

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	29,319.47	0.11	1.48
H股	11,560.01	-0.01	0.92
紅籌	3,961.29	-0.15	-0.09
HSC大型股	2,868.26	0.04	1.67
HSC中型股	6,205.75	1.48	3.33
AH股溢價	136.42	0.29	-0.81
滬深300	5,564.56	1.48	2.71
富時中國A50	19,363.18	0.99	4.99
上證180	11,259.31	1.35	2.59
上證380	5,814.44	1.49	-0.09
臺北加權	15,802.40	0.61	4.39
日經225	28,779.19	1.54	2.45
道瓊斯	31,385.76	0.76	3.89
標普500	3,915.59	0.74	3.76
納斯達克	13,987.64	0.95	4.36
德國DAX 30	14,059.91	0.02	3.21
富時100	6,523.53	0.53	0.88
法國CAC 40	5,686.03	0.47	4.11

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.22	0.43	6.32
紐約期金(美元/t oz)	1,831.90	1.16	(1.55)
標普高盛商品指數	457.73	1.58	4.68
CRB大宗商品期貨價格指數	183.55	1.19	3.57
羅杰斯國際商品指數	2,486.24	1.47	3.49

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8314	(0.20)	(0.48)
美元兌人民幣	6.4447	(0.22)	(0.54)
美元兌港元	7.7522	0.01	(0.04)
美元兌日元	105.17	0.18	0.87
歐元兌美元	1.2056	0.10	(0.78)
英鎊兌美元	1.3751	0.61	1.72
澳元兌美元	0.7712	1.38	0.19

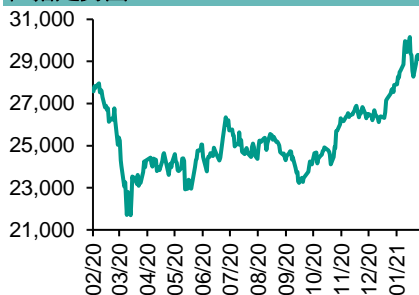
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2400	5.70	9.10
香港(10年期)	1.02000	20.30	19.90
美國(10年期)	1.16360	6.73	4.83

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



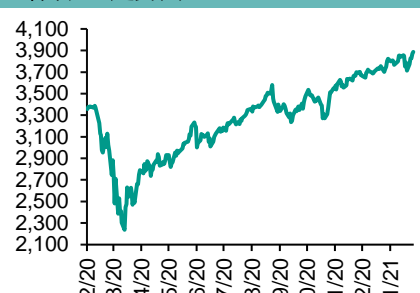
國指走勢圖



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較大。美股三大指數創新高，主要因為市場憧憬經濟重啟及疫苗有效解決新冠疫情。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中能源指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅最大。受經濟敏感周期性股份帶動，市場情緒受經濟復蘇加快預期及區內企業併購消息所推動。昨天恒指上升，國指下跌。港股隨外圍市況向好帶動高開，但午後升幅收窄。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。有色金屬、化工、煤炭等周期板塊反彈，滬指收漲。滬深300指數各行業指數普遍上漲，其中原材料指數及醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向淨買入24.65億人民幣，南向淨買入47.17億港幣；深股通北向淨買入54.65億人民幣，南向淨買入68.69億港幣。今天將公布美國1月NFIB中小企業樂觀程度指數及意大利12月工業產值環比。

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
日本	銀行貸款(含信託)同比	1月	NA	6.1%	6.2%
日本	破產同比	1月	NA	-38.68%	-20.73%
德國	工業產值經季調月環比	12月	0.3%	0.0%	0.9%
德國	工業產值工作日調整同比	12月	-1.0%	-1.0%	-2.6%
歐元區	Sentix投資者信心	2月	2.0	-0.2	1.3
墨西哥	消費者信心指數	1月	NA	38.4	38.1

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

‘耶倫：1.9萬億美元刺激經濟計劃獲批後美國明年可恢復充分就業	‘國務院總理：穩住上億市場主體，對穩住經濟基本盤發揮基礎性作用
‘拜登：美中將有激烈競爭，惟華府將不會效法特朗普做法	‘市場監管總局：加大價格監管和反不正當競爭工作力度
‘拉加德料歐洲經濟今年中開始復蘇	‘中證監：從重從快從嚴查辦資本市場欺詐、造假等惡性違法行為
‘IMF指美國若不維持財政支援，將引發危險	‘外管局：截至1月末外匯儲備規模降至3.21萬億美元

國際經濟要聞

耶倫：1.9萬億美元刺激經濟計劃獲批後美國明年可恢復充分就業

美國財政部長耶倫表示，白宮擬議的1.9萬億美元刺激經濟計劃中，應讓年收入6萬美元的美國人亦應獲得派發1,400美元。耶倫指，如果國會能批准這份1.9萬億美元的刺激經濟計劃，美國明年將可恢復充分就業，否則失業將持續多年。(路透)

拜登：美中將有激烈競爭，惟華府將不會效法特朗普做法

據報道，美國總統拜登表示，華府已準備好面對來自中國的激烈競爭，但他的做法將不同于前總統特朗普，會專注於國際規則，亦不會掀起衝突。拜登表示，自上任以來尚未與中國國家主席習近平進行對話，但對他非常瞭解。(阿思達克)

拉加德料歐洲經濟今年中開始復蘇

據報道，歐洲央銀行行長拉加德表示，在疫情衝擊下歐洲經濟復蘇步伐有些少遲滯，但預計在年中重拾上升動力。隨著新一輪疫情爆發，歐元區國家重新實施封鎖措施，她預計在明年中前經濟活動不會恢復至疫情前的水平，呼籲歐洲各國領導人批准7,500億歐元的復蘇基金。(彭博)

IMF指美國若不維持財政支援，將引發危險

國際貨幣基金組織 (IMF) 總幹事Kristalina Georgieva，美國若不維持財政支援直到新冠危機結束，將會引發危險，包括破產宗數以及失業率上升等。她指，美國有採取進一步行動的空間，並將可惠及全球經濟。(路透)

大中華經濟要聞

國務院總理：穩住上億市場主體，對穩住經濟基本盤發揮基础性作用

國務院總理日前指出，將以更大力度推進營商環境改善。去年下半年，中小微企業和個體工商戶數量迅速回升，市場主體總數已達1.3億。新增的市場主體保持較高活躍度，去年新增納稅2.5萬億元人民幣。正是因為穩住上億市場主體，從而穩定就業，保障民生，對於穩住經濟基本盤發揮基础性作用。(彭博)

市場監管總局：加大價格監管和反不正當競爭工作力度

市場監管總局辦公廳近日印發《關於做好近期價格監競爭重點工作的通知》，部署各地市場監管部門，著眼保障人民群眾就地過年和服務疫情防控大局，針對重點領域關鍵環節，加大價格監管和反不正當競爭工作力度。(路透)

中證監：從重從快從嚴查辦資本市場欺詐、造假等惡性違法行為

中國證監會發言人表示，下一步將堅決貫徹黨的十九屆五中全會精神和「十四五」規劃總體部署，依法從重從快從嚴查辦資本市場欺詐、造假等惡性違法行為，切實提高違法成本，強化執法震懾，塑造市場良好生態。(彭博)

外管局：截至1月末外匯儲備規模降至3.21萬億美元

國家外匯管理局公布最新外匯儲備規模數據顯示，截至2021年1月末，內地外匯儲備規模為3.21萬億美元，較2020年12月末下降59億美元，降幅為0.2%。(阿思達克)

企業要聞

據報TikTok計劃進軍美國電子商務市場

據報道，TikTok計劃在積極進軍美國電子商務市場，希望挑戰Facebook的地位。據悉，TikTok向廣告商介紹今年的新服務，其中包括用戶可分享產品鏈結并從中賺取佣金，同時亦可以透過平臺展示產品目錄。消息稱TikTok還將推出直播購物功能，類似於內地近期掀起的直播帶貨活動。(彭博)

雷諾等多家車廠因晶片短缺宣布減產

繼早前福士、日本豐田、日產及富士汽車因晶片短缺需要減產，法國汽車廠商雷諾及Stellantis上周亦宣布減產，雷諾本周起將暫停法國一個生產基地生產，同時在摩洛哥與羅馬尼亞兩個生產基地，亦正部署停產數日。(彭博)

現代汽車及起亞汽車：沒有與蘋果就開發電動車進行談判

現代汽車與起亞汽車表示，沒有與蘋果就開發電動車進行談判。1月初有南韓媒體報道，蘋果正與現代汽車討論在2027年之前開發電動車，并由現代汽車或旗下起亞汽車在美國的廠房生產。(阿思達克)

Paypal旗下Venmo遭美消費金融保護局調查

PayPal公布，旗下支付軟件Venmo，被美國消費者金融保護局(CFPB)調查，指其或涉及不合法資金交易。據報，CFPB在上月要求Paypal，提供相關文件資料。PayPal表示，將會配合當局調查。(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	5.95	5.12	0.55	(28.68)	1065	創業環保	3.32	7.22	0.63	(52.05)
1398	工商銀行	4.85	5.06	0.56	(21.81)	895	東江環保*	5.20	11.80	0.86	(40.83)
1288	農業銀行	2.76	4.19	0.44	(27.80)	1635	大眾公用	2.14	8.97	0.65	(47.95)
3988	中國銀行	2.63	4.07	0.33	(31.42)	753	中國國航	5.81	-	0.85	(37.80)
1658	郵儲銀行	5.90	7.48	0.81	(20.84)	670	東方航空	3.37	-	0.81	(42.20)
3328	交通銀行	4.24	4.04	0.37	(21.80)	1055	南方航空	4.82	-	0.85	(35.23)
3968	招商銀行	63.35	14.47	2.15	(4.64)	1919	中遠海控	7.49	48.21	1.96	(41.22)
998	中信銀行	3.57	3.36	0.32	(43.86)	598	中國外運	2.67	5.94	0.56	(43.63)
6818	光大銀行	3.42	4.50	0.46	(32.90)	2866	中遠海發	1.17	5.66	0.62	(59.11)
2016	浙商銀行	4.52	3.25	0.31	(27.13)	1138	中遠海能	3.08	3.82	0.34	(57.79)
1988	民生銀行	2.05	3.79	0.34	(55.82)	2880	大連港	0.79	8.63	0.44	(65.77)
6196	鄭州銀行*	4.78	9.89	0.82	(25.68)	6198	青島港	4.38	6.31	0.74	(41.80)
3866	青島銀行*	3.84	5.66	0.60	(20.54)	3369	秦港股份	1.28	5.58	0.39	(57.91)
1963	重慶銀行	4.77	3.05	0.35	(71.74)	317	廣船國際	8.10	12.75	0.69	(71.63)
3618	渝農商行	3.42	3.60	0.35	(30.44)	2039	中集集團*	11.68	27.72	0.99	(26.23)
2628	中國人壽	16.20	8.09	0.91	(58.42)	1800	中國交建	3.65	3.18	0.24	(53.93)
2318	中國平安	90.40	9.27	1.80	(4.29)	390	中國中鐵	3.61	2.99	0.36	(43.66)
2601	中國太保	35.80	10.47	1.45	(23.40)	1186	中國鐵建	4.76	2.96	0.24	(46.56)
1336	新華保險	29.05	6.17	0.83	(48.80)	1766	中國中車	3.26	7.56	0.56	(54.35)
1339	人保集團	2.40	4.45	0.45	(66.05)	3969	中國通號	2.91	7.17	0.66	(55.26)
6030	中信證券	17.48	12.91	1.05	(46.78)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.30	(40.94)
3908	中金公司	20.50	13.70	1.48	(72.98)	177	寧滬高速	8.86	14.64	1.34	(17.56)
6837	海通證券	6.79	6.83	0.50	(52.25)	548	深圳高速	7.10	13.16	0.72	(28.41)
2611	國泰君安	10.92	9.60	0.67	(43.89)	995	皖通高速	5.36	9.93	0.68	(21.91)
6806	申萬宏源*	2.17	6.00	0.52	(61.01)	107	成渝高速	1.79	19.83	0.30	(47.94)
1776	廣發證券*	10.74	7.47	0.72	(42.32)	2238	廣汽集團	7.61	12.35	0.78	(40.50)
6886	華泰證券	11.70	7.76	0.71	(42.41)	1211	比亞迪*	250.00	185.23	9.96	(16.88)
6099	招商證券	11.38	9.93	0.75	(58.26)	2333	長城汽車	25.50	46.47	3.55	(47.30)
3958	東方證券	5.24	11.03	0.56	(53.33)	2338	濰柴動力	24.65	17.71	3.19	(16.75)
6178	光大證券	6.62	15.79	0.50	(64.88)	3606	福耀玻璃	58.20	51.77	5.92	(16.53)
6881	銀河證券	4.59	5.51	0.52	(62.75)	1108	洛陽玻璃	9.38	48.12	3.12	(52.07)
6066	中信建投	10.84	8.02	1.33	(74.64)	6865	福萊特	33.00	52.44	9.60	(19.02)
1375	中州證券	1.54	-	0.44	(70.89)	38	一拖股份	3.27	5.72	0.59	(64.44)
1456	國聯證券	4.03	13.06	0.76	(77.39)	1157	中聯重科*	12.26	13.02	1.82	(24.62)
857	中石油	2.39	19.70	0.30	(51.74)	564	鄭煤機	12.14	12.11	1.35	(16.40)
386	中石化	3.76	9.98	0.52	(21.61)	1057	浙江世寶*	1.76	-	0.86	(72.84)
338	上石化	1.79	-	0.60	(58.29)	1072	東方電氣	7.30	12.00	0.62	(47.01)
1033	石化油服	0.65	21.09	1.39	(70.77)	2727	上海電氣	3.12	11.54	0.60	(54.94)
2883	中海油田	9.94	15.61	1.04	(51.90)	2208	金風科技*	16.52	26.25	1.85	(3.83)
568	山東墨龍*	1.00	-	0.44	(72.18)	42	東北電氣	0.61	3.43	3.41	(65.71)
1088	中國神華	13.86	6.03	0.63	(29.78)	187	京城機電	1.62	-	1.29	(66.06)
1898	中煤能源	2.15	5.86	0.24	(53.67)	2607	上海醫藥	13.14	7.33	0.72	(39.68)
1171	兗州煤業	6.03	3.33	0.43	(42.01)	2196	復星醫藥	37.85	22.91	2.45	(31.92)
1816	中廣核*	1.68	7.56	0.75	(46.86)	1513	麗珠醫藥*	30.20	13.93	2.03	(30.18)
902	華能國際	2.47	9.55	0.41	(46.07)	874	白雲山	19.86	9.99	1.04	(41.62)
991	大唐發電	1.03	16.08	0.37	(61.05)	719	新華製藥*	5.01	8.39	0.83	(47.38)
1071	華電國際	1.97	5.12	0.35	(45.92)	1349	復旦張江	4.68	21.72	2.17	(74.01)
956	新天綠能	2.40	5.88	0.66	(70.20)	1877	君實生物*	79.40	-	21.59	(28.06)
1618	中國中冶	1.51	4.35	0.35	(54.16)	6185	康希諾	365.00	-	49.09	(27.17)
2068	中鋁國際	1.23	-	0.38	(63.20)	9989	海普瑞*	11.82	11.57	1.67	(47.14)
347	鞍鋼股份*	3.11	17.48	0.46	(7.27)	2359	藥明康德	198.80	154.02	12.66	(6.57)
323	馬鋼股份	2.16	11.27	0.50	(29.26)	3759	康龍化成*	157.90	158.56	13.43	(15.91)
1053	重慶鋼鐵	0.77	9.88	0.29	(52.90)	3347	泰格醫藥	177.00	-	-	(20.80)
2600	中國鋁業	2.70	-	0.77	(35.09)	168	青島啤酒	75.35	37.73	3.98	(33.45)
358	江西銅業	14.06	20.71	0.77	(40.90)	6116	拉夏貝爾	0.31	-	0.31	(80.16)
2899	紫金礦業	10.04	37.48	4.42	(21.14)	1533	莊園牧場*	6.42	50.83	0.82	(42.08)
1787	山東黃金	15.82	26.83	2.33	(37.87)	553	南京熊貓	4.52	121.55	0.99	(37.23)
3993	洛陽鉬業	5.35	43.09	2.38	(26.80)	981	中芯國際	20.90	13.67	1.95	(43.77)
1772	贛鋒鋳業	119.50	358.33	14.27	(17.61)	763	中興通訊*	20.90	13.67	1.95	(43.77)
914	海螺水泥	45.85	5.86	1.33	(25.54)	6869	長飛光纖	10.16	11.54	0.72	(60.93)
2009	金隅股份	1.49	5.00	0.28	(52.51)	921	海信家電*	14.22	11.12	1.75	(22.13)
2202	萬科*	29.50	6.89	1.41	(15.76)	6690	海爾智家	36.65	29.04	4.19	(12.04)
588	北京北辰	1.43	8.48	0.28	(43.35)	1812	晨鳴紙業*	6.47	15.59	0.90	(39.80)
1528	美凱龍	4.82	6.29	0.33	(54.12)	811	新華文軒	4.89	4.37	0.52	(50.69)

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