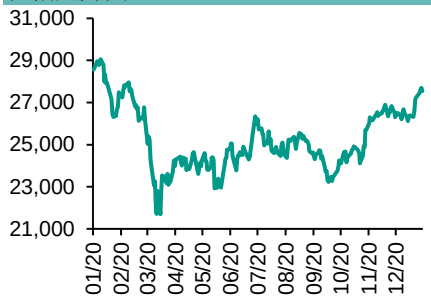
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



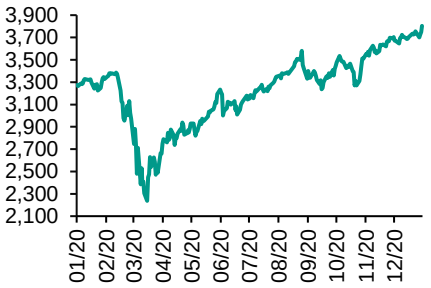
国指走势图



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	27,548.52	(0.52)	1.48
H股	10,796.73	(0.95)	1.25
红筹	3,836.90	(1.17)	1.94
HSC大型股	2,636.07	(0.79)	1.79
HSC中型股	5,854.73	0.02	3.97
AH股溢价	141.09	(0.32)	1.06
沪深300	5,513.66	1.77	7.82
富时中国A50	18,776.35	2.06	7.99
上证180	11,186.99	1.76	6.79
上证380	5,931.96	(0.15)	3.26
台北加权	15,214.00	1.54	3.58
日经225	27,490.13	1.60	0.17
道琼斯	31,041.13	0.69	2.08
标普500	3,803.79	1.48	1.92
纳斯达克	13,067.48	2.56	1.53
德国DAX 30	13,968.24	0.55	1.50
富时100	6,856.96	0.22	4.59
法国CAC 40	5,669.85	0.70	1.26

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.03	0.39	5.17
纽约期金(美元/t oz)	1,916.10	0.13	1.11
标普高盛商品指数	423.35	0.15	3.81
CRB大宗商品期货价格指数	172.31	0.12	3.38
罗杰斯国际商品指数	2,339.54	0.12	3.26

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8341	(0.85)	(0.85)
美元兑人民币	6.4666	(0.56)	(0.83)
美元兑港元	7.7533	0.01	0.03
美元兑日元	103.80	0.58	(0.35)
欧元兑美元	1.2260	0.37	1.29
英磅兑美元	1.3560	(0.82)	1.54
澳元兑美元	0.7758	0.83	4.68

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1370	(0.90)	(14.30)
香港 (10年期)	0.76400	1.50	7.50
美国 (10年期)	1.08630	17.31	16.84

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。民主党取得参众两院控制权，市场预期美国将推出更多刺激经济措施，包括更大规模推动基建，债息上升亦推动银行股造好。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；公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC 40指数升幅最大。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。纽交所再转向，维持三大电讯股除牌决定，加上美国政府考虑禁买阿里巴巴及腾讯股份，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指涨幅较大。有色金属、煤炭等周期板块走强，带动大盘飘红，内地股市造好，上证指数连升6日。沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入16.47亿人民币，南向净买入71.82亿港币；深股通北向净买入16.16亿人民币，南向净买入82.40亿港币。今天将公布欧元区11月失业率及美国12月非农就业人数增减。

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	工厂订单月环比	11月	-0.5%	2.3%	2.9%
德国	Markit建造业采购经理指数	12月	NA	47.1	45.6
欧元区	零售销售额同比	11月	0.9%	-2.9%	4.3%
欧元区	CPI 月环比	12月	0.3%	0.3%	-0.3%
美国	首次失业人数	1月2日	800k	787k	787k
美国	持续领取失业救济人数	12月26日	5200k	5072k	5219k

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- IMF首席经济学家料美日经济下半年复苏
- 英央行同意脱欧导致英国经济损失4%的估算
- 英金融监管机构：约4,000英金融企业或因新冠疫情倒闭
- 统计指全球加密货币市值升破1万亿美元
- 上海发布国企改革实施方案
- 住建部：加强城市地下市政基础设施建设
- 住建部将推动出台住房租赁条例
- 外管局工作会议：避免外汇市场无序波动

国际经济要闻

IMF首席经济学家料美日经济下半年复苏	国际货币基金组织(IMF)首席经济学家Gita Gopinath表示，美国及日本去年底推出的经济刺激计划，将有助该两个经济体在今年下半年复苏。但由於新冠疫苗供应有限，部分发展中国家复压或推延至明年。她又表示，中美贸易摩擦将会继续，冀两国未来一两年采取措施解决。(路透)
英央行同意脱欧导致英国经济损失4%的估算	英伦银行行长表示，英国与欧盟去年底取得的贸易协议大致符合该行预期，当时央行预计英国脱欧导致英国经济在未来3年损失共2%。但脱欧成本会随时间增加，英国经济长远将因脱欧损失3%至4%为大致正确的估算。然而实际影响视乎英国未来数周遇到的问题。(彭博)
英金融监管机构：约4,000英金融企业或因新冠疫情倒闭	英国金融行为监管局表示，约有4,000间英国金融企业面临因新冠疫情影响导致倒闭的风险。当局调查约2.3万间英国金融机构，以检视该等机构应对新冠疫情的韧性，该疫情导致英国去年经济创300年以来最差。(阿思达克)
统计指全球加密货币市值升破1万亿美元	据加密货币数据商CoinGecko数据，全球加密货币总市值首度升破1万亿美元。比特币占约三分二，以太币则占14%，後者今年累计升幅已达62%。加密货币去年底市值为去年初的5倍。目前活跃比特币帐户接近2017年年底的历史高位，亦为上次比特币开始大幅回落的时候。现时2%帐户持有95%比特币供应。

大中华经济要闻

上海发布国企改革实施方案	据报道，上海已研究制定国企改革《上海市贯彻〈国企改革三年行动纲要（2020- 2022年）〉的实施方案》，当中提出到2022年，上海国资系统将新增约10家企业在科创板上市；国有股东持股比例较高的国有控股上市公司，引入战略投资者作为重要积极股东参与公司治理，实施「二次混改」。(阿思达克)
住建部：加强城市地下市政基础设施建设	住房城乡建设部日前印发《关於加强城市地下市政基础设施建设的指导意见》指，将加强城市地下市政基础设施体系化建设，到2023年底前，基本完成设施普查，到2025年底前，基本实现综合管理信息平台全覆盖。(彭博)
住建部将推动出台住房租赁条例	国家住建部部长表示要推动出台《住房租赁条例》，完善长租房政策。要支持人口净流入的大城市发展共有产权住房，供应范围以面向户籍人口为主，逐步扩大到常住人口，还要开展灵活就业人员参加住房公积金制度。(路透)
外管局工作会议：避免外汇市场无序波动	国家外汇管理局日前召开会议提出，要防范跨境资本异常流动风险。加强外汇形势监测评估，引导金融机构和企业坚持风险中性原则，加强市场预期管理和宏观审慎管理，避免外汇市场无序波动。(彭博)

企业要闻

比亚迪 (1211HK)「唐」系列去年销量逾3.67万辆，「汉」产能不足	比亚迪汽车销售总经理透露，集团「唐」系列车型2020年销售量达36,753辆，其中12月份售出4,699辆，均价达到近27万元人民币。「汉」系列去年7月至12月累计销售40,556辆，他表示，目前「汉」产能仍然不足，下单後需要约8个星期交付。(彭博)
欧盟批准Moderna疫苗，下周开始交付	据报道，欧盟委员会本月6日批予美国药厂Moderna (MRNA US) 新冠肺炎疫苗有条件授权，为继辉瑞 (PFE US) 疫苗後欧盟第二款批准的疫苗。Moderna指将由下周开始交付疫苗。(彭博)
传台积电计划在日本设立半导体厂与研发中心	据日本传媒报道，台积电 (TSM US) 计划在日本茨城县筑波市新设技术研发中心，最快在2021年展开，公司亦考虑於2025年前後赴日设半导体厂，并有机会选址在北九州。(彭博)
传联发科参与荣耀新项目	据报道，智能电话芯片供应商联发科表示与多间OEM厂商有合作，目前荣耀作为一间独立公司正评估情况。同时亦引述ODM厂商指，目前已经参与荣耀独立後的新产品项目，采用的是联发科平台，预计最早2021年年中上市。(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	5.88	5.08	0.55	(22.14)	895	东江环保*	5.28	12.04	0.87	(46.53)
1398	工商银行	4.91	5.14	0.57	(17.95)	1635	大众公用	2.18	9.38	0.66	(55.14)
1288	农业银行	2.86	4.37	0.46	(23.90)	753	中国国航	5.83	-	0.85	(32.35)
3988	中国银行	2.66	4.14	0.33	(30.33)	670	东方航空	3.35	-	0.81	(38.21)
1658	邮储银行	4.40	5.60	0.60	(21.95)	1055	南方航空	4.56	-	0.82	(32.57)
3328	交通银行	4.20	4.02	0.37	(22.02)	1919	中远海控	10.46	-	2.90	(38.93)
3968	招商银行	52.20	11.98	1.78	(4.98)	598	中国外运	2.95	6.49	0.64	(46.88)
998	中信银行	3.36	3.17	0.30	(44.85)	2866	中远海发	1.57	7.63	0.84	(59.76)
6818	光大银行	2.97	3.93	0.40	(37.02)	1138	中远海能	3.32	4.13	0.37	(59.97)
2016	浙商银行	3.95	5.50	0.63	(17.70)	2880	大连港	0.77	8.45	0.43	(66.67)
1988	民生银行	4.46	3.22	0.31	(28.34)	6198	青岛港	4.90	7.00	0.85	(36.03)
6196	郑州银行*	1.98	3.97	0.33	(56.81)	3369	秦港股份	1.31	5.74	0.40	(60.63)
3866	青岛银行*	4.64	7.35	0.78	(26.71)	317	广船国际	9.72	15.37	0.83	(74.87)
3618	渝农商行	3.12	3.30	0.32	(39.52)	2039	中集集团*	12.94	30.84	1.11	(35.61)
2628	中国人寿	17.10	7.93	0.97	(63.68)	1800	中国交建	3.58	3.17	0.24	(59.14)
2318	中国平安	94.75	11.44	2.04	(8.22)	390	中国中铁	3.63	2.96	0.38	(43.83)
2601	中国太保	33.00	9.69	1.34	(29.79)	1186	中国铁建	4.54	2.84	0.23	(52.64)
1336	新华保险	29.85	6.37	0.85	(54.99)	1766	中国中车	3.20	7.46	0.55	(56.45)
1339	人保集团	2.42	4.64	0.47	(68.65)	3969	中国通号	2.80	7.54	0.65	(60.42)
6030	中信证券	17.96	13.33	1.08	(49.56)	525	广深铁路	1.45	-	0.31	(45.18)
3908	中金公司	21.45	14.40	1.56	(75.43)	177	宁沪高速	9.17	15.22	1.40	(16.99)
6837	海通证券	7.05	7.12	0.52	(54.20)	548	深圳高速	7.34	13.66	0.74	(29.51)
2611	国泰君安	11.26	9.94	0.69	(47.00)	995	皖通高速	5.04	10.67	0.86	(30.97)
6806	申万宏源*	2.22	6.17	0.53	(64.47)	107	成渝高速	1.85	53.64	0.32	(50.46)
1776	广发证券*	10.88	7.60	0.74	(43.82)	2238	广汽集团	8.06	17.01	0.85	(45.03)
6886	华泰证券	12.52	8.34	0.76	(42.87)	1211	比亚迪*	235.20	345.81	9.69	(12.68)
6099	招商证券	12.24	10.72	0.81	(57.90)	2333	长城汽车	28.15	51.52	3.94	(43.16)
3958	东方证券	5.60	11.84	0.60	(60.42)	2338	潍柴动力	16.28	11.75	2.12	(18.30)
6178	光大证券	7.15	17.13	0.55	(67.99)	3606	福耀玻璃	43.95	39.27	4.49	(27.93)
6881	银河证券	4.91	5.92	0.56	(67.44)	1108	洛阳玻璃	8.26	42.56	2.76	(62.02)
6066	中信建投	11.26	9.94	1.46	(78.79)	6865	福莱特	37.75	66.58	11.74	(29.77)
1375	中州证券	1.64	-	0.55	(78.32)	38	一拖股份	3.93	6.90	0.71	(70.68)
1456	国联证券	4.13	13.44	0.78	(83.28)	1157	中联重科*	10.24	10.92	1.53	(25.73)
857	中石油	2.45	20.28	0.31	(51.83)	564	郑煤机	10.30	10.32	1.15	(21.41)
386	中石化	3.72	9.92	0.52	(24.56)	1057	浙江世宝*	1.84	-	0.91	(72.93)
338	上石化	1.78	-	0.60	(58.46)	1072	东方电气	5.96	9.84	0.51	(53.46)
1033	石化油服	0.67	21.84	1.44	(72.96)	2727	上海电气	2.56	9.51	0.49	(61.32)
2883	中海油田	7.89	12.45	0.83	(54.38)	2208	金风科技*	18.34	29.27	2.06	(6.51)
568	山东墨龙*	0.90	-	0.40	(76.35)	42	东北电气	0.60	3.38	3.37	(68.67)
1088	中国神华	14.88	6.50	0.68	(31.91)	187	京城机电	1.43	-	1.14	(70.35)
1898	中煤能源	2.44	6.61	0.28	(56.99)	2607	上海医药	13.08	7.33	0.72	(42.12)
1171	兖州煤业	6.28	3.16	0.46	(48.51)	2196	复星医药	34.45	20.94	2.24	(44.90)
1816	中广核*	1.79	7.71	0.83	(46.39)	1513	丽珠医药*	30.90	14.31	2.09	(40.32)
902	华能国际	2.89	11.22	0.48	(45.12)	874	白云山	19.70	9.95	1.03	(45.13)
991	大唐发电	1.04	18.74	0.38	(63.49)	719	新华制药*	3.55	5.97	0.59	(68.45)
1071	华电国际	2.00	5.22	0.36	(49.21)	1349	复旦张江	3.84	17.90	1.79	(80.45)
956	新天绿能	2.77	6.36	0.68	(77.11)	1877	君实生物*	56.45	-	15.42	(41.32)
1618	中国中冶	1.54	4.46	0.36	(56.38)	6185	康希诺	199.00	-	26.88	(56.13)
2068	中铝国际	1.41	-	0.43	(66.63)	9989	海普瑞*	11.50	11.30	1.63	(43.31)
347	鞍钢股份*	3.52	19.87	0.52	(4.82)	2359	药明康德	162.50	126.45	10.39	(6.97)
323	马钢股份	2.36	12.36	0.54	(25.87)	3759	康龙化成*	132.40	133.54	11.31	(11.78)
1053	重庆钢铁	0.83	10.70	0.31	(52.50)	3347	泰格医药	185.00	-	-	(9.34)
2600	中国铝业	3.07	478.56	0.89	(35.87)	168	青岛啤酒	86.00	43.25	4.56	(34.45)
358	江西铜业	14.54	23.09	0.82	(46.74)	6116	拉夏贝尔	0.28	-	0.27	(81.62)
2899	紫金矿业	9.95	37.31	4.40	(25.64)	1533	庄园牧场*	6.28	43.20	0.81	(57.82)
1787	山东黄金	18.52	31.54	2.74	(37.20)	553	南京熊猫	5.25	141.81	1.16	(38.91)
3993	洛阳钼业	6.00	48.54	2.68	(31.89)	981	中芯国际	22.60	35.22	1.13	(68.12)
1772	赣锋锂业	107.70	324.38	12.92	(28.58)	763	中兴通讯*	20.40	13.40	1.91	(47.83)
914	海螺水泥	51.00	6.55	1.49	(22.43)	6869	长飞光纤	10.20	10.24	-	(67.33)
2009	金隅股份	1.57	5.29	0.30	(55.83)	921	海信家电*	11.34	8.91	1.41	(31.69)
2202	万科*	26.30	6.17	1.26	(23.67)	6690	海尔智家	30.85	24.55	3.54	(21.13)
588	北京北辰	1.45	11.14	0.20	(45.67)	1812	晨鸣纸业*	4.50	10.89	0.63	(48.28)
1528	美凯龙	4.87	5.32	0.31	(55.09)	811	新华文轩	4.80	4.31	0.51	(54.17)
1065	创业环保	3.59	7.85	0.68	(54.14)						

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