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

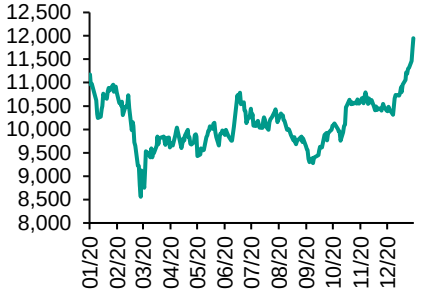
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



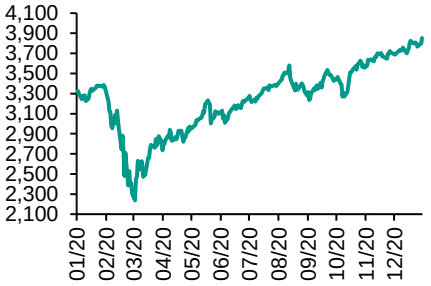
国指走势图



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	29,962.47	1.08	6.12
H股	11,949.35	1.83	6.83
红筹	4,229.97	0.55	6.72
HSC大型股	2,902.53	1.69	7.42
HSC中型股	6,331.30	2.32	5.65
AH股溢价	132.88	(0.73)	(3.45)
沪深300	5,476.43	0.72	(1.82)
富时中国A50	18,412.65	0.25	(2.35)
上证180	11,166.26	0.40	(1.50)
上证380	5,953.57	0.91	1.11
台北加权	15,806.18	(0.45)	0.23
日经225	28,523.26	(0.38)	(0.61)
道琼斯	31,188.38	0.83	0.39
标普500	3,851.85	1.39	1.33
纳斯达克	13,457.25	1.97	2.94
德国DAX 30	13,921.37	0.77	(0.13)
富时100	6,740.39	0.41	(0.08)
法国CAC 40	5,628.44	0.53	(0.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.06	(0.47)	0.28
纽约期金(美元/t oz)	1,869.10	0.14	0.77
标普高盛商品指数	433.66	0.31	0.03
CRB大宗商品期货价格指数	175.14	0.17	0.11
罗杰斯国际商品指数	2,367.39	0.43	(0.14)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8340	0.02	(1.09)
美元兑人民币	6.4646	0.00	(1.10)
美元兑港元	7.7516	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	103.64	(0.15)	0.31
欧元兑美元	1.2110	(0.37)	(1.09)
英磅兑美元	1.3661	(0.20)	1.46
澳元兑美元	0.7750	(0.36)	2.15

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1550	4.20	(10.90)
香港 (10年期)	0.77200	(3.40)	5.50
美国 (10年期)	1.08360	(4.56)	14.90

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国总统拜登宣誓就职，市场憧憬新政府加快推出经济纾困措施，利好投资情绪。标普500指数11个行业指数除金融指数外均上升，其中电信服务指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX30指数升幅最大。昨天恒指及国指均上涨，其中国指涨幅较大。北水持续涌入港股，恒指升320点续收逾20个月高位，成交再破三千亿。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。中国去年实际使用外资规模再创历史新高，A股反复造好。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出13.57亿人民币，南向净买入67.87亿港币；深股通北向净买入47.52亿人民币，南向净买入135.01亿港币。今天将公布美国截至1月16日首次失业人数及欧洲央行1月21日主要再融资利率。

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
中国	1年期LPR	1月	3.85%	3.85%	3.85%
中国	5年期LPR	1月	4.65%	4.65%	4.65%
德国	PPI同比	12月	-0.4%	0.2%	-0.5%
欧元区	CPI 同比	12月	-0.3%	-0.3%	-0.3%
加拿大	加拿大央行利率决策	1月20日	0.25%	0.25%	0.25%
加拿大	CPI 同比	12月	1.0%	0.7%	1.0%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 拜登上任当天将签署至少15项行政令 推翻特朗普在移民等方面的政策
- 英国财政大臣计划在预算案中延长对就业的支持
- 美国1月份房屋建筑商信心降至四个月低点
- 加拿大央行维持利率不变，乐观预测疫苗将带领经济反弹
- 中国强化电子支付反垄断监管
- 李克强称今年中国发展仍面临巨大挑战，将保持对经济的必要支持力度
- 中国财长：适当放宽地方专项债发行时间限制，合理扩大其使用范围
- 台湾12月外销订单创逾十年来最高增速

国际经济要闻

拜登上任当天将签署至少15项行政令推翻特朗普在移民等方面的政策	美国当选总统乔·拜登计划周三上任当天立即签署至少15项行政令，推翻唐纳德·特朗普针对移民、气候和其他问题的一些政策，其中将包括扭转美国退出《巴黎气候协定》和世界卫生组织的做法，并停止修建边界墙。(彭博)
英国财政大臣计划在预算案中延长对就业的支持	知情人士透露，英国财政大臣Rishi Sunak正在制定计划，以便在未来数月延长对英国就业的支持，因大流行病封锁措施继续损害企业并可能导致失业率攀升。知情者表示，政府当前支付最高80%工资的600亿英镑（820亿美元）休假计划将于4月底到期。(彭博)
美国1月份房屋建筑商信心降至四个月低点	美国1月住宅建筑商信心指数下滑至四个月低点，因在房价和建筑成本攀升的背景下，企业对于销售的乐观程度略微下降。全美住宅建筑商协会(NAHB)数据显示，1月美国住宅建筑商信心指数从前月的86降至83。该数字低于彭博调查经济学家的预期中值86。(彭博)
加拿大央行维持利率不变，乐观预测疫苗将带领经济反弹	央行行长Tiff Macklem和其他货币政策委员周三决定将基准隔夜利率保持在0.25%，并表示在疫情对经济的破坏被完全修复前不会提高借贷成本，央行预计经济完全恢复可能要等到2023年。该行还承诺每周购买至少40亿加元（合31亿美元）的加拿大国债。(彭博)

大中华经济要闻

中国强化电子支付反垄断监管	根据中国央行周三发布的非银行支付机构条例征求意见稿，一家非银行支付机构在全国电子支付市场的市场份额达到二分之一，或者两家的市场份额合计达到三分之二，将受到反垄断调查。如果被认定垄断，中国央行可以向国务院反垄断执法机构建议采取停止滥用市场支配地位行为。(彭博)
李克强称今年中国发展仍面临巨大挑战，将保持对经济的必要支持力度	总理李克强表示，今年政府要做好常态化疫情防控，保持宏观政策连续性，稳定性和可持续性。将保持对经济恢复的必要支持力度，强化科技创新，加大改革开放，保持经济运行在合理区间。(彭博)
中国财长：适当放宽地方专项债发行时间限制，合理扩大其使用范围	中国财政部公众号发布财长刘昆在全国财政工作会议上的讲话，称2021年要用好地方政府专项债券。要按照“资金跟着项目走”的原则，适当放宽发行时间限制，合理扩大使用范围，提高债券资金使用绩效。(彭博)
台湾12月外销订单创逾十年来最高增速	台湾经济部公布12月份外销订单较上年同月增长38.3%，创下2010年3月以来的最大单月增幅，优于彭博调查的所有预估，主要受惠于远距商机持续发酵，国际品牌智能手机递延销售效应等因素。(彭博)

企业要闻

交易业务表现亮眼，推动摩根士丹利创出历史最佳年度业绩	摩根士丹利首席执行官James Gorman周三在一份声明中表示：“公司的季度业绩非常好，全年业绩创出历史新纪录，所有三个业务和地区均表现出色。”。该公司第四季度的股票业务收入增长了30%，达到25亿美元。分析师此前预计为21.5亿美元。(彭博)
冀中能源集团据悉已划付大部分“16冀中能源MTN001”兑付资金	据知情人士，冀中能源集团已经划付大部分“16冀中能源MTN001”的本息至上清所。知情人士称，公司计划于今晚完成全额划转。(彭博)
华夏幸福：拟对”16华夏债“公司债券回售办理转售	华夏幸福公告，“16华夏债”的回售有效申报金额为14.9亿元人民币，将于1月20日至2月23日办理上述回售债券的转售。(彭博)
中国移动、中国联通就纽交所的摘牌决定寻求复议	中国移动和中国联通（香港）说，对于纽约证券交易所一周多前作出的让这两家中国国有电信公司摘牌的决定，它们要求进行复议。(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	6.22	5.37	0.58	(23.47)	895	东江环保*	5.90	13.43	0.97	(38.86)
1398	工商银行	5.13	5.37	0.59	(16.90)	1635	大众公用	2.25	9.67	0.68	(53.54)
1288	农业银行	3.02	4.60	0.48	(20.78)	753	中国国航	5.64	-	0.83	(34.20)
3988	中国银行	2.78	4.32	0.34	(27.53)	670	东方航空	3.26	-	0.78	(41.01)
1658	邮储银行	5.24	6.66	0.72	(18.45)	1055	南方航空	4.47	-	0.80	(35.04)
3328	交通银行	4.46	4.26	0.39	(18.23)	1919	中远海控	9.93	-	2.75	(41.00)
3968	招商银行	61.10	13.99	2.08	(1.45)	598	中国外运	2.95	6.48	0.64	(42.37)
998	中信银行	3.60	3.39	0.32	(41.46)	2866	中远海发	1.60	7.76	0.85	-
6818	光大银行	3.37	4.45	0.45	(31.60)	1138	中远海能	3.53	4.39	0.39	(58.17)
2016	浙商银行	3.93	5.46	0.62	(18.85)	2880	大连港	0.85	9.31	0.47	-
1988	民生银行	4.73	3.41	0.33	(24.41)	6198	青岛港	4.88	6.96	0.85	(36.69)
6196	郑州银行*	2.11	4.23	0.35	(54.87)	3369	秦港股份	1.39	6.08	0.43	(57.99)
3866	青岛银行*	4.58	7.24	0.77	(27.64)	317	广船国际	10.16	16.04	0.87	(71.13)
3618	渝农商行	3.43	3.62	0.35	(34.82)	2039	中集集团*	14.50	34.50	1.24	(25.29)
2628	中国人寿	18.06	8.36	1.02	(62.32)	1800	中国交建	4.00	3.53	0.27	(54.42)
2318	中国平安	101.20	12.19	2.17	(0.91)	390	中国中铁	3.98	3.24	0.42	(41.24)
2601	中国太保	37.00	10.85	1.50	(22.47)	1186	中国铁建	5.15	3.22	0.26	(47.03)
1336	新华保险	33.15	7.06	0.95	(49.95)	1766	中国中车	3.91	9.10	0.68	(52.52)
1339	人保集团	2.64	5.11	0.51	(65.26)	3969	中国通号	3.22	8.65	0.75	(55.45)
6030	中信证券	20.35	15.07	1.22	(45.41)	525	广深铁路	1.53	-	0.32	(42.25)
3908	中金公司	24.05	16.12	1.74	(71.13)	177	宁沪高速	9.16	15.18	1.39	(16.40)
6837	海通证券	7.69	7.75	0.56	(49.37)	548	深圳高速	7.43	13.81	0.75	(28.01)
2611	国泰君安	12.46	10.98	0.76	(40.81)	995	皖通高速	4.89	10.34	0.84	(30.98)
6806	申万宏源*	2.47	6.85	0.59	(59.60)	107	成渝高速	1.89	54.71	0.33	(48.98)
1776	广发证券*	12.94	9.02	0.88	(37.53)	2238	广汽集团	8.35	17.60	0.88	(41.37)
6886	华泰证券	13.98	9.30	0.85	(39.01)	1211	比亚迪*	244.00	358.15	10.03	(8.31)
6099	招商证券	13.82	12.09	0.91	(55.78)	2333	长城汽车	28.10	51.34	3.92	(42.12)
3958	东方证券	6.12	12.92	0.66	(53.55)	2338	潍柴动力	21.95	15.81	2.85	(5.52)
6178	光大证券	7.94	18.99	0.60	(62.06)	3606	福耀玻璃	54.65	48.75	5.57	(18.77)
6881	银河证券	5.44	6.55	0.62	(62.37)	1108	洛阳玻璃	8.46	43.52	2.82	(59.39)
6066	中信建投	12.84	11.32	1.67	(74.17)	6865	福莱特	32.90	57.92	10.22	(26.46)
1375	中州证券	1.76	-	0.59	(74.69)	38	一拖股份	4.01	7.03	0.73	(66.55)
1456	国联证券	4.61	14.98	0.87	(78.84)	1157	中联重科*	10.96	11.67	1.63	(19.23)
857	中石油	2.63	21.74	0.33	(48.62)	564	郑煤机	12.96	12.96	1.44	(13.16)
386	中石化	4.07	10.84	0.56	(18.38)	1057	浙江世宝*	2.44	-	1.20	(71.53)
338	上石化	1.86	-	0.62	(57.84)	1072	东方电气	7.00	11.54	0.60	(47.63)
1033	石化油服	0.70	22.77	1.50	(70.36)	2727	上海电气	2.96	10.98	0.57	(53.06)
2883	中海油田	9.40	14.80	0.98	(50.50)	2208	金风科技*	17.62	28.08	1.98	(2.66)
568	山东墨龙*	0.97	-	0.43	(74.63)	42	东北电气	0.62	3.49	3.47	(69.03)
1088	中国神华	15.70	6.85	0.72	(30.37)	187	京城机电	1.50	-	1.19	(70.42)
1898	中煤能源	2.57	6.95	0.29	(51.93)	2607	上海医药	14.16	7.92	0.78	(38.51)
1171	兖州煤业	6.62	3.33	0.48	(44.89)	2196	复星医药	38.75	23.52	2.51	(35.38)
1816	中广核*	1.87	8.04	0.86	(44.88)	1513	丽珠医药*	31.25	14.45	2.11	(36.71)
902	华能国际	3.06	11.86	0.51	(43.40)	874	白云山	21.60	10.89	1.13	(39.84)
991	大唐发电	1.11	19.97	0.41	(62.21)	719	新华制药*	3.88	6.51	0.65	(63.26)
1071	华电国际	2.15	5.60	0.38	(45.98)	1349	复旦张江	4.40	20.48	2.05	(77.59)
956	新天绿能	2.55	5.84	0.62	(74.15)	1877	君实生物*	76.00	-	20.72	(23.62)
1618	中国中冶	1.72	4.97	0.40	(52.96)	6185	康希诺	251.00	-	33.85	(43.42)
2068	中铝国际	1.48	-	0.45	(63.26)	9989	海普瑞*	12.40	12.17	1.76	(40.10)
347	鞍钢股份*	3.34	18.82	0.50	(7.13)	2359	药明康德	183.10	142.24	11.69	(0.93)
323	马钢股份	2.27	11.87	0.52	(28.27)	3759	康龙化成*	159.00	160.10	13.56	(5.70)
1053	重庆钢铁	0.83	10.68	0.31	(52.58)	3347	泰格医药	189.50	-	-	(9.12)
2600	中国铝业	2.65	412.39	0.76	(37.20)	168	青岛啤酒	79.90	40.11	4.23	(26.49)
358	江西铜业	14.58	23.11	0.82	(43.09)	6116	拉夏贝尔	0.37	-	0.37	(77.47)
2899	紫金矿业	9.82	36.76	4.34	(22.43)	1533	庄园牧场*	6.07	41.69	0.78	(49.16)
1787	山东黄金	18.28	31.08	2.70	(33.76)	553	南京熊猫	5.11	137.79	1.13	(41.12)
3993	洛阳钼业	5.69	45.95	2.54	(23.44)	981	中芯国际	29.50	45.98	1.47	(58.58)
1772	赣锋锂业	115.00	345.78	13.77	(24.45)	763	中兴通讯*	23.95	15.71	2.24	(44.30)
914	海螺水泥	50.60	6.48	1.48	(21.83)	6869	长飞光纤	11.40	11.43	-	(64.11)
2009	金隅股份	1.67	5.62	0.32	(52.78)	921	海信家电*	16.30	12.78	2.02	(20.25)
2202	万科*	31.30	7.33	1.50	(14.39)	6690	海尔智家	33.00	26.21	3.78	(17.21)
588	北京北辰	1.54	11.81	0.21	(45.56)	1812	晨鸣纸业*	5.03	12.15	0.70	(45.86)
1528	美凯龙	5.50	6.00	0.35	(53.89)	811	新华文轩	5.00	4.48	0.53	(54.16)
1065	创业环保	3.64	7.94	0.69	(51.65)						

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