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



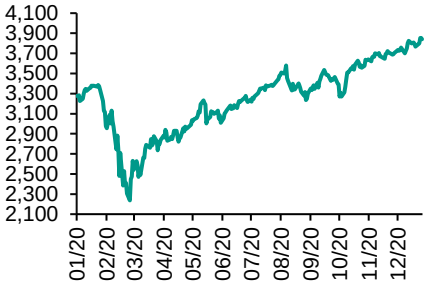
国指走势图



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	29,447.85	(1.60)	3.06
H股	11,677.45	(1.78)	3.15
红筹	4,031.33	(2.78)	0.93
HSC大型股	2,863.23	(1.23)	4.18
HSC中型股	6,219.56	(1.07)	5.28
AH股溢价	134.84	1.06	(0.85)
沪深300	5,569.78	0.09	2.05
富时中国A50	18,638.51	(0.15)	0.76
上证180	11,281.27	(0.17)	1.19
上证380	6,018.77	(0.16)	2.66
台北加权	16,019.03	(0.83)	2.58
日经225	28,631.45	(0.44)	1.38
道琼斯	30,996.98	(0.57)	0.02
标普500	3,841.47	(0.30)	1.21
纳斯达克	13,543.06	0.09	3.28
德国DAX 30	13,873.97	(0.24)	0.63
富时100	6,695.07	(0.30)	(0.60)
法国CAC 40	5,559.57	(0.56)	(0.93)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.19	(0.15)	(0.32)
纽约期金(美元/t oz)	1,854.90	(0.07)	1.37
标普高盛商品指数	427.41	(1.37)	(2.18)
CRB大宗商品期货价格指数	172.85	(1.32)	(2.22)
罗杰斯国际商品指数	2,334.46	(1.42)	(1.08)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8374	(0.05)	(0.54)
美元兑人民币	6.4916	(0.08)	(0.29)
美元兑港元	7.7519	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	103.76	0.07	0.32
欧元兑美元	1.2171	0.78	(0.18)
英磅兑美元	1.3685	0.72	0.92
澳元兑美元	0.7721	0.52	1.53

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1260	(2.20)	(10.90)
香港 (10年期)	0.78800	(0.10)	11.60
美国 (10年期)	1.09230	0.88	16.92

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一，其中仅纳斯达克指数上涨，全球新冠疫情有所加剧，投资者观望情绪浓厚；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅公用事业、电信服务、房地产指数上涨，金融指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC指数领跌，主要受到经济数据以及各国针对新冠疫情采取的新防疫措施影响。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中仅公用指数上涨，金融指数领跌。上周五上证综指下跌，深成指上涨；沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，电信业务指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为20.7倍、23.2倍、25.3倍、13.2倍、10.6倍、14.0倍、24.8倍。上周道指、标普500指、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累升0.21%、1.12%、1.34%、3.06%、3.15%、1.13%、3.97%。今天将公布美国1月达拉斯联储制造业指数、德国1月Ifo企业信心指数。

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	Markit美国制造业PMI	1月	56.5	59.1	57.1
美国	现房销售	12月	6.56m	6.76m	6.71m*
美国	旧宅销售 月环比	12月	-1.9%	0.7%	-2.2%*
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	1月	54.4	54.7	55.2
德国	Markit/BME德国PMI	1月	57.2	57	58.3
日本	国民消费物价指数同比	12月	-1.30%	-1.20%	-0.90%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国年末二手房销量意外增长，帮助取得2006年以来最佳年份
- 德国料下调2021年经济展望，受防疫封锁等因素影响
- 特朗普弹劾案将于周一送交参议院，触发对前总统的审判程序
- 伊拉克将在今年头两个月削减石油产量，以补偿去年违反OPEC+配额
- 央视：习近平要求强化金融领域监管和内部治理
- 中国央行发布实施非银支付客户备付金存管办法，设定违规处罚条款
- 中国银保监会称将进一步了解网络公司互助业务，再采取相应措施
- 中国银行业2020年末不良贷款率1.92%；全年商业银行净利润降1.8%

国际经济要闻

美国年末二手房销量意外增长，帮助取得2006年以来最佳年份	美国12月份二手房销量意外增长，帮助房地产市场锁定2006年以来最佳年份，因为处于历史低位的抵押贷款利率助推了购房需求。美国全国地产经纪商协会周五发布的数据显示，12月二手房销量环比增长0.7%，至折年率676万套。去年全年，二手房销量564万套，之前两年都是534万套。(彭博)
德国料下调2021年经济展望，受防疫封锁等因素影响	由于防疫封锁的扩大打击了年初的经济活动，德国下调对经济增长的预测。德国经济部长Peter Altmaier将在下周三的新闻发布会上公布最新展望。知情人士透露，政府目前预计2021年将增长3%，低于10月底预期的4.4%。下调预估符合德国央行的预测，反映出欧元区前景恶化，料将陷入双底型衰退。(彭博)
特朗普弹劾案将于周一送交参议院，触发对前总统的审判程序	美国参议院多数党领袖查克·舒默说，众议院针对前总统唐纳德·特朗普的弹劾条款将于周一提交，触发审判前的程序。舒默表示，他与众议院议长南希·佩洛西讨论了时间安排。他没有回应参议院共和党领袖米奇·麦康奈尔将审判开始时间推迟三周的提议。(彭博)
伊拉克将在今年头两个月削减石油产量，以补偿去年违反OPEC+配额	据伊拉克负责销售石油的国有公司，该国计划在1月和2月削减石油产量，以弥补其去年违反OPEC+配额的影响。据SOMO的副负责人Ali Nizar，OPEC的第二大产油国在这两个月将每日生产约360万桶石油。据彭博汇编的数据，去年12月的产量约385万桶/天。(彭博)

大中华经济要闻

央视：习近平要求强化金融领域监管和内部治理	中国央视报道，国家主席习近平在十九届中央纪委五次全会上指出，要持续压实金融管理部门、监管机构和地方党委政府主体责任，做好金融反腐和处置金融风险统筹衔接，强化金融领域监管和内部治理；要深入贯彻全面从严治党方针，确保“十四五”时期中国发展的目标任务落到实处(彭博)
中国央行发布实施非银支付客户备付金存管办法，设定违规处罚条款	中国央行发布《非银行支付机构客户备付金存管办法》，自2021年3月1日起正式施行，自施行起设置6个月过渡期；非银行支付机构客户备付金已于2019年1月全部集中存管。此举旨在规范集中存管后备付金业务。(彭博)
中国银保监会称将进一步了解网络公司互助业务，再采取相应措施	中国银保监会新闻发言人肖远企在发布会上表示，将进一步关注网络公司的互助业务，了解其运行的方式和风险情况，再根据情况采取相应的措施；大家比较关注美团宣布关停互助业务，以及之前百度宣布关闭互助安排。(彭博)
中国银行业2020年末不良贷款率1.92%；全年商业银行净利润降1.8%	中国银保监会在发布会上提供新闻稿称，2020年末银行业不良贷款余额3.5万亿元人民币，较年初增加2816亿元；不良贷款率1.92%，较年初下降0.06个百分点。2020年末银行业新提取拨备1.9万亿元，年末拨备覆盖率182.3%。(彭博)

企业要闻

三星据悉考虑斥资100亿美元在德克萨斯州兴建芯片制造厂	三星电子正考虑斥资逾100亿美元在美国兴建其最先进的逻辑芯片制造厂，该公司希望这项重大投资能赢得更多美国客户，并帮助其追赶行业领先者台积电。知情人士说，三星正在研究，要在德克萨斯州的奥斯汀兴建一座工厂，该工厂将来生产的芯片，最先进可达3奈米。(彭博)
招商银行：华夏幸福称已与中融信托达成和解，不触发中票交叉保护条款	招商银行周五公告称，根据华夏幸福书面回复，华夏幸福已经与中融信托达成和解，公司认为中融项目已经不触发“20华夏幸福MTN001”、“20华夏幸福MTN002”交叉保护条款。(彭博)
中国运动服装生产商匹克据悉考虑最早2022年进行A股IPO	据知情人士透露，中国运动服装生产商匹克体育用品有限公司计划最早明年进行A股首次公开募股(IPO)。此前，该公司2016年从香港交易所退市。匹克最近期的估值在90亿元人民币（14亿美元）。(彭博)
资生堂据称在磋商将个人护理业务出售给CVC的事宜	知情人士说，随着资生堂正在将重心转移到高端化妆品业务上，这家日本化妆品制造商正在就作价1500亿-2000亿日元（14.5亿-19亿美元）把洗发水和低价护肤品的业务出售给CVC Capital Partners进行深入磋商。(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	0.56	(22.99)	895	东江环保*	5.71	13.03	0.95	(39.49)
1398	工商银行	5.04	5.28	0.58	(16.38)	1635	大众公用	2.20	9.48	0.66	(54.01)
1288	农业银行	2.93	4.48	0.47	(21.97)	753	中国国航	5.39	-	0.79	(35.34)
3988	中国银行	2.71	4.22	0.34	(28.52)	670	东方航空	3.10	-	0.75	(42.52)
1658	邮储银行	5.27	6.71	0.72	(18.40)	1055	南方航空	4.20	-	0.75	(37.17)
3328	交通银行	4.37	4.18	0.38	(18.80)	1919	中远海控	10.40	-	2.89	(43.53)
3968	招商银行	58.95	13.54	2.01	(4.55)	598	中国外运	2.92	6.43	0.64	(42.28)
998	中信银行	3.48	3.29	0.31	(42.72)	2866	中远海发	1.67	8.12	0.89	-
6818	光大银行	3.30	4.36	0.45	(32.20)	1138	中远海能	3.39	4.22	0.37	(60.74)
2016	浙商银行	3.88	5.40	0.62	(18.69)	2880	大连港	0.82	9.01	0.46	(65.02)
1988	民生银行	4.68	3.38	0.32	(23.87)	6198	青岛港	4.89	6.99	0.85	(37.29)
6196	郑州银行*	2.07	4.16	0.35	(54.69)	3369	秦港股份	1.33	5.83	0.41	(59.56)
3866	青岛银行*	4.52	7.16	0.76	(26.75)	317	广船国际	9.78	15.48	0.84	(72.27)
3618	渝农商行	3.44	3.64	0.35	(33.57)	2039	中集集团*	15.26	36.40	1.31	(30.58)
2628	中国人寿	17.40	8.07	0.99	(61.73)	1800	中国交建	3.88	3.44	0.27	(54.69)
2318	中国平安	97.50	11.78	2.10	(2.71)	390	中国中铁	3.79	3.09	0.40	(42.27)
2601	中国太保	34.75	10.21	1.41	(22.66)	1186	中国铁建	4.86	3.04	0.25	(48.62)
1336	新华保险	31.20	6.66	0.89	(50.78)	1766	中国中车	3.52	8.21	0.61	(55.13)
1339	人保集团	2.52	4.89	0.48	(66.18)	3969	中国通号	3.03	8.16	0.71	(57.06)
6030	中信证券	18.92	14.05	1.14	(47.84)	525	广深铁路	1.49	-	0.31	(42.58)
3908	中金公司	23.05	15.48	1.67	(71.97)	177	宁沪高速	8.89	14.77	1.35	(17.68)
6837	海通证券	7.30	7.38	0.54	(51.01)	548	深圳高速	7.35	13.69	0.75	(28.62)
2611	国泰君安	12.04	10.64	0.74	(41.91)	995	皖通高速	4.77	10.11	0.82	(30.02)
6806	申万宏源*	2.34	6.50	0.56	(60.71)	107	成渝高速	1.84	53.39	0.32	(49.56)
1776	广发证券*	12.24	8.56	0.83	(39.22)	2238	广汽集团	8.08	17.07	0.86	(43.88)
6886	华泰证券	13.38	8.92	0.81	(40.65)	1211	比亚迪*	254.60	374.63	10.50	(12.36)
6099	招商证券	13.38	11.73	0.88	(57.43)	2333	长城汽车	26.15	47.90	3.66	(44.46)
3958	东方证券	5.94	12.57	0.64	(54.47)	2338	潍柴动力	21.25	15.35	2.77	(7.89)
6178	光大证券	7.72	18.51	0.59	(63.01)	3606	福耀玻璃	56.50	50.52	5.78	(24.48)
6881	银河证券	5.20	6.28	0.59	(62.84)	1108	洛阳玻璃	8.68	44.76	2.90	(58.02)
6066	中信建投	12.72	11.24	1.66	(73.67)	6865	福莱特	33.60	59.30	10.46	(31.36)
1375	中州证券	1.71	-	0.57	(73.57)	38	一拖股份	3.81	6.70	0.69	(67.98)
1456	国联证券	4.83	15.73	0.92	(77.08)	1157	中联重科*	11.02	11.76	1.64	(21.17)
857	中石油	2.53	20.96	0.32	(49.39)	564	郑煤机	12.12	12.15	1.35	(12.56)
386	中石化	3.96	10.57	0.55	(18.64)	1057	浙江世宝*	2.20	-	1.08	(71.39)
338	上石化	1.77	-	0.60	(58.89)	1072	东方电气	6.94	11.47	0.59	(49.89)
1033	石化油服	0.65	21.20	1.40	(71.24)	2727	上海电气	2.81	10.45	0.54	(57.12)
2883	中海油田	8.85	13.97	0.93	(52.47)	2208	金风科技*	18.40	29.39	2.07	(8.53)
568	山东墨龙*	1.02	-	0.45	(73.26)	42	东北电气	0.60	3.39	3.37	(69.03)
1088	中国神华	15.36	6.72	0.71	(31.17)	187	京城机电	1.62	-	1.29	(69.14)
1898	中煤能源	2.44	6.61	0.28	(53.10)	2607	上海医药	14.04	7.87	0.78	(40.01)
1171	兖州煤业	6.52	3.29	0.48	(44.87)	2196	复星医药	37.85	23.03	2.46	(38.83)
1816	中广核*	1.91	8.23	0.88	(42.76)	1513	丽珠医药*	30.60	14.18	2.07	(39.08)
902	华能国际	2.93	11.39	0.49	(43.94)	874	白云山	22.00	11.12	1.16	(39.01)
991	大唐发电	1.09	19.66	0.40	(62.34)	719	新华制药*	4.17	7.02	0.70	(60.24)
1071	华电国际	2.08	5.43	0.37	(46.65)	1349	复旦张江	4.51	21.04	2.10	(76.86)
956	新天绿能	2.49	5.72	0.61	(73.81)	1877	君实生物*	78.00	-	21.32	(25.35)
1618	中国中冶	1.63	4.72	0.38	(54.26)	6185	康希诺	258.00	-	34.88	(43.95)
2068	中铝国际	1.54	-	0.47	(63.42)	9989	海普瑞*	12.52	12.32	1.78	(41.12)
347	鞍钢股份*	3.20	18.08	0.48	(9.91)	2359	药明康德	204.00	158.87	13.06	(3.08)
323	马钢股份	2.20	11.53	0.51	(29.79)	3759	康龙化成*	170.00	171.60	14.54	(9.05)
1053	重庆钢铁	0.81	10.45	0.30	(52.64)	3347	泰格医药	189.10	-	-	(14.02)
2600	中国铝业	2.60	405.61	0.75	(38.41)	168	青岛啤酒	75.90	38.20	4.03	(32.08)
358	江西铜业	14.32	22.75	0.80	(46.33)	6116	拉夏贝尔	0.35	-	0.35	(77.49)
2899	紫金矿业	9.62	36.10	4.26	(25.72)	1533	庄园牧场*	5.79	39.86	0.75	(52.02)
1787	山东黄金	17.12	29.18	2.53	(36.60)	553	南京熊猫	5.10	137.86	1.13	(40.93)
3993	洛阳钼业	5.62	45.50	2.51	(27.81)	981	中芯国际	27.25	42.48	1.36	(60.13)
1772	赣锋锂业	130.00	391.85	15.61	(22.10)	763	中兴通讯*	22.20	14.60	2.08	(45.21)
914	海螺水泥	48.50	6.23	1.42	(22.43)	6869	长飞光纤	10.78	10.83	-	(64.87)
2009	金隅股份	1.57	5.30	0.30	(54.42)	921	海信家电*	15.40	12.11	1.91	(21.96)
2202	万科*	29.55	6.94	1.42	(15.55)	6690	海尔智家	35.50	28.27	4.08	(13.08)
588	北京北辰	1.54	11.84	0.21	(44.97)	1812	晨鸣纸业*	4.78	11.57	0.67	(47.96)
1528	美凯龙	5.66	6.19	0.36	(52.39)	811	新华文轩	4.90	4.40	0.52	(54.07)
1065	创业环保	3.44	7.53	0.65	(53.61)						

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