

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	29,476.19	0.53	0.78
H股	11,602.76	0.37	-0.05
紅籌	3,999.82	0.97	-0.32
HSC大型股	2,884.02	0.55	0.78
HSC中型股	6,295.47	1.45	2.15
AH股溢價	136.94	0.38	0.24
滬深300	5,686.25	2.19	3.37
富時中國A50	19,653.50	1.50	5.18
上證180	11,484.93	2.00	3.59
上證380	5,945.92	2.26	1.07
臺北加權	15,802.40	0.61	4.39
日經225	29,388.50	2.12	3.62
道瓊斯	31,375.83	-0.03	2.24
標普500	3,911.23	-0.11	2.22
納斯達克	14,007.70	0.14	2.90
德國DAX 30	14,011.80	-0.34	1.28
富時100	6,531.56	0.12	0.23
法國CAC 40	5,691.54	0.10	2.31

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.38	0.03	4.83
紐約期金(美元/t oz)	1,835.30	0.19	0.26
標普高盛商品指數	459.65	0.42	4.23
CRB大宗商品期貨價格指數	184.22	0.37	3.48
羅杰斯國際商品指數	2,496.93	0.43	4.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8285	(0.59)	(0.83)
美元兌人民幣	6.4221	(0.58)	(0.89)
美元兌港元	7.7519	0.01	(0.05)
美元兌日元	104.56	(0.45)	0.29
歐元兌美元	1.2115	0.66	(0.30)
英鎊兌美元	1.3813	1.22	2.18
澳元兌美元	0.7736	1.55	0.51

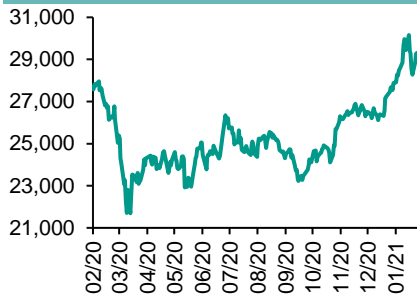
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2350	5.20	8.60
香港(10年期)	1.01200	15.60	19.10
美國(10年期)	1.15850	2.11	4.32

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

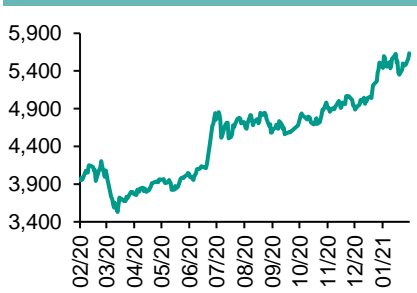
#### 恒指走勢圖



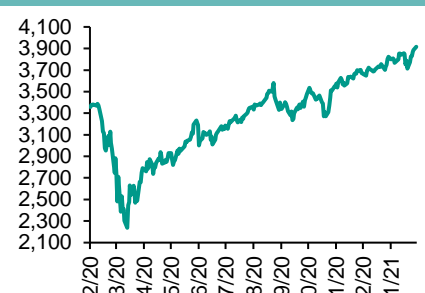
#### 國指走勢圖



### 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，其中納斯達克指數上升，道瓊斯指數及標普500指數下跌。美股個別發展，三大指數均創盤中新高，道指及標普500指數收市轉跌。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中英國富時100指數及法國CAC 40指數上升，德國DAX 30指數下跌。歐洲股市個別發展，市場對全球經濟復蘇及疫苗推出的熱情冷卻，奢侈品股及健康護理股的升幅被油氣股及公用股下跌抵銷。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。恒指連升三日，北水暫停下成交明顯縮減。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.52億人民幣，南向港股通關閉；深股通北向淨買入13.72億人民幣，南向港股通關閉。今天將公布中國1月居民消費價格同比及美國1月消費價格環比。

### 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
中國	新增人民幣貸款	1月	3.5萬億元	3.58萬億元	1.72萬億元
中國	貨幣供應M2同比	1月	10.1%	9.4%	10.1%
德國	出口經季調月環比	12月	-0.6%	0.1%	2.3%
德國	進口經季調月環比	12月	-2.0%	5.4%	5.4%
意大利	工業產值(月環比)	12月	0.3%	-0.2%	-1.4%
意大利	工業產值工作日調整同比	12月	-1.4%	-2.0%	-4.2%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*歐盟和英國大使稱願意與美國談判解決飛機補貼爭端

\*中國1月新增人民幣貸款創歷史新高

\*未來20年印度將成為能源需求增長的最大來源

\*中國民航局：1月份民航旅客運輸量同比下滑40.4%

\*聯合國報告：伊朗和朝鮮恢復了在導彈方面的合作

\*中國央行稱判斷短期利率走勢首要看政策利率是否變化

\*世衛組織：阿斯利康新冠疫苗在病毒變種肆虐地區仍有用作之地

\*1月份中國國內智能手機出貨量同比增長94.3%

## 國際經濟要聞

### 歐盟和英國大使稱願意與美國談判解決飛機補貼爭端

英國和歐盟的大使周一強調，他們願意與美國新政府展開談判，以迅速解決圍繞飛機補貼的長達16年的爭端。飛機補貼觸發雙方互征關稅。歐盟大使Stavros Lambrinidis在一次貿易會議上表示，爭端已經持續了很久，中國向其飛機製造業提供100%的補貼，可能很快搶占全球市場，帶來更大威脅。(路透)

### 未來20年印度將成爲能源需求增長的最大來源

國際能源署(IEA)表示，未來20年印度將以25%的比例占據能源需求增長的最大份額，到2030年印度將超過歐盟，成爲世界第三大能源消費國。IEA在公布的印度2021年能源展望報告中稱，到2040年，印度的國內生產總值(GDP)預計將增至8.6萬億美元，能源消耗預計將接近翻番。(路透)

### 聯合國報告：伊朗和朝鮮恢復了在導彈方面的合作

根據聯合國的一份機密報告，伊朗和朝鮮去年在遠程導彈開發項目方面進行了合作。一個監測朝鮮制裁問題的獨立專家小組在報告中援引一個成員國的話稱，據悉兩國恢復的合作包括關鍵部件的轉讓，與這一關係相關的最近一次運送活動是在2020年。(彭博)

### 世衛組織：阿斯利康新冠疫苗在病毒變種肆虐地區仍有用武之地

針對最近的試驗顯示有效性下降的問題，世衛組織官員表示，阿斯利康的Covid-19疫苗在病毒變種肆虐的地區仍有使用價值。世衛組織疫苗部門負責人Kate O'Brien稱，有證據表明，阿斯利康與牛津大學聯合開發的疫苗可以對南非出現的高傳染性新冠病毒變種B.1.351引發的重症提供有意義的防護。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國1月新增人民幣貸款創歷史新高

中國央行最新發布的數據顯示，1月份新增人民幣貸款3.58萬億元，創下了歷史新高，印證了此前有分析人士預計的“年年開門紅，今年特別紅”。數據并顯示，1月份人民幣貸款餘額同比上漲12.7%；去年12月上漲12.8%。由於存在春節假期因素，對中國每年1-2月的經濟和金融數據存在擾動。(彭博)

### 中國民航局：1月份民航旅客運輸量同比下滑40.4%

中國民航局在發布會上數據顯示，1月份民航業完成旅客運輸量3018.1萬人次。1月份完成貨郵運輸量66.9萬噸，同比增長10.5%萬噸；中國2020年航空客運量約爲2019年水平的63%。(彭博)

### 中國央行稱判斷短期利率走勢首要看政策利率是否變化

中國央行發布四季度貨幣政策執行報告稱，穩健的貨幣政策要靈活精準、合理適度，堅持穩字當頭，不急轉彎。把握好政策時度效，處理好恢復經濟和防範風險的關係，保持好正常貨幣政策空間的可持續性。(彭博)

### 1月份中國國內智能手機出貨量同比增長94.3%

中國工信部信通院公布，1月國內智能手機出貨量3957.2萬部。1月國內市場5G手機出貨量2727.8萬部，占同期手機出貨量的68%。(彭博)

## 企業要聞

### Reddit融資2.5億美元 此前用戶助推了一輪股市熱潮

Reddit Inc.表示，從私人投資者那裏籌集了2.5億美元。此前，這家社交媒體網站的用戶助推了一輪股市熱潮，令其受到關注。《華爾街日報》報道，Vall Capital領投的這輪融資將公司估值推高至60億美元。Reddit在公告中表示，該公司打算用現金來發展其廣告業務，擴展國際業務并增加視頻工具。(彭博)

### 雅詩閣公寓信托擬剝離中國子公司

雅詩閣公寓信托在一份聲明說，該公司將通過剝離Shanghai Xinwei Real Estate Development Co.的權益來剝離上海徐匯盛捷服務公寓。出售價格在考慮了商定總物業價值約2.156億新元的基礎上約定。(彭博)

### 威馬汽車與多家銀行達成115億元人民幣戰略合作協議

中國電動車製造商威馬汽車在新聞稿中表示，與多家銀行達成115億元戰略合作協議，其中，首筆35億元授信已完成簽署，資金將主要用于威馬汽車在產品（智能製造、技術研發）和用戶服務等方面的運營與布局。(彭博)

### 中行參與首批碳中和債券發行

首批碳中和債券共有6家企業參與發行，中國銀行以主承銷商身份參與其中三隻，引進境外投資機構參與投標并成功配售；且中行作爲綠色投資人，參與首批項目投資。(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	5.99	5.14	0.55	(27.93)	1065	創業環保	3.30	7.17	0.62	(52.36)
1398	工商銀行	4.81	5.01	0.55	(22.47)	895	東江環保*	5.35	12.12	0.88	(39.49)
1288	農業銀行	2.75	4.17	0.44	(27.76)	1635	大眾公用	2.09	8.74	0.63	(49.71)
3988	中國銀行	2.63	4.06	0.32	(31.34)	753	中國國航	5.98	-	0.87	(36.68)
1658	郵儲銀行	5.87	7.42	0.80	(22.28)	670	東方航空	3.44	-	0.82	(40.51)
3328	交通銀行	4.20	3.99	0.36	(22.52)	1055	南方航空	5.00	-	0.88	(33.05)
3968	招商銀行	63.80	14.54	2.16	(4.16)	1919	中遠海控	7.44	47.79	1.94	(44.00)
998	中信銀行	3.55	3.33	0.32	(44.18)	598	中國外運	2.79	6.19	0.58	(43.23)
6818	光大銀行	3.32	4.36	0.44	(34.53)	2866	中遠海發	1.19	5.74	0.63	(59.68)
2016	浙商銀行	4.47	3.21	0.31	(27.81)	1138	中遠海能	3.17	3.92	0.35	(57.76)
1988	民生銀行	2.05	3.78	0.34	(55.57)	2880	大連港	0.79	8.62	0.44	(62.09)
6196	鄭州銀行*	4.79	9.89	0.82	(26.63)	6198	青島港	4.35	6.25	0.73	(42.68)
3866	青島銀行*	3.80	5.59	0.59	(21.53)	3369	秦港股份	1.29	5.62	0.39	(58.00)
1963	重慶銀行	4.71	3.01	0.35	(71.06)	317	廣船國際	8.49	13.34	0.72	(72.14)
3618	渝農商行	3.39	3.56	0.34	(31.69)	2039	中集集團*	12.20	28.89	1.04	(28.07)
2628	中國人壽	16.08	8.02	0.90	(59.80)	1800	中國交建	3.63	3.15	0.24	(54.75)
2318	中國平安	90.10	9.22	1.79	(4.27)	390	中國中鐵	3.61	2.99	0.36	(44.30)
2601	中國太保	35.35	10.31	1.43	(23.74)	1186	中國鐵建	4.73	2.94	0.24	(47.36)
1336	新華保險	29.15	6.18	0.83	(49.37)	1766	中國中車	3.33	7.71	0.57	(55.34)
1339	人保集團	2.38	4.40	0.44	(66.68)	3969	中國通號	2.96	7.28	0.67	(55.00)
6030	中信證券	17.62	12.99	1.05	(47.74)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.29	(42.72)
3908	中金公司	21.10	14.07	1.52	(72.25)	177	寧滬高速	8.94	14.74	1.35	(17.08)
6837	海通證券	6.85	6.87	0.50	(52.37)	548	深圳高速	7.13	13.19	0.72	(28.43)
2611	國泰君安	10.90	9.56	0.67	(44.86)	995	皖通高速	5.05	9.34	0.64	(27.72)
6806	申萬宏源*	2.15	5.93	0.51	(62.03)	107	成渝高速	1.79	19.79	0.30	(48.40)
1776	廣發證券*	10.90	7.57	0.73	(42.87)	2238	廣汽集團	7.69	12.46	0.79	(40.56)
6886	華泰證券	11.98	7.93	0.72	(42.55)	1211	比亞迪*	260.00	192.25	10.34	(16.02)
6099	招商證券	11.50	10.01	0.75	(60.14)	2333	長城汽車	26.00	47.28	3.61	(47.23)
3958	東方證券	5.26	11.05	0.56	(53.99)	2338	濰柴動力	24.85	17.82	3.21	(19.01)
6178	光大證券	6.80	16.18	0.52	(64.54)	3606	福耀玻璃	60.60	53.80	6.15	(16.15)
6881	銀河證券	4.63	5.55	0.52	(63.39)	1108	洛陽玻璃	10.08	51.60	3.35	(53.28)
6066	中信建投	11.04	8.15	1.35	(74.84)	6865	福萊特	33.45	53.04	9.71	(24.75)
1375	中州證券	1.57	-	0.45	(70.84)	38	一拖股份	3.36	5.86	0.61	(64.69)
1456	國聯證券	4.25	13.74	0.80	(77.10)	1157	中聯重科*	12.70	13.46	1.88	(28.33)
857	中石油	2.44	20.07	0.31	(51.43)	564	鄭煤機	13.00	12.94	1.44	(14.76)
386	中石化	3.85	10.20	0.53	(22.24)	1057	浙江世寶*	1.86	-	0.91	(72.33)
338	上石化	1.83	-	0.61	(59.05)	1072	東方電氣	7.52	12.34	0.64	(48.62)
1033	石化油服	0.67	21.70	1.43	(70.73)	2727	上海電氣	3.12	11.51	0.60	(55.27)
2883	中海油田	10.36	16.24	1.08	(54.52)	2208	金風科技*	17.46	27.69	1.95	(3.18)
568	山東墨龍*	1.00	-	0.44	(72.42)	42	東北電氣	0.64	3.59	3.57	(65.72)
1088	中國神華	13.98	6.07	0.64	(30.17)	187	京城機電	1.62	-	1.28	(66.29)
1898	中煤能源	2.24	6.10	0.25	(53.28)	2607	上海醫藥	13.40	7.46	0.74	(39.84)
1171	兗州煤業	6.10	3.36	0.44	(42.13)	2196	復星醫藥	38.25	23.10	2.47	(32.50)
1816	中廣核*	1.68	7.55	0.75	(47.17)	1513	麗珠醫藥*	29.05	13.37	1.95	(32.73)
902	華能國際	2.48	9.57	0.41	(46.11)	874	白雲山	20.15	10.11	1.05	(41.94)
991	大唐發電	1.03	16.05	0.37	(61.66)	719	新華製藥*	4.67	7.80	0.77	(51.42)
1071	華電國際	1.96	5.08	0.35	(46.83)	1349	復旦張江	4.66	21.59	2.16	(74.91)
956	新天綠能	2.39	5.84	0.66	(70.82)	1877	君實生物*	82.65	-	22.43	(26.85)
1618	中國中冶	1.53	4.40	0.36	(55.12)	6185	康希諾	358.00	-	48.05	(33.96)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.40	(62.19)	9989	海普瑞*	11.64	11.37	1.64	(48.19)
347	鞍鋼股份*	3.14	17.61	0.46	(8.86)	2359	藥明康德	206.00	159.27	13.09	(6.05)
323	馬鋼股份	2.18	11.35	0.50	(29.03)	3759	康龍化成*	157.80	158.13	13.40	(15.65)
1053	重慶鋼鐵	0.78	9.99	0.29	(52.74)	3347	泰格醫藥	180.70	-	-	(19.78)
2600	中國鋁業	2.78	-	0.79	(35.17)	168	青島啤酒	77.75	38.85	4.09	(33.50)
358	江西銅業	14.64	21.52	0.80	(42.59)	6116	拉夏貝爾	0.30	-	0.30	(81.82)
2899	紫金礦業	10.72	39.94	4.71	(21.52)	1533	莊園牧場*	6.32	49.94	0.80	(43.28)
1787	山東黃金	16.10	27.25	2.36	(37.52)	553	南京熊貓	4.80	128.82	1.05	(34.68)
3993	洛陽鉬業	5.64	45.33	2.50	(26.73)	981	中芯國際	21.25	13.87	1.98	(44.35)
1772	鎳鋒鋳業	126.50	378.55	15.08	(19.59)	763	中興通訊*	21.25	13.87	1.98	(44.35)
914	海螺水泥	45.60	5.81	1.32	(25.95)	6869	長飛光纖	10.12	11.47	0.71	(61.59)
2009	金隅股份	1.49	4.99	0.28	(54.52)	921	海信家電*	14.28	11.14	1.76	(22.01)
2202	萬科*	29.10	6.78	1.38	(15.97)	6690	海爾智家	35.65	28.19	4.07	(13.92)
588	北京北辰	1.41	8.34	0.28	(44.79)	1812	晨鳴紙業*	6.12	14.71	0.85	(45.25)
1528	美凱龍	4.80	6.25	0.33	(54.25)	811	新華文軒	4.88	4.35	0.52	(51.54)

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