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

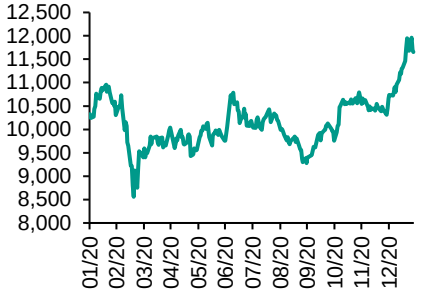
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



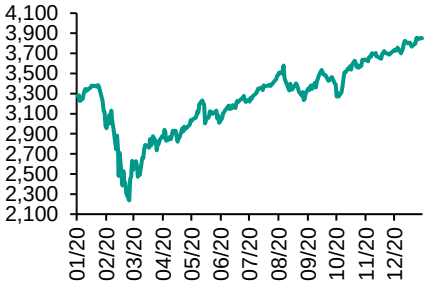
国指走势图



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	29,433.50	0.11	(2.22)
H股	11,723.99	0.22	(2.49)
红筹	4,058.65	0.92	(4.49)
HSC大型股	2,852.85	(0.53)	(1.71)
HSC中型股	6,101.32	(1.22)	(3.63)
AH股溢价	135.78	0.51	2.39
沪深300	5,528.00	0.27	0.94
富时中国A50	18,634.31	(0.07)	1.20
上证180	11,207.18	0.27	0.37
上证380	5,934.86	0.07	(0.31)
台北加权	15,701.45	0.27	(0.66)
日经225	28,546.18	(0.96)	0.08
道琼斯	30,303.17	(2.05)	(2.84)
标普500	3,750.77	(2.57)	(2.62)
纳斯达克	13,270.60	(2.61)	(1.39)
德国DAX 30	13,620.46	(1.81)	(2.16)
富时100	6,567.37	(1.30)	(2.57)
法国CAC 40	5,459.62	(1.16)	(3.00)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.39	(0.87)	(1.39)
纽约期金(美元/t oz)	1,837.90	(0.38)	(1.50)
标普高盛商品指数	433.31	(0.12)	(0.08)
CRB大宗商品期货价格指数	175.33	(0.05)	0.11
罗杰斯国际商品指数	2,370.27	(0.12)	0.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8390	0.60	(0.39)
美元兑人民币	6.5042	0.60	(0.45)
美元兑港元	7.7519	0.00	(0.05)
美元兑日元	104.23	0.70	0.40
欧元兑美元	1.2099	(0.53)	(0.96)
英磅兑美元	1.3670	(0.46)	1.62
澳元兑美元	0.7648	(1.49)	0.91

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1660	2.20	(0.10)
香港 (10年期)	0.76800	(0.40)	9.20
美国 (10年期)	1.02280	(8.30)	9.97

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大，美联储维持宽松政策不变，主席鲍威尔指经济复苏步伐放缓，一段时间内都不会收缩购债规模；标普500指数11个行业指数均下跌，其中电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大，欧洲央行对市场排除降息可能性感到不安，认为需强调降息仍是可行选项。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，原材料业指数领跌。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，其中工业指数领涨，而主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出12.31亿人民币，南向净买入84.85亿港币；深股通北向净卖出0.23亿人民币，南向净买入150.45亿港币。今天将公布日本12月零售销售同比、欧元区1月消费者信心指数终值、美国上周首次申领失业救济人数、美国12月批发库存环比初值。

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	耐用品订单	12月	1.0%	0.2%	1.2%*
美国	MBA抵押贷款申请指数	1月22日	na	-4.1%	-1.9%
法国	消费者信心指数	1月	94	92	95
德国	GfK消费者信心指数	2月	-7.9	-15.6	-7.5*
日本	领先指数 CI	11月	na	96.4	96.6

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 毕马威：亚太区私募股权资金储备去年11月达逾4,760亿美元历史高位
- 调查指去年蓝牙耳机销量升至逾3亿组,真无线耳机销售升近九成
- 中国买家采购136万公吨美国玉米,规模去年7月以来最大
- 黑田东彦承认大量印钱未能推升通胀
- 罗兵咸永道：受双循环等政策支持,料今年中国并购活动仍以国内为主
- 商务部确保春节市场保供工作,引导电商春节「不打烊」
- 中钢协：2020年中国钢材出口明显下降,进口大幅增长
- 据报内地互联网金融平台停售多个银行存款产品

国际经济要闻

毕马威：亚太区私募股权资金储备去年11月达逾4,760亿美元历史高位	毕马威最新私募股权市场展望报告显示，亚太区私募股权/风险投资资金储备，截至去年11月达到逾4,760亿美元的历史高位，占全球总额的25%，超过了欧洲的19%水平。预期调配到亚太区的待投资资金在今年将继续超越美国与欧洲、中东和非洲(EMEA)地区。(彭博)
调查指去年蓝牙耳机销量升至逾3亿组,真无线耳机销售升近九成	调查机构Strategy Analytics指，去年全球蓝牙耳机销量逾3亿组，当中真无线蓝牙耳机销售显著增长近九成，带动了整体蓝牙耳机销量，该行的分析指疫情拖累了上半年需求，不过下半年则有显著反弹，而在家工作亦惠及整体蓝牙耳机销量增长。(彭博)
中国买家采购136万公吨美国玉米,规模去年7月以来最大	美国农业部表示，中国买家采购136万公吨美国玉米，为美国总统拜登上任以来中国所作的首宗大规模采购，亦为去年7月以来最大宗玉米采购。中国买家去年7月采购量达193.7万公吨。当局亦指，有10.28万公吨的玉米采购买家身份未明。(彭博)
黑田东彦承认大量印钱未能推升通胀	日本央行行长黑田东彦表示，货币政策存在局限性，即使央行多年来大量印钱亦未能推动通胀持续上升，并未实现2%的通胀率目标。黑田东彦警告，日本的财政状况已处在非常严峻的情况，有必要提高财政的可持续性。(彭博)

大中华经济要闻

罗兵咸永道：受双循环等政策支持,料今年中国并购活动仍以国内为主	罗兵咸永道亚太区交易服务主管合伙人鲍德暐表示，预期今年受到国企改革、「双循环」及「工业升级」等政策措施支持，中国并购活动仍会继续集中以国内为主。不少企业将会回顾其营运模式及策略，并将需要资金来重新配置业务，从而导致交易活动出现，而私募股权行业非常适合应对股本需求。(彭博)
商务部确保春节市场保供工作,引导电商春节「不打烊」	商务部发表通知，对生活必需品供应保障工作进行再动员、再布置，逐层落实落细各地商务主管部门防疫保供责任。组织好「网上年货节」活动，引导电商企业开启春节「不打烊」模式。(彭博)
中钢协：2020年中国钢材出口明显下降,进口大幅增长	中国钢铁工业协会副会长屈秀丽表示，2020年，全国累计出口钢材5,367万吨，按年下降16.5%，累计进口钢材2,023万吨，按年增长64.4%。若考虑进口钢坯增加的情况，2020年中国粗钢净出口按年下降67.6%。(彭博)
据报内地互联网金融平台停售多个银行存款产品	据报支付宝、京东金融、滴滴金融、天星金融等互联网平台已关闭银行存款产品的现有用户购买入口。有民营银行接到监管指导，已将自营渠道周期派息类存款产品下架。(彭博)

企业要闻

华为与赛力斯共同发布智能增程纯电动力平台	华为公布，与汽车品牌赛力斯共同发布以旗下多合一电驱动系统DriveONE为基础的智能增程/纯电动力平台，旨在为用户提供卓越的驾乘体验，DriveONE有效支撑赛力斯的驼峰系统实现百公里4秒级加速及「续航1000+」。(彭博)
日产目标2030年代初主要市场新车实现电动化	日产汽车表示，计划在2030年代初在主要市场的所有新车将会为电动车，这是2050年前实现碳中和计划的一部分。日产汽车称，上述计划将涵盖日本、中国、美国及欧洲市场。(彭博)
外电指字节跳动去年收入增一倍至350亿美元	虽然受美国禁令影响，但去年字节跳动收入仍增一倍至350亿美元，据消息人士指公司去年经营溢利增至约70亿元。而随着拜登当选美国总统，公司进一步推进在港上市。(彭博)
LG Display上季经营溢利6.2亿美元创三年高	南韩LG Display第四季经营溢利为6,850亿韩圜，高于市场预期，亦为三年来最高，去年同期录经营亏损4,220亿韩圜。收入增长16%，至7.5万亿韩圜。LG Display在苹果新iPhone出货量增加下，连续第二个季度恢复利润。(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	6.06	5.24	0.57	(24.69)	895	东江环保*	5.44	12.41	0.90	(41.59)
1398	工商银行	5.07	5.32	0.59	(16.36)	1635	大众公用	2.17	9.35	0.65	(53.34)
1288	农业银行	2.88	4.40	0.46	(23.53)	753	中国国航	5.42	-	0.80	(36.24)
3988	中国银行	2.73	4.25	0.34	(27.97)	670	东方航空	3.11	-	0.75	(42.71)
1658	邮储银行	5.47	6.97	0.75	(17.71)	1055	南方航空	4.26	-	0.77	(37.82)
3328	交通银行	4.32	4.14	0.38	(19.35)	1919	中远海控	9.03	-	2.51	(47.84)
3968	招商银行	60.05	13.79	2.05	(3.41)	598	中国外运	2.84	6.25	0.62	(42.06)
998	中信银行	3.60	3.40	0.32	(42.54)	2866	中远海发	1.59	7.73	0.85	-
6818	光大银行	3.35	4.43	0.45	(31.83)	1138	中远海能	3.32	4.14	0.37	(60.50)
2016	浙商银行	3.80	5.29	0.60	(19.94)	2880	大连港	0.79	8.68	0.44	(65.59)
1988	民生银行	4.66	3.37	0.32	(24.17)	6198	青岛港	4.49	6.42	0.78	(40.77)
6196	郑州银行*	2.04	4.10	0.34	(55.57)	3369	秦港股份	1.30	5.70	0.40	(59.28)
3866	青岛银行*	4.34	6.88	0.73	(29.10)	317	广船国际	9.04	14.31	0.78	(71.01)
3618	渝农商行	3.44	3.64	0.35	(33.24)	2039	中集集团*	14.02	33.45	1.20	(29.70)
2628	中国人寿	17.00	7.89	0.97	(62.33)	1800	中国交建	3.69	3.27	0.25	(56.77)
2318	中国平安	96.00	11.60	2.07	(3.31)	390	中国中铁	3.66	2.99	0.38	(43.93)
2601	中国太保	35.70	10.49	1.45	(21.53)	1186	中国铁建	4.74	2.97	0.24	(49.94)
1336	新华保险	30.00	6.41	0.86	(50.64)	1766	中国中车	3.52	8.21	0.61	(56.45)
1339	人保集团	2.46	4.78	0.47	(66.60)	3969	中国通号	3.12	8.41	0.73	(55.47)
6030	中信证券	17.84	13.25	1.07	(48.03)	525	广深铁路	1.45	-	0.31	(42.52)
3908	中金公司	22.15	14.88	1.61	(71.28)	177	宁沪高速	8.95	14.87	1.36	(15.13)
6837	海通证券	7.15	7.23	0.52	(51.22)	548	深圳高速	7.19	13.40	0.73	(28.49)
2611	国泰君安	11.92	10.54	0.73	(40.80)	995	皖通高速	4.95	10.49	0.85	(26.20)
6806	申万宏源*	2.22	6.17	0.53	(61.07)	107	成渝高速	1.82	52.83	0.32	(49.26)
1776	广发证券*	11.72	8.20	0.80	(40.37)	2238	广汽集团	7.67	16.21	0.81	(42.98)
6886	华泰证券	12.94	8.63	0.79	(39.33)	1211	比亚迪*	254.00	373.84	10.47	(17.34)
6099	招商证券	12.64	11.08	0.83	(58.16)	2333	长城汽车	26.30	48.18	3.68	(47.89)
3958	东方证券	5.55	11.75	0.60	(54.54)	2338	潍柴动力	21.30	15.39	2.77	(11.19)
6178	光大证券	7.29	17.48	0.56	(63.40)	3606	福耀玻璃	58.10	51.97	5.94	(22.39)
6881	银河证券	4.93	5.96	0.56	(62.75)	1108	洛阳玻璃	7.73	39.87	2.59	(59.72)
6066	中信建投	12.00	10.61	1.56	(74.79)	6865	福莱特	32.35	57.11	10.07	(31.45)
1375	中州证券	1.64	-	0.55	(73.87)	38	一拖股份	3.69	6.49	0.67	(67.95)
1456	国联证券	4.47	14.56	0.85	(77.56)	1157	中联重科*	10.68	11.40	1.59	(26.42)
857	中石油	2.46	20.39	0.31	(50.42)	564	郑煤机	11.70	11.74	1.31	(10.39)
386	中石化	3.82	10.20	0.53	(20.72)	1057	浙江世宝*	1.95	-	0.96	(72.17)
338	上石化	1.70	-	0.57	(58.55)	1072	东方电气	8.01	13.24	0.68	(48.07)
1033	石化油服	0.65	21.21	1.40	(70.61)	2727	上海电气	3.08	11.45	0.60	(53.25)
2883	中海油田	9.35	14.77	0.98	(49.32)	2208	金风科技*	17.66	28.22	1.99	(8.43)
568	山东墨龙*	0.95	-	0.42	(73.78)	42	东北电气	0.61	3.44	3.42	(68.11)
1088	中国神华	14.84	6.49	0.68	(31.43)	187	京城机电	1.58	-	1.26	(69.62)
1898	中煤能源	2.37	6.42	0.27	(54.22)	2607	上海医药	13.90	7.79	0.77	(38.00)
1171	兖州煤业	6.24	3.15	0.46	(43.27)	2196	复星医药	37.00	22.51	2.40	(36.82)
1816	中广核*	1.75	7.54	0.81	(46.97)	1513	丽珠医药*	28.85	13.38	1.95	(36.55)
902	华能国际	2.88	11.19	0.48	(43.32)	874	白云山	20.35	10.29	1.07	(41.37)
991	大唐发电	1.05	18.94	0.39	(62.15)	719	新华制药*	4.18	7.03	0.70	(57.10)
1071	华电国际	2.05	5.36	0.37	(47.57)	1349	复旦张江	5.09	23.75	2.37	(75.02)
956	新天绿能	2.35	5.40	0.58	(75.37)	1877	君实生物*	78.00	-	21.33	(26.70)
1618	中国中冶	1.58	4.58	0.37	(55.20)	6185	康希诺	258.00	-	34.89	(42.58)
2068	中铝国际	1.39	-	0.42	(64.12)	9989	海普瑞*	11.82	11.63	1.68	(43.86)
347	鞍钢股份*	3.21	18.14	0.48	(10.51)	2359	药明康德	186.10	144.97	11.92	(8.03)
323	马钢股份	2.18	11.43	0.50	(29.33)	3759	康龙化成*	157.00	158.51	13.43	(14.51)
1053	重庆钢铁	0.81	10.45	0.30	(51.95)	3347	泰格医药	172.80	-	-	(15.29)
2600	中国铝业	2.46	383.86	0.71	(38.21)	168	青岛啤酒	79.90	40.22	4.24	(28.01)
358	江西铜业	13.68	21.74	0.77	(45.18)	6116	拉夏贝尔	0.32	-	0.31	(79.25)
2899	紫金矿业	9.54	35.81	4.22	(23.42)	1533	庄园牧场*	5.95	40.98	0.77	(49.48)
1787	山东黄金	17.18	29.29	2.54	(35.36)	553	南京熊猫	4.81	130.06	1.06	(43.58)
3993	洛阳钼业	5.42	43.89	2.43	(28.83)	981	中芯国际	29.20	45.51	1.46	(57.69)
1772	赣锋锂业	127.20	383.50	15.28	(22.34)	763	中兴通讯*	23.10	15.19	2.17	(43.04)
914	海螺水泥	47.85	6.15	1.40	(22.59)	6869	长飞光纤	10.44	10.49	-	(65.03)
2009	金隅股份	1.54	5.20	0.29	(53.67)	921	海信家电*	14.68	11.54	1.82	(20.01)
2202	万科*	29.45	6.91	1.41	(16.22)	6690	海尔智家	34.85	27.76	4.01	(13.51)
588	北京北辰	1.48	11.38	0.20	(44.49)	1812	晨鸣纸业*	4.89	11.84	0.68	(47.83)
1528	美凯龙	5.35	5.85	0.34	(54.34)	811	新华文轩	4.91	4.41	0.53	(53.44)
1065	创业环保	3.20	7.00	0.61	(55.47)						

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