

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	27,878.22	1.20	2.38
H股	10,955.55	1.47	2.02
紅籌	3,890.77	1.40	2.40
HSC大型股	2,672.98	1.40	2.75
HSC中型股	5,939.85	1.45	3.66
AH股溢價	139.84	-0.89	0.66
滬深300	5,495.43	-0.33	5.45
富時中國A50	18,602.47	-0.93	5.06
上證180	11,143.73	-0.39	4.29
上證380	5,932.21	0.00	2.01
臺北加權	15,463.95	1.64	4.96
日經225	27,490.13	1.60	0.17
道瓊斯	31,097.97	0.18	1.61
標普500	3,824.68	0.55	1.83
納斯達克	13,201.98	1.03	2.43
德國DAX 30	14,049.53	0.58	2.41
富時100	6,873.26	0.24	6.39
法國CAC 40	5,706.88	0.65	2.80

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.29	0.10	9.81
紐約期金(美元/t oz)	1,842.80	0.40	(5.33)
標普高盛商品指數	427.56	0.99	4.42
CRB大宗商品期貨價格指數	173.35	0.60	3.31
羅杰斯國際商品指數	2,340.83	0.06	3.32

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8349	0.30	(1.05)
美元兌人民幣	6.4746	0.30	(1.01)
美元兌港元	7.7546	0.01	0.04
美元兌日元	104.08	0.91	0.04
歐元兌美元	1.2186	(0.51)	0.61
英鎊兌美元	1.3522	(0.36)	2.25
澳元兌美元	0.7719	0.70	2.47

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1490	0.30	(13.10)
香港(10年期)	0.82100	7.20	14.20
美國(10年期)	1.11530	20.21	19.74

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



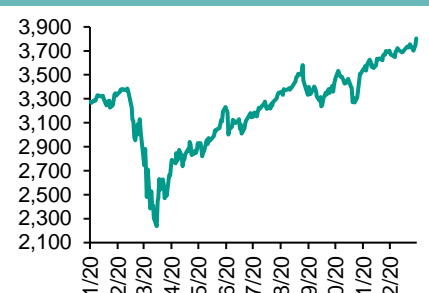
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上漲，其中納斯達克指數漲幅最大。下任總統當選人拜登承諾，將提供逾萬億美元經濟援助，三大指數齊創新高。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，原材料指數領跌。上周五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅最大。上周五恒指及國指均上漲，國指漲幅較大。隔晚美股三大指數齊破頂帶動港股上漲。港股各行業指數表現不一，其中工業製成品指數領漲，電訊業指數領跌。上周五滬股通北向淨買入105.85億人民幣，南向淨買入70.95億港幣；深股通北向淨買入100.29億人民幣，南向淨買入63.67億港幣。上周五上證綜指及深成指均下跌，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；主要消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為21.2、23.3、24.9倍、12.6倍、9.9倍、13.8倍、24.5倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲1.61%、1.83%、2.53%、2.38%、2.02%、2.79%及5.86%。今天將公布中國12月工業生產者出廠價格同比及中國12月居民消費價格同比。

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
法國	工業產值 同比	11月	-5.0%	-4.6%	-4.2%
歐元區	失業率	11月	8.5%	8.3%	8.4%
加拿大	就業淨增減	12月	-37.5k	-62.6k	62.1k
美國	非農就業人數增減	12月	50k	-140k	245k
美國	失業率	12月	6.8%	6.7%	6.7%
美國	批發庫存月環比	11月	-0.1%	0.0%	-0.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- * 克利夫蘭聯儲總裁：美聯儲將耐心保持寬鬆政策
- * 中國科學院：預計今年內地GDP增速約8.5%
- * 美國暫緩就法國推數碼稅實施報復關稅
- * 商務部：當前穩外貿穩外資壓力仍大
- * IDC：料2024年全球二手機出貨量達3.5億台，市場規模650億美元
- * 去年外資淨增持人民幣債券超萬億
- * 美企12月計劃裁員人數按月轉升18.88%
- * 中協建議加強網絡消費領域算法規制

國際經濟要聞

克利夫蘭聯儲總裁：美聯儲將耐心保持寬鬆政策

美國克利夫蘭聯儲總裁梅斯特表示，美聯儲目前貨幣政策立場精準，不需要對市場或通脹的短期波動作出反應。她又指美聯儲的政策要較債券收益率的波動或部分經濟數據的變動更有耐心，美聯儲將耐心地保持寬鬆政策，但必要時會進行調整。(路透)

美國暫緩就法國推數碼稅實施報復關稅

美國貿易代表辦公室表示，暫停就法國實施數碼稅進行報復計劃，指決定配合其他10項跟其他國家實施數碼稅的調查，并協調作出行動。美國政府早前表示，擬在本月6日開始對法國貨品實施關稅，報復法國推行數碼稅損害美國科技企業。(彭博)

IDC：料2024年全球二手機出貨量達3.5億台，市場規模650億美元

調查機構IDC預期去年全球二手智能手機出貨量達2.25億台，按年增長9.2%，預期到2024年二手智能手機出貨量將達3.52億台，市場規模達650億美元，而2019-24年年複合增長達11.2%。該行指出去年增長主要受惠成熟市場推出「舊換新」補貼，而去年「舊換新」計劃增長強勁。(路透)

美企12月計劃裁員人數按月轉升18.88%

美國人力資源顧問公司Challenger, Gray & Christmas數據顯示，美國企業2020年12月計劃裁員人數按月回升至18.88% (前值續降19.67%)，報7.703萬人；按年升幅再度大幅擴至134.5% (前值僅續升45.4%)。(阿思達克)

大中華經濟要聞

中國科學院：預計今年內地GDP增速約8.5%

中國科學院預測科學研究中心對外發布2020年中國經濟預測數據顯示，預計2021年全年GDP增速為8.5%左右，內地經濟將快速回升。數據顯示，2021年內地經濟增長將呈現前高後低趨勢，第一季度為16.3%左右，第二、第三季度分別為7.3%和6.3%左右，第四季度為5.9%左右。(彭博)

商務部：當前穩外貿穩外資壓力仍大

中國商務部長表示，當前穩外貿穩外資壓力還很大，今年將在促進外貿外資穩定發展、提升質量上下工夫；推動《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)早日生效實施，加快推進中日韓自貿協定談判，不斷擴大自貿「朋友圈」。(信報)

去年外資淨增持人民幣債券超萬億

據報道，中央結算公司最新發布的2020年12月債券托管量數據顯示，境外機構投資者的債券托管量大幅增長，12月境外機構債券托管面額為2.88萬億元人民幣，按年升53.7%。(路透)

中消協建議加強網絡消費領域算法規制

中國消費者協會指出網絡消費領域存在網絡算法概率不明等問題，會使消費者面臨數據算法壓榨。協會建議，在個人訊息保護法、反壟斷法等相關法律中增加算法應用的相關規定，加強對算法應用的有效監管。(彭博)

企業要聞

三星電子料第四季經營溢利增長26%，符合市場預期

三星電子預計第四季經營溢利增長26%至9萬億韓圓，符合市場預期，主要受惠于疫情爆發令員工被安排在家工作，以及電視需求增加帶動晶片及螢幕的銷售。三星預計收入將增長1.9%至61萬億韓圓，集團將於本月下旬公布財務報表。(彭博)

據報本田汽車因半導體供應緊張將削減產能

據報道，由于半導體供應緊張，本田汽車本月將減少4,000輛汽車的產量。消息指從2月份開始生產可能會進入一個很嚴峻的時間，半導體供應短缺的問題僅在日本就已經可能會影響數以萬計汽車的生產。(彭博)

波音與美國司法部就兩宗737 MAX空難達成逾25億美元和解協議

美國司法部宣布波音公司將支付超過25億美元，以結束有關美國對與兩宗737 MAX致命空難的相關刑事調查。根據協議波音將被處以2.4億美元刑事罰款以及向航空公司客戶支付17.7億美元賠償。(彭博)

台積電去年營收1.34萬億新臺幣創新高，按年增25.2%

台積電公布，去年12月營收約為1,173.7億元新臺幣，按年增加13.6%。累計去年全年營收約為1.34萬億元同創新高，按年增加25.2%，主要得益于蘋果手機的強勁需求。(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	5.93	5.12	0.55	(21.91)	895	東江環保*	5.39	12.28	0.89	(45.32)
1398	工商銀行	4.96	5.19	0.57	(17.17)	1635	大眾公用	2.16	9.29	0.65	(55.58)
1288	農業銀行	2.89	4.41	0.46	(23.15)	753	中國國航	5.79	-	0.85	(33.78)
3988	中國銀行	2.68	4.17	0.33	(29.86)	670	東方航空	3.35	-	0.81	(39.06)
1658	郵儲銀行	4.42	5.62	0.61	(22.96)	1055	南方航空	4.43	-	0.79	(35.22)
3328	交通銀行	4.16	3.98	0.36	(22.82)	1919	中遠海控	10.86	-	3.01	(40.70)
3968	招商銀行	53.45	12.25	1.82	(4.23)	598	中國外運	2.96	6.50	0.64	(45.56)
998	中信銀行	3.35	3.16	0.30	(45.16)	2866	中遠海發	1.53	7.43	0.81	(60.20)
6818	光大銀行	3.05	4.03	0.41	(35.04)	1138	中遠海能	3.36	4.18	0.37	(59.87)
2016	浙商銀行	3.93	5.46	0.62	(17.97)	2880	大連港	0.77	8.45	0.43	(66.69)
1988	民生銀行	4.48	3.23	0.31	(28.21)	6198	青島港	4.85	6.93	0.85	(35.62)
6196	鄭州銀行*	1.97	3.95	0.33	(57.17)	3369	秦港股份	1.32	5.78	0.40	(60.21)
3866	青島銀行*	4.56	7.22	0.76	(27.62)	317	廣船國際	9.40	14.85	0.80	(76.11)
3618	重慶農商行	3.12	3.30	0.32	(39.84)	2039	中集集團*	13.50	32.15	1.15	(31.44)
2628	中國人壽	16.98	7.87	0.96	(63.68)	1800	中國交建	3.46	3.06	0.24	(60.32)
2318	中國平安	95.60	11.53	2.06	(7.29)	390	中國中鐵	3.60	2.93	0.38	(44.85)
2601	中國太保	33.75	9.90	1.37	(27.75)	1186	中國鐵建	4.52	2.82	0.23	(53.12)
1336	新華保險	29.90	6.37	0.85	(54.68)	1766	中國中車	3.00	6.99	0.52	(57.47)
1339	人保集團	2.40	4.60	0.46	(68.59)	3969	中國通號	2.80	7.53	0.65	(60.58)
6030	中信證券	18.22	13.51	1.09	(49.39)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.30	(45.22)
3908	中金公司	21.40	14.35	1.55	(74.90)	177	寧滬高速	9.15	15.18	1.39	(17.94)
6837	海通證券	7.19	7.25	0.53	(53.57)	548	深圳高速	7.17	13.34	0.73	(31.03)
2611	國泰君安	11.42	10.08	0.70	(46.07)	995	皖通高速	4.92	10.41	0.84	(32.55)
6806	申萬宏源*	2.21	6.13	0.53	(64.85)	107	成渝高速	1.81	52.44	0.31	(51.25)
1776	廣發證券*	11.46	8.00	0.78	(42.15)	2238	廣汽集團	8.30	17.51	0.88	(45.09)
6886	華泰證券	12.50	8.32	0.76	(43.34)	1211	比亞迪*	240.20	352.92	9.89	(11.85)
6099	招商證券	12.44	10.89	0.82	(57.04)	2333	長城汽車	29.55	54.05	4.13	(41.95)
3958	東方證券	5.61	11.85	0.60	(59.23)	2338	濰柴動力	17.36	12.52	2.26	(13.21)
6178	光大證券	7.06	16.90	0.54	(67.82)	3606	福耀玻璃	45.80	40.89	4.68	(25.72)
6881	銀河證券	4.93	5.94	0.56	(67.07)	1108	洛陽玻璃	7.75	39.90	2.59	(62.31)
6066	中信建投	11.34	10.01	1.47	(78.28)	6865	福萊特	36.50	64.33	11.34	(29.19)
1375	中州證券	1.63	-	0.54	(77.80)	38	一拖股份	3.82	6.70	0.69	(70.00)
1456	國聯證券	4.02	13.07	0.76	(83.47)	1157	中聯重科*	10.58	11.28	1.57	(25.52)
857	中石油	2.41	19.94	0.30	(53.10)	564	鄭煤機	9.88	9.89	1.10	(21.36)
386	中石化	3.76	10.02	0.52	(25.08)	1057	浙江世寶*	1.77	-	0.87	(72.68)
338	上石化	1.79	-	0.60	(58.37)	1072	東方電氣	6.36	10.49	0.54	(50.97)
1033	石化油服	0.65	21.17	1.40	(73.40)	2727	上海電氣	3.07	11.40	0.59	(57.84)
2883	中海油田	7.68	12.11	0.80	(56.44)	2208	金風科技*	18.38	29.32	2.07	(5.45)
568	山東墨龍*	0.91	-	0.40	(75.96)	42	東北電氣	0.61	3.44	3.42	(67.14)
1088	中國神華	14.96	6.53	0.69	(32.95)	187	京城機電	1.43	-	1.14	(71.30)
1898	中煤能源	2.43	6.57	0.27	(57.20)	2607	上海醫藥	13.40	7.50	0.74	(41.18)
1171	兗州煤業	6.40	3.22	0.47	(48.22)	2196	復星醫藥	34.85	21.17	2.26	(44.44)
1816	中廣核*	1.77	7.62	0.82	(47.22)	1513	麗珠醫藥*	31.20	14.44	2.11	(40.18)
902	華能國際	2.92	11.33	0.48	(45.46)	874	白雲山	19.84	10.01	1.04	(45.09)
991	大唐發電	1.03	18.55	0.38	(64.46)	719	新華製藥*	3.55	5.96	0.59	(68.09)
1071	華電國際	1.99	5.19	0.36	(50.10)	1349	復旦張江	3.94	18.36	1.83	(79.78)
956	新天綠能	2.64	6.06	0.65	(76.20)	1877	君實生物*	58.00	-	15.83	(38.94)
1618	中國中冶	1.52	4.40	0.36	(56.09)	6185	康希諾	220.00	-	29.70	(52.36)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.42	(66.21)	9989	海普瑞*	11.46	11.26	1.62	(43.62)
347	鞍鋼股份*	3.67	20.70	0.54	(5.43)	2359	藥明康德	164.30	127.76	10.50	(6.18)
323	馬鋼股份	2.41	12.62	0.56	(25.20)	3759	康龍化成*	130.50	131.53	11.14	(6.47)
1053	重慶鋼鐵	0.82	10.56	0.31	(53.43)	3347	泰格醫藥	188.00	-	-	(4.87)
2600	中國鋁業	3.03	471.99	0.88	(35.63)	168	青島啤酒	89.50	44.98	4.74	(29.83)
358	江西銅業	15.42	24.47	0.86	(48.17)	6116	拉夏貝爾	0.29	-	0.28	(81.55)
2899	紫金礦業	9.75	36.54	4.31	(28.28)	1533	莊園牧場*	6.15	42.28	0.79	(59.47)
1787	山東黃金	18.34	31.22	2.71	(36.88)	553	南京熊貓	5.18	139.82	1.14	(40.67)
3993	洛陽鉬業	6.13	49.55	2.74	(30.84)	981	中芯國際	21.30	13.99	1.99	(47.54)
1772	贛鋒鋰業	106.30	319.93	12.74	(28.23)	763	中興通訊*	21.30	13.99	1.99	(47.54)
914	海螺水泥	52.55	6.74	1.53	(22.28)	6869	長飛光纖	10.54	10.58	-	(66.74)
2009	金隅股份	1.55	5.22	0.29	(56.57)	921	海信家電*	11.22	8.81	1.39	(32.89)
2202	萬科*	26.90	6.30	1.29	(23.45)	6690	海爾智家	32.05	25.49	3.68	(18.91)
588	北京北辰	1.40	10.75	0.19	(47.11)	1812	晨鳴紙業*	4.96	11.99	0.69	(46.22)
1528	美凱龍	4.87	5.32	0.31	(55.17)	811	新華文軒	4.81	4.31	0.51	(54.93)
1065	創業環保	3.59	7.84	0.68	(54.31)						

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