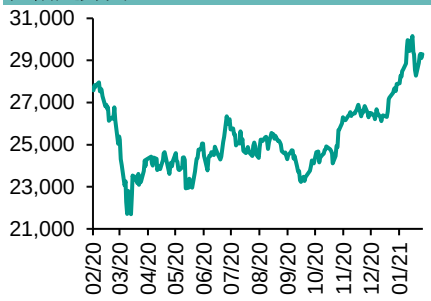
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

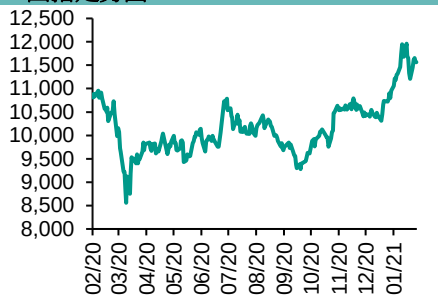
每天导读

各股市走势图

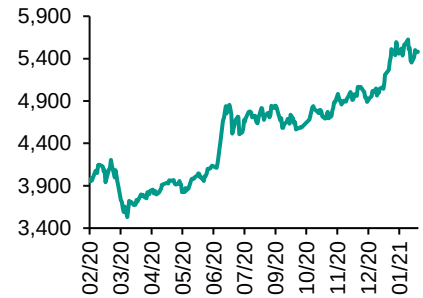
恒指走势图



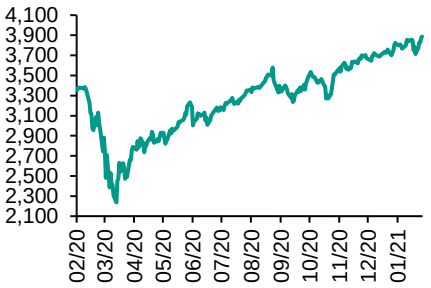
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,288.68	0.60	3.55
H股	11,561.32	(0.02)	3.15
红筹	3,967.20	(0.37)	2.40
HSC大型股	2,867.02	0.36	4.18
HSC中型股	6,115.30	0.07	4.20
AH股溢价	136.02	0.27	(1.48)
沪深300	5,483.41	0.17	2.46
富时中国A50	19,174.08	1.35	5.18
上证180	11,108.99	0.37	2.01
上证380	5,728.96	(1.21)	(0.37)
台北加权	15,802.40	0.61	4.39
日经225	28,779.19	1.54	2.45
道琼斯	31,148.24	0.30	3.89
标普500	3,886.83	0.39	4.65
纳斯达克	13,856.30	0.57	6.01
德国DAX 30	14,056.72	(0.03)	4.64
富时100	6,489.33	(0.22)	1.28
法国CAC 40	5,659.26	0.90	4.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.36	0.90	7.11
纽约期金(美元/t oz)	1,815.40	0.25	(2.44)
标普高盛商品指数	450.61	0.75	4.55
CRB大宗商品期货价格指数	181.39	0.64	4.13
罗杰斯国际商品指数	2,450.15	0.74	3.77

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8331	(0.24)	(0.04)
美元兑人民币	6.4589	(0.24)	(0.09)
美元兑港元	7.7527	(0.00)	(0.05)
美元兑日元	105.50	0.54	1.48
欧元兑美元	1.2037	(0.19)	(1.48)
英磅兑美元	1.3734	0.52	1.22
澳元兑美元	0.7674	0.70	(1.07)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2210	3.60	8.40
香港 (10年期)	1.00100	21.40	29.90
美国 (10年期)	1.17390	9.47	5.86

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中纳斯达克指数涨幅最大。美股继续向上，虽然就业数字未如理想，但美国企业业绩利好令投资者感乐观。标普500指数11个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市个别发展，其中只有法国CAC 40指数上涨。上周五恒指上涨，国指下跌。标指及纳指隔晚创新高带动，恒指上升。港股各行业指数表现不一，其中金融业指数领涨，工业制品业指数领跌。上周五沪股通北向净买入27.16亿人民币，南向净买入28.82亿港币；深股通北向净买入56.77亿人民币，南向净买入52.86亿港币。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨；原材料指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为20.7、22.8、24.8倍、13.1倍、10.4倍、12.9倍、24.0倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨3.89%、4.65%、4.03%、3.55%、3.15%、0.38%及1.25%。今天将公布德国12月工业产值环比及日本12月经常项目余额。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	工厂订单月环比	12月	-1.0%	-1.9%	2.3%
加拿大	失业率	1月	8.9%	9.4%	8.6%
美国	非农就业人数增减	1月	105k	49k	-140k
美国	制造业就业人数增减	1月	30k	-10k	38k
美国	失业率	1月	6.7%	6.3%	6.7%
美国	贸易余额	12月	-$65.7b	-$66.6b	-$68.1b

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 英央行促银行预备负利率，惟否认短期实施
- 拜登：中国是美国最重要竞争对手，符合美国利益下可合作
- 蚬壳指目前全球石油消耗量较疫前低5%至7%
- 美国12月工厂订单按月续升1.1%，胜预期
- 国资委：确保今年完成国企改革三年改革任务70%以上
- 国务院批覆同意设立陕西杨凌综合保税区
- 1月内地电商物流总业务量按年增逾三成
- 2020年内地石化行业营收利润双降

国际经济要闻

英央行促银行预备负利率，惟否认短期实施	英伦银行要求银行预备实施负利率，但同时表明不应视之为负利率短期实行的讯号。英伦银行审慎监管局表示，大部分金融机构未足够预备，尤其在利率追踪按揭等零售产品，因此需要最少六个月时间以设定系统避免风险。(路透)
拜登：中国是美国最重要竞争对手，符合美国利益下可合作	美国总统拜登首次拜访国务院时发表讲话，称中国是美国最重要的竞争对手，美国只愿意在符合自身国利益的情况下与中国合作。他表示，目前正面对竞争对手中国对美国的繁荣、安全及民主价值观所带来的挑战，美国将对抗中国的经济弊端，以及遏制中国对人权、知识产权及全球治理上的攻击。(彭博)
蚬壳指目前全球石油消耗量较疫前低5%至7%	据报道，皇家荷兰蚬壳行政总裁表示，预期石油需求明年将部分地回复，全面复苏则须等待航空业复苏。他指航空业将为实现余下复苏的非常重要部分。他指目前全球石油消耗量较2019年疫前水平低5%至7%，全球复苏情况仍现分歧，中国需求仍然强劲。(阿思达克)
美国12月工厂订单按月续升1.1%，胜预期	美国商务部公布，美国去年12月工厂订单连升八个月，按月续升1.1%(前值上修升1.3%)，优於市场预期仅升0.7%。期内，若扣除运输之工厂订单按月意外升幅再度加快至1.4%(前值上修升1.1%)，且已连升八个月，市场原预期仅升0.8%。(路透)

大中华经济要闻

国资委：确保今年完成国企改革三年改革任务70%以上	国务院国资委近日召开会议，要求各中央企业和地方国资委要在全面落实国企改革三年行动各项任务要求的基础上，聚焦公司治理、活力效率、科技创新等重点难点问题，逐项解决。要确保今年完成三年改革任务的70%以上。(彭博)
国务院批覆同意设立陕西杨凌综合保税区	国务院近日正式批覆设立陕西杨凌综合保税区，全国唯一农业特色的综合保税区正式落户杨凌。陕西杨凌综合保税区位於杨凌自贸片区，规划面积0.88平方公里。(路透)
1月内地电商物流总业务量按年增逾三成	据报道，1月中国电商物流总业务量指数为130.7点，接近去年同期水平，比上月上升1.2个点，电商物流总需求保持上升趋势。电商物流总业务量按年增长超过30%，需求端总体保持活跃态势。(彭博)
2020年内地石化行业营收利润双降	中国石油和化学工业联合会发布报告显示，受新冠肺炎疫情叠加低油价影响，内地石化行业2020年实现营业收入11.08万亿元人民币，年降8.7%；利润总额5,155.5亿元，年降13.5%。(阿思达克)

企业要闻

福特汽车上季蚀28亿美元，加大对电动车投资	福特汽车第四季亏损28亿美元，剔除特殊项目後每股盈利0.34美元，优於市场预期的0.07美元。收入从2019年的1,560亿美元降至1,270亿美元。福特汽车全年亏损13亿美元，集团此前预计全年利润为6亿至11亿美元。福特汽车计划在电动及自动驾驶汽车上的投资额增加逾一倍至290亿美元。(彭博)
Snap上季广告收入及每日活跃用户皆胜预期	Snapchat母公司Snap公布去年第四季亏损从2.41亿美元收窄至1.13亿美元。广告收入增长62%至9.11亿美元，超过预期的8.574亿美元。第四季Snap每日活跃用户按年增长22%至2.65亿个，优於市场预期的2.58亿个。(彭博)
三星电子考虑在德州斥资170亿美元建造晶片厂房	据报道，三星考虑斥170亿美元在奥斯汀市兴建晶片工厂基地，将创造1,800个职位，现寻求当地减税8.055亿美元以及提供其他减税优惠措施。厂房将在今年第二季土动工，预计会於2023年第三季度投入营运。(阿思达克)
德国汉莎航空完成发行16亿欧元债券，偿还部分拯救贷款	德国汉莎航空完成发行16亿欧元债券，集资所得将用作向银行偿还部分新冠拯救计划贷款。消息指，汉莎发行7.5亿欧元四年期债券，息率3厘；同时发行8.5亿欧元七年期债券，息率3.875厘。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)	H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)
939	建设银行	5.94	5.12	0.55	(28.41)	1065	创业环保	3.31	7.22	0.63	(51.23)
1398	工商银行	4.87	5.09	0.56	(21.59)	895	东江环保*	5.13	11.67	0.85	(41.15)
1288	农业银行	2.77	4.22	0.44	(27.58)	1635	大众公用	2.13	9.15	0.64	(47.91)
3988	中国银行	2.64	4.10	0.33	(31.62)	753	中国国航	5.77	-	0.84	(34.71)
1658	邮储银行	5.79	7.36	0.79	(20.84)	670	东方航空	3.33	-	0.80	(41.04)
3328	交通银行	4.24	4.05	0.37	(22.11)	1055	南方航空	4.67	-	0.83	(34.54)
3968	招商银行	63.30	14.50	2.15	(3.56)	1919	中远海控	7.50	48.40	1.97	(40.37)
998	中信银行	3.60	3.39	0.32	(44.30)	598	中国外运	2.71	5.95	0.59	(41.90)
6818	光大银行	3.45	4.55	0.46	(34.01)	2866	中远海发	1.16	5.63	0.62	(59.35)
2016	浙商银行	3.80	5.61	0.59	(21.75)	1138	中远海能	3.08	3.83	0.34	(57.54)
1988	民生银行	4.56	3.29	0.32	(26.44)	2880	大连港	0.79	8.66	0.44	(64.95)
6196	郑州银行*	2.07	3.84	0.34	(56.18)	6198	青岛港	4.38	6.25	0.76	(41.92)
3866	青岛银行*	4.87	10.11	0.83	(26.15)	3369	秦港股份	1.29	5.64	0.39	(57.14)
1963	重庆银行	5.14	3.30	0.38	(72.52)	317	广船国际	8.09	12.77	0.69	(71.97)
3618	渝农商行	3.46	3.65	0.35	(30.97)	2039	中集集团*	11.90	28.31	1.02	(24.12)
2628	中国人寿	16.28	8.15	0.92	(59.83)	1800	中国交建	3.59	3.13	0.24	(54.22)
2318	中国平安	91.15	9.37	1.82	(4.64)	390	中国中铁	3.60	2.99	0.36	(43.14)
2601	中国太保	36.75	10.77	1.49	(21.05)	1186	中国铁建	4.64	2.90	0.24	(47.49)
1336	新华保险	29.25	6.23	0.83	(49.87)	1766	中国中车	3.26	7.58	0.56	(54.38)
1339	人保集团	2.40	4.46	0.45	(66.25)	3969	中国通号	2.94	7.90	0.69	(54.84)
6030	中信证券	17.40	12.89	1.04	(46.29)	525	广深铁路	1.40	-	0.29	(41.33)
3908	中金公司	20.25	13.57	1.47	(72.09)	177	宁沪高速	8.95	14.83	1.36	(16.60)
6837	海通证券	6.83	6.88	0.50	(52.21)	548	深圳高速	7.17	13.32	0.73	(27.87)
2611	国泰君安	10.94	9.64	0.67	(43.61)	995	皖通高速	4.84	10.23	0.83	(29.55)
6806	申万宏源*	2.13	5.90	0.51	(61.55)	107	成渝高速	1.77	51.23	0.31	(47.84)
1776	广发证券*	10.84	7.56	0.73	(41.26)	2238	广汽集团	7.30	11.88	0.75	(41.80)
6886	华泰证券	11.92	7.93	0.72	(40.93)	1211	比亚迪*	249.60	185.41	9.97	(16.40)
6099	招商证券	11.24	9.83	0.74	(59.77)	2333	长城汽车	23.25	42.48	3.24	(49.15)
3958	东方证券	5.33	11.25	0.57	(53.94)	2338	潍柴动力	23.55	16.97	3.06	(14.98)
6178	光大证券	6.58	15.73	0.50	(63.37)	3606	福耀玻璃	57.75	51.51	5.89	(16.16)
6881	银河证券	4.61	5.55	0.52	(62.45)	1108	洛阳玻璃	9.50	48.86	3.17	(53.17)
6066	中信建投	10.84	9.55	1.41	(74.30)	6865	福莱特	32.75	57.65	10.17	(21.89)
1375	中州证券	1.52	-	0.51	(71.19)	38	一拖股份	3.27	5.73	0.59	(64.02)
1456	国联证券	4.15	13.48	0.78	(77.26)	1157	中联重科*	11.26	11.99	1.67	(23.65)
857	中石油	2.39	19.75	0.30	(51.27)	564	郑煤机	11.52	11.52	1.28	(12.97)
386	中石化	3.77	10.04	0.52	(20.60)	1057	浙江世宝*	1.83	-	0.90	(74.52)
338	上石化	1.79	-	0.60	(58.07)	1072	东方电气	7.19	11.85	0.61	(49.52)
1033	石化油服	0.64	20.82	1.37	(71.15)	2727	上海电气	3.02	11.20	0.58	(54.78)
2883	中海油田	10.36	16.31	1.08	(49.77)	2208	金风科技*	15.92	25.36	1.79	(2.37)
568	山东墨龙*	1.00	-	0.44	(71.73)	42	东北电气	0.61	3.43	3.41	(66.08)
1088	中国神华	13.88	6.05	0.64	(29.20)	187	京城机电	1.56	-	1.24	(67.47)
1898	中煤能源	2.17	5.93	0.24	(52.62)	2607	上海医药	13.20	7.38	0.73	(38.12)
1171	兖州煤业	6.03	3.34	0.43	(41.04)	2196	复星医药	37.65	22.84	2.44	(33.78)
1816	中广核*	1.66	7.49	0.74	(47.16)	1513	丽珠医药*	30.30	14.01	2.04	(28.35)
902	华能国际	2.46	9.54	0.41	(46.99)	874	白云山	19.40	9.78	1.02	(40.60)
991	大唐发电	1.03	18.53	0.38	(61.48)	719	新华制药*	5.00	8.39	0.83	(47.88)
1071	华电国际	1.98	5.16	0.35	(45.68)	1349	复旦张江	4.71	21.92	2.19	(73.74)
956	新天绿能	2.33	5.34	0.57	(71.21)	1877	君实生物*	81.90	-	22.33	(22.26)
1618	中国中冶	1.50	4.33	0.35	(53.84)	6185	康希诺	335.20	-	45.20	(30.28)
2068	中铝国际	1.23	-	0.37	(63.36)	9989	海普瑞*	11.76	11.54	1.66	(46.98)
347	鞍钢股份*	2.99	16.85	0.44	(10.30)	2359	药明康德	200.60	155.82	12.81	(5.06)
323	马钢股份	2.14	11.19	0.49	(29.46)	3759	康龙化成*	159.80	160.88	13.63	(13.28)
1053	重庆钢铁	0.78	10.03	0.29	(52.17)	3347	泰格医药	179.80	-	-	(17.54)
2600	中国铝业	2.51	-	0.71	(36.95)	168	青岛啤酒	75.45	37.87	3.99	(35.62)
358	江西铜业	13.26	19.58	0.73	(40.74)	6116	拉夏贝尔	0.30	-	0.29	(80.93)
2899	紫金矿业	9.23	34.55	4.07	(21.45)	1533	庄园牧场*	6.20	42.58	0.80	(43.05)
1787	山东黄金	15.50	26.35	2.29	(37.88)	553	南京熊猫	4.58	123.48	1.01	(36.86)
3993	洛阳钼业	5.05	40.78	2.25	(26.63)	981	中芯国际	24.40	33.08	1.24	(60.91)
1772	赣锋锂业	111.60	335.51	13.36	(16.87)	763	中兴通讯*	21.20	13.90	1.98	(42.76)
914	海螺水泥	45.60	5.84	1.33	(24.23)	6869	长飞光纤	10.12	10.14	-	(61.14)
2009	金隅股份	1.49	5.02	0.28	(51.27)	921	海信家电*	14.02	10.99	1.73	(22.05)
2202	万科*	29.05	6.80	1.39	(16.11)	6690	海尔智家	35.30	28.04	4.05	(12.59)
588	北京北辰	1.41	10.81	0.19	(44.53)	1812	晨鸣纸业*	5.60	13.53	0.78	(42.55)
1528	美凯龙	4.90	6.41	0.34	(53.35)	811	新华文轩	4.81	4.31	0.51	(50.96)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话:（852）2147 8806

农银国际研究部连络人
陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话:（852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话:（852）2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其联属公司，曾在过去12个月内，与建设银行, 中国银行, 交通银行, 光大银行, 民生银行, 中金公司, 海通证券, 华泰证券, 中信建投, 中海油田有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司
该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2183