

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	27,918.14	-2.03	-3.84
H股	10,847.98	-2.37	-4.50
紅籌	4,065.49	-1.32	-3.65
HSC大型股	2,650.84	-2.33	-4.42
HSC中型股	5,686.06	-2.82	-6.11
AH股溢價	135.31	0.59	1.32
滬深300	4,928.69	-1.61	-3.38
富時中國A50	16,888.60	-1.54	-3.75
上證180	10,198.65	-1.68	-3.33
上證380	5,665.81	-1.52	-1.24
臺北加權	16,032.12	-0.90	-1.13
日經225	28,405.52	-2.04	-5.99
道瓊斯	32,420.06	-0.01	-1.80
標普500	3,889.14	-0.55	-2.14
納斯達克	12,961.89	-2.01	-4.16
德國DAX 30	14,610.39	-0.35	0.09
富時100	6,712.89	0.20	-0.74
法國CAC 40	5,947.29	0.03	-1.78

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.67	(0.83)	1.12
紐約期金(美元/t oz)	1,733.30	0.01	0.05
標普高盛商品指數	474.22	2.78	(2.94)
CRB大宗商品期貨價格指數	187.91	1.85	(2.47)
羅杰斯國際商品指數	2,552.91	1.86	(2.16)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8404	0.27	0.42
美元兌人民幣	6.5286	0.33	0.60
美元兌港元	7.7688	0.05	0.19
美元兌日元	108.85	(0.04)	2.43
歐元兌美元	1.1814	(0.85)	(2.97)
英鎊兌美元	1.3687	(1.71)	(2.34)
澳元兌美元	0.7597	(2.09)	(3.51)

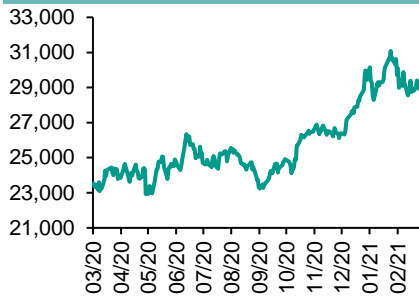
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1930	(6.30)	(7.70)
香港(10年期)	1.31300	(6.60)	7.10
美國(10年期)	1.61540	(9.28)	9.55

來源：彭博

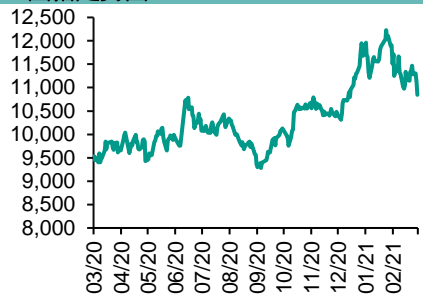
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

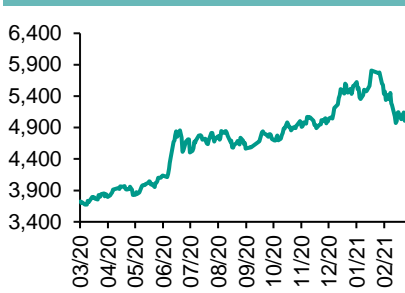
#### 恒指走勢圖



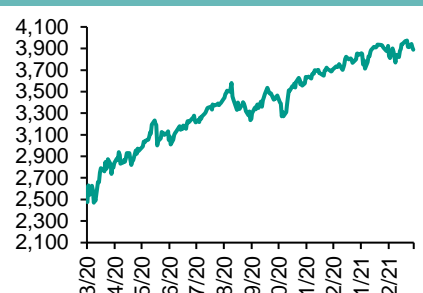
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。科技股股壓仍然較大，蘋果、Tesla、亞馬遜、微軟同Facebook下跌，拖累納指同標普指數。不過，半導體設備生產商股價就造好。標普500指數11個行業指數表現不一，其中電信服務指數領跌，原材料指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC40指數及富時100指數上漲，德國DAX30指數下跌。投資者關注歐洲新一波疫情發展。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場擔憂新興市場波動及外圍疫情，加上前一個交易日美股受壓導致港股收跌。港股各行業指數全線下跌，其中原材料業指數與工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大，但市場交投活躍。各板塊普遍下跌，有色金屬股跌逾3%。滬深300指數各行業指數全線下跌，其中原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入55.00億人民幣，南向淨賣出48.49億港幣；深股通北向淨買入4.94億人民幣，南向淨賣出20.94億港幣。今天將公布2月歐元區M3貨幣供應同比。

### 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
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	3月	57.6	62.4	57.9
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	3月	46.0	48.8	45.7
美國	Markit美國製造業採購經理指數	3月	59.5	59.0	58.6
美國	Markit美國服務業採購經理指數	3月	60.1	60.0	59.8
美國	耐用用品訂單環比	2月	0.5%	-1.1%	3.5%*
德國	Markit德國製造業採購經理指數	3月	60.5	66.6	60.7
法國	Markit法國製造業採購經理指數	3月	56.3	58.8	56.1

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

‘鮑威爾稱美聯儲就業預測溫和的背後 是勞動力市場 “非常可取” 的進展	‘中國將提高製造業研發費用加計扣除比例
“長賜號” 巨輪脫淺嘗試未果，蘇伊士運河仍有待疏通	‘中國監管機構據悉考慮設立一家大數據合資公司，實現信息共享與監管
‘德國總理默克爾取消復活節期間防疫封鎖，稱其是一個 “錯誤”	‘中美農業部長討論貿易，顯示兩國在就雙邊關係繼續接觸
‘英國首相約翰遜：可能很快不得不加強邊境措施	‘臺灣2月年增率續創逾21年以來最高，連七個月超出參考區間

## 國際經濟要聞

### 鮑威爾稱美聯儲就業預測溫和的背後是勞動力市場“非常可取”的進展

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示，儘管美聯儲預測今年經濟增長將非常強勁，但對失業率下降程度的預測相對溫和，而這背後實際上是勞動力市場有了“非常可取的”進展。“我們看到勞動參與度在擴大，”鮑威爾周三在參議院銀行業委員會表示。(彭博)

### “長賜號”巨輪脫淺嘗試未果，蘇伊士運河仍有待疏通

到目前為止，拖船和挖泥船始終無法幫助一艘卡在蘇伊士運河的大型集裝箱船脫困，增加了這個全球重要貿易水道更長時間堵塞的風險。船運代理公司Inchcape援引蘇伊士運河管理局的消息稱，埃及方面幫助該船脫淺的工作暫停至周四上午。(彭博)

### 德國總理默克爾取消復活節期間抗疫封鎖，稱其是一個“錯誤”

德國總理默克爾周三罕見的向公眾道歉，之前默克爾政府在宣布復活節期間實施長達5天的硬性抗疫封鎖之後僅僅33小時，就被迫放棄了這一決定，導致德國政府在疫情應對問題上陷入更加混亂的狀態。(彭博)

### 英國首相約翰遜：可能很快不得不加強邊境措施

英國首相鮑里斯·約翰遜暗示英國可能不得不加強邊境措施，以阻止新冠病毒變種從歐洲大陸傳入英國，但要力求“平衡”以確保貿易流通。“我們需要達到平衡，我們不知道疫苗對病毒新變種的確切效力，我們必須力求平衡，以防限制跨海峽貿易造成非常嚴重的破壞”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國將提高製造業研發費用加計扣除比例

中國總理李克強3月24日主持召開國務院常務會議，為激勵企業創新，促進產業升級，決定今年1月1日起，將製造業企業研發費用加計扣除比例由75%提高至100%，相當於企業每投入100萬元研發費用，可在應納稅所得額中扣除200萬元。預計今年為企業新增減稅800億元。(彭博)

### 中國監管機構據悉考慮設立一家大數據合資公司，實現信息共享與監管

知情人士表示，目前的初步計劃是由中國最大的幾家互聯網平臺公司合資成立一家得到政府支持的數據企業，將平臺公司的數據及信息共享，但目前尚不清楚有哪些數據需要進入這家合資公司；該提議由中國央行牽頭。(彭博)

### 中美農業部長討論貿易，顯示兩國在就雙邊關係繼續接觸

美國農業部長Tom Vilsack和中國農業農村部長唐仁健周一晚就貿易和氣候變化問題舉行視頻對話，表明兩國高級官員上周在阿拉斯加激烈交鋒後雙方繼續在外交問題上開展接觸。(彭博)

### 臺灣M2年增率續創逾21年以來最高，連七個月超出參考區間

臺灣央行在新聞稿公布，2月份M2年增率為9.12%，創下1999年7月以來最高，主要受2月農曆春節資金需求提高，加上通貨發行增加的影響；該數值已連續第七個月超出央行設定的參考區間上緣。(彭博)

## 企業要聞

### 騰訊2020業績增長超預期

騰訊發布2020第四季度及年度業績報告，報告顯示，2020年第四季度，騰訊實現營收1336.7億元人民幣，同比增長26%，淨利潤332.07億元人民幣，同比增長30%。2020年全年營收4820.64億元，同比增長28%，淨利潤1227.42億元人民幣，同比增長30%。(彭博)

### 小米季度利潤大幅增長

小米四季度調整後淨利潤為32億元人民幣，超出了分析師28.9億元的平均預期。四季度利潤中包含基於公允價值的一次性投資收益。小米當季營收躍升25%至705億元，高於彭博匯總的746億元的分析師平均預期。(彭博)

### 字節跳動聘請前小米高管任首席財務官，加劇上市猜測

字節跳動聘請前小米高管周受資出任首席財務官，加劇了人們對這家社交媒體巨頭上市計劃的猜測。周受資在兩年多前以首席財務官身份負責小米首次公開募股(IPO)事宜。(彭博)

### 馬斯克稱現在可以用比特幣購買一輛特斯拉

馬斯克在一些推文中表示，支付給該公司的比特幣將以這種加密貨幣形式保存，不會轉換為法定貨幣。他說，特斯拉只使用內部和開源軟件，並直接運行比特幣節點。今年稍晚，美國以外的地區就具備以比特幣支付的能力。(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	6.40	5.56	0.60	(24.83)	1065	創業環保	3.10	6.81	0.59	(61.03)
1398	工商銀行	5.39	5.68	0.63	(16.33)	895	東江環保*	5.56	12.74	0.92	(48.12)
1288	農業銀行	3.15	4.83	0.50	(22.19)	1635	大眾公用	2.19	9.26	0.67	(52.60)
3988	中國銀行	2.89	4.52	0.36	(26.45)	753	中國國航	6.43	-	0.95	(36.47)
1658	郵儲銀行	5.79	7.41	0.80	(15.72)	670	東方航空	3.60	-	0.87	(42.41)
3328	交通銀行	4.59	4.41	0.40	(17.28)	1055	南方航空	5.50	-	0.98	(30.43)
3968	招商銀行	61.10	13.35	2.02	(1.70)	1919	中遠海控	8.49	55.17	2.24	(34.94)
998	中信銀行	3.84	3.64	0.35	(39.15)	598	中國外運	2.70	6.06	0.57	(47.27)
6818	光大銀行	3.38	4.49	0.46	(30.43)	2866	中遠海發	1.21	5.91	0.65	(60.92)
2016	浙商銀行	4.93	3.58	0.34	(20.53)	1138	中遠海能	3.32	4.15	0.37	(55.95)
1988	民生銀行	2.06	3.85	0.34	(54.83)	2880	大連港	0.84	9.27	0.47	(59.46)
6196	鄭州銀行*	4.20	8.78	0.72	(31.77)	6198	青島港	4.55	6.62	0.77	(42.97)
3866	青島銀行*	3.64	5.41	0.57	(25.44)	3369	秦港股份	1.40	6.17	0.43	(56.29)
1963	重慶銀行	5.17	3.34	0.39	(65.26)	317	廣船國際	7.84	12.46	0.68	(72.05)
3618	渝農商行	3.53	3.75	0.36	(31.69)	2039	中集集團*	11.84	28.37	1.02	(31.85)
2628	中國人壽	16.08	8.11	0.91	(57.49)	1800	中國交建	3.80	3.34	0.25	(54.60)
2318	中國平安	93.15	9.57	1.88	(0.99)	390	中國中鐵	4.01	3.36	0.41	(41.83)
2601	中國太保	30.35	8.96	1.24	(31.41)	1186	中國鐵建	4.87	3.06	0.25	(47.63)
1336	新華保險	28.60	9.12	0.82	(50.07)	1766	中國中車	3.38	7.92	0.59	(53.69)
1339	人保集團	2.48	4.57	0.46	(65.05)	3969	中國通號	3.10	7.71	0.71	(54.40)
6030	中信證券	16.28	11.80	0.97	(43.13)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.32	(43.13)
3908	中金公司	17.54	11.83	1.28	(71.87)	177	寧滬高速	8.94	14.92	1.37	(22.28)
6837	海通證券	7.09	7.20	0.52	(50.05)	548	深圳高速	7.26	6.47	0.74	(31.41)
2611	國泰君安	10.94	9.71	0.68	(43.91)	995	皖通高速	4.85	9.08	0.62	(34.51)
6806	申萬宏源*	2.17	6.06	0.52	(61.31)	107	成渝高速	1.87	20.92	0.32	(51.83)
1776	廣發證券*	10.90	7.65	0.74	(41.73)	2238	廣汽集團	6.75	11.06	0.70	(45.33)
6886	華泰證券	11.44	8.00	0.67	(43.95)	1211	比亞迪*	168.20	125.82	6.76	(13.20)
6099	招商證券	10.36	9.12	0.69	(56.17)	2333	長城汽車	18.94	34.84	2.66	(42.70)
3958	東方證券	5.16	10.96	0.56	(56.00)	2338	濰柴動力	19.80	14.36	2.59	(11.60)
6178	光大證券	7.02	16.90	0.54	(67.19)	3606	福耀玻璃	39.90	35.83	4.10	(19.64)
6881	銀河證券	4.61	5.59	0.53	(63.44)	1108	洛陽玻璃	7.54	39.05	2.53	(62.90)
6066	中信建投	9.81	7.32	1.22	(74.74)	6865	福萊特	22.15	35.53	6.50	(27.16)
1375	中州證券	1.53	-	0.45	(72.54)	38	一拖股份	3.35	5.91	0.61	(76.20)
1456	國聯證券	3.90	11.45	0.74	(80.56)	1157	中聯重科*	10.54	11.30	1.58	(25.30)
857	中石油	2.78	23.14	0.35	(45.32)	564	鄭煤機	10.26	10.33	1.15	(23.88)
386	中石化	3.98	10.67	0.55	(20.79)	1057	浙江世寶*	1.38	-	0.68	(77.19)
338	上石化	1.77	23.76	0.55	(57.77)	1072	東方電氣	7.12	11.82	0.61	(52.92)
1033	石化油服	0.70	132.17	1.66	(70.46)	2727	上海電氣	2.84	10.60	0.55	(57.41)
2883	中海油田	7.51	11.18	0.79	(55.33)	2208	金風科技*	14.74	23.65	1.67	(8.71)
568	山東墨龍*	2.13	-	0.95	(52.92)	42	東北電氣	0.67	3.80	3.78	(67.29)
1088	中國神華	14.30	6.28	0.66	(32.45)	187	京城機電	1.90	5.01	1.52	(69.72)
1898	中煤能源	3.21	6.68	0.36	(49.13)	2607	上海醫藥	14.54	8.19	0.81	(36.03)
1171	兗州煤業	7.90	4.41	0.57	(45.08)	2196	復星醫藥	32.50	19.86	2.12	(27.52)
1816	中廣核*	1.86	8.26	0.83	(45.76)	1513	麗珠醫藥*	32.90	15.06	2.14	(32.84)
902	華能國際	2.74	19.15	0.49	(49.20)	874	白雲山	18.94	8.87	0.99	(42.95)
991	大唐發電	1.26	19.86	0.46	(66.19)	719	新華製藥*	4.21	7.11	0.71	(57.14)
1071	華電國際	2.14	5.62	0.38	(48.35)	1349	復旦張江	4.31	20.20	2.02	(75.88)
956	新天綠能	3.00	6.45	0.83	(80.71)	1877	君實生物*	72.00	-	19.77	(27.33)
1618	中國中冶	1.75	5.09	0.41	(52.13)	6185	康希諾	268.20	-	36.42	(40.56)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.41	(69.13)	9989	海普瑞*	11.64	11.50	1.66	(44.30)
347	鞍鋼股份*	3.67	20.82	0.55	(13.66)	2359	藥明康德	139.80	109.35	8.99	(4.79)
323	馬鋼股份	2.48	13.06	0.58	(28.67)	3759	康龍化成*	123.00	124.70	10.57	(17.27)
1053	重慶鋼鐵	1.08	12.62	0.40	(42.59)	3347	泰格醫藥	140.00	-	-	(9.04)
2600	中國鋁業	3.09	66.39	0.89	(29.86)	6127	昭衍新藥	132.10	133.67	21.13	(17.82)
358	江西銅業	14.14	21.03	0.78	(45.07)	168	青島啤酒	66.60	33.67	3.55	(29.15)
2899	紫金礦業	9.25	30.26	3.79	(17.00)	6116	拉夏貝爾	0.56	-	0.56	(77.17)
1787	山東黃金	15.00	25.68	2.23	(42.21)	1533	莊園牧場*	5.96	47.64	0.77	(46.98)
3993	洛陽鉬業	4.45	34.52	2.07	(27.99)	553	南京熊貓	4.10	111.32	0.91	(45.52)
1772	贛鋒鋳業	91.00	275.49	10.97	(15.43)	981	中芯國際	19.86	18.11	-	(42.58)
914	海螺水泥	49.40	6.37	1.45	(18.22)	763	中興通訊*	19.86	18.11	-	(42.58)
2009	金隅股份	1.64	5.56	0.31	(52.51)	6869	長飛光纖	9.86	11.31	0.70	(64.99)
2202	萬科*	31.15	7.34	1.50	(14.95)	921	海信家電*	12.20	9.63	1.52	(34.07)
588	北京北辰	1.46	8.74	0.29	(46.69)	6690	海爾智家	29.25	23.40	3.38	(15.87)
1528	美凱龍	4.91	6.47	0.34	(56.87)	1812	晨鳴紙業*	6.82	16.59	0.96	(39.64)
						811	新華文軒	5.05	4.55	0.54	(53.44)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，騰訊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