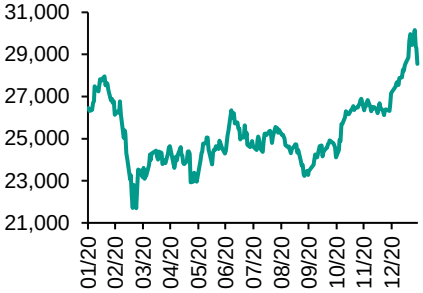
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



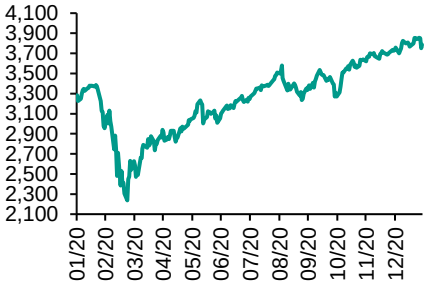
国指走势图



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	28,627.95	(2.29)	(4.60)
H股	11,381.30	(2.32)	(4.67)
红筹	3,927.43	(2.79)	(5.46)
HSC大型股	2,775.70	(2.70)	(4.25)
HSC中型股	5,897.00	(3.35)	(6.20)
AH股溢价	136.26	0.15	2.59
沪深300	5,377.14	(2.73)	(3.38)
富时中国A50	18,256.06	(2.03)	(2.20)
上证180	10,961.35	(2.19)	(3.00)
上证380	5,806.03	(2.17)	(3.69)
台北加权	15,415.88	(1.82)	(4.57)
日经225	28,635.21	0.31	(0.42)
道琼斯	30,603.36	0.99	(1.84)
标普500	3,787.38	0.98	(1.70)
纳斯达克	13,337.16	0.50	(1.43)
德国DAX 30	13,665.93	0.33	(1.73)
富时100	6,526.15	(0.63)	(2.82)
法国CAC 40	5,510.52	0.93	(1.44)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.20	(0.27)	(0.13)
纽约期金(美元/t oz)	1,841.80	0.21	(0.78)
标普高盛商品指数	430.55	(0.64)	(0.65)
CRB大宗商品期货价格指数	174.29	(0.59)	(0.50)
罗杰斯国际商品指数	2,357.43	(0.54)	(0.45)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8344	(0.46)	(0.74)
美元兑人民币	6.4688	(0.44)	(0.76)
美元兑港元	7.7527	0.01	(0.02)
美元兑日元	104.33	0.53	0.72
欧元兑美元	1.2118	(0.44)	(1.07)
英磅兑美元	1.3723	0.27	1.63
澳元兑美元	0.7672	(0.56)	0.87

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1970	5.30	3.00
香港 (10年期)	0.77200	(0.10)	6.20
美国 (10年期)	1.04660	(3.89)	11.02

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最大，美国去年四季度GDP增速放缓至4%，但上周首次申领失业救济人数降幅超预期；标普500指数11个行业指数均上升，其中金融指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中仅富时100指数下跌，欧洲央行管委指央行准备使用一切必要工具来提振通胀，并正在密切关注欧元的升值。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股各行业指数均下跌，其中工业制品业及原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅公用事业指数上升，而信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出36.60亿人民币，南向净买入33.85亿港币；深股通北向净卖出27.44亿人民币，南向净买入68.33亿港币。今天将公布美国1月MNI芝加哥报告商业指数、德国1月失业率、法国第四季度GDP环比初值、日本12月失业率。

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
美国	首次失业人数	1月23日	875k	847k	914k*
美国	GDP年度化季环比	4Q20	4.2%	4.0%	33.4%
美国	领先指数	12月	0.3%	0.3%	0.7%*
美国	批发库存月环比	12月	0.5%	0.1%	0.0%
德国	CPI 同比	1月	0.7%	1.0%	-0.3%
日本	零售销售额同比	12月	-0.5%	-0.3%	0.6%*
欧元区	消费者信心指数	1月	na	-15.5	-15.5

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- Canalys：上季智能手机出货量微跌2%
- 白宫发言人：保护美国电讯网络免受华为等供应商带来的安全威胁
- 今年汽车销售料增至8,400万辆,致半导体缺货
- 德国经济部：下调今年GDP增长预测至3%
- 财政部：去年底政府负债率为45.8%,风险总体可控
- 咨商会：中国12月经济领先指标按月升1.2%屡创新高
- 工信部：软件和信息技术服务业逐步摆脱疫情影响,持续恢复
- 商务部：将进一步指导国家级经开区加大产业链招商力度

国际经济要闻

Canalys：上季智能手机出货量微跌2%	调查机构Canalys公布2020年第四季度全球智能手机市场报告，去年第四季度全球智能手机市场出货量达到3.6亿台，按年微跌2%。其中，小米(紧随苹果及三星之后)，排名第三，出货量按年上升31%，为首五名手机厂商中增速最快。(彭博)
白宫发言人：保护美国电讯网络免受华为等供应商带来的安全威胁	美国白宫发言人Jen Psaki表示，拜登政府将致力保护美国电信网络，免受华为等不可信供应商带来的国家安全威胁。她称，将确保美国电讯网络不使用不可信供应商的设备，同时亦将与盟友合作保护他们的电讯网络，并进行投资以扩大可信任供应商的电讯设备生产。(彭博)
今年汽车销售料增至8,400万辆,致半导体缺货	研究机构TrendForce预期，今年全球汽车市场销售由去年的7,700万辆，升至8,400万辆。早前因车市需求疲软导致车厂备货量偏低，加上汽车在自动化、智慧化和电动化发展下，对于各种半导体元件的用量大幅上升，当中以12寸车用半导体厂最紧缺。(彭博)
德国经济部：下调今年GDP增长预测至3%	德国经济部将今年GDP预测由原先估计恢复增长4.4%，下调至仅恢复增长3%。期内，政府债务占GDP比率料将升至72.5%，公共领域预算赤字占GDP的7%。同时，预计德国经济要到明年中才可恢复到疫情爆发前的水平。(彭博)

大中华经济要闻

财政部：去年底政府负债率为45.8%,风险总体可控	内地财政部表示，截至去年底地方政府债务余额25.66万亿元人民币，控制在全国人大批准的限额28.81万亿元之内，全国政府债务余额46.55万亿元，按照国家统计局公布的去年GDP初步核算数101.6万亿元计算，政府债务余额与GDP之比(负债率)为45.8%，低于国际通行的60%警戒线，风险总体可控。(彭博)
咨商会：中国12月经济领先指标按月升1.2%屡创新高	经济咨商会(Conference Board)数据显示，中国去年12月经济领先指标(LEI)按月续升1.2%，报151.7，屡创新高。期内，同步指标(CEI)按月续升1.1%，报132.9，屡创新高。(彭博)
工信部：软件和信息技术服务业逐步摆脱疫情影响,持续恢复	国家工信部公布，去年中国软件和信息技术服务业持续恢复，逐步摆脱新型肺炎疫情负面影响，呈现平稳发展态势。收入及利润均保持较快增长，从业人数稳步增加。(彭博)
商务部：将进一步指导国家级经开区加大产业链招商力度	商务部外资司司长宗长青指，今年将进一步指导国家级经开区聚焦主导产业，加大产业链招商力度，增强重要产业链、供应链韧性。支持符合条件的国家级经开区高水平建设国际合作园区，加强国际交流与合作。(彭博)

企业要闻

滴滴：未来三年将每年聘请5万名退役军人	滴滴出行表示，去年招募退役军人司机逾5万人，日前已成立滴滴退役军人就业服务中心，目标未来三年每年聘请5万名退役军人。滴滴出行董事长程维表示，平台退役军人占比为12%，总数超过百万人，旗下网约车、单车、代驾、货运、橙心优选等业务都将为退役军人就业机会。(彭博)
安联获中银保监批准筹建首家外资独资保险资管公司	安联中国保险控股宣布，已获中银保监会批准，将发起筹建安联保险资产管理有限公司。安联是业内首家获批筹建的外资独资保险资管公司，注册资本为1亿元人民币，注册地为北京。(彭博)
丰田汽车去年销量跌11%,压过福士汽车重登全球销售榜首	丰田汽车表示，去年全球销量下降11.3%至952.8万辆，由于疫情对丰田的冲击较小，令集团5年来首次超越福士汽车成为全球最畅销车厂。(彭博)
传Tesla上海超级工厂计划增产至每年45万辆	Tesla上海超级工厂的产能，计划由目前的每年25万辆，增至每年45万辆，市场对Model 3和Model Y的需求十分强劲。(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	5.99	5.15	0.56	(25.18)	895	东江环保*	5.11	11.60	0.84	(44.21)
1398	工商银行	4.99	5.21	0.57	(17.47)	1635	大众公用	2.16	9.26	0.65	(53.08)
1288	农业银行	2.84	4.32	0.45	(24.76)	753	中国国航	5.27	-	0.77	(36.92)
3988	中国银行	2.68	4.15	0.33	(29.67)	670	东方航空	3.03	-	0.73	(43.86)
1658	邮储银行	5.35	6.78	0.73	(16.96)	1055	南方航空	4.15	-	0.74	(38.57)
3328	交通银行	4.28	4.08	0.37	(20.35)	1919	中远海控	8.30	-	2.29	(47.01)
3968	招商银行	59.65	13.63	2.02	(3.85)	598	中国外运	2.71	5.93	0.59	(42.92)
998	中信银行	3.56	3.35	0.32	(43.05)	2866	中远海发	1.29	6.24	0.68	(65.38)
6818	光大银行	3.26	4.29	0.44	(32.87)	1138	中远海能	3.10	3.84	0.34	(60.32)
2016	浙商银行	3.74	5.18	0.59	(21.03)	2880	大连港	0.78	8.52	0.43	(66.20)
1988	民生银行	4.54	3.26	0.31	(26.23)	6198	青岛港	4.49	6.39	0.78	(40.71)
6196	郑州银行*	1.99	3.97	0.33	(56.20)	3369	秦港股份	1.30	5.67	0.40	(58.56)
3866	青岛银行*	4.21	6.64	0.70	(30.23)	317	广船国际	8.46	13.32	0.72	(71.64)
3618	渝农商行	3.36	3.54	0.34	(33.61)	2039	中集集团*	12.92	30.66	1.10	(28.58)
2628	中国人寿	16.66	7.69	0.94	(62.78)	1800	中国交建	3.62	3.19	0.25	(57.10)
2318	中国平安	93.40	11.23	2.00	(3.98)	390	中国中铁	3.59	2.91	0.37	(43.76)
2601	中国太保	33.50	9.79	1.36	(23.98)	1186	中国铁建	4.63	2.88	0.23	(50.56)
1336	新华保险	29.25	6.21	0.83	(51.13)	1766	中国中车	3.36	7.80	0.58	(56.93)
1339	人保集团	2.41	4.66	0.46	(67.02)	3969	中国通号	3.02	8.09	0.70	(56.91)
6030	中信证券	17.22	12.72	1.03	(49.74)	525	广深铁路	1.43	-	0.30	(43.35)
3908	中金公司	21.05	14.07	1.52	(72.66)	177	宁沪高速	8.74	14.44	1.33	(19.66)
6837	海通证券	7.03	7.07	0.51	(52.34)	548	深圳高速	7.14	13.23	0.72	(28.86)
2611	国泰君安	11.50	10.11	0.70	(42.44)	995	皖通高速	4.85	10.23	0.83	(27.69)
6806	申万宏源*	2.15	5.94	0.51	(61.94)	107	成渝高速	1.78	51.39	0.31	(50.64)
1776	广发证券*	11.66	8.11	0.79	(40.20)	2238	广汽集团	7.30	15.34	0.77	(44.69)
6886	华泰证券	12.62	8.37	0.76	(40.69)	1211	比亚迪*	236.00	345.48	9.68	(19.66)
6099	招商证券	12.16	10.61	0.80	(60.02)	2333	长城汽车	25.35	46.20	3.53	(48.54)
3958	东方证券	5.52	11.62	0.59	(55.02)	2338	潍柴动力	20.25	14.55	2.62	(13.74)
6178	光大证券	7.00	16.70	0.53	(65.21)	3606	福耀玻璃	54.50	48.48	5.54	(23.41)
6881	银河证券	4.74	5.69	0.54	(64.15)	1108	洛阳玻璃	7.45	38.22	2.48	(62.91)
6066	中信建投	11.68	10.27	1.51	(76.17)	6865	福莱特	31.85	55.93	9.86	(27.72)
1375	中州证券	1.58	-	0.52	(74.87)	38	一拖股份	3.69	6.45	0.67	(68.16)
1456	国联证券	4.30	13.93	0.81	(78.61)	1157	中联重科*	10.10	10.73	1.50	(29.15)
857	中石油	2.39	19.70	0.30	(51.86)	564	郑煤机	10.84	10.81	1.21	(8.26)
386	中石化	3.79	10.06	0.52	(20.78)	1057	浙江世宝*	1.88	-	0.92	(73.63)
338	上石化	1.75	-	0.59	(57.56)	1072	东方电气	7.39	12.15	0.63	(49.19)
1033	石化油服	0.63	20.44	1.35	(71.52)	2727	上海电气	2.85	10.54	0.55	(56.42)
2883	中海油田	8.77	13.78	0.91	(51.07)	2208	金风科技*	16.56	26.32	1.86	(8.10)
568	山东墨龙*	0.97	-	0.43	(73.37)	42	东北电气	0.60	3.37	3.35	(69.93)
1088	中国神华	14.54	6.32	0.66	(31.89)	187	京城机电	1.60	-	1.27	(69.82)
1898	中煤能源	2.28	6.15	0.26	(54.40)	2607	上海医药	13.58	7.57	0.75	(38.13)
1171	兖州煤业	6.10	3.06	0.44	(43.36)	2196	复星医药	34.85	21.09	2.25	(37.53)
1816	中广核*	1.76	7.55	0.81	(46.95)	1513	丽珠医药*	28.65	13.21	1.93	(35.96)
902	华能国际	2.81	10.86	0.46	(44.34)	874	白云山	19.74	9.93	1.03	(42.24)
991	大唐发电	1.03	18.48	0.38	(62.09)	719	新华制药*	4.01	6.71	0.67	(58.82)
1071	华电国际	2.00	5.20	0.36	(48.49)	1349	复旦张江	5.08	23.58	2.36	(75.43)
956	新天绿能	2.28	5.21	0.56	(76.11)	1877	君实生物*	72.10	-	19.61	(30.86)
1618	中国中冶	1.51	4.35	0.35	(55.77)	6185	康希诺	237.40	-	31.93	(44.96)
2068	中铝国际	1.33	-	0.40	(65.53)	9989	海普瑞*	11.64	11.39	1.64	(46.17)
347	鞍钢股份*	3.08	17.31	0.46	(12.85)	2359	药明康德	182.20	141.17	11.60	(8.14)
323	马钢股份	2.15	11.21	0.49	(30.40)	3759	康龙化成*	149.40	150.03	12.71	(12.71)
1053	重庆钢铁	0.78	10.01	0.29	(54.30)	3347	泰格医药	166.80	-	-	(17.35)
2600	中国铝业	2.41	374.04	0.69	(38.12)	168	青岛啤酒	75.60	37.85	3.99	(28.95)
358	江西铜业	13.16	20.80	0.74	(43.54)	6116	拉夏贝尔	0.29	-	0.28	(81.62)
2899	紫金矿业	8.75	32.67	3.85	(24.80)	1533	庄园牧场*	5.84	40.00	0.75	(52.37)
1787	山东黄金	16.82	28.52	2.47	(36.57)	553	南京熊猫	4.71	126.67	1.04	(44.66)
3993	洛阳钼业	5.05	40.67	2.25	(29.15)	981	中芯国际	26.70	41.61	1.33	(60.36)
1772	赣锋锂业	117.10	351.15	13.99	(24.68)	763	中兴通讯*	22.10	14.46	2.06	(43.46)
914	海螺水泥	46.80	5.98	1.36	(23.36)	6869	长飞光纤	10.22	10.22	-	(65.54)
2009	金隅股份	1.50	5.04	0.28	(54.29)	921	海信家电*	13.72	10.73	1.69	(23.91)
2202	万科*	28.50	6.66	1.36	(16.60)	6690	海尔智家	33.70	26.70	3.85	(12.39)
588	北京北辰	1.44	11.02	0.19	(45.05)	1812	晨鸣纸业*	4.41	10.62	0.61	(48.76)
1528	美凯龙	5.21	5.67	0.33	(55.13)	811	新华文轩	4.83	4.31	0.51	(54.65)
1065	创业环保	3.30	7.18	0.62	(54.02)						

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