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

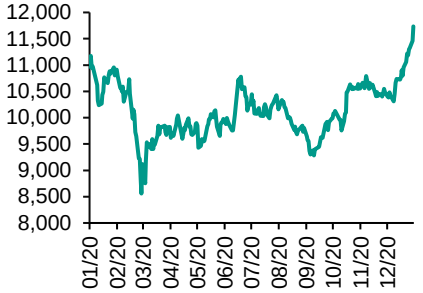
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



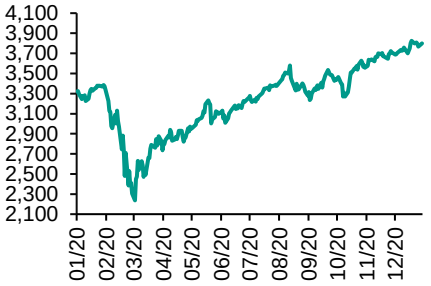
国指走势图



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	29,642.28	2.70	4.83
H股	11,734.33	2.37	4.61
红筹	4,206.80	2.87	5.47
HSC大型股	2,854.38	2.58	5.47
HSC中型股	6,187.91	2.22	3.56
AH股溢价	133.86	(1.35)	(3.25)
沪深300	5,437.52	(1.47)	(2.84)
富时中国A50	18,366.27	(1.21)	(3.18)
上证180	11,121.68	(1.12)	(2.37)
上证380	5,899.93	(0.69)	(0.21)
台北加权	15,877.37	1.70	2.43
日经225	28,633.46	1.39	0.62
道琼斯	30,930.52	0.38	(0.25)
标普500	3,798.91	0.81	(0.02)
纳斯达克	13,197.18	1.53	1.23
德国DAX 30	13,815.06	(0.24)	(0.79)
富时100	6,712.95	(0.11)	(0.61)
法国CAC 40	5,598.61	(0.33)	(0.93)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.15	0.32	(0.11)
纽约期金(美元/t oz)	1,839.90	(0.02)	(0.23)
标普高盛商品指数	432.33	0.14	1.48
CRB大宗商品期货价格指数	174.85	(0.23)	1.23
罗杰斯国际商品指数	2,357.15	(0.12)	(0.54)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8354	0.16	(0.92)
美元兑人民币	6.4765	0.15	(0.92)
美元兑港元	7.7523	(0.02)	(0.01)
美元兑日元	103.89	0.00	0.55
欧元兑美元	1.2138	(0.16)	(0.87)
英磅兑美元	1.3646	0.05	1.35
澳元兑美元	0.7711	(0.28)	1.63

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1610	1.20	(14.10)
香港 (10年期)	0.78500	(4.40)	6.80
美国 (10年期)	1.09710	1.39	15.09

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。获提名为美国财长的耶伦表示，应加大财政刺激力度，利好投资情绪。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，房地产指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大。昨天恒指及国指均上涨，其中恒指涨幅较大。北水持续涌入港股，恒指飙779点收20个月高，成交创纪录破三千亿。港股各行业指数全线上涨，其中金融业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入11.39亿人民币，南向净买入131.21亿港币；深股通北向净卖出2.21亿人民币，南向净买入134.71亿港币。今天将公布欧元区12月CPI同比及德国12月PPI同比。

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
德国	CPI 同比	12月	-0.3%	-0.3%	-0.3%
德国	ZEW调查预期	1月	59.4	61.8	55.0
德国	ZEW调查当前形势	1月	-68.3	-66.4	-66.5
欧元区	ZEW调查预期	1月	NA	58.3	54.4
俄罗斯	经常项目余额	4季度	8800m	5500m	3181m

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 耶伦听证会上力促刺激经济方面采取“大动作”
- 意大利总理赢得信任投票，仍在寻求议会多数
- 欧洲央行的Villeroy：经济环境不确定，财政和货币政策支持应当持续
- IEA下调石油需求预估，因新的封锁遏制复苏
- 中国央行调查：四季度储户收入和就业较上季改善，银行贷款需求回落
- 中国的汽车芯片短缺问题可能持续长达十年
- 北京市加强对境内外进京人员疫情防控措施，增加7天健康监测
- 香港失业率升至2004年以来最高水平

国际经济要闻

耶伦听证会上力促刺激经济方面采取“大动作”	在美国参议院对财政部长候选人耶伦的提名确认听证会上，共和党议员对当选总统拜登1.9万亿美元的刺激计划表示了反对，而耶伦则力陈对该纾困方案的支持，称其对美国经济至关重要。耶伦告诉参议院财政委员会，在刺激措施方面束手束脚带来的是虚假的经济。(彭博)
意大利总理赢得信任投票，仍在寻求议会多数	意大利总理朱塞佩·孔特周二勉强通过参议院的信任投票，为他在未来几天巩固掌权提供了机会。在该国面对病例激增的新冠疫情以及残酷的衰退之际，参议员以156票支持对140票反对对这位总理做出表决。有16人弃权，九名参议员没有出席。(彭博)
欧洲央行的Villeroy：经济环境不确定，财政和货币政策支持应当持续	法国央行行长Francois Villeroy de Galhau表示，大流行病的经济影响持续存在不确定性，意味着财政和货币支持措施应当持续。Villeroy也是欧洲央行管委会成员，他在向法国金融业发表线上新年致辞时做出了上述表态。(彭博)
IEA下调石油需求预估，因新的封锁遏制复苏	国际能源署(IEA)下调了全球石油需求预测，因为遏制大流行病而采取的新一轮封锁抑制了今年预期的复苏。IEA将本季度的原油消费量预估下调60万桶/天，预计较去年底略有下降。 然而，由于沙特和其他OPEC+国家抑制了石油供应，全球庞大的石油库存在该期间内势将减少1亿桶。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行调查：四季度储户收入和就业较上季改善，银行贷款需求回落	中国央行四季度调查显示，城镇储户收入感受指数比上季度上升1.3个百分点至50.6%，就业感受指数上升1.7个百分点至41.4%。银行家认为货币政策“宽松”的比例减少13个百分点至22%，认为“适度”的比例增加10.4个百分点至72.5%。贷款总体需求指数降低2个百分点至71.6%。(彭博)
中国的汽车芯片短缺问题可能持续长达十年	国家新能源汽车技术创新中心总经理原诚寅表示，新冠疫情导致的工厂停产等短期因素将会自然消除。相反，中国对电动汽车的需求增长、国内技术不足和持续的地缘政治紧张局势会是更严重的问题。(彭博)
北京市加强对境内外进京人员疫情防控措施，增加7天健康监测	北京市政府公布，近期本市新冠肺炎疫情输入风险陡增，防控形势严峻复杂，为有效应对超长潜伏期感染者传播风险和境内外疫情输入风险，调整和加强对境内外进京人员防控措施。(彭博)
香港失业率升至2004年以来最高水平	在实施严格的社交距离措施以遏制新一波新冠疫情之际，香港12月份失业率升至16年来最高水平。根据周二发布的政府报告，香港10-12月失业率从9-11月的6.3%上升至6.6%，达到2004年12月以来最高水平。(彭博)

企业要闻

大众汽车在华推出新款电动SUV，与特斯拉正面竞争	随着越来越多的厂家投身其中，大众汽车也杀入中国大众市场，与一汽集团合作推出其第一款本土产纯电动运动型多功能车，补贴后起售价为199,900元人民币（合30,800美元）。(彭博)
高盛第四季度盈利增长超一倍，投资银行部门表现出色	高盛集团第四季度盈利增长逾一倍，表现创纪录的投行业务功不可没，第四季度营收大增。投资银行部门收入较上年同期增长27%，股票承销收入增长了近两倍。高盛的股票交易员贡献了40%的收入增长。(彭博)
美银第四季度销售和交易业务表现不及预期	美国银行的交易员去年过得不错，但还是败给了竞争对手。该行第四季度销售和交易部门营收增长7%，至30.6亿美元，不及分析师31.5亿美元的预期。由Jim DeMare负责的该部门因固定收益交易意外疲软而受损。(彭博)
汇丰控股主席暗示该行战略即将调整	汇丰控股的主席杜嘉祺(Mark Tucker)表示，该公司即将调整战略，计划加快其在亚洲各地的扩张。自该行宣布等待已久的重组以来的11个月里，“世界已经发生变化”，迫使该行把计划修改得更加激进。(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	6.26	5.41	0.58	(24.72)	895	东江环保*	5.25	11.97	0.87	(45.29)
1398	工商银行	5.17	5.42	0.60	(16.91)	1635	大众公用	2.25	9.69	0.68	(53.68)
1288	农业银行	3.05	4.66	0.49	(20.34)	753	中国国航	5.72	-	0.84	(33.60)
3988	中国银行	2.77	4.31	0.34	(28.10)	670	东方航空	3.34	-	0.81	(39.97)
1658	邮储银行	5.31	6.76	0.73	(17.20)	1055	南方航空	4.59	-	0.82	(33.97)
3328	交通银行	4.44	4.25	0.39	(19.33)	1919	中远海控	9.90	-	2.75	(41.24)
3968	招商银行	60.80	13.95	2.07	(2.00)	598	中国外运	2.95	6.49	0.64	(42.80)
998	中信银行	3.63	3.43	0.33	(41.66)	2866	中远海发	1.59	7.73	0.85	-
6818	光大银行	3.35	4.43	0.45	(33.50)	1138	中远海能	3.50	4.36	0.39	(59.03)
2016	浙商银行	3.94	5.48	0.63	(18.89)	2880	大连港	0.84	9.22	0.47	-
1988	民生银行	4.82	3.48	0.33	(23.56)	6198	青岛港	4.90	7.01	0.86	(36.01)
6196	郑州银行*	2.10	4.21	0.35	(55.79)	3369	秦港股份	1.38	6.05	0.42	(58.96)
3866	青岛银行*	4.56	7.22	0.76	(28.50)	317	广船国际	9.48	14.99	0.81	(72.39)
3618	渝农商行	3.45	3.65	0.35	(35.06)	2039	中集集团*	14.04	33.47	1.20	(26.62)
2628	中国人寿	17.94	8.32	1.02	(63.37)	1800	中国交建	4.05	3.58	0.28	(54.01)
2318	中国平安	101.60	12.27	2.19	(2.17)	390	中国中铁	3.98	3.25	0.42	(41.13)
2601	中国太保	38.70	11.37	1.57	(23.36)	1186	中国铁建	5.15	3.22	0.26	(47.25)
1336	新华保险	33.35	7.12	0.95	(50.93)	1766	中国中车	3.91	9.12	0.68	(51.80)
1339	人保集团	2.65	5.14	0.51	(65.34)	3969	中国通号	3.20	8.62	0.75	(55.65)
6030	中信证券	20.15	14.96	1.21	(44.69)	525	广深铁路	1.54	-	0.32	(42.28)
3908	中金公司	24.45	16.42	1.77	(70.67)	177	宁沪高速	9.26	15.37	1.41	(16.24)
6837	海通证券	7.73	7.81	0.57	(49.49)	548	深圳高速	7.50	13.97	0.76	(28.03)
2611	国泰君安	12.48	11.02	0.77	(40.57)	995	皖通高速	4.89	10.36	0.84	(32.56)
6806	申万宏源*	2.50	6.94	0.60	(59.35)	107	成渝高速	1.90	55.11	0.33	(49.10)
1776	广发证券*	12.68	8.86	0.86	(39.10)	2238	广汽集团	8.18	17.27	0.87	(42.84)
6886	华泰证券	13.66	9.10	0.83	(40.35)	1211	比亚迪*	234.00	344.15	9.64	(9.54)
6099	招商证券	13.80	12.09	0.91	(54.18)	2333	长城汽车	27.20	49.80	3.80	(43.11)
3958	东方证券	6.01	12.71	0.65	(54.83)	2338	潍柴动力	21.25	15.34	2.76	(5.28)
6178	光大证券	7.92	18.98	0.60	(62.65)	3606	福耀玻璃	53.45	47.77	5.46	(16.56)
6881	银河证券	5.30	6.40	0.60	(63.42)	1108	洛阳玻璃	8.43	43.45	2.82	(59.67)
6066	中信建投	12.80	11.30	1.67	(74.66)	6865	福莱特	31.60	55.75	9.83	(27.84)
1375	中州证券	1.79	-	0.60	(74.38)	38	一拖股份	3.68	6.46	0.67	(69.06)
1456	国联证券	4.58	14.91	0.87	(79.03)	1157	中联重科*	10.60	11.31	1.58	(22.02)
857	中石油	2.64	21.86	0.33	(48.21)	564	郑煤机	13.00	13.03	1.45	(13.70)
386	中石化	4.08	10.88	0.57	(18.23)	1057	浙江世宝*	1.99	-	0.98	(74.41)
338	上石化	1.82	-	0.61	(58.44)	1072	东方电气	6.64	10.97	0.57	(49.82)
1033	石化油服	0.68	22.17	1.46	(71.30)	2727	上海电气	2.94	10.92	0.57	(53.73)
2883	中海油田	9.40	14.83	0.99	(51.54)	2208	金风科技*	16.34	26.09	1.84	(4.83)
568	山东墨龙*	0.93	-	0.41	(75.40)	42	东北电气	0.60	3.39	3.37	(70.33)
1088	中国神华	15.98	6.98	0.73	(28.73)	187	京城机电	1.41	-	1.12	(71.94)
1898	中煤能源	2.59	7.01	0.29	(52.32)	2607	上海医药	14.00	7.85	0.77	(38.68)
1171	兖州煤业	6.71	3.38	0.49	(44.80)	2196	复星医药	37.85	23.01	2.46	(36.61)
1816	中广核*	1.84	7.93	0.85	(46.04)	1513	丽珠医药*	29.65	13.74	2.00	(38.59)
902	华能国际	3.06	11.89	0.51	(43.92)	874	白云山	20.65	10.43	1.08	(42.05)
991	大唐发电	1.12	20.19	0.41	(62.41)	719	新华制药*	3.85	6.47	0.64	(63.72)
1071	华电国际	2.16	5.64	0.39	(46.27)	1349	复旦张江	4.25	19.82	1.98	(78.73)
956	新天绿能	2.43	5.58	0.59	(74.61)	1877	君实生物*	75.00	-	20.49	(24.02)
1618	中国中冶	1.71	4.95	0.40	(54.05)	6185	康希诺	235.00	-	31.76	(45.44)
2068	中铝国际	1.50	-	0.46	(62.91)	9989	海普瑞*	12.28	12.07	1.74	(40.95)
347	鞍钢股份*	3.21	18.12	0.48	(9.06)	2359	药明康德	170.20	132.48	10.89	(0.79)
323	马钢股份	2.21	11.58	0.51	(29.50)	3759	康龙化成*	143.00	144.27	12.22	(4.69)
1053	重庆钢铁	0.82	10.57	0.31	(52.08)	3347	泰格医药	181.00	-	-	(4.90)
2600	中国铝业	2.60	405.41	0.75	(37.20)	168	青岛啤酒	78.50	39.49	4.16	(25.45)
358	江西铜业	13.92	22.11	0.78	(44.26)	6116	拉夏贝尔	0.38	-	0.38	(76.30)
2899	紫金矿业	9.26	34.73	4.10	(24.72)	1533	庄园牧场*	5.87	40.40	0.76	(51.71)
1787	山东黄金	17.90	30.50	2.65	(35.35)	553	南京熊猫	5.13	138.60	1.13	(41.98)
3993	洛阳钼业	5.29	42.80	2.37	(24.94)	981	中芯国际	29.60	46.14	1.48	(59.10)
1772	赣锋锂业	107.00	322.36	12.84	(28.80)	763	中兴通讯*	24.20	15.91	2.27	(43.60)
914	海螺水泥	51.30	6.59	1.50	(22.15)	6869	长飞光纤	11.42	11.47	-	(64.20)
2009	金隅股份	1.69	5.70	0.32	(52.76)	921	海信家电*	15.98	12.56	1.98	(19.64)
2202	万科*	31.75	7.45	1.52	(15.17)	6690	海尔智家	32.65	25.99	3.75	(19.17)
588	北京北辰	1.60	12.30	0.22	(44.74)	1812	晨鸣纸业*	5.18	12.54	0.72	(45.20)
1528	美凯龙	5.54	6.06	0.35	(53.70)	811	新华文轩	5.00	4.49	0.53	(54.43)
1065	创业环保	3.63	7.94	0.69	(52.22)						

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