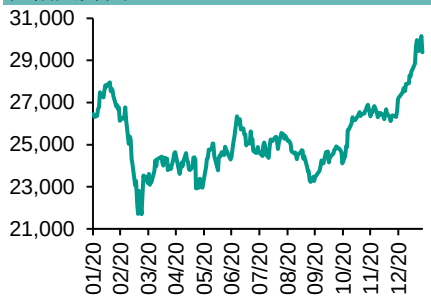
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的H股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

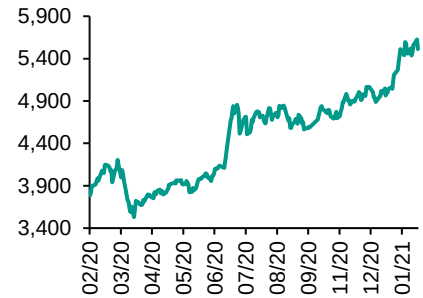
恒指走势图



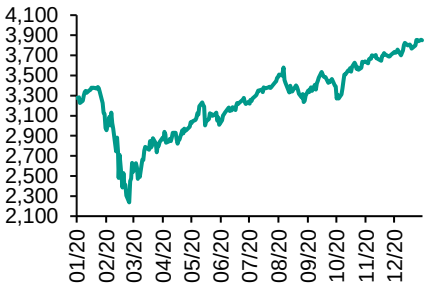
国指走势图



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	29,391.26	(2.55)	(0.85)
H股	11,695.43	(2.22)	(0.33)
红筹	4,021.67	(1.33)	(4.40)
HSC大型股	2,868.12	(2.57)	0.48
HSC中型股	6,176.52	(2.25)	(0.18)
AH股溢价	135.09	0.60	0.92
沪深300	5,512.97	(2.01)	1.39
富时中国A50	18,647.05	(1.94)	1.53
上证180	11,176.91	(1.97)	0.50
上证380	5,930.96	(1.25)	0.53
台北加权	15,658.85	(1.80)	(1.38)
日经225	28,546.18	(0.96)	0.08
道琼斯	30,937.04	(0.07)	0.02
标普500	3,849.62	(0.15)	1.33
纳斯达克	13,626.06	(0.07)	3.25
德国DAX 30	13,870.99	1.66	0.40
富时100	6,654.01	0.23	(0.88)
法国CAC 40	5,523.52	0.93	(1.34)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.80	0.36	(0.83)
纽约期金(美元/t oz)	1,848.80	(0.11)	(0.95)
标普高盛商品指数	433.84	0.54	0.35
CRB大宗商品期货价格指数	175.42	0.57	0.33
罗杰斯国际商品指数	2,373.20	0.61	0.68

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8350	0.18	(0.87)
美元兑人民币	6.4729	0.17	(0.93)
美元兑港元	7.7520	0.00	(0.05)
美元兑日元	103.61	0.07	(0.19)
欧元兑美元	1.2167	0.50	(0.40)
英磅兑美元	1.3747	0.68	2.19
澳元兑美元	0.7754	0.09	2.31

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1670	0.80	(2.60)
香港 (10年期)	0.76100	(2.40)	8.50
美国 (10年期)	1.04140	(3.88)	11.83

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，市场受到新冠疫情以及财政刺激措施出台受阻影响；标普500指数11个行业指数表现不一，其中房地产指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨，其中德国DAX指数涨幅最大，主要企业业绩公布影响。昨天恒指及国指大幅回落，恒指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中仅综合企业指数上涨，而信息技术指数领跌。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，其中仅能源和公用事业指数上涨，而医药卫生和可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出29.16亿人民币，南向净买入57.65亿港币；深股通北向净卖出6.25亿人民币，南向净买入81.83亿港币。今天将公布美国12月耐用品订单环比初值、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、德国2月GfK消费者信心指数、中国12月规模以上工业企业利润同比。同时，今晚美联储将会公布联邦公开市场委员会利率决策。

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	FHFA房价指数月环比	11月	0.8%	1.0%	1.50%
美国	经济咨商局消费者信心	1月	89.0	89.3	87.1*
英国	失业救济金申领人数比率	12月	N/A	7.4%	7.3%*
香港	出口同比	12月	8.4%	11.7%	5.6%
香港	进口同比	12月	8.0%	14.1%	5.1%
香港	贸易余额 港币	12月	-25.5b	-45.7b	-25.6b

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- IMF上调全球经济增长展望，对中国今年的预估略为降低
- 欧洲央行加强对银行信用风险审查，为潜在违约浪潮做准备
- 美国20个城市房价在11月份取得2014年以来最快上涨
- 参议院将推进特朗普弹劾审判，投票否决了弹劾违宪的动议
- 中国央行：2020年债市发行规模显著增长26.5%至57.3万亿元
- 中国国有企业12月份利润总额同比增长13.8%；营业总收入增14.1%
- 香港开始发售第二批美元绿色债券
- 上海据悉考虑将法拍房纳入限购范围，为房地产市场降温

国际经济要闻

IMF上调全球经济增长展望，对中国今年的预估略为降低	国际货币基金组织（IMF）上调了对今年全球增长的预测，认为新冠疫苗的推出和更多财政刺激措施将抵消疫情再起构成的直接挑战。该机构周二表示，全球国内生产总值今年将增长5.5%，高于去年10月预测的5.2%。国际货币基金组织将此番上调主要归功于美国状况的改善。(彭博)
欧洲央行加强对银行信用风险审查，为潜在违约浪潮做准备	知情人士称， 欧洲央行和各国监管机构的官员正在推动包括法国巴黎银行，法国兴业银行和德意志银行在内的多家银行提供有关2020年企业贷款的更多信息，此举旨在确保银行有能力承受可能出现的违约激增。(彭博)
美国20个城市房价在11月份取得2014年以来最快上涨	美国20个城市的房价11月份上涨，处于历史低位的抵押贷款利率继续助燃火爆的住房市场。标普CoreLogic凯斯-席勒美国20城房价指数11月份同比上涨9.1%，高于彭博调查所得经济学家预期中值8.7%，是2014年5月以来最大涨幅；10月份同比上涨8%。(彭博)
参议院将推进特朗普弹劾审判，投票否决了弹劾违宪的动议	美国参议院投票否决了一项动议，该动议要求宣布在前总统唐纳德·特朗普卸任后对其进行弹劾审判是违宪的。此前，众议院已于周一提交了对特朗普的弹劾条款，指控他煽动1月6日的国会大厦冲击事件。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：2020年债市发行规模显著增长26.5%至57.3万亿元	中国央行发布金融市场运行情况，截至2020年末，债券市场托管余额为117万亿元，银行间债券市场托管余额为100.7万亿元。2020年，国债发行7万亿元，地方政府债券发行6.4万亿元， 金融债券发行9.3万亿元，资产支持证券发行2.3万亿元，同业存单发行19万亿元，公司信用类债券发行12.2万亿元。(彭博)
中国国有企业12月份利润总额同比增长13.8%；营业总收入增14.1%	中国财政部公布，1-12月，国有企业利润总额3.42万亿元人民币，同比下降4.5%，降幅较1-11月收窄1.6个百分点。1-12月营业总收入63.3万亿元，同比增长2.1%，较1-11月提高1.3个百分点。(彭博)
香港开始发售第二批美元绿色债券	据知情人士称，香港时间周二下午，香港政府将计划发行的5年期、10年期和30年期绿色债券的调整后价格指引分别定在较美国国债高约30个基点、45个基点和75个基点。(彭博)
上海据悉考虑将法拍房纳入限购范围，为房地产市场降温	继上周发布楼市调控新政给过热楼市降温后，上海据悉考虑将法拍房纳入家庭两套住宅的限购范围，以应对房价过快上涨的压力。(彭博)

企业要闻

滴滴出行据悉接近为旗下货运子公司完成一轮15亿美元融资	滴滴出行即将完成为旗下网约货运子公司进行的一轮15亿美元融资，由于投资者期望中国经济复苏可以推动货运业发展，融资金额超出目标。投资者中包括淡马锡。一位知情人士称，马云旗下的云锋基金和IDG资本将参与此轮滴滴货运的融资。(彭博)
中教控股寻求通过先旧后新配股融资至多2.68亿美元	据彭博新闻社看到的交易文件，中教控股以先旧后新方式配售1.22亿股股票。股票配售价格为每股16.54至17港元。所得款项将用于潜在收购以及集团在大湾区的新校区的扩展和开发。(彭博)
Information：字节跳动2020年的营收增长逾一倍	《The Information》援引知情人士报道，字节跳动去年的营收增长逾一倍，至约370亿美元；字节跳动的营业利润超过70亿美元。(彭博)
小鹏汽车表示新系统将彻底改变自动驾驶处理方式	中国电动汽车制造商小鹏汽车的总裁顾宏地在接受彭博电视采访时说，公司计划在第四季度初开始交付第三款车型，并正在升级P7轿车的操作系统。新操作系统有40多种新功能和对现有功能的200多项改进。(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	5.23	0.56	(24.23)	895	东江环保*	5.37	12.22	0.89	(42.58)
1398	工商银行	5.03	5.26	0.58	(16.60)	1635	大众公用	2.15	9.24	0.65	(53.30)
1288	农业银行	2.88	4.39	0.46	(23.26)	753	中国国航	5.36	-	0.78	(36.59)
3988	中国银行	2.69	4.18	0.33	(29.23)	670	东方航空	3.10	-	0.75	(42.80)
1658	邮储银行	5.37	6.82	0.74	(18.27)	1055	南方航空	4.20	-	0.75	(38.22)
3328	交通银行	4.31	4.12	0.38	(19.59)	1919	中远海控	9.22	-	2.55	(45.46)
3968	招商银行	59.65	13.66	2.03	(3.21)	598	中国外运	2.81	6.17	0.61	(42.56)
998	中信银行	3.60	3.39	0.32	(42.26)	2866	中远海发	1.61	7.81	0.85	-
6818	光大银行	3.31	4.37	0.45	(32.51)	1138	中远海能	3.43	4.26	0.38	(60.16)
2016	浙商银行	3.83	5.32	0.61	(19.74)	2880	大连港	0.78	8.55	0.44	(65.94)
1988	民生银行	4.66	3.36	0.32	(24.24)	6198	青岛港	4.50	6.42	0.78	(39.57)
6196	郑州银行*	2.05	4.10	0.34	(55.13)	3369	秦港股份	1.29	5.64	0.39	(59.25)
3866	青岛银行*	4.37	6.91	0.73	(28.82)	317	广船国际	8.98	14.17	0.77	(70.71)
3618	渝农商行	3.40	3.59	0.35	(34.06)	2039	中集集团*	14.50	34.50	1.24	(31.17)
2628	中国人寿	17.04	7.89	0.97	(62.25)	1800	中国交建	3.69	3.26	0.25	(56.96)
2318	中国平安	96.05	11.57	2.06	(3.49)	390	中国中铁	3.65	2.97	0.38	(44.25)
2601	中国太保	34.65	10.16	1.41	(22.61)	1186	中国铁建	4.70	2.93	0.24	(50.38)
1336	新华保险	30.20	6.43	0.86	(50.35)	1766	中国中车	3.39	7.89	0.59	(56.84)
1339	人保集团	2.46	4.77	0.47	(66.59)	3969	中国通号	3.04	8.17	0.71	(56.73)
6030	中信证券	18.00	13.33	1.08	(47.84)	525	广深铁路	1.46	-	0.31	(42.56)
3908	中金公司	22.50	15.08	1.63	(70.92)	177	宁沪高速	8.79	14.56	1.34	(17.82)
6837	海通证券	7.19	7.25	0.53	(51.45)	548	深圳高速	7.18	13.34	0.73	(29.80)
2611	国泰君安	11.94	10.52	0.73	(40.83)	995	皖通高速	4.85	10.25	0.83	(27.77)
6806	申万宏源*	2.27	6.29	0.54	(59.98)	107	成渝高速	1.81	52.39	0.31	(49.68)
1776	广发证券*	11.80	8.23	0.80	(40.10)	2238	广汽集团	7.72	16.27	0.82	(42.41)
6886	华泰证券	12.98	8.63	0.79	(39.69)	1211	比亚迪*	261.40	383.64	10.75	(14.24)
6099	招商证券	13.00	11.37	0.86	(57.23)	2333	长城汽车	28.05	51.25	3.91	(47.12)
3958	东方证券	5.72	12.07	0.61	(53.77)	2338	潍柴动力	20.30	14.62	2.63	(8.83)
6178	光大证券	7.45	17.81	0.57	(62.46)	3606	福耀玻璃	58.30	52.00	5.94	(18.28)
6881	银河证券	5.01	6.03	0.57	(62.32)	1108	洛阳玻璃	8.00	41.14	2.67	(58.40)
6066	中信建投	12.20	10.75	1.58	(74.56)	6865	福莱特	33.30	58.62	10.34	(27.30)
1375	中州证券	1.63	-	0.54	(74.35)	38	一拖股份	3.66	6.42	0.66	(66.96)
1456	国联证券	4.54	14.75	0.86	(77.34)	1157	中联重科*	10.56	11.24	1.57	(23.81)
857	中石油	2.41	19.92	0.30	(51.68)	564	郑煤机	11.30	11.30	1.26	(12.82)
386	中石化	3.76	10.01	0.52	(22.19)	1057	浙江世宝*	2.08	-	1.02	(71.18)
338	上石化	1.70	-	0.57	(58.78)	1072	东方电气	7.93	13.07	0.68	(46.45)
1033	石化油服	0.62	20.17	1.33	(72.20)	2727	上海电气	2.92	10.83	0.56	(55.56)
2883	中海油田	8.79	13.84	0.92	(51.83)	2208	金风科技*	18.30	29.16	2.06	(8.50)
568	山东墨龙*	0.93	-	0.41	(74.40)	42	东北电气	0.59	3.32	3.30	(68.66)
1088	中国神华	14.84	6.47	0.68	(31.39)	187	京城机电	1.57	-	1.25	(69.62)
1898	中煤能源	2.40	6.49	0.27	(53.67)	2607	上海医药	13.88	7.76	0.77	(38.03)
1171	兖州煤业	6.24	3.14	0.46	(44.04)	2196	复星医药	37.50	22.75	2.43	(37.61)
1816	中广核*	1.72	7.39	0.79	(47.84)	1513	丽珠医药*	29.35	13.57	1.98	(36.40)
902	华能国际	2.84	11.01	0.47	(44.66)	874	白云山	20.50	10.34	1.07	(40.61)
991	大唐发电	1.06	19.07	0.39	(62.54)	719	新华制药*	4.08	6.85	0.68	(58.30)
1071	华电国际	2.02	5.26	0.36	(48.16)	1349	复旦张江	5.19	24.15	2.41	(75.39)
956	新天绿能	2.32	5.32	0.57	(75.00)	1877	君实生物*	90.00	-	24.54	(19.29)
1618	中国中冶	1.59	4.59	0.37	(54.43)	6185	康希诺	285.00	-	38.43	(40.25)
2068	中铝国际	1.46	-	0.44	(63.10)	9989	海普瑞*	11.94	11.72	1.69	(42.70)
347	鞍钢股份*	3.22	18.14	0.48	(10.48)	2359	药明康德	199.60	155.04	12.74	(3.53)
323	马钢股份	2.19	11.45	0.50	(29.75)	3759	康龙化成*	164.30	165.41	14.01	(12.11)
1053	重庆钢铁	0.80	10.29	0.30	(53.01)	3347	泰格医药	186.00	-	-	(12.86)
2600	中国铝业	2.53	393.66	0.73	(37.76)	168	青岛啤酒	80.90	40.61	4.28	(29.84)
358	江西铜业	14.04	22.25	0.79	(44.69)	6116	拉夏贝尔	0.32	-	0.31	(79.15)
2899	紫金矿业	9.80	36.68	4.33	(23.90)	1533	庄园牧场*	5.95	40.86	0.77	(51.25)
1787	山东黄金	17.66	30.02	2.60	(35.99)	553	南京熊猫	4.85	130.76	1.07	(43.19)
3993	洛阳钼业	5.60	45.22	2.50	(25.63)	981	中芯国际	30.15	46.99	1.51	(57.94)
1772	赣锋锂业	133.40	401.05	15.98	(19.03)	763	中兴通讯*	22.85	14.99	2.14	(44.00)
914	海螺水泥	47.75	6.12	1.39	(23.31)	6869	长飞光纤	10.52	10.54	-	(64.75)
2009	金隅股份	1.56	5.25	0.30	(53.53)	921	海信家电*	15.36	12.04	1.90	(15.83)
2202	万科*	29.85	6.99	1.43	(16.18)	6690	海尔智家	35.25	28.00	4.04	(11.45)
588	北京北辰	1.49	11.43	0.20	(45.02)	1812	晨鸣纸业*	4.70	11.35	0.65	(48.63)
1528	美凯龙	5.34	5.83	0.34	(54.37)	811	新华文轩	4.90	4.39	0.52	(53.72)
1065	创业环保	3.29	7.18	0.62	(54.19)						

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