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



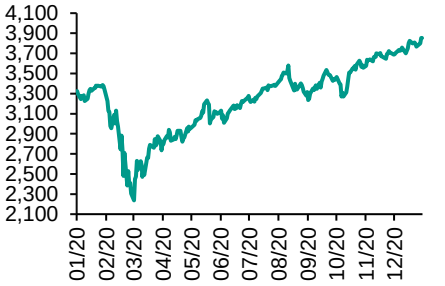
国指走势图



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	29,927.76	(0.12)	5.02
H股	11,889.45	(0.50)	5.22
红筹	4,146.78	(1.97)	3.13
HSC大型股	2,898.79	(0.13)	5.91
HSC中型股	6,286.79	(0.70)	5.52
AH股溢价	133.43	0.41	(2.58)
沪深300	5,564.97	1.62	1.73
富时中国A50	18,667.25	1.38	1.26
上证180	11,300.86	1.21	1.22
上证380	6,028.39	1.26	3.18
台北加权	16,153.77	2.20	2.84
日经225	28,756.86	0.82	0.83
道琼斯	31,176.01	(0.04)	0.37
标普500	3,853.07	0.03	1.13
纳斯达克	13,530.92	0.55	3.06
德国DAX 30	13,906.67	(0.11)	(0.59)
富时100	6,715.42	(0.37)	(1.27)
法国CAC 40	5,590.79	(0.67)	(1.59)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.02	(0.21)	(1.03)
纽约期金(美元/t oz)	1,869.60	0.20	0.98
标普高盛商品指数	433.36	(0.07)	0.01
CRB大宗商品期货价格指数	175.16	0.01	(0.01)
罗杰斯国际商品指数	2,368.03	0.03	(0.76)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8341	(0.26)	(1.14)
美元兑人民币	6.4655	(0.30)	(1.15)
美元兑港元	7.7517	(0.03)	(0.01)
美元兑日元	103.50	(0.34)	(0.14)
欧元兑美元	1.2175	0.77	0.10
英磅兑美元	1.3735	1.07	2.80
澳元兑美元	0.7767	0.83	3.24

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1450	(0.30)	(9.00)
香港 (10年期)	0.77300	(2.20)	9.30
美国 (10年期)	1.11260	2.91	19.62

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中道琼斯指数下跌，但纳指及标普500指数连续两日创收市新高。市场憧憬拜登政府将推出更多援助措施，加上新公布的经济数据理想，利好投资情绪。标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅最大。欧洲央行一如预期维持利率不变，但警告新型肺炎感染个案急升，将对欧元区经济复苏构成风险，拖累欧股回落。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，工业制品业指数领跌。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指数各行业指数除公用事业指数外均上涨，其中工业指数领涨。昨天沪股通北向净买入28.27亿人民币，南向净买入73.28亿港币；深股通北向净买入28.51亿人民币，南向净买入89.36亿港币。今天将公布1月Markit美国制造业采购经理指数及1月Markit欧元区制造业采购经理指数。

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
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	1月21日	0.00%	0.00%	0.00%
欧元区	欧洲央行边际贷款工具	1月21日	0.25%	0.25%	0.25%
欧元区	欧洲央行存款机制利率	1月21日	-0.5%	-0.5%	-0.5%
美国	首次失业人数	1月16日	935k	900k	926k*
美国	持续领取失业救济人数	1月9日	5300k	5054k	5181k*
美国	建筑许可	12月	1608k	1709k	1635k*
法国	制造业信心指数	1月	94	98	94*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧洲央行维持刺激计划不变，重申非常宽松的货币政策立场
- 加拿大央行行长Macklem称该国经济目前有足够的刺激
- 单户型住房需求强劲，美国12月份新屋开工数达到2006年以来新高
- 美国上周首次申请失业金人数略有下降
- 中国国务院要求确保不增加企业不合理负担
- 上海市连夜出台政策，收紧房地产市场调控
- 中国海关拒绝部分澳大利亚葡萄酒入境，原因是瓶塞霉变
- 香港交易所将于上半年推出小型美元/离岸人民币期货

国际经济要闻

欧洲央行维持刺激计划不变，重申非常宽松的货币政策立场	欧洲央行行长拉加德及其同僚维持大流行病债券购买计划规模在1.85万亿欧元（2.25万亿美元）不变，并重申该计划至少将持续至2022年3月。上个月欧洲央行将该计划扩大了5000亿欧元。欧洲央行将存款利率维持在-0.5%不变，并表示将继续通过长期银行贷款提供“充裕的”流动性。(彭博)
加拿大央行行长Macklem称该国经济目前有足够的刺激	加拿大央行行长Tiff Macklem表示，决策者曾考虑是否需要采取更多措施来刺激经济增长--包括将其隔夜政策利率0.25%进行小幅下调--但最终决定“我们已经有了相当大的刺激措施”。该行预计经济将从第一季度的萎缩中迅速复苏，这种情形下，央行将最终需要减少资产购买。(彭博)
单户型住房需求强劲，美国12月份新屋开工数达到2006年以来新高	由于单户型住房需求强劲，12月美国新屋开工数连续四个月上升，达到2006年末以来的最高水平。根据周四发布的政府数据，12月份新屋开工数增长5.8%，折合年率167万套。该数字超过了接受彭博调查的所有经济学家的预期。经济学家的预测中值为156万套，11月份的数据向上修正为158万套。(彭博)
美国上周首次申请失业金人数略有下降	上周，美国各州失业救济金申请人数仅略有下降，仍保持高位水平，凸显出乔·拜登上任之初疫情给美国就业市场带来的沉重压力。根据劳工部周四发布的数据，截至1月16日当周，首次申请常规周失业救济金的人数减少了26,000至90万。未经调整的数据下降逾151,000至960,668。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院要求确保不增加企业不合理负担	央视报道，中国总理李克强主持召开国务院常务会议，部署强化措施完善制度坚决制止涉企乱收费。会议指出，当前疫情和经济形势复杂，市场主体仍面临不少困难，要标本兼治，持续治理乱收费，减轻企业负担，巩固经济稳定恢复基础。会议要求，确保不增加企业和群众不合理负担。(彭博)
上海市连夜出台政策，收紧房地产市场调控	政策要求严格执行住房限购政策：夫妻离异的，任何一方自夫妻离异之日起3年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。将个人对外销售住房增值税征免年限从2年提高至5年。(彭博)
中国海关拒绝部分澳大利亚葡萄酒入境，原因是瓶塞霉变	中国海关总署发布的12月全国未准入境食品信息显示，澳大利亚Ladbroke Grove Wines公司生产的约4吨葡萄酒被拒入境，原因为“瓶塞霉变”。(彭博)
香港交易所将于上半年推出小型美元/离岸人民币期货	根据港交所网站公告，香港交易所拟待市场准备就绪于2021年上半年推出小型美元兑离岸人民币期货合约。期货合约金额为20,000美元，规模是香港交易所现有可交收美元兑离岸人民币期货的五分之一。(彭博)

企业要闻

中国强化电子支付反垄断，恐令蚂蚁集团估值降至1080亿美元	根据彭博行业研究的最新估计，按照中国提出的限制在线支付市场集中度的新规，蚂蚁集团的估值可能会进一步下降。资深分析师Francis Chan表示，按照方案草案，马云旗下的这家金融科技巨头可能价值不到7000亿元人民币（1080亿美元），而支付宝的价值可能会降低一半。(彭博)
电动汽车初创公司爱驰汽车据称寻求新融资，估值20亿美元	知情人士称，中资电动汽车初创企业爱驰汽车在其潜在的美国首次公开募股前寻求筹集新资金，而此轮融资对该公司的估值可能超过20亿美元。知情人士说，中国网约车巨头滴滴出行是考虑参与此轮融资的潜在投资者之一。(彭博)
MSCI宣布自1月26日收市起从相关指数剔除中海油	MSCI Inc.周四宣布，自2021年1月26日收市起将中海油从其各ACWI指数及中国全股票指数中剔除。剔除决定也适用于相关非市值加权指数和定制指数。(彭博)
英特尔对本季度做出乐观预测，因个人电脑需求强劲	首席财务官George Davis在接受采访时称，英特尔预计今年上半年笔记本电脑需求强劲。他补充说，下半年的业绩将部分取决于企业是否增加在新硬件上的支出。(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	6.21	5.35	0.58	(23.19)	895	东江环保*	5.76	13.10	0.95	(40.50)
1398	工商银行	5.19	5.43	0.60	(15.66)	1635	大众公用	2.26	9.71	0.68	(53.37)
1288	农业银行	3.02	4.60	0.48	(20.33)	753	中国国航	5.59	-	0.82	(34.09)
3988	中国银行	2.78	4.31	0.34	(27.35)	670	东方航空	3.23	-	0.78	(41.21)
1658	邮储银行	5.47	6.95	0.75	(18.43)	1055	南方航空	4.39	-	0.79	(35.57)
3328	交通银行	4.48	4.28	0.39	(17.74)	1919	中远海控	10.16	-	2.81	(41.87)
3968	招商银行	62.05	14.20	2.11	(1.74)	598	中国外运	3.05	6.69	0.66	(41.28)
998	中信银行	3.62	3.41	0.32	(41.29)	2866	中远海发	1.58	7.66	0.84	-
6818	光大银行	3.49	4.60	0.47	(31.22)	1138	中远海能	3.47	4.31	0.38	(59.20)
2016	浙商银行	3.91	5.43	0.62	(19.52)	2880	大连港	0.85	9.31	0.47	-
1988	民生银行	4.84	3.49	0.33	(22.56)	6198	青岛港	4.90	6.99	0.85	(37.35)
6196	郑州银行*	2.11	4.22	0.35	(54.78)	3369	秦港股份	1.37	5.99	0.42	(58.62)
3866	青岛银行*	4.55	7.19	0.76	(28.03)	317	广船国际	10.16	16.03	0.87	(71.75)
3618	渝农商行	3.49	3.68	0.36	(33.88)	2039	中集集团*	14.78	35.15	1.26	(26.27)
2628	中国人寿	18.20	8.42	1.03	(61.68)	1800	中国交建	3.93	3.47	0.27	(55.00)
2318	中国平安	100.50	12.10	2.16	(0.78)	390	中国中铁	3.90	3.17	0.41	(41.94)
2601	中国太保	37.65	11.03	1.53	(20.84)	1186	中国铁建	5.02	3.13	0.25	(48.14)
1336	新华保险	32.75	6.97	0.93	(50.18)	1766	中国中车	3.81	8.86	0.66	(54.23)
1339	人保集团	2.61	5.05	0.50	(65.74)	3969	中国通号	3.15	8.46	0.74	(56.31)
6030	中信证券	20.00	14.81	1.20	(46.51)	525	广深铁路	1.54	-	0.32	(41.65)
3908	中金公司	24.25	16.24	1.75	(71.59)	177	宁沪高速	9.00	14.90	1.37	(17.28)
6837	海通证券	7.58	7.64	0.55	(50.09)	548	深圳高速	7.33	13.61	0.74	(29.03)
2611	国泰君安	12.48	11.00	0.77	(41.19)	995	皖通高速	4.90	10.35	0.84	(30.29)
6806	申万宏源*	2.45	6.79	0.59	(59.87)	107	成渝高速	1.89	54.68	0.33	(48.68)
1776	广发证券*	12.84	8.95	0.87	(38.24)	2238	广汽集团	8.12	17.10	0.86	(43.21)
6886	华泰证券	13.76	9.14	0.83	(40.57)	1211	比亚迪*	248.40	364.39	10.21	(12.08)
6099	招商证券	13.80	12.06	0.91	(56.72)	2333	长城汽车	26.60	48.57	3.71	(45.72)
3958	东方证券	6.12	12.91	0.66	(54.08)	2338	潍柴动力	21.55	15.52	2.80	(6.24)
6178	光大证券	8.01	19.14	0.61	(62.68)	3606	福耀玻璃	55.30	49.30	5.64	(23.49)
6881	银河证券	5.39	6.49	0.61	(62.96)	1108	洛阳玻璃	8.52	43.80	2.84	(59.18)
6066	中信建投	13.22	11.65	1.72	(73.50)	6865	福莱特	33.00	58.07	10.24	(29.64)
1375	中州证券	1.79	-	0.59	(74.05)	38	一拖股份	3.94	6.90	0.71	(67.16)
1456	国联证券	4.76	15.46	0.90	(78.28)	1157	中联重科*	10.86	11.56	1.61	(22.09)
857	中石油	2.64	21.81	0.33	(48.22)	564	郑煤机	12.80	12.80	1.43	(11.01)
386	中石化	4.12	10.96	0.57	(17.44)	1057	浙江世宝*	2.27	-	1.11	(73.50)
338	上石化	1.87	-	0.63	(57.64)	1072	东方电气	7.06	11.63	0.60	(48.10)
1033	石化油服	0.70	22.76	1.50	(70.38)	2727	上海电气	2.92	10.82	0.56	(54.50)
2883	中海油田	9.40	14.80	0.98	(51.51)	2208	金风科技*	17.70	28.19	1.99	(3.88)
568	山东墨龙*	1.00	-	0.44	(73.70)	42	东北电气	0.62	3.49	3.47	(68.29)
1088	中国神华	15.86	6.91	0.73	(30.05)	187	京城机电	1.65	-	1.31	(68.52)
1898	中煤能源	2.59	7.00	0.29	(52.02)	2607	上海医药	14.30	7.99	0.79	(38.14)
1171	兖州煤业	6.80	3.42	0.50	(44.70)	2196	复星医药	37.40	22.68	2.42	(38.21)
1816	中广核*	1.84	7.91	0.85	(45.61)	1513	丽珠医药*	30.75	14.21	2.07	(38.04)
902	华能国际	3.03	11.74	0.50	(43.11)	874	白云山	21.90	11.04	1.15	(39.02)
991	大唐发电	1.13	20.32	0.42	(61.55)	719	新华制药*	4.17	6.99	0.69	(60.90)
1071	华电国际	2.15	5.60	0.38	(45.69)	1349	复旦张江	4.67	21.72	2.17	(76.66)
956	新天绿能	2.59	5.93	0.63	(73.48)	1877	君实生物*	77.00	-	20.98	(23.61)
1618	中国中冶	1.69	4.88	0.39	(54.26)	6185	康希诺	260.00	-	35.04	(42.37)
2068	中铝国际	1.70	-	0.52	(61.70)	9989	海普瑞*	12.32	12.08	1.74	(40.39)
347	鞍钢股份*	3.39	19.09	0.50	(6.42)	2359	药明康德	181.70	141.07	11.60	(5.33)
323	马钢股份	2.29	11.97	0.53	(27.69)	3759	康龙化成*	157.50	158.49	13.43	(9.02)
1053	重庆钢铁	0.84	10.80	0.31	(52.04)	3347	泰格医药	185.40	-	-	(12.21)
2600	中国铝业	2.80	435.48	0.81	(36.57)	168	青岛啤酒	76.80	38.54	4.06	(29.40)
358	江西铜业	15.12	23.95	0.85	(45.01)	6116	拉夏贝尔	0.35	-	0.35	(78.06)
2899	紫金矿业	10.02	37.49	4.42	(23.86)	1533	庄园牧场*	5.99	41.12	0.77	(50.46)
1787	山东黄金	18.10	30.76	2.67	(34.57)	553	南京熊猫	5.18	139.60	1.14	(41.09)
3993	洛阳钼业	5.82	46.97	2.60	(23.11)	981	中芯国际	28.00	43.65	1.40	(60.65)
1772	赣锋锂业	120.80	363.00	14.46	(21.20)	763	中兴通讯*	23.30	15.27	2.18	(45.01)
914	海螺水泥	49.75	6.37	1.45	(22.12)	6869	长飞光纤	11.16	11.18	-	(64.71)
2009	金隅股份	1.64	5.52	0.31	(53.50)	921	海信家电*	15.86	12.43	1.96	(20.07)
2202	万科*	30.70	7.18	1.47	(14.98)	6690	海尔智家	35.20	27.95	4.03	(13.70)
588	北京北辰	1.56	11.96	0.21	(44.66)	1812	晨鸣纸业*	4.83	11.66	0.67	(47.64)
1528	美凯龙	5.75	6.27	0.37	(51.92)	811	新华文轩	4.99	4.47	0.53	(54.14)
1065	创业环保	3.58	7.81	0.68	(52.48)						

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