

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	29,385.61	1.65	0.51
H股	11,340.40	2.54	0.13
紅籌	4,128.66	2.12	1.13
HSC大型股	2,806.23	2.38	0.31
HSC中型股	5,933.81	3.86	1.39
AH股溢價	132.37	0.35	-2.76
滬深300	5,128.22	2.49	-2.89
富時中國A50	17,615.07	2.86	-2.39
上證180	10,619.26	2.73	-2.17
上證380	5,691.15	2.58	-2.85
臺北加權	16,179.56	1.68	1.72
日經225	29,036.56	0.03	0.37
道瓊斯	32,485.59	0.58	5.05
標普500	3,939.34	1.04	4.53
納斯達克	13,398.67	2.52	5.31
德國DAX 30	14,569.39	0.20	3.65
富時100	6,736.96	0.17	1.29
法國CAC 40	6,033.76	0.72	3.48

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.89	(0.20)	(0.30)
紐約期金(美元/t oz)	1,723.40	0.05	1.47
標普高盛商品指數	493.41	1.64	2.51
CRB大宗商品期貨價格指數	194.54	1.45	1.99
羅杰斯國際商品指數	2,636.68	1.27	2.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8357	(0.44)	0.96
美元兌人民幣	6.4837	(0.50)	0.96
美元兌港元	7.7581	(0.07)	0.07
美元兌日元	108.56	0.23	3.33
歐元兌美元	1.1982	0.56	(1.14)
英鎊兌美元	1.3989	1.07	1.01
澳元兌美元	0.7786	1.30	0.32

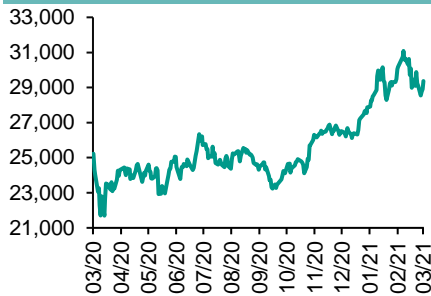
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2580	0.90	1.50
香港(10年期)	1.33500	(2.40)	33.70
美國(10年期)	1.53520	(3.09)	32.70

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

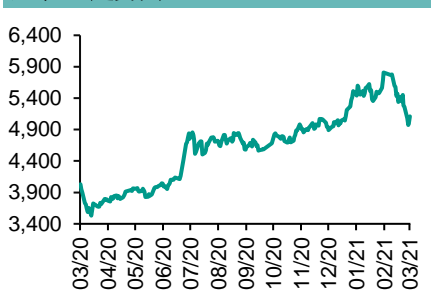
恒指走勢圖



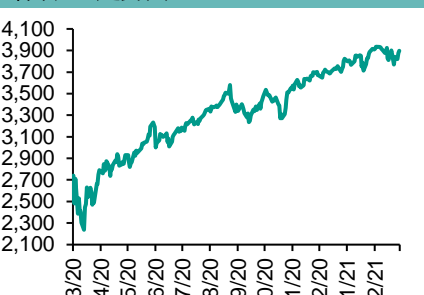
國指走勢圖



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上升，其中納斯達克指數升幅最大。市場對通脹憂慮紓緩，美上週新申領失業救濟人數減幅超預期，及美國總統拜登簽署1.9萬億美元刺激經濟方案，均利好美股。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲；金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。歐央行表示已預備加大量寬以維持歐元區信貸成本，大市受支持。昨天恒指和國指均上升，國指升幅較大。隔晚美國道指創新高改善投資氣氛，恒指上升。港股各行業指數普遍上升，其中原材料業指數及信息科技業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。有色金屬、鋼鐵等順周期板塊強勢領漲，A股高開高走。滬深300指數各行業指數普遍上升，其中原材料指數及主要消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入37.81億人民幣，南向淨買入14.81億港幣；深股通北向淨買入29.38億人民幣，南向淨買入30.44億港幣。今天將公布歐元區1月工業產值環比及美國3月密歇根大學消費者信心指數初值。

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
日本	PPI同比	2月	-0.7%	-0.7%	-1.6%
日本	PPI月環比	2月	0.5%	0.4%	0.4%
英國	RICS 房屋價格餘額	2月	45%	52%	50%
俄羅斯	黃金與外匯儲備	3月5日	NA	580.1b	589.6b
美國	持續領取失業救濟人數	2月27日	4200k	4144k	4295k
美國	周度首次申領失業救濟人數	3月6日	725k	712k	745k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- *國家科技部：抓緊研究形成碳達峰碳中和科技創新行動方案
- *美國2月財赤續增至3,110億美元屢創新高遠超預期
- *美國2月通脹年率續升溫至一年高，惟核心通脹年率意外降溫至1.3%
- *中國信通院：2月國內手機市場總體出貨量按年增逾2.4倍
- *美國2月私人非農就業實際平均周薪環比意外七個月來首降1%
- *日本2月國內企業商品價按月續升0.4%，略低預期
- *傳中證監擬調整科创板投資門檻以提高流動性
- *據報上海銀行業排查發現有問題貸款數量不多

國際經濟要聞

美國2月財赤續增至3,110億美元屢創新高遠超預期

美國財政部數據顯示，受累于抗疫紓困措施導致政府開支高企，美國今年2月預算赤字按年續增逾32%，至總額約3,110億美元，屢創歷來同月新高，遠超市場預期財赤2,550億美元。期內，政府收入按年續升32%至約2,480億美元，創歷來同月新高，主因是報稅年度提前兩周令退稅減少450億美元所致。(彭博)

美國2月通脹年率續升溫至一年高，惟核心通脹年率意外降溫至1.3%

美國勞工部公布，美國今年2月季調後消費者物價指數(CPI)按月升幅進一步略擴至0.4%，創半年高，符合市場預期。若扣除食品及能源價格之2月季調後核心CPI按月回升0.1%，不及市場預期升0.2%；未調整按年升幅意外進一步略放緩至1.3%，主要受服裝及運輸服務成本價格下降拖累。(路透)

美國2月私人非農就業實際平均周薪環比意外七個月來首降1%

美國勞工部公布，經通脹因素調整後，美國今年1月私人非農業者每周實際平均工資按月意外轉降1%(前值明顯下修僅維持升0.4%)，結束連升六個月，市場原預期續升0.1%；按年升幅放緩至4.1%，創半年低。(彭博)

日本2月國內企業商品價按月續升0.4%，略低預期

日本央行數據顯示，經季節調整後，日本今年2月國內企業商品物價指數(CGPI)連升三個月，但按月升幅意外略放緩至0.4%，不及市場預期及前值略上修後均升0.5%；按年降幅繼續收窄至0.7%(前值略上修僅續降1.5%)，符合市場預期，但已連跌12個月。(阿思達克)

大中華經濟要聞

國家科技部：抓緊研究形成碳達峰碳中和科技創新行動方案

國家科技部部長表示，要把加快碳中和科技創新作為科技部的重要任務，重點做好的工作包括：抓緊研究形成《碳達峰碳中和科技創新行動方案》，加快推進《碳中和技術發展路綫圖》編制，提出碳中和技術選擇、發展路徑和有關部署建議；以及推動設立「碳中和關鍵技術研究與示範」重點專項。(彭博)

傳中證監擬調整科創板投資門檻以提高流動性

據報道，中國證監會正在考慮調低上海科創板市場的投資門檻，以提高流動性，并完善科創板註冊機制。目前科創板對個人投資者門檻要求為其證券賬戶及資金賬戶資產要不低於50萬元人民幣，并需要參與證券交易滿24個月。(路透)

中國信通院：2月國內手機市場總體出貨量按年增逾2.4倍

中國信通院數據顯示，2021年2月國內市場5G手機出貨量1,507.1萬部，占比升至69.3%。國內手機市場總體出貨量2,175.9萬部，年增240.9%。2021年首兩個月，國內手機市場總體出貨量累計6,187.9萬部，年增127.5%。(路透)

據報上海銀行業排查發現有問題貸款數量不多

據報道，從多位上海銀行業人士處獲悉，根據監管部門的相關要求，已開展了消費貸、經營貸及個人住房貸款的排查，也查出了一些有問題的貸款，不過數量不多。(彭博)

企業要聞

報道指今年SPAC并購金額已達1,700億美元

據報道，本年年初至今特殊目的收購公司(SPAC)的并購交易金額達1,700億美元，主要來自汽車、軟件及航空航天領域，并已超越去年全年的1,570億美元及創新高。報道指，今年每日約有5間新的SPAC成立，集資近750億美元，當中美SPAC通過IPO共籌642億美元，占集資總額約76%。(路透)

傳聯發科5納米制程芯片第四季投產

據報道，市傳聯發科首發5納米制程芯片，估計將於今年第四季投產，并料為明年的旗艦產品，而公司先前透露已經接近設計定案階段。但公司對相關消息不予評論。(彭博)

傳美團(3690 HK)拆分閃購事業部，加強發展電商業務

據報道，美團於去年底將閃購事業部拆分為閃購、醫藥和團好貨三個獨立業務部門，均直接向美團高級副總裁、到家事業群總裁王莆中彙報，其中團好貨業務將為今年發展重點，意味著美團計劃進一步加大對電商業務的投入。(信報)

美航據報上調融資規模至100億美元

據報道，美國航空上調發債融資規模至100億美元，包括65億美元高息票據及35億美元杠杆貸款，部分籌得資金將用作償還政府貸款。消息指公司原擬定融資規模為75億美元，包括50億美元債券及25億美元貸款。(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	6.55	5.67	0.61	(26.01)	1065	創業環保	3.17	6.94	0.60	(56.93)
1398	工商銀行	5.57	5.85	0.64	(14.92)	895	東江環保*	5.77	13.18	0.96	(41.39)
1288	農業銀行	3.18	4.86	0.51	(21.25)	1635	大眾公用	2.18	9.19	0.66	(49.87)
3988	中國銀行	2.87	4.47	0.36	(26.54)	753	中國國航	6.61	-	0.97	(33.98)
1658	郵儲銀行	6.02	7.68	0.83	(14.59)	670	東方航空	3.65	-	0.88	(39.14)
3328	交通銀行	4.60	4.41	0.40	(17.37)	1055	南方航空	5.55	-	0.99	(27.41)
3968	招商銀行	61.00	14.02	2.08	(1.75)	1919	中遠海控	8.13	52.65	2.14	(38.42)
998	中信銀行	3.86	3.65	0.35	(38.92)	598	中國外運	3.21	7.18	0.67	(42.34)
6818	光大銀行	3.43	4.54	0.46	(30.14)	2866	中遠海發	1.24	6.04	0.66	(60.68)
2016	浙商銀行	4.77	3.45	0.33	(23.66)	1138	中遠海能	3.40	4.24	0.38	(57.40)
1988	民生銀行	2.06	3.83	0.34	(55.33)	2880	大連港	0.87	9.57	0.49	(58.62)
6196	鄭州銀行*	4.28	8.91	0.73	(30.44)	6198	青島港	4.67	6.77	0.79	(42.26)
3866	青島銀行*	3.69	5.47	0.58	(26.28)	3369	秦港股份	1.38	6.06	0.42	(57.84)
1963	重慶銀行	5.15	3.32	0.38	(62.35)	317	廣船國際	8.04	12.74	0.69	(71.71)
3618	渝農商行	3.56	3.77	0.36	(30.70)	2039	中集集團*	12.32	29.42	1.06	(26.86)
2628	中國人壽	16.48	8.28	0.93	(57.11)	1800	中國交建	3.82	3.35	0.25	(54.06)
2318	中國平安	99.10	10.15	1.99	(3.95)	390	中國中鐵	3.91	3.26	0.40	(42.68)
2601	中國太保	37.00	10.88	1.51	(26.44)	1186	中國鐵建	4.93	3.09	0.25	(46.68)
1336	新華保險	30.00	6.41	0.86	(51.73)	1766	中國中車	3.55	8.29	0.62	(54.28)
1339	人保集團	2.49	4.65	0.47	(65.55)	3969	中國通號	3.18	7.89	0.73	(53.05)
6030	中信證券	15.68	11.66	0.94	(45.38)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.32	(41.14)
3908	中金公司	16.76	11.27	1.22	(71.46)	177	寧滬高速	9.02	15.00	1.38	(20.69)
6837	海通證券	7.17	7.25	0.53	(49.18)	548	深圳高速	7.74	14.43	0.79	(25.96)
2611	國泰君安	10.80	9.55	0.66	(44.09)	995	皖通高速	4.98	9.29	0.64	(33.52)
6806	申萬宏源*	2.19	6.09	0.53	(61.00)	107	成渝高速	1.87	20.85	0.32	(49.83)
1776	廣發證券*	11.16	7.81	0.76	(40.65)	2238	廣汽集團	7.34	11.99	0.76	(44.35)
6886	華泰證券	11.52	7.69	0.70	(43.48)	1211	比亞迪*	196.10	146.20	7.86	(10.29)
6099	招商證券	10.68	9.37	0.71	(56.16)	2333	長城汽車	22.50	41.26	3.15	(39.01)
3958	東方證券	5.19	10.99	0.56	(54.03)	2338	濰柴動力	22.15	16.01	2.89	(9.91)
6178	光大證券	6.87	16.49	0.53	(66.47)	3606	福耀玻璃	47.50	42.52	4.86	(18.92)
6881	銀河證券	4.68	5.66	0.53	(62.19)	1108	洛陽玻璃	6.82	35.20	2.28	(66.98)
6066	中信建投	9.94	7.40	1.23	(74.95)	6865	福萊特	24.20	38.69	7.08	(27.58)
1375	中州證券	1.52	-	0.44	(71.73)	38	一拖股份	3.78	6.65	0.69	(75.94)
1456	國聯證券	3.60	11.74	0.68	(77.74)	1157	中聯重科*	11.46	12.25	1.71	(26.38)
857	中石油	3.04	25.21	0.38	(42.69)	564	鄭煤機	12.40	12.45	1.39	(19.16)
386	中石化	4.34	11.60	0.60	(18.91)	1057	浙江世寶*	1.54	-	0.76	(75.40)
338	上石化	1.89	-	0.64	(55.31)	1072	東方電氣	7.32	12.11	0.63	(48.94)
1033	石化油服	0.78	25.47	1.68	(68.15)	2727	上海電氣	2.89	10.75	0.56	(55.12)
2883	中海油田	8.78	13.88	0.92	(56.28)	2208	金風科技*	14.60	23.35	1.65	(8.32)
568	山東墨龍*	2.07	-	0.92	(51.05)	42	東北電氣	0.68	3.84	3.82	(65.29)
1088	中國神華	14.58	6.38	0.67	(33.24)	187	京城機電	1.77	-	1.41	(66.63)
1898	中煤能源	3.35	9.19	0.37	(45.66)	2607	上海醫藥	14.38	8.07	0.80	(36.31)
1171	兗州煤業	8.46	4.70	0.61	(41.38)	2196	復星醫藥	33.80	20.58	2.20	(28.32)
1816	中廣核*	1.78	8.06	0.80	(47.54)	1513	麗珠醫藥*	28.50	13.22	1.93	(32.99)
902	華能國際	2.64	10.27	0.44	(49.32)	874	白雲山	20.00	10.12	1.05	(41.95)
991	大唐發電	1.17	18.38	0.43	(60.98)	719	新華製藥*	4.43	7.46	0.74	(54.39)
1071	華電國際	2.12	5.54	0.38	(47.65)	1349	復旦張江	4.36	20.36	2.04	(75.72)
956	新天綠能	2.39	5.89	0.66	(75.24)	1877	君實生物*	76.90	-	21.04	(27.83)
1618	中國中冶	1.93	5.60	0.45	(49.36)	6185	康希諾	295.80	-	40.03	(37.44)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.44	(67.77)	9989	海普瑞*	11.68	11.50	1.66	(43.39)
347	鞍鋼股份*	4.19	23.69	0.62	(7.46)	2359	藥明康德	155.80	121.46	9.98	(6.52)
323	馬鋼股份	2.85	14.96	0.66	(20.48)	3759	康龍化成*	129.40	130.75	11.08	(8.62)
1053	重慶鋼鐵	1.31	16.91	0.49	(33.14)	3347	泰格醫藥	141.40	-	-	(11.09)
2600	中國鋁業	4.22	-	1.21	(19.17)	6127	昭衍新葯	134.00	135.14	21.36	(12.13)
358	江西銅業	17.86	26.47	0.98	(43.97)	168	青島啤酒	65.20	32.85	3.46	(30.44)
2899	紫金礦業	11.74	44.10	5.20	(14.85)	6116	拉夏貝爾	0.57	-	0.57	(73.20)
1787	山東黃金	16.40	27.98	2.43	(38.05)	1533	莊園牧場*	5.78	46.05	0.74	(46.95)
3993	洛陽鉬業	5.53	44.81	2.48	(24.73)	553	南京熊貓	4.45	120.42	0.99	(40.59)
1772	贛鋒鋳業	100.70	303.84	12.10	(14.69)	981	中芯國際	21.00	13.82	1.97	(44.02)
914	海螺水泥	51.00	6.56	1.49	(19.73)	763	中興通訊*	21.00	13.82	1.97	(44.02)
2009	金隅股份	1.62	5.47	0.31	(53.72)	6869	長飛光纖	10.16	11.61	0.72	(64.40)
2202	萬科*	30.90	7.26	1.48	(16.97)	921	海信家電*	12.50	9.84	1.55	(31.44)
588	北京北辰	1.50	8.95	0.30	(44.93)	6690	海爾智家	31.60	25.19	3.63	(9.94)
1528	美凱龍	4.75	6.23	0.33	(55.33)	1812	晨鳴紙業*	7.00	16.97	0.98	(40.27)
						811	新華文軒	4.98	4.48	0.53	(52.90)

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，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