

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	28,892.86	2.15	-4.20
H股	11,454.18	2.19	-4.23
紅籌	3,964.94	2.34	-2.72
HSC大型股	2,821.10	2.51	-4.16
HSC中型股	6,005.98	2.34	-4.95
AH股溢價	137.53	-0.39	2.42
滬深300	5,417.65	1.23	-3.70
富時中國A50	18,442.85	1.17	-3.01
上證180	10,975.07	0.78	-3.74
上證380	5,819.77	1.21	-3.10
臺北加權	15,410.09	1.80	-3.36
日經225	28,197.42	-1.53	-1.52
道瓊斯	30,211.91	0.76	-2.42
標普500	3,773.86	1.61	-2.11
納斯達克	13,403.39	2.55	-1.71
德國DAX 30	13,622.02	1.41	-0.16
富時100	6,466.42	0.92	-2.60
法國CAC 40	5,461.68	1.16	-0.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.68	0.24	2.03
紐約期金(美元/t oz)	1,860.80	0.00	0.53
標普高盛商品指數	437.28	1.46	1.34
CRB大宗商品期貨價格指數	177.23	1.74	1.60
羅杰斯國際商品指數	2,402.33	1.74	1.85

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8347	(0.04)	0.28
美元兌人民幣	6.4718	(0.01)	0.26
美元兌港元	7.7528	0.01	(0.01)
美元兌日元	104.88	1.20	1.67
歐元兌美元	1.2068	(0.76)	(1.47)
英鎊兌美元	1.3678	(0.42)	0.79
澳元兌美元	0.7635	(1.45)	(0.39)

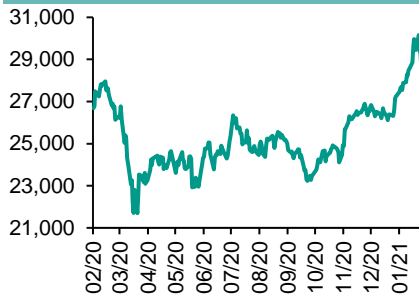
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1750	3.20	2.90
香港(10年期)	0.81700	2.80	6.80
美國(10年期)	1.07920	4.97	16.60

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

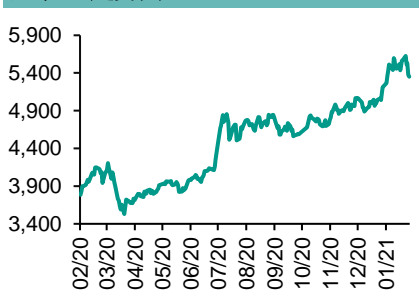
#### 恒指走勢圖



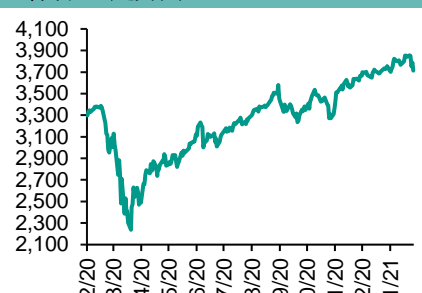
#### 國指走勢圖



### 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。美股高收，受科技股造好帶動。繼GameStop之後，散戶轉向追捧白銀，刺激礦股急升。標普500指數11個行業指數均上升，其中非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。恒指連跌四日後回升。港股各行業指數均上升，其中原材料業指數領漲。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，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入28.47億人民幣，南向淨買入78.45億港幣；深股通北向淨買入6.13億人民幣，南向淨買入85.90億港幣。今天將公布歐元區第四季度GDP環比初值及香港12月零售銷售額同比。

### 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
意大利	Markit製造業PMI	1月	52.4	55.1	52.8
法國	Markit製造業採購經理指數	1月	51.5	51.6	51.5
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	1月	57.0	57.1	57.0
歐元區	Markit製造業採購經理指數	1月	54.7	54.8	54.7
美國	Markit製造業採購經理指數	1月	59.1	59.2	59.1

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

據悉拜登纾困案在內閣內部也存爭議，支票金額是分歧點之一	中國將改進反壟斷執法，加強新業態領域反不正當競爭規制
美國商品期貨交易委員會密切監控白銀市場的交易活動	央視：北京嚴查個人信貸資金違規流入房地產市場，將對銀行開展核查
美聯儲官員Kaplan：GameStop熱沒有帶來系統性風險 但需密切留意	知情人士：河北省官員與華夏幸福債權人溝通，協調進行債務展期
英國央行或接受負利率想法，但暫時不會實施	海航集團旗下公司披露發現股東占用至少630億元人

## 國際經濟要聞

**據悉拜登紓困案在白宮內部也存爭議，支票金額是分歧點之一**

即使在美國白宮，關於如何兌現拜登所作的向每位美國人再發1400美元紓困支票的承諾也存在著爭論。消息人士透露，至少兩名總統高級經濟顧問私下表示對支票金額以及阻止較高收入者獲得救濟的門檻持保留意見。(彭博)

**美國商品期貨交易委員會密切監控白銀市場的交易活動**

美國商品期貨交易委員會(CFTC)代理主席Rostin Behnam在聲明中表示，CFTC正在密切監控白銀市場的交易活動。“委員會正在與其他監管機構、交易所和利益相關者溝通，應對威脅白銀衍生品市場完整性的任何潛在風險，并保持警惕，監控白銀市場任何欺詐和操縱行爲，”Behnam說。(彭博)

**美聯儲官員Kaplan：GameStop熱沒有帶來系統性風險 但需密切留意**

達拉斯聯儲行長Robert Kaplan稱，他正“非常仔細”地關注圍繞GameStop的狂熱局面。他在接受彭博電視採訪時稱：“我認爲目前看到的狀況還沒有帶來系統性風險，但我認爲值得非常仔細地監控情況”。(彭博)

**英國央行或接受負利率想法，但暫時不會實施**

英國央行準備在討論是否應動用負利率來刺激遭受疫情衝擊的英國經濟問題上邁出重要一步。英國央行本周將針對如何把借款利率降至零以下展開的諮詢，公布160條詳細反饋。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**中國將改進反壟斷執法，加強新業態領域反不正當競爭規制**

根據中共中央辦公廳和國務院辦公廳印發的《建設高標準市場體系行動方案》，中國“堅決”反對壟斷和不正当競爭行爲，并將加強平臺經濟、共享經濟等新業態領域反壟斷和反不正当競爭規制。行動方案專門提及需要加強平臺經濟和共享經濟的監管。(彭博)

**央視：北京嚴查個人信貸資金違規流入房地產市場，將對銀行開展核查**

央視報道，針對近日部分媒體報道有關購房者挪用消費貸、經營貸資金作爲購房款的現象，北京銀保監局表示將嚴查個人信貸資金違規流入房地產市場。(彭博)

**知情人士：河北省官員與華夏幸福債權人溝通，協調進行債務展期**

知情人士透露，河北省官員表示，正在與金融機構溝通，協調針對華夏幸福債務進行展期。知情人士援引與會政府官員稱，一些機構已經同意展期；地方政府官員要求金融機構不壓貸、不抽貸、不斷貸。(彭博)

**海航集團旗下公司披露發現股東占用至少630億元人民幣資金**

海航集團表示，股東及關聯方占用至少630億元人民幣(98億美元)資金；這一情況加深了這家面臨重組高負債企業集團的困境。海航控股、海航基礎和供銷大集還表示，它們未能披露約460億元人民幣的債務擔保。(彭博)

## 企業要聞

**協鑫新能源未償還5億美元票據**

保利協鑫能源與子公司協鑫新能源聯合公告稱，後者無法償還1月30日到期的5億美元票據，成爲今年離岸美元債市場中首批宣告違約的中資公司之一。根據港交所公告顯示，上述票據期限3年期，票息7.1%，未按期償還的情況將引發公司其他金融負債項下的交叉違約。(彭博)

**做空GameStop損失慘重，對沖基金Melvin在1月份巨虧53%**

知情人士表示，Melvin Capital在1月份虧損大約53%，受在GameStop公司的空頭頭寸和其它十幾筆押注影響。Reddit論壇上散戶投資者的逼空操作此前導致GameStop股價飆升。(彭博)

**道瓊斯：埃克森美孚和雪佛龍CEO去年曾談及合併事宜**

知情人士稱，埃克森美孚和雪佛龍兩家公司的首席執行官去年曾談及將這兩家美國最大的石油公司合二爲一。報道稱，雪佛龍的Mike Wirth和埃克森美孚的Darren Woods在新冠疫情爆發傷及油氣需求之際曾經談及此事。(彭博)

**友邦保險和中策集團據稱進入東亞銀行壽險業務最後競標者行列**

據知情人士，香港保險業巨頭友邦保險，以及投資公司中策集團名列東亞銀行旗下壽險業務的最後競標者之列。知情人士說，這兩家公司已經提交了對該資產的具有約束力報價，從而進入談判的最後階段。(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	5.87	5.07	0.55	(27.56)	895	東江環保*	5.53	12.59	0.91	(42.83)
1398	工商銀行	4.95	5.18	0.57	(19.66)	1635	大眾公用	2.14	9.20	0.64	(51.62)
1288	農業銀行	2.79	4.25	0.44	(26.57)	753	中國國航	5.50	-	0.81	(36.97)
3988	中國銀行	2.64	4.10	0.33	(30.74)	670	東方航空	3.19	-	0.77	(43.50)
1658	郵儲銀行	5.49	6.98	0.75	(18.21)	1055	南方航空	4.43	-	0.79	(37.25)
3328	交通銀行	4.24	4.05	0.37	(21.22)	1919	中遠海控	8.05	-	2.23	(44.41)
3968	招商銀行	60.75	13.92	2.06	(3.28)	598	中國外運	2.67	5.86	0.58	(44.31)
998	中信銀行	3.51	3.31	0.31	(44.64)	2866	中遠海發	1.27	6.16	0.67	(61.19)
6818	光大銀行	3.17	4.18	0.43	(35.65)	1138	中遠海能	3.13	3.89	0.35	(58.55)
2016	浙商銀行	3.81	5.29	0.60	(20.34)	2880	大連港	0.80	8.77	0.45	(65.06)
1988	民生銀行	4.53	3.27	0.31	(26.47)	6198	青島港	4.45	6.35	0.78	(42.88)
6196	鄭州銀行*	2.03	4.07	0.34	(55.08)	3369	秦港股份	1.29	5.64	0.39	(58.77)
3866	青島銀行*	4.51	7.13	0.75	(25.20)	317	廣船國際	8.42	13.29	0.72	(71.61)
3618	重慶農商行	3.39	3.58	0.35	(31.52)	2039	中集集團*	12.72	30.27	1.09	(28.35)
2628	中國人壽	16.40	7.59	0.93	(62.33)	1800	中國交建	3.58	3.16	0.24	(56.65)
2318	中國平安	91.35	11.01	1.96	(3.86)	390	中國中鐵	3.58	2.91	0.37	(43.96)
2601	中國太保	32.20	9.44	1.31	(24.14)	1186	中國鐵建	4.70	2.93	0.24	(48.94)
1336	新華保險	29.05	6.19	0.83	(50.47)	1766	中國中車	3.33	7.75	0.58	(55.41)
1339	人保集團	2.40	4.65	0.46	(66.57)	3969	中國通號	3.11	8.36	0.73	(55.11)
6030	中信證券	17.24	12.77	1.03	(49.18)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.29	(43.01)
3908	中金公司	20.85	13.97	1.51	(71.45)	177	寧滬高速	9.00	14.92	1.37	(16.20)
6837	海通證券	6.99	7.05	0.51	(52.08)	548	深圳高速	7.24	13.46	0.73	(27.75)
2611	國泰君安	11.44	10.09	0.70	(42.37)	995	皖通高速	4.87	10.30	0.83	(28.22)
6806	申萬宏源*	2.17	6.02	0.52	(61.40)	107	成渝高速	1.77	51.24	0.31	(49.60)
1776	廣發證券*	11.30	7.88	0.76	(41.15)	2238	廣汽集團	7.09	14.94	0.75	(43.61)
6886	華泰證券	12.42	8.26	0.75	(40.55)	1211	比亞迪*	245.00	359.68	10.08	(17.21)
6099	招商證券	12.12	10.60	0.80	(58.93)	2333	長城汽車	24.55	44.86	3.43	(48.64)
3958	東方證券	5.56	11.74	0.60	(54.48)	2338	濰柴動力	21.70	15.64	2.82	(17.26)
6178	光大證券	6.80	16.26	0.52	(64.94)	3606	福耀玻璃	55.70	49.69	5.68	(21.25)
6881	銀河證券	4.74	5.71	0.54	(63.04)	1108	洛陽玻璃	7.85	40.39	2.62	(61.02)
6066	中信建投	11.54	10.17	1.50	(75.95)	6865	福萊特	31.70	55.82	9.85	(25.90)
1375	中州證券	1.53	-	0.51	(72.49)	38	一拖股份	3.44	6.03	0.62	(67.28)
1456	國聯證券	4.28	13.91	0.81	(78.19)	1157	中聯重科*	11.46	12.21	1.70	(29.60)
857	中石油	2.35	19.43	0.30	(51.95)	564	鄭煤機	9.77	9.77	1.09	(14.56)
386	中石化	3.74	9.96	0.52	(21.01)	1057	浙江世寶*	1.84	-	0.90	(73.71)
338	上石化	1.74	-	0.58	(58.52)	1072	東方電氣	7.89	13.01	0.67	(50.32)
1033	石化油服	0.62	20.18	1.33	(71.42)	2727	上海電氣	2.87	10.64	0.55	(55.25)
2883	中海油田	8.94	14.08	0.94	(51.57)	2208	金風科技*	16.22	25.85	1.82	(5.70)
568	山東墨龍*	1.01	-	0.45	(72.28)	42	東北電氣	0.59	3.32	3.30	(67.83)
1088	中國神華	14.26	6.22	0.65	(29.94)	187	京城機電	1.59	-	1.27	(67.41)
1898	中煤能源	2.26	6.11	0.25	(53.79)	2607	上海醫藥	13.42	7.51	0.74	(38.31)
1171	兗州煤業	6.09	3.06	0.44	(41.93)	2196	復星醫藥	37.10	22.52	2.41	(33.99)
1816	中廣核*	1.66	7.14	0.77	(49.27)	1513	麗珠醫藥*	29.75	13.76	2.01	(31.68)
902	華能國際	2.63	10.20	0.43	(45.69)	874	白雲山	19.86	10.02	1.04	(40.55)
991	大唐發電	1.06	19.08	0.39	(61.04)	719	新華製藥*	4.30	7.22	0.72	(55.77)
1071	華電國際	1.99	5.19	0.35	(47.46)	1349	復旦張江	5.27	24.53	2.45	(74.56)
956	新天綠能	2.31	5.30	0.56	(73.74)	1877	君實生物*	82.00	-	22.36	(24.91)
1618	中國中冶	1.52	4.39	0.35	(55.66)	6185	康希諾	296.00	-	39.93	(36.76)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.39	(63.43)	9989	海普瑞*	12.34	12.11	1.75	(46.32)
347	鞍鋼股份*	3.07	17.30	0.46	(10.13)	2359	藥明康德	191.40	148.72	12.23	(6.78)
323	馬鋼股份	2.21	11.56	0.51	(28.26)	3759	康龍化成*	153.90	154.99	13.13	(11.45)
1053	重慶鋼鐵	0.77	9.91	0.29	(54.44)	3347	泰格醫藥	178.40	-	-	(15.41)
2600	中國鋁業	2.43	378.22	0.70	(38.00)	168	青島啤酒	80.00	40.17	4.23	(29.38)
358	江西銅業	13.38	21.21	0.75	(42.90)	6116	拉夏貝爾	0.31	-	0.30	(80.43)
2899	紫金礦業	9.88	36.99	4.36	(21.05)	1533	莊園牧場*	6.31	43.35	0.81	(44.53)
1787	山東黃金	16.80	28.57	2.48	(38.61)	553	南京熊貓	4.68	126.22	1.03	(38.22)
3993	洛陽鉬業	5.23	42.24	2.33	(26.79)	981	中芯國際	22.70	14.89	2.12	(41.40)
1772	贛鋒鋰業	113.80	342.23	13.63	(21.21)	763	中興通訊*	22.70	14.89	2.12	(41.40)
914	海螺水泥	46.10	5.91	1.35	(23.84)	6869	長飛光纖	10.44	10.47	-	(63.02)
2009	金隅股份	1.51	5.08	0.29	(53.17)	921	海信家電*	13.48	10.57	1.67	(21.52)
2202	萬科*	28.15	6.59	1.35	(16.34)	6690	海爾智家	33.20	26.38	3.81	(12.90)
588	北京北辰	1.42	10.89	0.19	(45.15)	1812	晨鳴紙業*	4.95	11.96	0.69	(46.78)
1528	美凱龍	5.26	5.74	0.34	(53.07)	811	新華文軒	4.83	4.33	0.52	(53.74)
1065	創業環保	3.33	7.27	0.63	(52.51)						

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，東亞銀行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