

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	29,927.76	-0.12	5.02
H股	11,889.45	-0.50	5.22
紅籌	4,146.78	-1.97	3.13
HSC大型股	2,898.79	-0.13	5.91
HSC中型股	6,286.79	-0.70	5.52
AH股溢價	133.43	0.41	-2.58
滬深300	5,564.97	1.62	1.73
富時中國A50	18,667.25	1.38	1.26
上證180	11,300.86	1.21	1.22
上證380	6,028.39	1.26	3.18
臺北加權	16,153.77	2.20	2.84
日經225	28,756.86	0.82	0.83
道瓊斯	31,176.01	-0.04	0.37
標普500	3,853.07	0.03	1.13
納斯達克	13,530.92	0.55	3.06
德國DAX 30	13,906.67	-0.11	-0.59
富時100	6,715.42	-0.37	-1.27
法國CAC 40	5,590.79	-0.67	-1.59

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.02	(0.21)	(1.03)
紐約期金(美元/t oz)	1,869.60	0.20	0.98
標普高盛商品指數	433.36	(0.07)	0.01
CRB大宗商品期貨價格指數	175.16	0.01	(0.01)
羅杰斯國際商品指數	2,368.03	0.03	(0.76)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8341	(0.26)	(1.14)
美元兌人民幣	6.4655	(0.30)	(1.15)
美元兌港元	7.7517	(0.03)	(0.01)
美元兌日元	103.50	(0.34)	(0.14)
歐元兌美元	1.2175	0.77	0.10
英鎊兌美元	1.3735	1.07	2.80
澳元兌美元	0.7767	0.83	3.24

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1450	(0.30)	(9.00)
香港(10年期)	0.77300	(2.20)	9.30
美國(10年期)	1.11260	2.91	19.62

來源：彭博

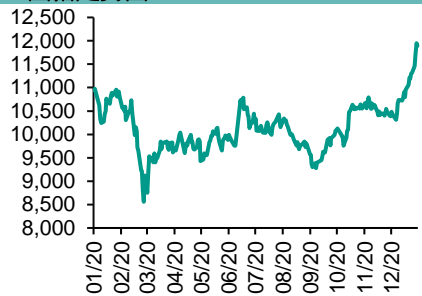
每天導讀

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

昨天美股三大指數表現不一，其中道瓊斯指數下跌，但納指及標普500指數連續兩日創收市新高。市場憧憬拜登政府將推出更多援助措施，加上新公佈的經濟數據理想，利好投資情緒。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，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。歐洲央行一如預期維持利率不變，但警告新型肺炎感染個案急升，將對歐元區經濟復蘇構成風險，拖累歐股回落。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，工業製成品指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數除公用事業指數外均上漲，其中工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入28.27億人民幣，南向淨買入73.28億港幣；深股通北向淨買入28.51億人民幣，南向淨買入89.36億港幣。今天將公布1月Markit美國製造業採購經理指數及1月Markit歐元區製造業採購經理指數。

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	歐洲央行主要再融資利率	1月21日	0.00%	0.00%	0.00%
歐元區	歐洲央行邊際貸款工具	1月21日	0.25%	0.25%	0.25%
歐元區	歐洲央行存款機制利率	1月21日	-0.5%	-0.5%	-0.5%
美國	首次失業人數	1月16日	935k	900k	926k*
美國	持續領取失業救濟人數	1月9日	5300k	5054k	5181k*
美國	建築許可	12月	1608k	1709k	1635k*
法國	製造業信心指數	1月	94	98	94*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行維持刺激計劃不變，重申非常寬鬆的貨幣政策立場
- 中國國務院要求確保不增加企業不合理負擔
- 加拿大央行行長Macklem稱該國經濟目前有足夠的刺激
- 上海市連夜出臺政策，收緊房地產市場調控
- 單戶型住房需求強勁，美國12月份新屋開工數達到2006年以來新高
- 中國海關拒絕部分澳大利亞葡萄酒入境，原因是瓶塞黴變
- 美國上周首次申請失業金人數略有下降
- 香港交易所將於上半年推出小型美元/離岸人民幣期貨

國際經濟要聞

歐洲央行維持刺激計劃不變，重申非常寬鬆的貨幣政策立場

歐洲央行行長拉加德及其同僚維持大流行病債券購買計劃規模在1.85萬億歐元（2.25萬億美元）不變，並重申該計劃至少將持續至2022年3月。上個月歐洲央行將該計劃擴大了5000億歐元。歐洲央行將存款利率維持在-0.5%不變，並表示將繼續通過長期銀行貸款提供“充裕的”流動性。(彭博)

加拿大央行行長Macklem稱該國經濟目前有足够的刺激

加拿大央行行長Tiff Macklem表示，決策者曾考慮是否需要採取更多措施來刺激經濟增長--包括將其隔夜政策利率0.25%進行小幅下調--但最終決定“我們已經有了相當大的刺激措施”。該行預計經濟將從第一季度的萎縮中迅速復蘇，這種情形下，央行將最終需要減少資產購買。(彭博)

單戶型住房需求強勁，美國12月份新屋開工數達到2006年以來新高

由於單戶型住房需求強勁，12月美國新屋開工數連續四個月上升，達到2006年末以來的最高水平。根據周四發布的政府數據，12月份新屋開工數增長5.8%，折合年率167萬套。該數字超過了接受彭博調查的所有經濟學家的預期。經濟學家的預測中值為156萬套，11月份的數據向上修正為158萬套。(彭博)

美國上周首次申請失業金人數略有下降

上周，美國各州失業救濟金申請人數僅略有下降，仍保持高位水平，凸顯出喬·拜登上任之初疫情給美國就業市場帶來的沉重壓力。根據勞工部周四發布的數據，截至1月16日當周，首次申請常規周失業救濟金的人數減少了26,000至90萬。未經調整的數據下降逾151,000至960,668。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院要求確保不增加企業不合理負擔

央視報道，中國總理李克強主持召開國務院常務會議，部署強化措施完善制度堅決制止涉企亂收費。會議指出，當前疫情和經濟形勢複雜，市場主體仍面臨不少困難，要標本兼治，持續治理亂收費，減輕企業負擔，鞏固經濟穩定恢復基礎。會議要求，確保不增加企業和群眾不合理負擔。(彭博)

上海市連夜出臺政策，收緊房地產市場調控

政策要求嚴格執行住房限購政策：夫妻離異的，任何一方自夫妻離異之日起3年內購買商品住房的，其擁有住房套數按離異前家庭總套數計算。將個人對外銷售住房增值稅征免年限從2年提高至5年。(彭博)

中國海關拒絕部分澳大利亞葡萄酒入境，原因是瓶塞黴變

中國海關總署發布的12月全國未准入境食品信息顯示，澳大利亞Ladbroke Grove Wines公司生產的約4噸葡萄酒被拒入境，原因為“瓶塞黴變”。(彭博)

香港交易所將于上半年推出小型美元/離岸人民幣期貨

根據港交所網站公告，香港交易所擬待市場準備就緒于2021年上半年推出小型美元兌離岸人民幣期貨合約。期貨合約金額為20,000美元，規模是香港交易所現有可交收美元兌離岸人民幣期貨的五分之一。(彭博)

企業要聞

中國強化電子支付反壟斷，恐令螞蟻集團估值降至1080億美元

根據彭博行業研究的最新估計，按照中國提出的限制在綫支付市場集中度的新規，螞蟻集團的估值可能會進一步下降。資深分析師Francis Chan表示，按照方案草案，馬雲旗下的這家金融科技巨頭可能價值不到7000億元人民幣（1080億美元），而支付寶的價值可能會降低一半。(彭博)

電動汽車初創公司愛馳汽車據稱尋求新融資，估值20億美元

知情人稱，中資電動汽車初創企業愛馳汽車在其潛在的美國首次公開募股前尋求籌集新資金，而此輪融資對該公司的估值可能超過20億美元。知情人說，中國網約車巨頭滴滴出行是考慮參與此輪融資的潛在投資者之一。(彭博)

MSCI宣布自1月26日收市起從相關指數剔除中海油

MSCI Inc.周四宣布，自2021年1月26日收市起將中海油從其各ACWI指數及中國全股票指數中剔除。剔除決定也適用於相關非市值加權指數和定制指數。(彭博)

英特爾對本季度做出樂觀預測，因個人電腦需求強勁

首席財務官George Davis在接受採訪時稱，英特爾預計今年上半年筆記本電腦需求強勁。他補充說，下半年的業績將部分取決於企業是否增加在新硬件上的支出。(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	6.21	5.35	0.58	(23.19)	895	東江環保*	5.76	13.10	0.95	(40.50)
1398	工商銀行	5.19	5.43	0.60	(15.66)	1635	大眾公用	2.26	9.71	0.68	(53.37)
1288	農業銀行	3.02	4.60	0.48	(20.33)	753	中國國航	5.59	-	0.82	(34.09)
3988	中國銀行	2.78	4.31	0.34	(27.35)	670	東方航空	3.23	-	0.78	(41.21)
1658	郵儲銀行	5.47	6.95	0.75	(18.43)	1055	南方航空	4.39	-	0.79	(35.57)
3328	交通銀行	4.48	4.28	0.39	(17.74)	1919	中遠海控	10.16	-	2.81	(41.87)
3968	招商銀行	62.05	14.20	2.11	(1.74)	598	中國外運	3.05	6.69	0.66	(41.28)
998	中信銀行	3.62	3.41	0.32	(41.29)	2866	中遠海發	1.58	7.66	0.84	-
6818	光大銀行	3.49	4.60	0.47	(31.22)	1138	中遠海能	3.47	4.31	0.38	(59.20)
2016	浙商銀行	3.91	5.43	0.62	(19.52)	2880	大連港	0.85	9.31	0.47	-
1988	民生銀行	4.84	3.49	0.33	(22.56)	6198	青島港	4.90	6.99	0.85	(37.35)
6196	鄭州銀行*	2.11	4.22	0.35	(54.78)	3369	秦港股份	1.37	5.99	0.42	(58.62)
3866	青島銀行*	4.55	7.19	0.76	(28.03)	317	廣船國際	10.16	16.03	0.87	(71.75)
3618	重慶農商行	3.49	3.68	0.36	(33.88)	2039	中集集團*	14.78	35.15	1.26	(26.27)
2628	中國人壽	18.20	8.42	1.03	(61.68)	1800	中國交建	3.93	3.47	0.27	(55.00)
2318	中國平安	100.50	12.10	2.16	(0.78)	390	中國中鐵	3.90	3.17	0.41	(41.94)
2601	中國太保	37.65	11.03	1.53	(20.84)	1186	中國鐵建	5.02	3.13	0.25	(48.14)
1336	新華保險	32.75	6.97	0.93	(50.18)	1766	中國中車	3.81	8.86	0.66	(54.23)
1339	人保集團	2.61	5.05	0.50	(65.74)	3969	中國通號	3.15	8.46	0.74	(56.31)
6030	中信證券	20.00	14.81	1.20	(46.51)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.32	(41.65)
3908	中金公司	24.25	16.24	1.75	(71.59)	177	寧滬高速	9.00	14.90	1.37	(17.28)
6837	海通證券	7.58	7.64	0.55	(50.09)	548	深圳高速	7.33	13.61	0.74	(29.03)
2611	國泰君安	12.48	11.00	0.77	(41.19)	995	皖通高速	4.90	10.35	0.84	(30.29)
6806	申萬宏源*	2.45	6.79	0.59	(59.87)	107	成渝高速	1.89	54.68	0.33	(48.68)
1776	廣發證券*	12.84	8.95	0.87	(38.24)	2238	廣汽集團	8.12	17.10	0.86	(43.21)
6886	華泰證券	13.76	9.14	0.83	(40.57)	1211	比亞迪*	248.40	364.39	10.21	(12.08)
6099	招商證券	13.80	12.06	0.91	(56.72)	2333	長城汽車	26.60	48.57	3.71	(45.72)
3958	東方證券	6.12	12.91	0.66	(54.08)	2338	濰柴動力	21.55	15.52	2.80	(6.24)
6178	光大證券	8.01	19.14	0.61	(62.68)	3606	福耀玻璃	55.30	49.30	5.64	(23.49)
6881	銀河證券	5.39	6.49	0.61	(62.96)	1108	洛陽玻璃	8.52	43.80	2.84	(59.18)
6066	中信建投	13.22	11.65	1.72	(73.50)	6865	福萊特	33.00	58.07	10.24	(29.64)
1375	中州證券	1.79	-	0.59	(74.05)	38	一拖股份	3.94	6.90	0.71	(67.16)
1456	國聯證券	4.76	15.46	0.90	(78.28)	1157	中聯重科*	10.86	11.56	1.61	(22.09)
857	中石油	2.64	21.81	0.33	(48.22)	564	鄭煤機	12.80	12.80	1.43	(11.01)
386	中石化	4.12	10.96	0.57	(17.44)	1057	浙江世寶*	2.27	-	1.11	(73.50)
338	上石化	1.87	-	0.63	(57.64)	1072	東方電氣	7.06	11.63	0.60	(48.10)
1033	石化油服	0.70	22.76	1.50	(70.38)	2727	上海電氣	2.92	10.82	0.56	(54.50)
2883	中海油田	9.40	14.80	0.98	(51.51)	2208	金風科技*	17.70	28.19	1.99	(3.88)
568	山東墨龍*	1.00	-	0.44	(73.70)	42	東北電氣	0.62	3.49	3.47	(68.29)
1088	中國神華	15.86	6.91	0.73	(30.05)	187	京城機電	1.65	-	1.31	(68.52)
1898	中煤能源	2.59	7.00	0.29	(52.02)	2607	上海醫藥	14.30	7.99	0.79	(38.14)
1171	兗州煤業	6.80	3.42	0.50	(44.70)	2196	復星醫藥	37.40	22.68	2.42	(38.21)
1816	中廣核*	1.84	7.91	0.85	(45.61)	1513	麗珠醫藥*	30.75	14.21	2.07	(38.04)
902	華能國際	3.03	11.74	0.50	(43.11)	874	白雲山	21.90	11.04	1.15	(39.02)
991	大唐發電	1.13	20.32	0.42	(61.55)	719	新華製藥*	4.17	6.99	0.69	(60.90)
1071	華電國際	2.15	5.60	0.38	(45.69)	1349	復旦張江	4.67	21.72	2.17	(76.66)
956	新天綠能	2.59	5.93	0.63	(73.48)	1877	君實生物*	77.00	-	20.98	(23.61)
1618	中國中冶	1.69	4.88	0.39	(54.26)	6185	康希諾	260.00	-	35.04	(42.37)
2068	中鋁國際	1.70	-	0.52	(61.70)	9989	海普瑞*	12.32	12.08	1.74	(40.39)
347	鞍鋼股份*	3.39	19.09	0.50	(6.42)	2359	藥明康德	181.70	141.07	11.60	(5.33)
323	馬鋼股份	2.29	11.97	0.53	(27.69)	3759	康龍化成*	157.50	158.49	13.43	(9.02)
1053	重慶鋼鐵	0.84	10.80	0.31	(52.04)	3347	泰格醫藥	185.40	-	-	(12.21)
2600	中國鋁業	2.80	435.48	0.81	(36.57)	168	青島啤酒	76.80	38.54	4.06	(29.40)
358	江西銅業	15.12	23.95	0.85	(45.01)	6116	拉夏貝爾	0.35	-	0.35	(78.06)
2899	紫金礦業	10.02	37.49	4.42	(23.86)	1533	莊園牧場*	5.99	41.12	0.77	(50.46)
1787	山東黃金	18.10	30.76	2.67	(34.57)	553	南京熊貓	5.18	139.60	1.14	(41.09)
3993	洛陽鉬業	5.82	46.97	2.60	(23.11)	981	中芯國際	23.30	15.27	2.18	(45.01)
1772	贛鋒鋰業	120.80	363.00	14.46	(21.20)	763	中興通訊*	23.30	15.27	2.18	(45.01)
914	海螺水泥	49.75	6.37	1.45	(22.12)	6869	長飛光纖	11.16	11.18	-	(64.71)
2009	金隅股份	1.64	5.52	0.31	(53.50)	921	海信家電*	15.86	12.43	1.96	(20.07)
2202	萬科*	30.70	7.18	1.47	(14.98)	6690	海爾智家	35.20	27.95	4.03	(13.70)
588	北京北辰	1.56	11.96	0.21	(44.66)	1812	晨鳴紙業*	4.83	11.66	0.67	(47.64)
1528	美凱龍	5.75	6.27	0.37	(51.92)	811	新華文軒	4.99	4.47	0.53	(54.14)
1065	創業環保	3.58	7.81	0.68	(52.48)						

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，合景悠活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