

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	27,472.81	0.89	4.12
H股	10,722.99	-0.14	2.80
紅籌	3,792.03	-0.20	2.21
HSC大型股	2,619.93	0.71	3.69
HSC中型股	5,785.85	0.97	5.50
AH股溢價	140.88	0.80	-0.75
滬深300	5,267.72	1.08	4.48
富時中國A50	17,791.57	0.48	4.74
上證180	10,750.44	0.61	3.95
上證380	5,896.58	1.39	2.78
臺北加權	14,902.03	1.15	3.98
日經225	26,436.39	-1.04	-1.20
道瓊斯	30,223.89	-1.25	0.08
標普500	3,700.65	-1.48	-0.07
納斯達克	12,698.45	-1.47	-0.83
德國DAX 30	13,726.74	0.06	2.30
富時100	6,571.88	1.72	1.17
法國CAC 40	5,588.96	0.68	1.21

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.30	(0.67)	(0.67)
紐約期金(美元/t oz)	1,947.00	0.02	3.72
標普高盛商品指數	408.05	(0.34)	0.84
CRB大宗商品期貨價格指數	167.35	(0.27)	1.09
羅杰斯國際商品指數	2,268.85	0.14	2.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8323	(1.00)	(1.07)
美元兌人民幣	6.4539	(0.99)	(1.02)
美元兌港元	7.7535	(0.01)	0.03
美元兌日元	103.12	(0.45)	(0.90)
歐元兌美元	1.2250	0.01	1.16
英鎊兌美元	1.3568	0.48	1.41
澳元兌美元	0.7666	0.79	3.30

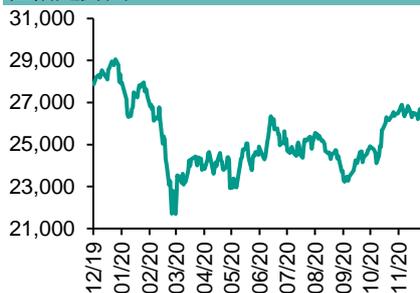
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1770	1.00	(12.70)
香港(10年期)	0.71800	0.80	6.80
美國(10年期)	0.91320	(0.99)	(5.27)

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，其中標準普爾500指數跌幅最大。投資者獲利回吐，并關注佐治亞州參議院選舉的不確定性。標普500指數11個行業指數僅能源指數上升，其中房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數漲幅最大。昨天恒指上升，國指下跌。投資者憧憬今年經濟復蘇，恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指漲幅較大。內地股市在2021年首個交易日上揚。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出13.95億人民幣，南向淨買入69.79億港幣；深股通北向淨買入8.53億人民幣，南向淨買入65.16億港幣。今天將公布德國12月失業率及美國12月ISM製造業活動指數。

### 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
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	12月	58.6	58.3	58.6
歐元區	Markit製造業採購經理指數	12月	55.5	55.2	55.5
英國	Markit製造業採購經理指數	12月	57.3	57.5	57.3
美國	Markit美國製造業採購經理指數	12月	56.3	57.1	56.5
美國	建築開支月環比	11月	1.0%	0.9%	1.3%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

*芝加哥聯儲行長：不擔心通貨膨脹率超過2.5%，達到3%也無所謂 *倫敦金屬交易所表示歐洲成員將繼續獲取進入該交易所的通道 *大部分OPEC+成員國反對2月份增產，俄羅斯持不同意見 *日本首相菅義偉稱考慮宣布緊急狀態	*中國央行公布普惠小微企業貸款延期還本付息等政策延期至一季度末 *中國發布鋼鐵工業五年發展規劃 *中國央行研究：將強化中央和地方對新興金融業務的監管合作 *財政司長陳茂波：香港今年經濟有望恢復增長
---	---

## 國際經濟要聞

### 芝加哥聯儲行長：不擔心通貨膨脹率超過2.5%，達到3%也無所謂

芝加哥聯儲行長Evans表示，“通脹率達到2.5%利大于弊。我們可以由此更快地將平均通脹率提高到2%，并提升通脹預期”。“通貨膨脹率超出2%的水平越多，市場就越會意識到我們將贏得這場勝利。我們將實現這一目標，我們不會為目前在全球低利率環境中實現2%的通脹目標有多難而找藉口” (彭博)

### 倫敦金屬交易所表示歐洲成員將能繼續獲取進入該交易所的通道

倫敦金屬交易所一份聲明中說，隨著英國和歐洲就未來金融服務條款繼續展開談判，倫敦金屬交易所可以繼續為歐洲成員提供進入交易所的通道。交易所給成員的通知稱，儘管英國和歐盟已達成脫歐後貿易協定，但并未包括有關跨境金融服務的條款，雙方將在2021年上半年對此進行評估。(彭博)

### 大部分OPEC+成員國反對2月份增產，俄羅斯持不同意見

包括沙特阿拉伯在內的大多數OPEC+成員國都反對下個月再次增加原油產量，而俄羅斯提議將增產規模提高到OPEC+協議能接受的上限。儘管俄羅斯似乎勢單力孤，但OPEC+的任何決議通常需要獲得所有成員國的一致同意才能結束磋商。” (彭博)

### 日本首相菅義偉稱考慮宣布緊急狀態

日本首相菅義偉說，鑒于新冠病毒疫情“極為嚴重”，他正在考慮針對東京地區再發布緊急狀態。菅義偉說，日本正在設法于2月末開始接種疫苗。日本的朝日電視臺早些時候報導，日本政府正準備從1月9日起針對東京及周邊3個縣宣布緊急狀態。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行公布普惠小微企業貸款延期還本付息等政策延期至一季度末

中國央行等部委公布，根據國務院常務會議議定事項，決定繼續實施普惠小微企業貸款延期還本付息政策和普惠小微企業信用貸款支持政策，均延期至2021年3月31日。(彭博)

### 中國發布鋼鐵工業五年發展規劃

中國在鋼鐵工業五年規劃中，計劃降低對第三方鐵礦石的依賴。工業和信息化部發布的政策文件草案稱，到2025年，鐵金屬國內自給率要達到45%以上。(彭博)

### 中國央行研究：將強化中央和地方對新興金融業務的監管合作

中國央行網站發布國務院金融委辦公室秘書局局長陶玲的研究文章，稱下一步金融委辦公室地方協調機制將促進發展與防風險并重，提升中央金融政策在地方落地執行的效率，加強信息共享，強化對新興金融業務的監管合作。(彭博)

### 財政司長陳茂波：香港今年經濟有望恢復增長

香港財政司長陳茂波周日以中文在其博客中指出，香港經濟估計上半年仍面對較大挑戰，下半年則有望呈現較強的復蘇動力，全年經濟料恢復正增長。根據政府數據顯示，香港2020年經濟預計萎縮6.1%。(彭博)

## 企業要聞

### 特斯拉2020年汽車交付量略遜于目標

特斯拉公司距離實現2020年交付500,000輛汽車的目標僅差一步之遙，新的一年該公司將在中國市場擴張，并擬在美國德克薩斯州和德國開設新工廠。特斯拉1月2日表示，2020年最後三個月交付了180,570輛汽車，創單季交付量最高紀錄，但全年交付量比首席執行官伊隆·馬斯克設定的50萬輛少450輛。(彭博)

### 富士康據稱正在洽談投資中國電動車初創企業拜騰汽車

據知情人士透露，富士康正在洽談投資身陷困境的中國電動汽車初創企業拜騰汽車。知情人士說，富士康計劃向拜騰投資約2億美元，兩家公司的目標是讓拜騰的M-Byte車型在2022年第一季度開始量產。(彭博)

### 美高梅國際酒店集團將收購Entain的報價提高到了100億美元以上

據知情人士透露，美高梅國際酒店集團將收購在綫博彩合作夥伴Entain PLC的報價上調到了100億美元以上。知情人士說，新報價超出了去年末提出的全現金收購報價。(彭博)

### Moderna計劃將2021年疫苗產量下限提高20%至6億劑

Moderna Inc.表示，將在2021年生產至少6億劑新冠疫苗，目標是到今年年底最高達到10億劑。該公告相當于將預估產量的下限提高了1億劑。公司表示，正在“繼續投資并增加人員”來生產雙劑新冠疫苗。(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	5.77	4.97	0.54	(23.06)	895	東江環保*	5.34	12.14	0.88	(50.00)
1398	工商銀行	4.85	5.07	0.56	(19.33)	1635	大眾公用	2.24	9.62	0.67	(54.80)
1288	農業銀行	2.81	4.28	0.45	(25.18)	753	中國國航	6.05	-	0.88	(31.87)
3988	中國銀行	2.61	4.05	0.32	(31.39)	670	東方航空	3.43	-	0.82	(38.13)
1658	郵儲銀行	4.38	5.56	0.60	(22.01)	1055	南方航空	4.75	-	0.85	(32.91)
3328	交通銀行	4.08	3.89	0.36	(23.93)	1919	中遠海控	10.14	-	2.81	(37.08)
3968	招商銀行	47.00	10.76	1.60	(9.27)	598	中國外運	2.86	6.27	0.62	(44.83)
998	中信銀行	3.27	3.08	0.29	(46.46)	2866	中遠海發	1.42	6.88	0.75	(61.95)
6818	光大銀行	2.90	3.82	0.39	(37.87)	1138	中遠海能	3.17	3.94	0.35	(60.92)
2016	浙商銀行	3.95	5.48	0.62	(18.72)	2880	大連港	0.76	8.32	0.42	(67.35)
1988	民生銀行	4.39	3.16	0.30	(29.65)	6198	青島港	4.84	6.90	0.84	(35.77)
6196	鄭州銀行*	1.99	3.98	0.33	(61.07)	3369	秦港股份	1.30	5.68	0.40	(61.58)
3866	青島銀行*	4.65	7.34	0.78	(31.90)	317	廣船國際	9.22	14.54	0.79	(72.77)
3618	重慶農商行	3.10	3.27	0.32	(41.81)	2039	中集集團*	11.84	28.15	1.01	(36.63)
2628	中國人壽	17.10	7.91	0.97	(62.33)	1800	中國交建	3.29	2.90	0.22	(61.92)
2318	中國平安	94.30	11.35	2.02	(7.74)	390	中國中鐵	3.38	2.75	0.35	(46.55)
2601	中國太保	32.00	9.37	1.30	(30.46)	1186	中國鐵建	4.20	2.62	0.21	(55.53)
1336	新華保險	30.20	6.43	0.86	(55.45)	1766	中國中車	2.66	6.18	0.46	(58.02)
1339	人保集團	2.45	4.69	0.47	(68.59)	3969	中國通號	2.62	7.03	0.61	(62.74)
6030	中信證券	17.54	12.98	1.05	(49.91)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.30	(46.83)
3908	中金公司	21.80	14.60	1.58	(75.73)	177	寧滬高速	8.73	14.45	1.33	(20.32)
6837	海通證券	6.95	7.00	0.51	(55.31)	548	深圳高速	7.29	13.54	0.74	(30.81)
2611	國泰君安	11.16	9.83	0.68	(47.19)	995	皖通高速	4.77	10.08	0.81	(34.40)
6806	申萬宏源*	2.18	6.04	0.52	(65.53)	107	成渝高速	1.82	52.63	0.32	(52.30)
1776	廣發證券*	10.78	7.51	0.73	(44.85)	2238	廣汽集團	8.67	18.25	0.92	(44.25)
6886	華泰證券	12.34	8.20	0.75	(43.00)	1211	比亞迪*	223.20	327.32	9.17	(10.04)
6099	招商證券	11.62	10.15	0.76	(59.02)	2333	長城汽車	26.90	49.11	3.75	(41.18)
3958	東方證券	5.46	11.51	0.58	(60.71)	2338	濰柴動力	16.18	11.65	2.10	(15.83)
6178	光大證券	6.87	16.41	0.52	(68.70)	3606	福耀玻璃	45.15	40.24	4.60	(26.15)
6881	銀河證券	4.80	5.78	0.55	(67.87)	1108	洛陽玻璃	8.67	44.56	2.89	(64.48)
6066	中信建投	10.78	9.49	1.40	(78.56)	6865	福萊特	35.10	61.74	10.89	(33.35)
1375	中州證券	1.85	-	0.61	(80.03)	38	一拖股份	3.95	6.92	0.72	(73.43)
1456	國聯證券	4.01	13.02	0.76	(83.87)	1157	中聯重科*	9.75	10.37	1.45	(20.50)
857	中石油	2.40	19.82	0.30	(52.27)	564	鄭煤機	10.86	10.85	1.21	(19.41)
386	中石化	3.53	9.39	0.49	(27.00)	1057	浙江世寶*	2.19	-	1.08	(71.66)
338	上石化	1.69	-	0.57	(59.06)	1072	東方電氣	6.10	10.04	0.52	(52.84)
1033	石化油服	0.65	21.13	1.39	(73.18)	2727	上海電氣	2.53	9.37	0.49	(62.48)
2883	中海油田	6.57	10.34	0.69	(59.14)	2208	金風科技*	17.14	27.29	1.92	(6.64)
568	山東墨龍*	0.87	-	0.39	(78.03)	42	東北電氣	0.63	3.54	3.52	(68.93)
1088	中國神華	14.58	6.35	0.67	(32.46)	187	京城機電	1.50	-	1.19	(71.59)
1898	中煤能源	2.36	6.37	0.27	(55.50)	2607	上海醫藥	13.30	7.43	0.73	(41.94)
1171	兗州煤業	6.21	3.12	0.45	(49.21)	2196	復星醫藥	35.15	21.31	2.28	(44.70)
1816	中廣核*	1.65	7.09	0.76	(51.07)	1513	麗珠醫藥*	31.00	14.32	2.09	(38.98)
902	華能國際	2.89	11.19	0.48	(46.48)	874	白雲山	18.82	9.48	0.99	(46.45)
991	大唐發電	1.01	18.16	0.37	(64.34)	719	新華製藥*	3.52	5.90	0.59	(68.93)
1071	華電國際	2.07	5.39	0.37	(48.81)	1349	復旦張江	3.89	18.09	1.81	(81.81)
956	新天綠能	2.69	6.16	0.66	(79.75)	1877	君實生物*	55.80	-	15.20	(42.70)
1618	中國中冶	1.41	4.07	0.33	(57.88)	6185	康希諾	175.90	-	23.70	(59.90)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.42	(67.09)	9989	海普瑞*	12.08	11.84	1.71	(42.34)
347	鞍鋼股份*	3.27	18.41	0.48	(11.23)	2359	藥明康德	157.50	122.25	10.05	(4.27)
323	馬鋼股份	2.24	11.70	0.52	(30.09)	3759	康龍化成*	132.80	133.60	11.32	(8.54)
1053	重慶鋼鐵	0.80	10.28	0.30	(55.26)	3347	泰格醫藥	195.00	-	-	(2.59)
2600	中國鋁業	2.92	453.99	0.84	(35.62)	168	青島啤酒	85.05	42.66	4.50	(30.84)
358	江西銅業	12.94	20.49	0.72	(49.56)	6116	拉夏貝爾	0.30	-	0.29	(82.93)
2899	紫金礦業	9.50	35.53	4.19	(21.15)	1533	莊園牧場*	5.68	38.98	0.73	(50.33)
1787	山東黃金	18.58	31.56	2.74	(35.94)	553	南京熊貓	5.38	144.94	1.19	(40.69)
3993	洛陽鉬業	5.58	45.02	2.49	(28.79)	981	中芯國際	20.25	13.27	1.89	(50.84)
1772	贛鋒鋰業	104.60	314.22	12.52	(21.69)	763	中興通訊*	20.25	13.27	1.89	(50.84)
914	海螺水泥	48.40	6.20	1.41	(22.85)	6869	長飛光纖	10.52	10.54	-	(67.91)
2009	金隅股份	1.51	5.08	0.29	(57.34)	921	海信家電*	11.60	9.09	1.43	(31.78)
2202	萬科*	25.95	6.07	1.24	(22.15)	6690	海爾智家	31.85	25.28	3.65	(11.55)
588	北京北辰	1.44	11.04	0.20	(47.13)	1812	晨鳴紙業*	4.10	9.89	0.57	(50.48)
1528	美凱龍	4.80	5.23	0.31	(53.11)	811	新華文軒	4.79	4.29	0.51	(56.28)
1065	創業環保	3.68	8.02	0.70	(54.36)						

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，與本報告提及的公司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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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