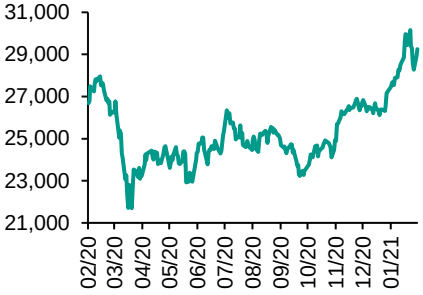
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

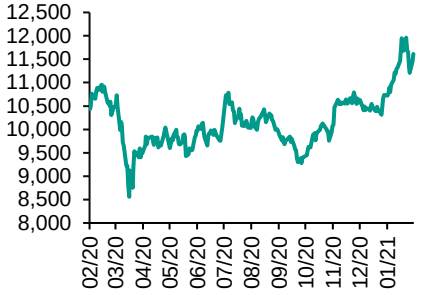
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



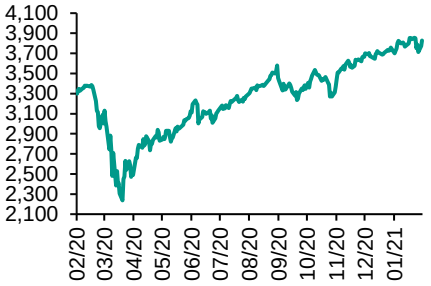
国指走势图



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	29,248.70	1.23	(0.49)
H股	11,609.02	1.35	(0.74)
红筹	4,012.72	1.21	(0.22)
HSC大型股	2,861.64	1.44	(0.23)
HSC中型股	6,162.79	2.61	(0.22)
AH股溢价	136.61	(0.67)	1.13
沪深300	5,501.09	1.54	(0.22)
富时中国A50	18,685.56	1.32	0.21
上证180	11,087.10	1.02	(0.80)
上证380	5,882.95	1.09	(0.81)
台北加权	15,760.05	2.27	0.65
日经225	28,362.17	0.97	(0.95)
道琼斯	30,687.48	1.57	(0.81)
标普500	3,826.31	1.39	(0.61)
纳斯达克	13,612.78	1.56	(0.10)
德国DAX 30	13,835.16	1.56	(0.26)
富时100	6,516.65	0.78	(2.06)
法国CAC 40	5,563.11	1.86	0.72

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.01	0.46	4.09
纽约期金(美元/t oz)	1,830.50	(1.63)	(1.10)
标普高盛商品指数	441.00	0.85	1.65
CRB大宗商品期货价格指数	178.02	0.45	1.48
罗杰斯国际商品指数	2,400.04	(0.10)	1.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8334	(0.55)	0.12
美元兑人民币	6.4604	(0.55)	0.08
美元兑港元	7.7514	(0.01)	(0.03)
美元兑日元	105.03	0.88	1.81
欧元兑美元	1.2038	(0.60)	(1.71)
英磅兑美元	1.3660	(0.20)	0.66
澳元兑美元	0.7607	(0.73)	(0.76)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1830	1.50	3.70
香港 (10年期)	0.85600	9.50	10.70
美国 (10年期)	1.09630	6.16	18.31

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅较大。市场持续对美国刺激经济措施有憧憬。标普500指数11个行业指数均上升，其中金融指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。恒指跟随美股上升。港股各行业指数仅电讯业下跌，其中工业制品业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入2.99亿人民币，南向净买入64.08亿港币；深股通北向净买入29.82亿人民币，南向净买入109.11亿港币。今天将公布中国1月财新综合PMI及中国1月财新服务业PMI。

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
法国	CPI 月环比	1月	0.0%	0.3%	0.2%
法国	CPI 同比	1月	0.3%	0.6%	0.0%
意大利	GDP工作日调整季环比	4Q	-2.0%	-2.0%	15.9%
意大利	GDP工作日调整同比	4Q	-6.6%	-6.6%	-5.0%
欧元区	GDP经季调季环比	4Q	-0.9%	-0.7%	12.5%
欧元区	GDP经季调同比	4Q	-5.3%	-5.1%	-4.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 金融时报：拜登将下令评估美国关键供应链
- 拜登与共和党人的抗疫救助计划会谈据称“卓有成效”并将继续进行
- 达拉斯联储行长：美国经济远未走出困境，当下不是退出宽松政策的时候
- 澳大利亚将把债券购买计划进一步扩大1000亿澳元
- 中国外汇交易中心名单显示7家中外资做市商银行被调整为尝试做市商
- 香港去年12月份零售销售重挫，新一轮抗疫措施带来冲击
- 阿里巴巴报告第三财季营收增长37%
- 北京紫光通信为紫光集团6只公司债提供全额无条件担保

国际经济要闻

金融时报：拜登将下令评估美国关键供应链	《金融时报》援引知情人士的话报道称，拜登将发布一条行政令，要求政府评估关键供应链。《金融时报》：该行政令将寻求对供应链广泛审查，并要求代理商检查采购，以确保美国不会过度依赖其他国家，例如中国。(彭博)
拜登与共和党人的抗疫救助计划会谈据称“卓有成效”并将继续进行	据参议员Susan Collins称，继在白宫举行了为时两个小时“卓有成效”的会谈后，美国总拜登将与共和党参议员继续就一项两党抗疫救助计划举行磋商。Collins表示，拜登对其规模1.9万亿美元救助计划的某些部分进行了“更加深入”的阐述，而10位共和党人则概述了他们的救助计划提案。(彭博)
达拉斯联储行长：美国经济远未走出困境，当下不是退出宽松政策的时候	美国达拉斯联储行长Robert Kaplan表示，预计第一季度美国经济增速“迟滞”，距离走出困境还有很长一段路。Kaplan在北德克萨斯州经济论坛上发表讲话称，他期待随着美国渡过春季，出行活动将逐渐增加，第三季度和第四季度经济将会有所改善。(彭博)
澳大利亚将把债券购买计划进一步扩大1000亿澳元	当现有量化宽松项目于4月中旬到期时，澳大利亚央行将把项目再扩大1000亿澳元（764亿美元），并预计“最早”要到2024年才会调高其关键利率。澳大利亚央行行长Philip Lowe将关键利率和3年期收益率目标维持在0.10%不变，符合市场和经济学家预期。(彭博)

大中华经济要闻

中国外汇交易中心名单显示7家中外资做市商银行被调整为尝试做市商	根据中国外汇交易中心网站信息，截至周一时，境内人民币外汇市场共有10家外汇即期尝试做市机构，较此前新增中国邮政储蓄银行，和蒙特利尔银行、花旗银行、三井住友银行、德意志银行四家外资行的中国境内机构。(彭博)
香港去年12月份零售销售重挫，新一轮抗疫措施带来冲击	香港去年12月的零售销售重挫，因此前香港政府收紧管控措施以应对新冠病例激增。香港020年12月的零售业总销货价值同比下跌13.2%，至314亿港元（40.5亿美元），而11月份修订为同比下跌4.1%。(彭博)
阿里巴巴报告第三财季营收增长37%	阿里巴巴报告第三财季营收增长37%，净利润增长52%，但公司称尚无法全面准确评估整改方案将对附属公司蚂蚁集团产生的影响。阿里首席执行官表示，蚂蚁集团的业务前景和上市计划存在重大不确定性。(彭博)
北京紫光通信为紫光集团6只公司债提供全额无条件担保	据紫光集团公告，为落实持有人会议通过的增信决议，北京紫光通信科技集团将为紫光集团6只原本无担保的存续公司债提供全额无条件的连带责任保证担保。(彭博)

企业要闻

西门子能源将裁员7800人，向绿色转变颠覆传统行业	西门子能源将削减天然气和电力部门约1/6的人员，这是全球范围内转向绿色能源正颠覆化石燃料业务的最新迹象。据公告，该公司将到2025财年末削减7,800个岗位，包括在德国约3,000个，在美国约1,700个；大约3/4将是管理和销售职位。(彭博)
恒大继续大幅降价促销，网上购房可享逾20%折扣	进入新的一年，中国恒大集团继续大幅降价促销，以解决巨额债务，本月提供的新房折扣超过20%。如果通过恒大移动应用程序买房，那么买家在涵盖春节的2月份可享受23.5%的折扣。(彭博)
字节跳动诉腾讯涉嫌垄断 两社交媒体巨头矛盾升级	抖音母公司字节跳动周二在北京提起诉讼，声称腾讯涉嫌通过微信和QQ限制用户分享来自抖音的内容，违反中国反垄断法，要求法院判令腾讯停止这一行为，并赔偿经济损失及合理费用9000万元人民币（1400万美元）。(彭博)
苹果将发行140亿美元债券，可能增加股票回购规模	苹果公司将利用低利率的机会发行140亿美元债券，是去年5月以来第三次问津债市，以向股东返还更多现金回报。知情人士说，苹果将发行6笔债券；最长为40年期。(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	5.88	5.07	0.55	(27.11)	895	东江环保*	5.58	12.68	0.92	(41.38)
1398	工商银行	4.91	5.13	0.56	(19.64)	1635	大众公用	2.16	9.27	0.65	(51.24)
1288	农业银行	2.78	4.23	0.44	(26.48)	753	中国国航	5.48	-	0.80	(36.51)
3988	中国银行	2.65	4.11	0.33	(30.58)	670	东方航空	3.20	-	0.77	(42.30)
1658	邮储银行	5.44	6.90	0.74	(17.30)	1055	南方航空	4.44	-	0.79	(36.01)
3328	交通银行	4.22	4.02	0.37	(21.53)	1919	中远海控	7.91	-	2.19	(45.45)
3968	招商银行	60.40	13.82	2.05	(3.18)	598	中国外运	2.77	6.07	0.60	(43.58)
998	中信银行	3.50	3.29	0.31	(44.25)	2866	中远海发	1.25	6.06	0.66	(60.71)
6818	光大银行	3.22	4.24	0.43	(32.77)	1138	中远海能	3.13	3.88	0.34	(58.68)
2016	浙商银行	3.87	5.37	0.61	(18.59)	2880	大连港	0.79	8.65	0.44	(65.36)
1988	民生银行	4.51	3.25	0.31	(26.33)	6198	青岛港	4.45	6.34	0.77	(42.79)
6196	郑州银行*	2.02	4.04	0.34	(55.01)	3369	秦港股份	1.30	5.68	0.40	(58.67)
3866	青岛银行*	4.56	7.20	0.76	(23.41)	317	广船国际	8.52	13.43	0.73	(71.72)
3618	渝农商行	3.40	3.59	0.35	(30.92)	2039	中集集团*	12.60	29.94	1.07	(27.46)
2628	中国人寿	16.62	7.68	0.94	(61.50)	1800	中国交建	3.60	3.18	0.25	(56.60)
2318	中国平安	91.25	10.98	1.96	(2.77)	390	中国中铁	3.61	2.93	0.38	(43.79)
2601	中国太保	33.70	9.87	1.37	(22.87)	1186	中国铁建	4.69	2.92	0.24	(49.19)
1336	新华保险	29.25	6.22	0.83	(49.72)	1766	中国中车	3.39	7.88	0.59	(54.96)
1339	人保集团	2.41	4.66	0.46	(66.54)	3969	中国通号	3.15	8.45	0.73	(54.12)
6030	中信证券	17.84	13.20	1.07	(47.22)	525	广深铁路	1.39	-	0.29	(42.10)
3908	中金公司	21.25	14.22	1.54	(71.25)	177	宁沪高速	9.04	14.96	1.37	(15.86)
6837	海通证券	7.05	7.10	0.52	(51.90)	548	深圳高速	7.23	13.42	0.73	(27.78)
2611	国泰君安	11.58	10.20	0.71	(41.29)	995	皖通高速	4.81	10.16	0.82	(28.32)
6806	申万宏源*	2.19	6.06	0.52	(61.27)	107	成渝高速	1.79	51.75	0.31	(49.28)
1776	广发证券*	11.40	7.94	0.77	(40.65)	2238	广汽集团	7.31	15.38	0.77	(44.69)
6886	华泰证券	12.38	8.22	0.75	(40.93)	1211	比亚迪*	262.20	384.37	10.77	(18.35)
6099	招商证券	11.92	10.41	0.78	(59.02)	2333	长城汽车	26.35	48.08	3.67	(49.96)
3958	东方证券	5.57	11.74	0.60	(53.51)	2338	潍柴动力	24.05	17.31	3.12	(16.76)
6178	光大证券	6.81	16.27	0.52	(65.28)	3606	福耀玻璃	57.85	51.54	5.89	(21.83)
6881	银河证券	4.80	5.78	0.54	(62.63)	1108	洛阳玻璃	8.58	44.08	2.86	(60.02)
6066	中信建投	11.64	10.25	1.51	(75.56)	6865	福莱特	34.10	59.96	10.58	(22.30)
1375	中州证券	1.53	-	0.51	(71.99)	38	一拖股份	3.42	5.99	0.62	(67.77)
1456	国联证券	4.34	14.08	0.82	(78.23)	1157	中联重科*	11.68	12.42	1.73	(29.49)
857	中石油	2.34	19.32	0.29	(52.34)	564	郑煤机	11.74	11.73	1.31	(6.77)
386	中石化	3.75	9.97	0.52	(20.71)	1057	浙江世宝*	2.04	-	1.00	(72.77)
338	上石化	1.80	-	0.60	(57.28)	1072	东方电气	8.03	13.22	0.68	(49.21)
1033	石化油服	0.62	20.15	1.33	(72.08)	2727	上海电气	2.97	11.00	0.57	(55.66)
2883	中海油田	9.65	15.18	1.01	(50.01)	2208	金风科技*	16.94	26.96	1.90	(4.39)
568	山东墨龙*	1.01	-	0.45	(72.05)	42	东北电气	0.59	3.32	3.30	(66.79)
1088	中国神华	14.10	6.14	0.65	(30.33)	187	京城机电	1.56	-	1.24	(68.23)
1898	中煤能源	2.24	6.05	0.25	(53.35)	2607	上海医药	13.86	7.74	0.76	(37.18)
1171	兖州煤业	6.09	3.06	0.44	(41.35)	2196	复星医药	37.80	22.91	2.45	(33.85)
1816	中广核*	1.66	7.13	0.77	(48.78)	1513	丽珠医药*	30.00	13.85	2.02	(32.60)
902	华能国际	2.51	9.72	0.41	(47.60)	874	白云山	20.25	10.20	1.06	(39.88)
991	大唐发电	1.05	18.87	0.39	(61.47)	719	新华制药*	4.38	7.34	0.73	(55.77)
1071	华电国际	1.99	5.18	0.35	(46.87)	1349	复旦张江	5.10	23.71	2.37	(74.03)
956	新天绿能	2.34	5.36	0.57	(73.22)	1877	君实生物*	89.85	-	24.47	(20.87)
1618	中国中冶	1.54	4.44	0.36	(55.76)	6185	康希诺	288.20	-	38.82	(36.30)
2068	中铝国际	1.27	-	0.39	(64.01)	9989	海普瑞*	12.08	11.84	1.71	(46.98)
347	鞍钢股份*	3.07	17.28	0.45	(8.66)	2359	药明康德	195.60	151.76	12.48	(6.35)
323	马钢股份	2.17	11.33	0.50	(29.39)	3759	康龙化成*	158.20	159.09	13.48	(11.04)
1053	重庆钢铁	0.78	10.02	0.29	(53.59)	3347	泰格医药	190.40	-	-	(12.85)
2600	中国铝业	2.57	399.43	0.74	(34.33)	168	青岛啤酒	80.00	40.11	4.23	(31.22)
358	江西铜业	13.72	21.72	0.77	(41.54)	6116	拉夏贝尔	0.31	-	0.31	(81.15)
2899	紫金矿业	10.10	37.76	4.45	(22.09)	1533	庄园牧场*	6.59	45.20	0.85	(43.05)
1787	山东黄金	16.74	28.43	2.47	(37.47)	553	南京熊猫	4.63	124.69	1.02	(40.20)
3993	洛阳钼业	5.34	43.07	2.38	(27.90)	981	中芯国际	28.05	43.72	1.40	(58.26)
1772	赣锋锂业	123.80	371.77	14.81	(21.11)	763	中兴通讯*	22.55	14.77	2.11	(40.78)
914	海螺水泥	46.70	5.98	1.36	(22.19)	6869	长飞光纤	10.40	10.41	-	(62.10)
2009	金隅股份	1.50	5.04	0.28	(53.37)	921	海信家电*	14.40	11.28	1.78	(20.45)
2202	万科*	28.60	6.69	1.37	(15.93)	6690	海尔智家	34.25	27.17	3.92	(14.22)
588	北京北辰	1.43	10.95	0.19	(44.85)	1812	晨鸣纸业*	4.90	11.82	0.68	(46.85)
1528	美凯龙	5.21	5.68	0.33	(51.72)	811	新华文轩	4.88	4.36	0.52	(53.27)
1065	创业环保	3.29	7.17	0.62	(53.23)						

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