

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,391.26	(2.55)	(0.85)
H股	11,695.43	(2.22)	(0.33)
紅籌	4,021.67	(1.33)	(4.40)
HSC大型股	2,868.12	(2.57)	0.48
HSC中型股	6,176.52	(2.25)	(0.18)
AH股溢價	135.09	0.60	0.92
滬深300	5,512.97	(2.01)	1.39
富時中國A50	18,647.05	(1.94)	1.53
上證180	11,176.91	(1.97)	0.50
上證380	5,930.96	(1.25)	0.53
臺北加權	15,658.85	(1.80)	(1.38)
日經225	28,546.18	(0.96)	0.08
道瓊斯	30,937.04	(0.07)	0.02
標普500	3,849.62	(0.15)	1.33
納斯達克	13,626.06	(0.07)	3.25
德國DAX 30	13,870.99	1.66	0.40
富時100	6,654.01	0.23	(0.88)
法國CAC 40	5,523.52	0.93	(1.34)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.80	0.36	(0.83)
紐約期金(美元/t oz)	1,848.80	(0.11)	(0.95)
標普高盛商品指數	433.84	0.54	0.35
CRB大宗商品期貨價格指數	175.42	0.57	0.33
羅杰斯國際商品指數	2,373.20	0.61	0.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8350	0.18	(0.87)
美元兌人民幣	6.4729	0.17	(0.93)
美元兌港元	7.7520	0.00	(0.05)
美元兌日元	103.61	0.07	(0.19)
歐元兌美元	1.2167	0.50	(0.40)
英鎊兌美元	1.3747	0.68	2.19
澳元兌美元	0.7754	0.09	2.31

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1670	0.80	(2.60)
香港(10年期)	0.76100	(2.40)	8.50
美國(10年期)	1.04140	(3.88)	11.83

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



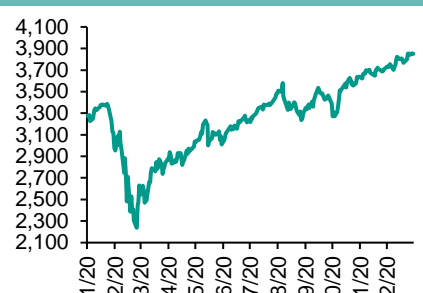
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均下跌，市場受到新冠疫情以及財政刺激措施出臺受阻影響；標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅最大，主要企業業績公布影響。昨天恒指及國指大幅回落，恒指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅綜合企業指數上漲，而信息技術指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅能源和公用事業指數上漲，而醫藥衛生和可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出29.16億人民幣，南向淨買入57.65億港幣；深股通北向淨賣出6.25億人民幣，南向淨買入81.83億港幣。今天將公布美國12月耐用品訂單環比初值、美國上週MBA抵押貸款申請指數環比、德國2月GfK消費者信心指數、中國12月規模以上工業企業利潤同比。同時，今晚美聯儲將會公布聯邦公開市場委員會利率決策。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	FHFA房價指數月環比	11月	0.8%	1.0%	1.50%
美國	經濟諮商局消費者信心	1月	89.0	89.3	87.1*
英國	失業救濟金申領人數比率	12月	N/A	7.4%	7.3%*
香港	出口同比	12月	8.4%	11.7%	5.6%
香港	進口同比	12月	8.0%	14.1%	5.1%
香港	貿易餘額 港幣	12月	-25.5b	-45.7b	-25.6b

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國央行：2020年債市發行規模顯著增長26.5%至57.3萬億元
- IMF上調全球經濟增長展望，對中國今年的預估略為降低
- 歐洲央行加強對銀行信用風險審查，為潛在違約浪潮做準備
- 美國20個城市房價在11月份取得2014年以來最快上漲
- 參議院將推進特朗普彈劾審判，投票否決了彈劾違憲的動議
- 香港開始發售第二批美元綠色債券
- 中國國有企業12月份利潤總額同比增長13.8%；營業總收入增14.1%
- 上海據悉考慮將法拍房納入限購範圍，為房地產市場降溫

## 國際經濟要聞

### IMF上調全球經濟增長展望，對中國今年的預估略為降低

國際貨幣基金組織（IMF）上調了對今年全球增長的預測，認為新冠疫苗的推出和更多財政刺激措施將抵消疫情再起構成的直接挑戰。該機構周二表示，全球國內生產總值今年將增長5.5%，高于去年10月預測的5.2%。國際貨幣基金組織將此番上調主要歸功于美國狀況的改善。(彭博)

### 歐洲央行加強對銀行信用風險審查，為潛在違約浪潮做準備

知情人士稱，歐洲央行和各國監管機構的官員正在推動包括法國巴黎銀行，法國興業銀行和德意志銀行在內的多家銀行提供有關2020年企業貸款的更多信息，此舉旨在確保銀行有能力承受可能出現的違約激增。(彭博)

### 美國20個城市房價在11月份取得2014年以來最快上漲

美國20個城市的房價11月份上漲，處於歷史低位的抵押貸款利率繼續助燃火爆的住房市場。標普CoreLogic凱斯-席勒美國20城房價指數11月份同比上漲9.1%，高于彭博調查所得經濟學家預期中值8.7%，是2014年5月以來最大漲幅；10月份同比上漲8%。(彭博)

### 參議院將推進特朗普彈劾審判，投票否決了彈劾違憲的動議

美國參議院投票否決了一項動議，該動議要求宣布在前總統唐納德·特朗普卸任後對其進行彈劾審判是違憲的。此前，眾議院已于周一提交了對特朗普的彈劾條款，指控他煽動1月6日的國會大廈衝擊事件。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行：2020年債市發行規模顯著增長26.5%至57.3萬億元

中國央行發布金融市場運行情況，截至2020年末，債券市場托管餘額為117萬億元，銀行間債券市場托管餘額為100.7萬億元。2020年，國債發行7萬億元，地方政府債券發行6.4萬億元，金融債券發行9.3萬億元，資產支持證券發行2.3萬億元，同業存單發行19萬億元，公司信用類債券發行12.2萬億元。(彭博)

### 中國國有企業12月份利潤總額同比增長13.8%；營業總收入增14.1%

中國財政部公布，1-12月，國有企業利潤總額3.42萬億元人民幣，同比下降4.5%，降幅較1-11月收窄1.6個百分點。1-12月營業總收入63.3萬億元，同比增長2.1%，較1-11月提高1.3個百分點。(彭博)

### 香港開始發售第二批美元綠色債券

據知情人士稱，香港時間周二下午，香港政府將計劃發行的5年期、10年期和30年期綠色債券的調整後價格指引分別定在較美國國債高約30個基點、45個基點和75個基點。(彭博)

### 上海據悉考慮將法拍房納入限購範圍，為房地產市場降溫

繼上周發布樓市調控新政給過熱樓市降溫後，上海據悉考慮將法拍房納入家庭兩套住宅的限購範圍，以應對房價過快上漲的壓力。(彭博)

## 企業要聞

### 滴滴出行據悉接近為旗下貨運子公司完成一輪15億美元融資

滴滴出行即將完成為旗下網約貨運子公司進行的一輪15億美元融資，由于投資者期望中國經濟復蘇可以推動貨運業發展，融資金額超出目標。投資者中包括淡馬錫。一位知情人士稱，馬雲旗下的雲鋒基金和IDG資本將參與此輪滴滴貨運的融資。(彭博)

### 中教控股尋求通過先舊後新配股融資至多2.68億美元

據彭博新聞社看到的交易文件，中教控股以先舊後新方式配售1.22億股股票。股票配售價格為每股16.54至17港元。所得款項將用于潛在收購以及集團在大灣區的新校區的擴展和開發。(彭博)

### Information：字節跳動2020年的營收增長逾一倍

《The Information》援引知情人士報道，字節跳動去年的營收增長逾一倍，至約370億美元；字節跳動的營業利潤超過70億美元。(彭博)

### 小鵬汽車表示新系統將徹底改變自動駕駛處理方式

中國電動汽車製造商小鵬汽車的總裁顧宏地在接受彭博電視採訪時說，公司計劃在第四季度初開始交付第三款車型，并正在升級P7轎車的操作系統。新操作系統有40多種新功能和對現有功能的200多項改進。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.06	5.23	0.56	(24.23)	895	東江環保*	5.37	12.22	0.89	(42.58)
1398	工商銀行	5.03	5.26	0.58	(16.60)	1635	大眾公用	2.15	9.24	0.65	(53.30)
1288	農業銀行	2.88	4.39	0.46	(23.26)	753	中國國航	5.36	-	0.78	(36.59)
3988	中國銀行	2.69	4.18	0.33	(29.23)	670	東方航空	3.10	-	0.75	(42.80)
1658	郵儲銀行	5.37	6.82	0.74	(18.27)	1055	南方航空	4.20	-	0.75	(38.22)
3328	交通銀行	4.31	4.12	0.38	(19.59)	1919	中遠海控	9.22	-	2.55	(45.46)
3968	招商銀行	59.65	13.66	2.03	(3.21)	598	中國外運	2.81	6.17	0.61	(42.56)
998	中信銀行	3.60	3.39	0.32	(42.26)	2866	中遠海發	1.61	7.81	0.85	-
6818	光大銀行	3.31	4.37	0.45	(32.51)	1138	中遠海能	3.43	4.26	0.38	(60.16)
2016	浙商銀行	3.83	5.32	0.61	(19.74)	2880	大連港	0.78	8.55	0.44	(65.94)
1988	民生銀行	4.66	3.36	0.32	(24.24)	6198	青島港	4.50	6.42	0.78	(39.57)
6196	鄭州銀行*	2.05	4.10	0.34	(55.13)	3369	秦港股份	1.29	5.64	0.39	(59.25)
3866	青島銀行*	4.37	6.91	0.73	(28.82)	317	廣船國際	8.98	14.17	0.77	(70.71)
3618	重慶農商行	3.40	3.59	0.35	(34.06)	2039	中集集團*	14.50	34.50	1.24	(31.17)
2628	中國人壽	17.04	7.89	0.97	(62.25)	1800	中國交建	3.69	3.26	0.25	(56.96)
2318	中國平安	96.05	11.57	2.06	(3.49)	390	中國中鐵	3.65	2.97	0.38	(44.25)
2601	中國太保	34.65	10.16	1.41	(22.61)	1186	中國鐵建	4.70	2.93	0.24	(50.38)
1336	新華保險	30.20	6.43	0.86	(50.35)	1766	中國中車	3.39	7.89	0.59	(56.84)
1339	人保集團	2.46	4.77	0.47	(66.59)	3969	中國通號	3.04	8.17	0.71	(56.73)
6030	中信證券	18.00	13.33	1.08	(47.84)	525	廣深鐵路	1.46	-	0.31	(42.56)
3908	中金公司	22.50	15.08	1.63	(70.92)	177	寧滬高速	8.79	14.56	1.34	(17.82)
6837	海通證券	7.19	7.25	0.53	(51.45)	548	深圳高速	7.18	13.34	0.73	(29.80)
2611	國泰君安	11.94	10.52	0.73	(40.83)	995	皖通高速	4.85	10.25	0.83	(27.77)
6806	申萬宏源*	2.27	6.29	0.54	(59.98)	107	成渝高速	1.81	52.39	0.31	(49.68)
1776	廣發證券*	11.80	8.23	0.80	(40.10)	2238	廣汽集團	7.72	16.27	0.82	(42.41)
6886	華泰證券	12.98	8.63	0.79	(39.69)	1211	比亞迪*	261.40	383.64	10.75	(14.24)
6099	招商證券	13.00	11.37	0.86	(57.23)	2333	長城汽車	28.05	51.25	3.91	(47.12)
3958	東方證券	5.72	12.07	0.61	(53.77)	2338	濰柴動力	20.30	14.62	2.63	(8.83)
6178	光大證券	7.45	17.81	0.57	(62.46)	3606	福耀玻璃	58.30	52.00	5.94	(18.28)
6881	銀河證券	5.01	6.03	0.57	(62.32)	1108	洛陽玻璃	8.00	41.14	2.67	(58.40)
6066	中信建投	12.20	10.75	1.58	(74.56)	6865	福萊特	33.30	58.62	10.34	(27.30)
1375	中州證券	1.63	-	0.54	(74.35)	38	一拖股份	3.66	6.42	0.66	(66.96)
1456	國聯證券	4.54	14.75	0.86	(77.34)	1157	中聯重科*	10.56	11.24	1.57	(23.81)
857	中石油	2.41	19.92	0.30	(51.68)	564	鄭煤機	11.30	11.30	1.26	(12.82)
386	中石化	3.76	10.01	0.52	(22.19)	1057	浙江世寶*	2.08	-	1.02	(71.18)
338	上石化	1.70	-	0.57	(58.78)	1072	東方電氣	7.93	13.07	0.68	(46.45)
1033	石化油服	0.62	20.17	1.33	(72.20)	2727	上海電氣	2.92	10.83	0.56	(55.56)
2883	中海油田	8.79	13.84	0.92	(51.83)	2208	金風科技*	18.30	29.16	2.06	(8.50)
568	山東墨龍*	0.93	-	0.41	(74.40)	42	東北電氣	0.59	3.32	3.30	(68.66)
1088	中國神華	14.84	6.47	0.68	(31.39)	187	京城機電	1.57	-	1.25	(69.62)
1898	中煤能源	2.40	6.49	0.27	(53.67)	2607	上海醫藥	13.88	7.76	0.77	(38.03)
1171	兗州煤業	6.24	3.14	0.46	(44.04)	2196	復星醫藥	37.50	22.75	2.43	(37.61)
1816	中廣核*	1.72	7.39	0.79	(47.84)	1513	麗珠醫藥*	29.35	13.57	1.98	(36.40)
902	華能國際	2.84	11.01	0.47	(44.66)	874	白雲山	20.50	10.34	1.07	(40.61)
991	大唐發電	1.06	19.07	0.39	(62.54)	719	新華製藥*	4.08	6.85	0.68	(58.30)
1071	華電國際	2.02	5.26	0.36	(48.16)	1349	復旦張江	5.19	24.15	2.41	(75.39)
956	新天綠能	2.32	5.32	0.57	(75.00)	1877	君實生物*	90.00	-	24.54	(19.29)
1618	中國中冶	1.59	4.59	0.37	(54.43)	6185	康希諾	285.00	-	38.43	(40.25)
2068	中鋁國際	1.46	-	0.44	(63.10)	9989	海普瑞*	11.94	11.72	1.69	(42.70)
347	鞍鋼股份*	3.22	18.14	0.48	(10.48)	2359	藥明康德	199.60	155.04	12.74	(3.53)
323	馬鋼股份	2.19	11.45	0.50	(29.75)	3759	康龍化成*	164.30	165.41	14.01	(12.11)
1053	重慶鋼鐵	0.80	10.29	0.30	(53.01)	3347	泰格醫藥	186.00	-	-	(12.86)
2600	中國鋁業	2.53	393.66	0.73	(37.76)	168	青島啤酒	80.90	40.61	4.28	(29.84)
358	江西銅業	14.04	22.25	0.79	(44.69)	6116	拉夏貝爾	0.32	-	0.31	(79.15)
2899	紫金礦業	9.80	36.68	4.33	(23.90)	1533	莊園牧場*	5.95	40.86	0.77	(51.25)
1787	山東黃金	17.66	30.02	2.60	(35.99)	553	南京熊貓	4.85	130.76	1.07	(43.19)
3993	洛陽鉬業	5.60	45.22	2.50	(25.63)	981	中芯國際	22.85	14.99	2.14	(44.00)
1772	贛鋒鋰業	133.40	401.05	15.98	(19.03)	763	中興通訊*	22.85	14.99	2.14	(44.00)
914	海螺水泥	47.75	6.12	1.39	(23.31)	6869	長飛光纖	10.52	10.54	-	(64.75)
2009	金隅股份	1.56	5.25	0.30	(53.53)	921	海信家電*	15.36	12.04	1.90	(15.83)
2202	萬科*	29.85	6.99	1.43	(16.18)	6690	海爾智家	35.25	28.00	4.04	(11.45)
588	北京北辰	1.49	11.43	0.20	(45.02)	1812	晨鳴紙業*	4.70	11.35	0.65	(48.63)
1528	美凱龍	5.34	5.83	0.34	(54.37)	811	新華文軒	4.90	4.39	0.52	(53.72)
1065	創業環保	3.29	7.18	0.62	(54.19)						

注\*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，民生銀行，中金公司，海通證券，華泰證券，中信建投，中海油田，合景悠活有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2021年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183