

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,319.83	-1.06	0.48
H股	11,893.68	-1.76	0.11
紅籌	4,202.53	-0.51	4.25
HSC大型股	2,942.00	-1.63	-0.51
HSC中型股	6,330.40	-2.90	-1.56
AH股溢價	135.81	0.52	-0.86
滬深300	5,597.33	-3.14	0.59
富時中國A50	19,154.47	-4.22	-1.08
上證180	11,424.12	-2.56	1.46
上證380	6,085.37	-0.73	4.66
臺北加權	16,410.16	0.42	4.48
日經225	30,017.92	-0.72	-0.22
道瓊斯	31,521.69	0.09	0.20
標普500	3,876.50	-0.77	-1.48
納斯達克	13,533.05	-2.46	-3.99
德國DAX 30	13,950.04	-0.31	-1.13
富時100	6,612.24	-0.18	-2.13
法國CAC 40	5,767.44	-0.11	-0.33

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.61	(0.15)	2.60
紐約期金(美元/t oz)	1,806.70	1.74	(0.82)
標普高盛商品指數	480.90	2.30	3.65
CRB大宗商品期貨價格指數	192.62	2.12	3.96
羅杰斯國際商品指數	2,614.02	2.01	3.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8338	0.60	(0.36)
美元兌人民幣	6.4654	0.62	(0.34)
美元兌港元	7.7538	0.02	0.03
美元兌日元	105.01	(0.98)	1.20
歐元兌美元	1.2164	0.48	0.21
英鎊兌美元	1.4066	1.17	2.86
澳元兌美元	0.7914	2.01	2.61

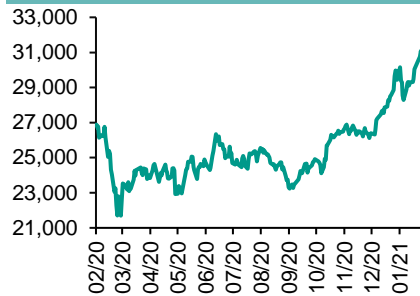
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2730	3.00	14.70
香港(10年期)	1.26000	26.20	47.20
美國(10年期)	1.36530	15.71	27.98

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

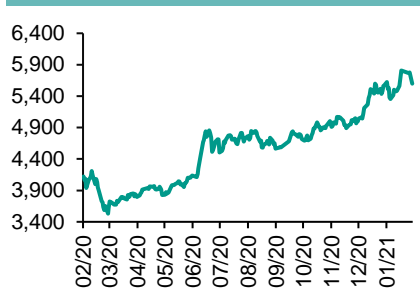
恒指走勢圖



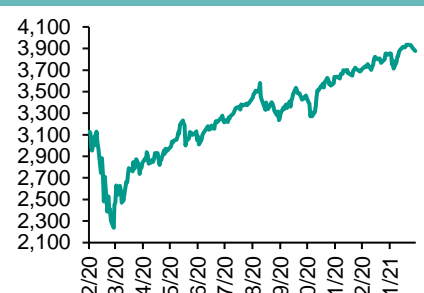
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅道瓊斯指數上升。美債孳息率上升，加上通脹升溫的前景引發市場憂慮，股市估值，拖累大市表現。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。科技股指數顯著下跌拖累了歐股表現。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。美國債息持續走高下，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費領跌。昨天滬股通北向淨賣出4.92億人民幣，南向淨買入3.09億港幣；深股通北向淨賣出6.22億人民幣，南向淨買入50.93億港幣。今天將公布美國2月裏士滿儲備製造業指數及中國1月70大中城市新建住宅均價環比。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	IFO預期	2月	91.7	94.2	91.5*
德國	IFO企業景氣指數	2月	90.5	92.4	90.3*
美國	達拉斯聯邦銀行製造業活動指數	2月	5.0	17.2	7.0
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	1月	0.50	0.66	0.41*
日本	PPI服務業同比	1月	-0.4%	-0.5%	-0.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

拜登舒困法案在眾議院預算委員會過關，有望本周獲得眾議院通過

拜登對世貿組織延續特朗普強硬路線，在涉香港爭端中打國家安全牌

耶倫稱拜登傾向於提高企業稅率，表示資本稅值得研究

中國數促拜登取消對華不合理關稅

拉加德稱歐洲央行正在“密切監測”名義債券收益率

中國1月末央行外匯占款環比增加92億元

白宮首席經濟顧問稱就業市場風險比通脹風險更緊迫

香港1月整體消費物價同比增長1.9%

國際經濟要聞

拜登紓困法案在眾議院預算委員會過關，有望本周獲得眾議院通過

美國眾議院預算委員會繼續推進總統喬·拜登1.9萬億美元的大流行病紓困法案，有望在本周結束前讓其在眾議院獲得通過。預算委員會將眾議院各個委員會最近幾周制定的法案彙集成了一項單一的法案，其中包括1400美元的紓困支票、強化失業福利、提高最低工資水平、提供疫苗計劃資金等等。(彭博)

耶倫稱拜登傾向於提高企業稅率，表示資本稅值得研究

美國財政部部長耶倫表示，總統拜登傾向於提高企業稅率。她還表示對考慮提高資本利得稅率持開放態度，而財富稅則不會涉及。耶倫說，拜登政府正研究將企業稅率提高至28%。她上周曾表示，需要採取稅收措施來幫助為拜登的長期經濟重建計劃籌資。(彭博)

拉加德稱歐洲央行正在“密切監測”名義債券收益率

歐洲央行行長拉加德表示，歐洲央行正在密切監測名義債券收益率，以判斷歐元區融資條件是否足以在大流行病期間支撐經濟。儘管歐洲央行承諾保持超寬鬆的融資條件，但上述言論可能反映出對長期債券收益率上升的擔憂。(彭博)

白宮首席經濟顧問稱就業市場風險比通脹風險更緊迫

白宮首席經濟顧問回應對總統喬·拜登1.9萬億美元紓困計劃的批評時稱，通脹風險值得關注，但更大風險在於勞動力市場受到長期損害。“我們非常重視當前存在的經濟風險，我們花了大量時間思考，擔憂這些風險，”白宮國家經濟委員會主任Brian Deese周一接受彭博電視採訪時稱。(彭博)

大中華經濟要聞

拜登對世貿組織延續特朗普強硬路線，在涉香港爭端中打國家安全牌

美國總統喬·拜登延續了特朗普政府兩項被指可能破壞國際貿易體系的策略，澆滅了人們對拜登可能以更柔和手段處理世界貿易組織問題的希望。據彭博周一獲得的一份聲明，美國駐世貿組織代表團支持特朗普政府將香港出口視為“中國製造”的決定，並表示世貿組織無權調解此事。(彭博)

中國敦促拜登取消對華不合理關稅

中國敦促拜登政府通過取消關稅和制裁等措施“積累善意”，繼續讓美國承擔修復中美破裂關係的責任。中國外交部長王毅呼籲雙方應重新開放被美國前總統特朗普切斷的對話平臺。(彭博)

中國1月末央行外匯占款環比增加92億元

中國央行數據顯示，1月末央行外匯占款21.1萬億元人民幣，中國12月末央行外匯占款環比減少329億元。(彭博)

香港1月整體消費物價同比增長1.9%

香港政府在網站上發布數據。彭博新聞社調查中的10位經濟學家的預估中值為增長1%。剔除所有政府一次性紓困措施的影響，1月綜合消費物價指數的按年變動率（即基本通脹率）為-0.5%。(彭博)

企業要聞

華為推出新款可折疊手機，儘管芯片短缺日益嚴重

華為的Mate X2在打開時有8英寸（203毫米）屏幕，關閉時則為6.45英寸。這款手機安裝了該公司自己的5G麒麟9000芯片。華為創始人任正非幾天前剛誓言要保留其智能手機業務，從而駁斥有關該公司受美國限制影響正在考慮出售該業務的報道。(彭博)

中國長江三峽集團向富豪家族購買西班牙可再生能源資產

國有的三峽集團發布公告稱，將收購逾400MW電廠資產100%的權益，賣方是Corporacion Masaveu牽頭的財團。Corporacion Masaveu屬西班牙同名富豪家族。公告稱，相關資產包括11個風電場和1個光伏電站。(彭博)

新世界發展據稱正在遴選併購主管，打算進行更多併購交易

知情人士稱，新世界發展正在遴選一位併購負責人，為這家在地產主業之外追求業務多元化的香港地產商進行更多併購交易。該公司正在尋找一位高級管理人員，負責領導併購活動，並在醫療保健和物流等領域尋找機會。(彭博)

福建省高級人民法院受理抖音訴騰訊不正當競爭案

《環球時報》援引字節跳動的消息報道，福建省高級人民法院已受理抖音訴騰訊不正當競爭案。2月2日，字節跳動訴騰訊涉嫌壟斷。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.24	5.38	0.58	(28.63)	1065	創業環保	3.50	7.63	0.66	(51.77)
1398	工商銀行	5.13	5.36	0.59	(20.35)	895	東江環保*	5.85	13.31	0.97	(39.49)
1288	農業銀行	2.89	4.40	0.46	(26.09)	1635	大眾公用	2.24	9.41	0.68	(49.80)
3988	中國銀行	2.74	4.25	0.34	(29.71)	753	中國國航	6.17	-	0.90	(36.88)
1658	郵儲銀行	5.81	7.38	0.80	(19.53)	670	東方航空	3.50	-	0.84	(40.69)
3328	交通銀行	4.46	4.26	0.39	(19.51)	1055	南方航空	5.10	-	0.90	(32.61)
3968	招商銀行	62.90	14.40	2.14	(3.24)	1919	中遠海控	9.46	61.03	2.48	(37.89)
998	中信銀行	3.67	3.46	0.33	(42.91)	598	中國外運	2.92	6.51	0.61	(46.49)
6818	光大銀行	3.34	4.41	0.45	(34.17)	2866	中遠海發	1.29	6.25	0.68	(59.72)
2016	浙商銀行	4.75	3.42	0.33	(24.56)	1138	中遠海能	3.45	4.28	0.38	(56.22)
1988	民生銀行	2.08	3.85	0.34	(55.98)	2880	大連港	0.84	9.20	0.47	(60.87)
6196	鄭州銀行*	4.52	9.38	0.77	(31.73)	6198	青島港	4.44	6.41	0.75	(46.12)
3866	青島銀行*	3.81	5.63	0.60	(22.14)	3369	秦港股份	1.38	6.03	0.42	(57.39)
1963	重慶銀行	5.02	3.22	0.37	(68.97)	317	廣船國際	8.76	13.82	0.75	(71.27)
3618	渝農商行	3.48	3.67	0.35	(32.21)	2039	中集集團*	12.90	30.68	1.10	(27.77)
2628	中國人壽	16.74	8.38	0.94	(59.80)	1800	中國交建	3.95	3.45	0.26	(53.22)
2318	中國平安	94.35	9.69	1.89	(5.22)	390	中國中鐵	3.94	3.27	0.40	(42.77)
2601	中國太保	39.90	11.69	1.62	(21.95)	1186	中國鐵建	5.21	3.25	0.26	(45.50)
1336	新華保險	31.55	6.72	0.90	(49.79)	1766	中國中車	3.82	8.88	0.66	(54.04)
1339	人保集團	2.47	4.59	0.46	(66.51)	3969	中國通號	3.18	7.85	0.73	(54.68)
6030	中信證券	17.50	12.96	1.05	(47.46)	525	廣深鐵路	1.57	-	0.33	(39.95)
3908	中金公司	19.94	13.36	1.44	(72.31)	177	寧滬高速	9.35	15.49	1.42	(16.62)
6837	海通證券	7.16	7.21	0.52	(51.07)	548	深圳高速	7.45	13.84	0.75	(28.69)
2611	國泰君安	11.30	9.96	0.69	(43.92)	995	皖通高速	5.23	9.72	0.67	(30.23)
6806	申萬宏源*	2.30	6.37	0.55	(60.05)	107	成渝高速	1.91	21.21	0.32	(47.96)
1776	廣發證券*	11.84	8.25	0.80	(40.35)	2238	廣汽集團	7.75	12.61	0.80	(41.58)
6886	華泰證券	12.18	8.10	0.74	(42.14)	1211	比亞迪*	239.40	177.79	9.56	(16.67)
6099	招商證券	11.46	10.02	0.75	(57.11)	2333	長城汽車	24.85	45.39	3.47	(46.09)
3958	東方證券	5.35	11.29	0.57	(54.81)	2338	濰柴動力	23.75	17.10	3.08	(16.97)
6178	光大證券	6.94	16.59	0.53	(63.63)	3606	福耀玻璃	51.10	45.56	5.21	(18.40)
6881	銀河證券	4.87	5.86	0.55	(62.16)	1108	洛陽玻璃	8.98	46.17	2.99	(60.80)
6066	中信建投	11.02	8.17	1.36	(74.71)	6865	福萊特	32.40	51.60	9.45	(23.13)
1375	中州證券	1.67	-	0.48	(70.87)	38	一拖股份	3.98	6.98	0.72	(65.97)
1456	國聯證券	4.19	13.61	0.79	(77.40)	1157	中聯重科*	12.18	12.96	1.81	(26.99)
857	中石油	2.80	23.13	0.35	(47.54)	564	鄭煤機	15.28	15.28	1.70	(16.19)
386	中石化	4.40	11.71	0.61	(21.11)	1057	浙江世寶*	1.90	-	0.93	(72.55)
338	上石化	1.99	-	0.67	(57.67)	1072	東方電氣	7.52	12.39	0.64	(50.12)
1033	石化油服	0.78	25.37	1.67	(68.58)	2727	上海電氣	3.33	12.34	0.64	(52.46)
2883	中海油田	9.84	15.49	1.03	(59.43)	2208	金風科技*	17.14	27.30	1.92	(9.32)
568	山東墨龍*	1.73	-	0.77	(58.79)	42	東北電氣	0.72	4.05	4.03	(64.48)
1088	中國神華	15.54	6.77	0.71	(31.41)	187	京城機電	1.62	-	1.29	(67.61)
1898	中煤能源	2.81	7.68	0.31	(49.72)	2607	上海醫藥	13.48	7.54	0.74	(40.19)
1171	兗州煤業	7.13	3.95	0.51	(39.59)	2196	復星醫藥	37.60	22.81	2.44	(33.31)
1816	中廣核*	1.77	7.98	0.79	(46.34)	1513	麗珠醫藥*	29.40	13.59	1.98	(35.01)
902	華能國際	2.71	10.50	0.45	(45.95)	874	白雲山	21.10	10.64	1.11	(39.83)
991	大唐發電	1.14	17.84	0.41	(59.55)	719	新華製藥*	5.29	8.87	0.88	(48.95)
1071	華電國際	2.16	5.63	0.38	(44.42)	1349	復旦張江	4.98	23.17	2.32	(74.53)
956	新天綠能	2.56	6.28	0.70	(72.10)	1877	君實生物*	80.10	-	21.83	(35.07)
1618	中國中冶	2.30	6.64	0.54	(45.98)	6185	康希諾	350.00	-	47.18	(34.28)
2068	中鋁國際	1.75	-	0.55	(56.58)	9989	海普瑞*	13.78	13.52	1.95	(42.50)
347	鞍鋼股份*	3.79	21.35	0.56	(6.79)	2359	藥明康德	183.00	142.11	11.68	(3.00)
323	馬鋼股份	2.57	13.43	0.59	(22.92)	3759	康龍化成*	138.40	139.30	11.80	(14.17)
1053	重慶鋼鐵	1.49	19.16	0.56	(21.37)	3347	泰格醫藥	161.00	-	-	(19.62)
2600	中國鋁業	3.88	-	1.10	(25.80)	168	青島啤酒	71.35	35.81	3.77	(33.31)
358	江西銅業	21.75	32.11	1.19	(38.80)	6116	拉夏貝爾	0.38	-	0.38	(78.45)
2899	紫金礦業	14.58	54.56	6.44	(16.91)	1533	莊園牧場*	6.20	49.20	0.79	(47.20)
1787	山東黃金	17.48	29.71	2.58	(39.12)	553	南京熊貓	4.90	132.07	1.08	(39.56)
3993	洛陽鉬業	7.05	56.91	3.14	(22.66)	981	中芯國際	21.75	14.26	2.03	(44.54)
1772	鎳鋒鋳業	130.10	391.02	15.58	(17.51)	763	中興通訊*	21.75	14.26	2.03	(44.54)
914	海螺水泥	51.40	6.58	1.50	(21.24)	6869	長飛光纖	10.70	12.18	0.76	(61.86)
2009	金隅股份	1.67	5.62	0.32	(51.32)	921	海信家電*	12.48	9.78	1.54	(28.68)
2202	萬科*	30.50	7.14	1.46	(14.46)	6690	海爾智家	32.45	25.77	3.72	(8.35)
588	北京北辰	1.53	9.09	0.30	(43.56)	1812	晨鳴紙業*	8.44	20.38	1.17	(38.16)
1528	美凱龍	4.93	6.44	0.34	(54.83)	811	新華文軒	5.05	4.52	0.54	(52.48)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，民生銀行，中金公司，海通證券，華泰證券，中信建投，中海油田有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2021年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183