

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	27,649.86	0.64	5.07
H股	10,774.15	0.48	4.49
紅籌	3,824.85	0.87	2.56
HSC大型股	2,638.22	0.70	5.55
HSC中型股	5,809.23	0.40	5.09
AH股溢價	140.75	-0.09	-1.81
滬深300	5,368.51	1.91	6.00
富時中國A50	18,102.02	1.74	5.40
上證180	10,867.82	1.09	4.75
上證380	5,950.20	0.91	4.18
臺北加權	15,000.03	0.66	3.57
日經225	26,436.39	-1.04	-1.20
道瓊斯	30,391.60	0.55	-0.04
標普500	3,726.86	0.71	-0.23
納斯達克	12,818.96	0.95	-0.62
德國DAX 30	13,651.22	-0.55	0.47
富時100	6,612.25	0.61	1.69
法國CAC 40	5,564.60	-0.44	-0.43

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.79	(0.28)	3.73
紐約期金(美元/t oz)	1,955.20	0.04	4.02
標普高盛商品指數	420.63	3.08	4.68
CRB大宗商品期貨價格指數	171.70	2.60	4.61
羅杰斯國際商品指數	2,329.19	2.66	4.00

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8301	(1.07)	(1.34)
美元兌人民幣	6.4361	(1.09)	(1.30)
美元兌港元	7.7530	0.01	0.02
美元兌日元	102.69	(0.49)	(1.32)
歐元兌美元	1.2299	0.01	1.57
英鎊兌美元	1.3627	0.01	1.85
澳元兌美元	0.7762	0.99	4.60

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1370	(2.50)	(16.70)
香港(10年期)	0.70200	(2.50)	5.20
美國(10年期)	0.95490	1.85	(1.10)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



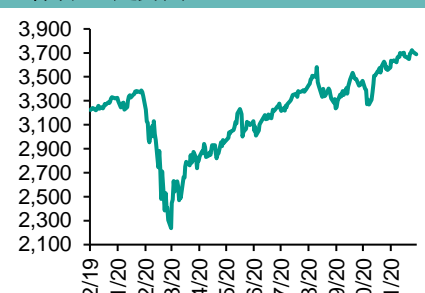
#### 國指走勢圖



#### 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。美國上月製造業活動創近兩年半最高，好過市場預期，帶動大市表現。標普500指數11個行業指數僅房地產指數下跌，其中能源指數領漲。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均上升，其中恒指漲幅較大。紐交所突然取消將三大電訊商除牌之決定，港股上升。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指漲幅較大。內地股市先跌後升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出21.69億人民幣，南向淨買入64.19億港幣；深股通北向淨賣出22.75億人民幣，南向淨買入43.25億港幣。今天將公布中國12月財新綜合PMI及中國12月財新服務業PMI。

### 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	零售總額月環比	11月	-2.0%	1.9%	2.6%
德國	零售銷售(未經季調)同比	11月	4.0%	5.6%	8.2%
歐元區	M3貨幣供應同比	11月	10.6%	11.0%	10.5%
美國	ISM製造業指數	12月	56.8	50.7	57.5
美國	ISM就業	12月	NA	51.5	48.4

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*富時羅素再將三家中國公司從指數中剔除 *紐約證交所考慮恢復實施將中國公司摘牌的最初計劃 *路透：美聯儲官員Bostic稱今年可能縮減債券購買 *沙特意外宣布自願減產100萬桶/日，多數OPEC+國家維持產量不變 *世界銀行下調全球經濟展望，提高對中國經濟預測	*中國央行：將境內企業境外放款的宏觀審慎調節係數由0.3上調至0.5 *路透：美國總統特朗普簽署行政令，禁止與8款中國應用程序進行交易
--	--

## 國際經濟要聞

### 紐約證交所考慮恢復實施將中國公司摘牌的最初計劃

三位知情人士透露，在美國財長史蒂文·姆努欽表示反對意見之後，紐約證交所正在重新考慮其暫停摘牌中國三大電信公司股票的决定。知情人士說，姆努欽周二致電紐約證券交易所集團總裁Stacey Cunningham，對該交易所意外決定暫不實施中國三大電信公司的退市安排表示不贊成。(彭博)

### 路透：美聯儲官員Bostic稱今年可能縮減債券購買

亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Raphael Bostic表示，如果疫苗接種提振美國的經濟前景，那麼美聯儲可能會在今年晚些時候減少其債券購買。“我對我們可以在很短的時間內開始重新校準抱有希望，” Bostic接受路透採訪時表示。(彭博)

### 沙特意外宣布自願減產100萬桶/日，多數OPEC+國家維持產量不變

沙特阿拉伯意外宣布將在2、3月份自願大幅減產，其他OPEC+成員國則保持產量穩定或小幅增產。沙特將在未來兩個月自願減產100萬桶/日。這個減產力度將遠遠抵消俄羅斯和哈薩克斯坦在2、3月份每月合計增產7.5萬桶/日的影響。OPEC+的其他成員國將在2月和3月維持產量不變。(彭博)

### 世界銀行下調全球經濟展望，提高對中國經濟預測

世界銀行在半年度《全球經濟展望》中表示，2021年全球GDP將增長4%，低於6月時預測的4.2%，2022年料增長3.8%。對美國和歐元區的經濟預測也有所下調，中國經濟增長預測上升1個百分點至7.9%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 富時羅素再將三家中國公司從指數中剔除

為遵守美國制裁有軍方背景中國公司的行政令，富時羅素繼上月從指數中移除八家中國公司後再度宣布將另外三家中國公司從其全球指數中剔除。這三家公司是中芯國際、中國聯通和南京熊貓，從周四起，它們將被從富時全球股票指數和富時全球含A股指數系列中剔除。(彭博)

### 新華社：財長劉昆稱保持適度支出強度 抓實化解地方政府隱性債務風險

據新華社報道，中國財政部部長劉昆對中央經濟工作會議提出的“積極的財政政策提質增效、更可持續”做出解讀。“提質增效”主要是從優化結構和加強管理著眼，進一步完善政策實施機制，切實提升政策效能和資金效益。(彭博)

### 中國央行：將境內企業境外放款的宏觀審慎調節係數由0.3上調至0.5

中國央行公告，近日，與國家外匯管理局決定將境內企業境外放款的宏觀審慎調節係數由0.3上調至0.5。政策調整後，境內企業境外放款的上限相應提高，有利于滿足企業“走出去”的資金需求。(彭博)

### 路透：美國總統特朗普簽署行政令，禁止與8款中國應用程序進行交易

路透援引一位高級政府官員報道稱，特朗普簽署了一項行政令，禁止與包括螞蟻集團的支付寶在內的8款中國應用程序進行交易。(彭博)

## 企業要聞

### 摩根大通據悉正與招商銀行洽談，擬成立理財合資公司

知情人士稱，摩根大通正與招商銀行進行初步的洽談，計劃與招銀理財成立合資公司，目前雙方還未敲定持股比例等具體細節，但摩根大通不太可能會擁有控股權。(彭博)

### 印尼網約車巨頭Gojek據悉擬與Tokopedia合併，估值超180億美元

據知情人士透露，印尼網約車和支付巨頭Gojek正在展開深入討論，擬與本地電子商務先驅PT Tokopedia合併，然後計劃將合併後的實體上市。合併後的實體將成爲一家印尼互聯網巨頭，總估值將超過180億美元。(彭博)

### 愛立信對三星電子提出新的專利侵權訴訟

愛立信分別在新年第一天和本周一在德克薩斯州聯邦法院和華盛頓的國際貿易委員會提起訴訟，指控三星智能手機、平板電腦和電視機使用其移動通信相關的專利技術。(彭博)

### 知情人士：沙鋼集團考慮出售Global Switch 估值約110億美元

據知情人士透露，總部在倫敦的數據中心運營商Global Switch Holdings Ltd.的中國所有人正在探索包括出售該公司在內的多個選項，對公司的估值或達80億英鎊（109億美元）或以上。(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	5.75	4.95	0.53	(22.77)	895	東江環保*	5.32	12.09	0.88	(50.00)
1398	工商銀行	4.81	5.02	0.55	(19.41)	1635	大眾公用	2.16	9.27	0.65	(56.24)
1288	農業銀行	2.82	4.29	0.45	(24.97)	753	中國國航	5.99	-	0.88	(32.50)
3988	中國銀行	2.64	4.09	0.33	(30.65)	670	東方航空	3.41	-	0.82	(38.40)
1658	郵儲銀行	4.39	5.57	0.60	(21.89)	1055	南方航空	4.68	-	0.84	(33.38)
3328	交通銀行	4.11	3.92	0.36	(23.60)	1919	中遠海控	10.40	-	2.88	(37.47)
3968	招商銀行	47.85	10.94	1.62	(5.53)	598	中國外運	3.09	6.77	0.67	(45.83)
998	中信銀行	3.27	3.08	0.29	(46.50)	2866	中遠海發	1.39	6.73	0.74	(61.92)
6818	光大銀行	2.92	3.85	0.39	(37.01)	1138	中遠海能	3.13	3.88	0.34	(61.50)
2016	浙商銀行	3.94	5.46	0.62	(18.79)	2880	大連港	0.77	8.42	0.43	(67.12)
1988	民生銀行	4.37	3.15	0.30	(29.61)	6198	青島港	4.90	6.98	0.85	(37.51)
6196	鄭州銀行*	1.98	3.96	0.33	(59.39)	3369	秦港股份	1.32	5.76	0.40	(61.83)
3866	青島銀行*	4.63	7.31	0.77	(30.53)	317	廣船國際	9.17	14.45	0.78	(73.03)
3618	重慶農商行	3.12	3.29	0.32	(41.22)	2039	中集集團*	11.58	27.51	0.99	(36.35)
2628	中國人壽	16.90	7.81	0.96	(62.46)	1800	中國交建	3.30	2.91	0.22	(61.73)
2318	中國平安	93.75	11.28	2.01	(7.36)	390	中國中鐵	3.53	2.87	0.37	(44.85)
2601	中國太保	31.40	9.19	1.27	(31.01)	1186	中國鐵建	4.26	2.66	0.22	(54.75)
1336	新華保險	29.40	6.25	0.84	(55.41)	1766	中國中車	2.80	6.50	0.48	(56.42)
1339	人保集團	2.44	4.66	0.47	(68.45)	3969	中國通號	2.65	7.11	0.62	(62.66)
6030	中信證券	17.96	13.28	1.08	(48.68)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.30	(46.74)
3908	中金公司	21.50	14.38	1.55	(75.41)	177	寧滬高速	8.95	14.81	1.36	(19.77)
6837	海通證券	6.97	7.01	0.51	(54.94)	548	深圳高速	7.38	13.69	0.75	(29.93)
2611	國泰君安	11.16	9.82	0.68	(47.50)	995	皖通高速	5.20	10.98	0.89	(29.01)
6806	申萬宏源*	2.12	5.87	0.51	(66.37)	107	成渝高速	1.83	52.88	0.32	(52.08)
1776	廣發證券*	10.94	7.62	0.74	(43.80)	2238	廣汽集團	8.26	17.38	0.87	(43.76)
6886	華泰證券	12.44	8.26	0.75	(42.70)	1211	比亞迪*	229.60	336.45	9.43	(13.05)
6099	招商證券	11.94	10.42	0.78	(57.51)	2333	長城汽車	25.15	45.88	3.50	(45.30)
3958	東方證券	5.52	11.63	0.59	(60.31)	2338	濰柴動力	16.18	11.64	2.10	(18.14)
6178	光大證券	7.01	16.74	0.53	(69.13)	3606	福耀玻璃	45.45	40.47	4.63	(25.79)
6881	銀河證券	4.88	5.87	0.55	(67.82)	1108	洛陽玻璃	8.40	43.14	2.80	(62.71)
6066	中信建投	10.74	9.45	1.39	(78.59)	6865	福萊特	35.00	61.52	10.85	(33.91)
1375	中州證券	1.68	-	0.56	(81.66)	38	一拖股份	3.80	6.65	0.69	(73.30)
1456	國聯證券	4.11	13.33	0.78	(84.09)	1157	中聯重科*	10.00	10.63	1.48	(22.54)
857	中石油	2.38	19.64	0.30	(52.59)	564	鄭煤機	10.24	10.23	1.14	(20.68)
386	中石化	3.53	9.38	0.49	(26.88)	1057	浙江世寶*	1.97	-	0.97	(73.71)
338	上石化	1.74	-	0.58	(59.18)	1072	東方電氣	5.79	9.53	0.49	(55.11)
1033	石化油服	0.64	20.79	1.37	(73.08)	2727	上海電氣	2.56	9.48	0.49	(61.52)
2883	中海油田	6.86	10.79	0.72	(55.58)	2208	金風科技*	16.82	26.76	1.89	(7.43)
568	山東墨龍*	0.94	-	0.42	(76.21)	42	東北電氣	0.60	3.37	3.35	(68.97)
1088	中國神華	14.60	6.36	0.67	(31.12)	187	京城機電	1.48	-	1.18	(71.86)
1898	中煤能源	2.35	6.34	0.26	(54.70)	2607	上海醫藥	13.28	7.41	0.73	(42.34)
1171	兗州煤業	6.15	3.09	0.45	(49.04)	2196	復星醫藥	35.25	21.36	2.28	(44.19)
1816	中廣核*	1.71	7.34	0.79	(48.78)	1513	麗珠醫藥*	31.15	14.38	2.10	(40.23)
902	華能國際	2.87	11.11	0.47	(45.68)	874	白雲山	19.94	10.04	1.04	(46.26)
991	大唐發電	1.03	18.50	0.38	(62.87)	719	新華製藥*	3.52	5.90	0.59	(69.27)
1071	華電國際	2.03	5.28	0.36	(48.93)	1349	復旦張江	3.86	17.94	1.79	(82.12)
956	新天綠能	2.61	5.97	0.64	(79.69)	1877	君實生物*	57.40	-	15.62	(39.88)
1618	中國中冶	1.47	4.24	0.34	(56.28)	6185	康希諾	178.90	-	24.09	(58.73)
2068	中鋁國際	1.41	-	0.43	(67.56)	9989	海普瑞*	11.86	11.62	1.68	(43.40)
347	鞍鋼股份*	3.25	18.28	0.48	(9.79)	2359	藥明康德	162.30	125.88	10.35	(4.82)
323	馬鋼股份	2.22	11.59	0.51	(29.71)	3759	康龍化成*	139.20	139.93	11.86	(7.63)
1053	重慶鋼鐵	0.81	10.40	0.30	(54.11)	3347	泰格醫藥	199.70	-	-	(2.86)
2600	中國鋁業	2.87	445.88	0.83	(37.11)	168	青島啤酒	86.35	43.28	4.56	(33.42)
358	江西銅業	12.80	20.25	0.72	(49.22)	6116	拉夏貝爾	0.30	-	0.30	(81.77)
2899	紫金礦業	9.43	35.24	4.16	(23.09)	1533	莊園牧場*	6.00	41.14	0.77	(51.40)
1787	山東黃金	18.72	31.78	2.76	(36.96)	553	南京熊貓	5.35	144.02	1.18	(41.38)
3993	洛陽鉬業	5.45	43.94	2.43	(28.75)	981	中芯國際	21.00	13.75	1.96	(49.33)
1772	贛鋒鋰業	103.80	311.58	12.41	(27.06)	763	中興通訊*	21.00	13.75	1.96	(49.33)
914	海螺水泥	48.60	6.22	1.42	(21.89)	6869	長飛光纖	10.64	10.65	-	(67.07)
2009	金隅股份	1.53	5.14	0.29	(57.39)	921	海信家電*	11.14	8.72	1.38	(33.83)
2202	萬科*	26.00	6.08	1.24	(22.43)	6690	海爾智家	31.90	25.30	3.65	(16.41)
588	北京北辰	1.42	10.87	0.19	(47.45)	1812	晨鳴紙業*	4.06	9.79	0.56	(51.21)
1528	美凱龍	4.79	5.22	0.31	(55.18)	811	新華文軒	4.82	4.31	0.51	(56.04)
1065	創業環保	3.63	7.91	0.69	(54.34)						

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，與本報告提及的公司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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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