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



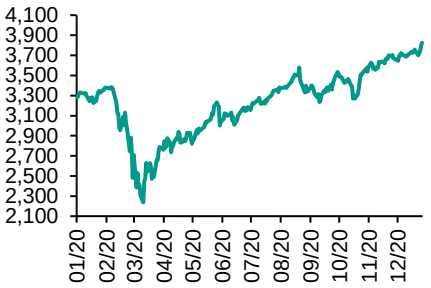
国指走势图



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	27,878.22	1.20	2.38
H股	10,955.55	1.47	2.02
红筹	3,890.77	1.40	2.40
HSC大型股	2,672.98	1.40	2.75
HSC中型股	5,939.85	1.45	3.66
AH股溢价	139.84	(0.89)	0.66
沪深300	5,495.43	(0.33)	5.45
富时中国A50	18,602.47	(0.93)	5.06
上证180	11,143.73	(0.39)	4.29
上证380	5,932.21	0.00	2.01
台北加权	15,463.95	1.64	4.96
日经225	27,490.13	1.60	0.17
道琼斯	31,097.97	0.18	1.61
标普500	3,824.68	0.55	1.83
纳斯达克	13,201.98	1.03	2.43
德国DAX 30	14,049.53	0.58	2.41
富时100	6,873.26	0.24	6.39
法国CAC 40	5,706.88	0.65	2.80

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.29	0.10	9.81
纽约期金(美元/t oz)	1,842.80	0.40	(5.33)
标普高盛商品指数	427.56	0.99	4.42
CRB大宗商品期货价格指数	173.35	0.60	3.31
罗杰斯国际商品指数	2,340.83	0.06	3.32

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8349	0.30	(1.05)
美元兑人民币	6.4746	0.30	(1.01)
美元兑港元	7.7546	0.01	0.04
美元兑日元	104.08	0.91	0.04
欧元兑美元	1.2186	(0.51)	0.61
英磅兑美元	1.3522	(0.36)	2.25
澳元兑美元	0.7719	0.70	2.47

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1490	0.30	(13.10)
香港 (10年期)	0.82100	7.20	14.20
美国 (10年期)	1.11530	20.21	19.74

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中纳斯达克指数涨幅最大。下任总统当选人拜登承诺，将提供逾万亿美元经济援助，三大指数齐创新高。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，原材料指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨，其中法国CAC 40指数涨幅最大。上周五恒指及国指均上涨，国指涨幅较大。隔晚美股三大指数齐破顶带动港股上涨。港股各行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，电讯业指数领跌。上周五沪股通北向净买入105.85亿人民币，南向净买入70.95亿港币；深股通北向净买入100.29亿人民币，南向净买入63.67亿港币。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数领涨；主要消费指数领跌。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21.2、23.3、24.9倍、12.6倍、9.9倍、13.8倍、24.5倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨1.61%、1.83%、2.53%、2.38%、2.02%、2.79%及5.86%。今天将公布中国12月工业生产者出厂价格同比及中国12月居民消费价格同比。

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
法国	工业产值 同比	11月	-5.0%	-4.6%	-4.2%
欧元区	失业率	11月	8.5%	8.3%	8.4%
加拿大	就业净增减	12月	-37.5k	-62.6k	62.1k
美国	非农就业人数增减	12月	50k	-140k	245k
美国	失业率	12月	6.8%	6.7%	6.7%
美国	批发库存月环比	11月	-0.1%	0.0%	-0.1%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 克里夫兰联储总裁：美联储将耐心保持宽松政策
- 美国暂缓就法国推数码税实施报复关税
- IDC：料2024年全球二手机出货量达3.5亿台，市场规模650亿美元
- 美企12月计划裁员人数按月转升18.88%
- 中国科学院：预计今年内地GDP增速约8.5%
- 商务部：当前稳外贸稳外资压力仍大
- 去年外资净增持人民币债券超万亿
- 中消协建议加强网络消费领域算法规制

国际经济要闻

克里夫兰联储总裁：美联储将耐心保持宽松政策	美国克里夫兰联储总裁梅斯特表示，美联储目前货币政策立场精准，不需要对市场或通胀的短期波动作出反应。她又指美联储的政策要较债券收益率的波动或部分经济数据的变动更有耐心，美联储将耐心地保持宽松政策，但必要时会进行调整。(路透)
美国暂缓就法国推数码税实施报复关税	美国贸易代表办公室表示，暂停就法国实施数码税进行报复计划，指决定配合其他10项跟其他国家实施数码税的调查，并协调作出行动。美国政府早前表示，拟在本月6日开始对法国货品实施关税，报复法国推行数码税损害美国科技企业。(彭博)
IDC：料2024年全球二手机出货量达3.5亿台，市场规模650亿美元	调查机构IDC预期去年全球二手智能手机出货量达2.25亿台，按年增长9.2%，预期到2024年二手智能手机出货量将达3.52亿台，市场规模达650亿美元，而2019-24年年复合增长达11.2%。该行指出去年增长主要受惠成熟市场推出「旧换新」补贴，而去年「旧换新」计划增长强劲。(路透)
美企12月计划裁员人数按月转升18.88%	美国人力资源顾问公司Challenger, Gray & Christmas数据显示，美国企业2020年12月计划裁员人数按月回升至18.88% (前值续降19.67%)，报7.703万人；按年升幅再度大幅扩至134.5% (前值仅续升45.4%)。(阿思达克)

大中华经济要闻

中国科学院：预计今年内地GDP增速约8.5%	中国科学院预测科学研究中心对外发布2020年中国经济预测数据显示，预计2021年全年GDP增速为8.5%左右，内地经济将快速回升。数据显示，2021年内地经济增长将呈现前高後低趋势，第一季度为16.3%左右，第二、第三季度分别为7.3%和6.3%左右，第四季度为5.9%左右。(彭博)
商务部：当前稳外贸稳外资压力仍大	中国商务部长表示，当前稳外贸稳外资压力还很大，今年将在促进外贸外资稳定发展、提升质量上下工夫；推动《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)早日生效实施，加快推进中日韩自贸协定谈判，不断扩大自贸「朋友圈」。(信报)
去年外资净增持人民币债券超万亿	据报道，中央结算公司最新发布的2020年12月债券托管量数据显示，境外机构投资者的债券托管量大幅增长，12月境外机构债券托管面额为2.88万亿元人民币，按年升53.7%。(路透)
中消协建议加强网络消费领域算法规制	中国消费者协会指出网络消费领域存在网络算法概率不明等问题，会使消费者面临数据算法压榨。协会建议，在个人讯息保护法、反垄断法等相关法律中增加算法应用的相关规定，加强对算法应用的有效监管。(彭博)

企业要闻

三星电子料第四季经营溢利增长26%，符合市场预期	三星电子预计第四季经营溢利增长26%至9万亿韩圜，符合市场预期，主要受惠於疫情爆发令员工被安排在家工作，以及电视需求增加带动晶片及萤幕的销售。三星预计收入将增长1.9%至61万亿韩圜，集团将於本月下旬公布财务报表。(彭博)
据报本田汽车因半导体供应紧张将削减产能	据报道，由於半导体供应紧张，本田汽车本月将减少4,000辆汽车的产量。消息指从2月份开始生产可能会进入一个很严峻的时间，半导体供应短缺的问题仅在日本就已经可能会影响数以万计汽车的生产。(彭博)
波音与美国司法部就两宗737 MAX空难达成逾25亿美元和解协议	美国司法部宣布波音公司将支付超过25亿美元，以结束有关美国对与两宗737 MAX致命空难的相关刑事调查。根据协议波音将被处以2.4亿美元刑事罚款以及向航空公司客户支付17.7亿美元赔偿。(彭博)
台积电去年营收1.34万亿新台币创新高，按年增25.2%	台积电公布，去年12月营收约为1,173.7亿元新台币，按年增加13.6%。累计去年全年营收约为1.34万亿元同创新高，按年增加25.2%，主要得益於苹果手机的强劲需求。(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	5.93	5.12	0.55	(21.91)	895	东江环保*	5.39	12.28	0.89	(45.32)
1398	工商银行	4.96	5.19	0.57	(17.17)	1635	大众公用	2.16	9.29	0.65	(55.58)
1288	农业银行	2.89	4.41	0.46	(23.15)	753	中国国航	5.79	-	0.85	(33.78)
3988	中国银行	2.68	4.17	0.33	(29.86)	670	东方航空	3.35	-	0.81	(39.06)
1658	邮储银行	4.42	5.62	0.61	(22.96)	1055	南方航空	4.43	-	0.79	(35.22)
3328	交通银行	4.16	3.98	0.36	(22.82)	1919	中远海控	10.86	-	3.01	(40.70)
3968	招商银行	53.45	12.25	1.82	(4.23)	598	中国外运	2.96	6.50	0.64	(45.56)
998	中信银行	3.35	3.16	0.30	(45.16)	2866	中远海发	1.53	7.43	0.81	(60.20)
6818	光大银行	3.05	4.03	0.41	(35.04)	1138	中远海能	3.36	4.18	0.37	(59.87)
2016	浙商银行	3.93	5.46	0.62	(17.97)	2880	大连港	0.77	8.45	0.43	(66.69)
1988	民生银行	4.48	3.23	0.31	(28.21)	6198	青岛港	4.85	6.93	0.85	(35.62)
6196	郑州银行*	1.97	3.95	0.33	(57.17)	3369	秦港股份	1.32	5.78	0.40	(60.21)
3866	青岛银行*	4.56	7.22	0.76	(27.62)	317	广船国际	9.40	14.85	0.80	(76.11)
3618	渝农商行	3.12	3.30	0.32	(39.84)	2039	中集集团*	13.50	32.15	1.15	(31.44)
2628	中国人寿	16.98	7.87	0.96	(63.68)	1800	中国交建	3.46	3.06	0.24	(60.32)
2318	中国平安	95.60	11.53	2.06	(7.29)	390	中国中铁	3.60	2.93	0.38	(44.85)
2601	中国太保	33.75	9.90	1.37	(27.75)	1186	中国铁建	4.52	2.82	0.23	(53.12)
1336	新华保险	29.90	6.37	0.85	(54.68)	1766	中国中车	3.00	6.99	0.52	(57.47)
1339	人保集团	2.40	4.60	0.46	(68.59)	3969	中国通号	2.80	7.53	0.65	(60.58)
6030	中信证券	18.22	13.51	1.09	(49.39)	525	广深铁路	1.45	-	0.30	(45.22)
3908	中金公司	21.40	14.35	1.55	(74.90)	177	宁沪高速	9.15	15.18	1.39	(17.94)
6837	海通证券	7.19	7.25	0.53	(53.57)	548	深圳高速	7.17	13.34	0.73	(31.03)
2611	国泰君安	11.42	10.08	0.70	(46.07)	995	皖通高速	4.92	10.41	0.84	(32.55)
6806	申万宏源*	2.21	6.13	0.53	(64.85)	107	成渝高速	1.81	52.44	0.31	(51.25)
1776	广发证券*	11.46	8.00	0.78	(42.15)	2238	广汽集团	8.30	17.51	0.88	(45.09)
6886	华泰证券	12.50	8.32	0.76	(43.34)	1211	比亚迪*	240.20	352.92	9.89	(11.85)
6099	招商证券	12.44	10.89	0.82	(57.04)	2333	长城汽车	29.55	54.05	4.13	(41.95)
3958	东方证券	5.61	11.85	0.60	(59.23)	2338	潍柴动力	17.36	12.52	2.26	(13.21)
6178	光大证券	7.06	16.90	0.54	(67.82)	3606	福耀玻璃	45.80	40.89	4.68	(25.72)
6881	银河证券	4.93	5.94	0.56	(67.07)	1108	洛阳玻璃	7.75	39.90	2.59	(62.31)
6066	中信建投	11.34	10.01	1.47	(78.28)	6865	福莱特	36.50	64.33	11.34	(29.19)
1375	中州证券	1.63	-	0.54	(77.80)	38	一拖股份	3.82	6.70	0.69	(70.00)
1456	国联证券	4.02	13.07	0.76	(83.47)	1157	中联重科*	10.58	11.28	1.57	(25.52)
857	中石油	2.41	19.94	0.30	(53.10)	564	郑煤机	9.88	9.89	1.10	(21.36)
386	中石化	3.76	10.02	0.52	(25.08)	1057	浙江世宝*	1.77	-	0.87	(72.68)
338	上石化	1.79	-	0.60	(58.37)	1072	东方电气	6.36	10.49	0.54	(50.97)
1033	石化油服	0.65	21.17	1.40	(73.40)	2727	上海电气	3.07	11.40	0.59	(57.84)
2883	中海油田	7.68	12.11	0.80	(56.44)	2208	金风科技*	18.38	29.32	2.07	(5.45)
568	山东墨龙*	0.91	-	0.40	(75.96)	42	东北电气	0.61	3.44	3.42	(67.14)
1088	中国神华	14.96	6.53	0.69	(32.95)	187	京城机电	1.43	-	1.14	(71.30)
1898	中煤能源	2.43	6.57	0.27	(57.20)	2607	上海医药	13.40	7.50	0.74	(41.18)
1171	兖州煤业	6.40	3.22	0.47	(48.22)	2196	复星医药	34.85	21.17	2.26	(44.44)
1816	中广核*	1.77	7.62	0.82	(47.22)	1513	丽珠医药*	31.20	14.44	2.11	(40.18)
902	华能国际	2.92	11.33	0.48	(45.46)	874	白云山	19.84	10.01	1.04	(45.09)
991	大唐发电	1.03	18.55	0.38	(64.46)	719	新华制药*	3.55	5.96	0.59	(68.09)
1071	华电国际	1.99	5.19	0.36	(50.10)	1349	复旦张江	3.94	18.36	1.83	(79.78)
956	新天绿能	2.64	6.06	0.65	(76.20)	1877	君实生物*	58.00	-	15.83	(38.94)
1618	中国中冶	1.52	4.40	0.36	(56.09)	6185	康希诺	220.00	-	29.70	(52.36)
2068	中铝国际	1.38	-	0.42	(66.21)	9989	海普瑞*	11.46	11.26	1.62	(43.62)
347	鞍钢股份*	3.67	20.70	0.54	(5.43)	2359	药明康德	164.30	127.76	10.50	(6.18)
323	马钢股份	2.41	12.62	0.56	(25.20)	3759	康龙化成*	130.50	131.53	11.14	(6.47)
1053	重庆钢铁	0.82	10.56	0.31	(53.43)	3347	泰格医药	188.00	-	-	(4.87)
2600	中国铝业	3.03	471.99	0.88	(35.63)	168	青岛啤酒	89.50	44.98	4.74	(29.83)
358	江西铜业	15.42	24.47	0.86	(48.17)	6116	拉夏贝尔	0.29	-	0.28	(81.55)
2899	紫金矿业	9.75	36.54	4.31	(28.28)	1533	庄园牧场*	6.15	42.28	0.79	(59.47)
1787	山东黄金	18.34	31.22	2.71	(36.88)	553	南京熊猫	5.18	139.82	1.14	(40.67)
3993	洛阳钼业	6.13	49.55	2.74	(30.84)	981	中芯国际	25.00	38.95	1.25	(66.11)
1772	赣锋锂业	106.30	319.93	12.74	(28.23)	763	中兴通讯*	21.30	13.99	1.99	(47.54)
914	海螺水泥	52.55	6.74	1.53	(22.28)	6869	长飞光纤	10.54	10.58	-	(66.74)
2009	金隅股份	1.55	5.22	0.29	(56.57)	921	海信家电*	11.22	8.81	1.39	(32.89)
2202	万科*	26.90	6.30	1.29	(23.45)	6690	海尔智家	32.05	25.49	3.68	(18.91)
588	北京北辰	1.40	10.75	0.19	(47.11)	1812	晨鸣纸业*	4.96	11.99	0.69	(46.22)
1528	美凯龙	4.87	5.32	0.31	(55.17)	811	新华文轩	4.81	4.31	0.51	(54.93)
1065	创业环保	3.59	7.84	0.68	(54.31)						

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，与本报告提及的公司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