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



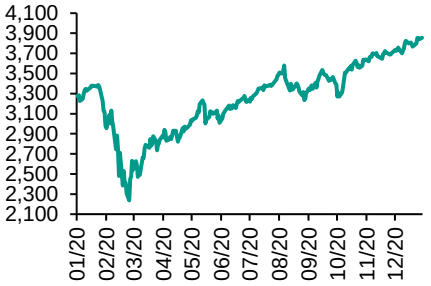
国指走势图



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	30,159.01	2.41	4.49
H股	11,960.49	2.42	4.34
红筹	4,075.71	1.10	(0.34)
HSC大型股	2,943.70	2.81	5.79
HSC中型股	6,318.77	1.60	4.38
AH股溢价	134.28	(0.42)	(1.04)
沪深300	5,625.92	1.01	1.95
富时中国A50	19,015.03	2.02	2.28
上证180	11,401.97	1.07	1.37
上证380	6,005.96	(0.21)	1.10
台北加权	15,946.54	(0.45)	2.14
日经225	28,822.29	0.67	0.66
道琼斯	30,960.00	(0.12)	0.47
标普500	3,855.36	0.36	2.31
纳斯达克	13,635.99	0.69	4.90
德国DAX 30	13,643.95	(1.66)	(1.48)
富时100	6,638.85	(0.84)	(1.22)
法国CAC 40	5,472.36	(1.57)	(2.58)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.85	0.15	(0.25)
纽约期金(美元/t oz)	1,852.70	(0.13)	0.68
标普高盛商品指数	431.49	0.96	(0.06)
CRB大宗商品期货价格指数	174.44	0.92	(0.46)
罗杰斯国际商品指数	2,358.80	1.04	(0.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8368	0.11	(0.66)
美元兑人民币	6.4868	0.09	(0.72)
美元兑港元	7.7515	(0.01)	(0.06)
美元兑日元	103.77	(0.13)	(0.04)
欧元兑美元	1.2136	0.06	(0.65)
英磅兑美元	1.3670	0.29	1.62
澳元兑美元	0.7709	0.18	1.72

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1430	(1.80)	(5.00)
香港 (10年期)	0.78900	1.50	11.30
美国 (10年期)	1.03970	(4.89)	11.66

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中仅道琼斯指数下跌；标普500指数11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大，主要受到德国经济数据以及全球疫情影响。昨天恒指及国指均上涨，且涨幅相约；其中信息科技指数领涨，综合企业指数领跌。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，能源指数领跌，主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入16.27亿人民币，南向净买入73.33亿港币；深股通北向净买入3.04亿人民币，南向净买入119.23亿港币。今天将公布美国11月FHFA房价指数环比、美国11月标普CoreLogic凯斯席勒20城房价同比、香港12月进出口数据。

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	芝加哥联储全美活动指数	12月	0.10	0.52	0.31*
德国	IFO企业景气指数	1月	91.4	90.1	92.2*
德国	IFO预期	1月	90.6	91.1	93.0*
日本	PPI服务业同比	12月	-0.6%	-0.4%	-0.5%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 拜登签署“购买美国货”行政令，欲重振美国制造业
- 耶伦获得参议院确认为美国首位女性财政部长
- 参议院多数党领袖舒默称目标是不晚于3月中通过新一轮纾困法案
- 拉加德表示“毫无疑问”欧洲央行将保持有利融资条件
- 中国央行行长易纲表示将把握好稳增长和防控风险的平衡
- 中国央行: 支持符合条件的中小银行通过发行转股型资本债券补充资本
- 中国央行开展20亿元7天期逆回购操作， 中标利率持稳
- 上海建议今年全市生产总值增长6%以上

国际经济要闻

拜登签署“购买美国货”行政令，欲重振美国制造业	美国总统乔·拜登周一签署一项行政令，要求联邦机构增加采购美国产品，兑现其“购买美国货”的竞选承诺。政府官员称，该行政令向联邦机构发出指示，要求它们收紧要求，从而更多地购买由美国公司和工人生产的产品及服务。联邦机构将根据这些合同支出近6000亿美元。(彭博)
耶伦获得参议院确认为美国首位女性财政部长	珍妮特·耶伦获得美国参议院确认为美国第78任财政部长，也是美国首位女性财政部长，负责监督继续受到新冠疫情困扰的美国经济。参议院周一以84票对15票的投票结果通过了耶伦的任命，使她成为首个获得确认的总统乔·拜登的内阁人选。(彭博)
参议院多数党领袖舒默称目标是不晚于3月中通过新一轮纾困法案	美国参议院多数党领袖查克·舒默称，目标是不晚于3月中通过新一轮纾困法案，届时上一轮法案中的失业救济计划将会用尽。舒默周一在与纽约市公共交通游说组织召开的电话会议上称，“我们将努力在一到一个半月内通过”纾困法案。(彭博)
拉加德表示“毫无疑问”欧洲央行将保持有利融资条件	欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行将“长期”参与市场，确保经济有足够的廉价资金来应对新冠疫情及其后果。拉加德周一在达沃斯的一个小组讨论中说：“欧洲央行将确保融资条件保持在有利水平。”(彭博)

大中华经济要闻

中国央行行长易纲表示将把握好稳增长和防控风险的平衡	中国央行行长易纲表示，将在支持经济增长和防控风险之间寻求平衡，从而暗示央行现行政策立场会延续下去。易纲在匈牙利央行主持的一次虚拟会议上表示，展望未来，中国的货币政策将一方面及时适应新的经济发展形势，另一方面将保持政策稳定以避免政策悬崖。(彭博)
中国央行: 支持符合条件的中小银行通过发行转股型资本债券补充资本	据中国人民银行网站，近日央行会同银保监会设计完善了转股型资本债券相关制度，并已批复浙江稠州银行、宁波通商银行在银行间债券市场发行转股型资本债券。(彭博)
中国央行开展20亿元7天期逆回购操作，中标利率持稳	据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，25日开展了20亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率持平于2.2%。(彭博)
上海建议今年全市生产总值增长6%以上	据央广网报道，上海市建议目标是今年全市生产总值(GDP)增长6%以上。报道引述上海市长龚正周日在该市人民代表大会会议上的讲话称，他还建议地方一般公共预算收入增长3%，城镇调查失业率在5%以内。(彭博)

企业要闻

饮料生产商元气森林据悉寻求在新一轮融资中筹集5亿美元	据知情人士透露，元气森林（北京）食品科技集团有限公司考虑新一轮融资以筹集约5亿美元。知情人士说，元气森林已与潜在投资者就新一轮融资进行了接触，此轮融资对其的估值可能至少达到40亿美元；这家初创公司去年完成了一轮融资，使其估值约为20亿美元。(彭博)
东南亚网约车巨头Grab据悉选定摩根士丹利和摩根大通安排美国IPO	据知情人士透露，东南亚网约车巨头Grab Holdings Inc.已选定银行安排其潜在美国首次公开募股(IPO)，交易可能融资至少20亿美元。知情人士称，摩根士丹利和摩根大通已被选定负责安排上市交易，可能最早今年下半年上市。(彭博)
Moderna计划启动针对南非变异毒株的疫苗强化针人体试验	Moderna Inc.称，实验室测试显示其新冠疫苗对南非变异毒株的预防效果可能下降，计划启动加强针的人体试验，以帮助预防这种传染性更强的毒株。(彭博)
路透：华为就出售P系列和Mate系列品牌展开早期谈判	据路透援引两名不具名人士消息报道，华为正在就出售P系列和Mate系列智能手机品牌展开早期谈判。华为与由上海市政府支持的投资公司牵头的财团已谈判数月。(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	6.13	5.30	0.57	(22.47)	895	东江环保*	5.67	12.93	0.94	(38.76)
1398	工商银行	5.06	5.30	0.58	(16.24)	1635	大众公用	2.16	9.30	0.65	(53.46)
1288	农业银行	2.93	4.47	0.47	(21.99)	753	中国国航	5.39	-	0.79	(35.35)
3988	中国银行	2.73	4.25	0.34	(28.01)	670	东方航空	3.09	-	0.75	(42.08)
1658	邮储银行	5.28	6.73	0.73	(18.71)	1055	南方航空	4.23	-	0.76	(36.29)
3328	交通银行	4.35	4.16	0.38	(18.83)	1919	中远海控	9.98	-	2.77	(44.53)
3968	招商银行	60.25	13.83	2.05	(3.34)	598	中国外运	2.84	6.25	0.62	(41.09)
998	中信银行	3.66	3.46	0.33	(40.70)	2866	中远海发	1.70	8.26	0.90	-
6818	光大银行	3.40	4.50	0.46	(30.68)	1138	中远海能	3.38	4.21	0.37	(59.98)
2016	浙商银行	3.87	5.39	0.61	(18.71)	2880	大连港	0.81	8.90	0.45	(64.36)
1988	民生银行	4.79	3.46	0.33	(21.94)	6198	青岛港	4.65	6.65	0.81	(38.69)
6196	郑州银行*	2.07	4.15	0.35	(55.05)	3369	秦港股份	1.33	5.83	0.41	(58.36)
3866	青岛银行*	4.42	7.00	0.74	(28.11)	317	广船国际	9.60	15.19	0.82	(71.21)
3618	渝农商行	3.47	3.67	0.35	(32.38)	2039	中集集团*	15.08	35.96	1.29	(32.41)
2628	中国人寿	17.32	8.04	0.98	(62.55)	1800	中国交建	3.73	3.30	0.26	(56.27)
2318	中国平安	98.40	11.88	2.12	(3.09)	390	中国中铁	3.68	3.00	0.39	(43.66)
2601	中国太保	35.90	10.55	1.46	(22.03)	1186	中国铁建	4.70	2.94	0.24	(50.14)
1336	新华保险	31.00	6.62	0.89	(51.29)	1766	中国中车	3.49	8.14	0.61	(55.66)
1339	人保集团	2.49	4.83	0.48	(66.21)	3969	中国通号	3.05	8.21	0.71	(56.64)
6030	中信证券	18.98	14.09	1.14	(47.06)	525	广深铁路	1.45	-	0.31	(43.36)
3908	中金公司	23.75	15.95	1.72	(70.80)	177	宁沪高速	8.75	14.53	1.33	(17.63)
6837	海通证券	7.31	7.38	0.54	(50.36)	548	深圳高速	7.21	13.43	0.73	(29.59)
2611	国泰君安	12.32	10.89	0.76	(40.09)	995	皖通高速	4.78	10.13	0.82	(28.00)
6806	申万宏源*	2.36	6.56	0.57	(58.98)	107	成渝高速	1.83	53.09	0.32	(49.34)
1776	广发证券*	12.34	8.63	0.84	(39.39)	2238	广汽集团	7.89	16.66	0.84	(43.14)
6886	华泰证券	13.36	8.90	0.81	(40.18)	1211	比亚迪*	278.40	409.55	11.47	(10.49)
6099	招商证券	13.66	11.97	0.90	(57.86)	2333	长城汽车	28.30	51.82	3.96	(45.38)
3958	东方证券	5.95	12.59	0.64	(53.99)	2338	潍柴动力	21.10	15.24	2.74	(7.41)
6178	光大证券	7.78	18.65	0.59	(62.30)	3606	福耀玻璃	61.20	54.71	6.26	(19.78)
6881	银河证券	5.21	6.29	0.59	(62.29)	1108	洛阳玻璃	8.55	44.08	2.86	(56.04)
6066	中信建投	13.02	11.50	1.69	(73.30)	6865	福莱特	33.65	59.38	10.47	(30.35)
1375	中州证券	1.71	-	0.57	(73.13)	38	一拖股份	3.77	6.62	0.68	(67.41)
1456	国联证券	4.74	15.43	0.90	(77.16)	1157	中联重科*	11.00	11.74	1.64	(24.56)
857	中石油	2.45	20.30	0.31	(50.65)	564	郑煤机	11.88	11.91	1.33	(14.39)
386	中石化	3.87	10.33	0.54	(19.52)	1057	浙江世宝*	2.15	-	1.06	(70.78)
338	上石化	1.74	-	0.59	(57.72)	1072	东方电气	7.92	13.08	0.68	(48.03)
1033	石化油服	0.64	20.87	1.38	(71.08)	2727	上海电气	3.02	11.22	0.58	(54.92)
2883	中海油田	8.96	14.14	0.94	(52.26)	2208	金风科技*	18.40	29.39	2.07	(9.20)
568	山东墨龙*	0.98	-	0.44	(73.57)	42	东北电气	0.60	3.39	3.37	(68.05)
1088	中国神华	15.12	6.61	0.69	(30.74)	187	京城机电	1.59	-	1.27	(69.23)
1898	中煤能源	2.44	6.61	0.28	(53.43)	2607	上海医药	13.98	7.84	0.77	(38.94)
1171	兖州煤业	6.37	3.21	0.47	(42.68)	2196	复星医药	37.65	22.90	2.45	(37.19)
1816	中广核*	1.85	7.97	0.86	(44.37)	1513	丽珠医药*	30.50	14.13	2.06	(36.65)
902	华能国际	2.87	11.15	0.48	(44.07)	874	白云山	21.20	10.71	1.11	(39.72)
991	大唐发电	1.10	19.84	0.41	(62.62)	719	新华制药*	4.25	7.15	0.71	(57.70)
1071	华电国际	2.07	5.41	0.37	(46.92)	1349	复旦张江	5.30	24.72	2.47	(75.34)
956	新天绿能	2.40	5.51	0.59	(74.70)	1877	君实生物*	90.00	-	24.59	(19.29)
1618	中国中冶	1.62	4.69	0.38	(54.71)	6185	康希诺	288.20	-	38.95	(39.75)
2068	中铝国际	1.46	-	0.44	(64.21)	9989	海普瑞*	12.54	12.33	1.78	(41.40)
347	鞍钢股份*	3.25	18.35	0.48	(8.52)	2359	药明康德	207.60	161.63	13.29	(5.73)
323	马钢股份	2.21	11.58	0.51	(28.94)	3759	康龙化成*	178.00	179.63	15.22	(12.29)
1053	重庆钢铁	0.81	10.45	0.30	(52.31)	3347	泰格医药	195.00	-	-	(14.88)
2600	中国铝业	2.61	407.07	0.75	(37.30)	168	青岛啤酒	75.55	38.01	4.01	(34.89)
358	江西铜业	14.46	22.97	0.81	(46.80)	6116	拉夏贝尔	0.33	-	0.33	(78.11)
2899	紫金矿业	10.04	37.67	4.44	(24.04)	1533	庄园牧场*	6.03	41.51	0.78	(51.53)
1787	山东黄金	17.18	29.28	2.54	(34.84)	553	南京熊猫	4.98	134.58	1.10	(41.86)
3993	洛阳钼业	5.94	48.08	2.66	(25.89)	981	中芯国际	30.00	46.76	1.50	(56.78)
1772	赣锋锂业	133.40	401.99	16.01	(20.34)	763	中兴通讯*	24.00	15.78	2.25	(43.80)
914	海螺水泥	48.45	6.22	1.42	(23.64)	6869	长飞光纤	10.80	10.85	-	(63.61)
2009	金隅股份	1.55	5.23	0.29	(53.89)	921	海信家电*	15.50	12.18	1.92	(16.56)
2202	万科*	29.40	6.90	1.41	(16.29)	6690	海尔智家	37.05	29.50	4.26	(12.28)
588	北京北辰	1.50	11.53	0.20	(45.00)	1812	晨鸣纸业*	4.89	11.84	0.68	(47.92)
1528	美凯龙	5.43	5.94	0.35	(53.77)	811	新华文轩	4.85	4.35	0.52	(53.82)
1065	创业环保	3.39	7.41	0.64	(52.92)						

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