

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	27,548.52	-0.52	1.48
H股	10,796.73	-0.95	1.25
紅籌	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股溢價	141.09	-0.32	1.06
滬深300	5,513.66	1.77	7.82
富時中國A50	18,776.35	2.06	7.99
上證180	11,186.99	1.76	6.79
上證380	5,931.96	-0.15	3.26
臺北加權	15,214.00	1.54	3.58
日經225	27,055.94	-0.38	-1.86
道瓊斯	31,041.13	0.69	2.08
標普500	3,803.79	1.48	1.92
納斯達克	13,067.48	2.56	1.53
德國DAX 30	13,968.24	0.55	1.50
富時100	6,856.96	0.22	4.59
法國CAC 40	5,669.85	0.70	1.26

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.03	0.39	5.17
紐約期金(美元/t oz)	1,916.10	0.13	1.11
標普高盛商品指數	423.35	0.15	3.81
CRB大宗商品期貨價格指數	172.31	0.12	3.38
羅杰斯國際商品指數	2,339.54	0.12	3.26

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8341	(0.85)	(0.85)
美元兌人民幣	6.4666	(0.56)	(0.83)
美元兌港元	7.7533	0.01	0.03
美元兌日元	103.80	0.58	(0.35)
歐元兌美元	1.2260	0.37	1.29
英鎊兌美元	1.3560	(0.82)	1.54
澳元兌美元	0.7758	0.83	4.68

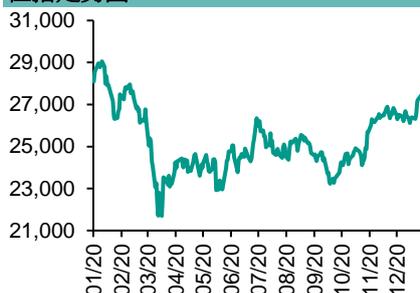
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1370	(0.90)	(14.30)
香港(10年期)	0.76400	1.50	7.50
美國(10年期)	1.08630	17.31	16.84

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

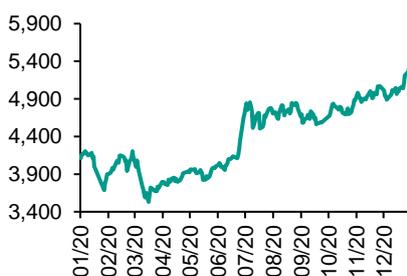
恒指走勢圖



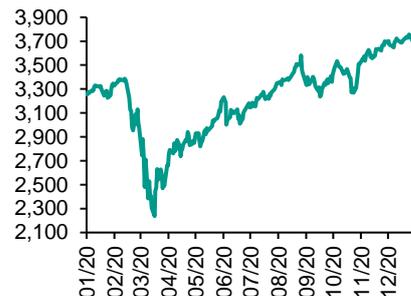
國指走勢圖



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上升，其中納斯達克指數升幅最大。民主黨取得參眾兩院控制權，市場預期美國將推出更多刺激經濟措施，包括更大規模推動基建，債息上升亦推動銀行股造好。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲；公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。紐交所再轉向，維持三大電訊股除牌決定，加上美國政府考慮禁買阿裏巴巴及騰訊股份，港股下跌。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。有色金屬、煤炭等周期板塊走強，帶動大盤飄紅，內地股市造好，上證指數連升6日。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入16.47億人民幣，南向淨買入71.82億港幣；深股通北向淨買入16.16億人民幣，南向淨買入82.40億港幣。今天將公布歐元區11月失業率及美國12月非農就業人數增減。

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	工廠訂單月環比	11月	-0.5%	2.3%	2.9%
德國	Markit建造業採購經理指數	12月	NA	47.1	45.6
歐元區	零售銷售額同比	11月	0.9%	-2.9%	4.3%
歐元區	CPI 月環比	12月	0.3%	0.3%	-0.3%
美國	首次失業人數	1月2日	800k	787k	787k
美國	持續領取失業救濟人數	12月26日	5200k	5072k	5219k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

IMF首席經濟學家料美日經濟下半年復蘇

上海發布國企改革實施方案

英央行同意脫歐導致英國經濟損失4%的估算

住建部：加強城市地下市政基礎設施建設

英金融監管機構：約4,000英金融企業或因新冠疫情倒閉

住建部將推動出臺住房租賃條例

統計指全球加密貨幣市值升破1萬億美元

外管局工作會議：避免外匯市場無序波動

國際經濟要聞

IMF首席經濟學家料美日經濟下半年復蘇

國際貨幣基金組織(IMF)首席經濟學家Gita Gopinath表示，美國及日本去年底推出的經濟刺激計劃，將有助該兩個經濟體在今年下半年復蘇。但由於新冠疫苗供應有限，部分發展中國家復蘇或推延至明年。她又表示，中美貿易摩擦將會繼續，冀兩國未來一兩年採取措施解決。(路透)

英央行同意脫歐導致英國經濟損失4%的估算

英倫銀行行長表示，英國與歐盟去年底取得的貿易協議大致符合該行預期，當時央行預計英國脫歐導致英國經濟在未來3年損失共2%。但脫歐成本會隨時間增加，英國經濟長遠將因脫歐損失3%至4%為大致正確的估算。然而實際影響視乎英國未來數週遇到的問題。(彭博)

英金融監管機構：約4,000英金融企業或因新冠疫情倒閉

英國金融行為監管局表示，約有4,000間英國金融企業面臨因新冠疫情影響導致倒閉的風險。當局調查約2.3萬間英國金融機構，以檢視該等機構應對新冠疫情的韌性，該疫情導致英國去年經濟創300年以來最差。(阿思達克)

統計指全球加密貨幣市值升破1萬億美元

據加密貨幣數據商CoinGecko數據，全球加密貨幣總市值首度升破1萬億美元。比特幣占約三分二，以太幣則占14%，後者今年累計升幅已達62%。加密貨幣去年底市值為去年初的5倍。目前活躍比特幣帳戶接近2017年年底的歷史高位，亦為上次比特幣開始大幅回落的時候。現時2%帳戶持有95%比特幣供應。

大中華經濟要聞

上海發布國企改革實施方案

據報道，上海已研究制定國企改革《上海市貫徹〈國企改革三年行動綱要（2020-2022年）〉的實施方案》，當中提出到2022年，上海國資系統將新增約10家企業在科创板上市；國有股東持股比例較高的國有控股上市公司，引入戰略投資者作為重要積極股東參與公司治理，實施「二次混改」。(阿思達克)

住建部：加強城市地下市政基礎設施建設

住房城鄉建設部日前印發《關於加強城市地下市政基礎設施建設的指導意見》指，將加強城市地下市政基礎設施體系化建設，到2023年底前，基本完成設施普查，到2025年底前，基本實現綜合管理信息平臺全覆蓋。(彭博)

住建部將推動出臺住房租賃條例

國家住建部部長表示要推動出臺《住房租賃條例》，完善長租房政策。要支持人口淨流入的大城市發展共有產權住房，供應範圍以面向戶籍人口為主，逐步擴大到常住人口，還要開展靈活就業人員參加住房公積金制度。(路透)

外管局工作會議：避免外匯市場無序波動

國家外匯管理局日前召開會議提出，要防範跨境資本異常流動風險。加強外匯形勢監測評估，引導金融機構和企業堅持風險中性原則，加強市場預期管理和宏觀審慎管理，避免外匯市場無序波動。(彭博)

企業要聞

比亞迪(1211HK)「唐」系列去年銷量逾3.67萬輛，「漢」產能不足

比亞迪汽車銷售總經理透露，集團「唐」系列車型2020年銷售量達36,753輛，其中12月份售出4,699輛，均價達到近27萬元人民幣。「漢」系列去年7月至12月累計銷售40,556輛，他表示，目前「漢」產能仍然不足，下單後需要約8個星期交付。(彭博)

歐盟批准Moderna疫苗，下周開始交付

據報道，歐盟委員會本月6日批予美國藥廠Moderna (MRNA US) 新冠肺炎疫苗有條件授權，為繼輝瑞 (PFE US) 疫苗後歐盟第二款批准的疫苗。Moderna指將由下周開始交付疫苗。(彭博)

傳台積電計劃在日本設立半導體廠與研發中心

據日本傳媒報道，台積電 (TSM US) 計劃在日本茨城縣築波市新設技術研發中心，最快在2021年展開，公司亦考慮於2025年前後赴日設半導體廠，並有機會選址在北九州。(彭博)

傳聯發科參與榮耀新項目

據報道，智能電話芯片供應商聯發科表示與多間OEM廠商有合作，目前榮耀作為一間獨立公司正評估情況。同時亦引述ODM廠商指，目前已經參與榮耀獨立後的新產品項目，採用的是聯發科平臺，預計最早2021年年中上市。(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	5.88	5.08	0.55	(22.14)	895	東江環保*	5.28	12.04	0.87	(46.53)
1398	工商銀行	4.91	5.14	0.57	(17.95)	1635	大眾公用	2.18	9.38	0.66	(55.14)
1288	農業銀行	2.86	4.37	0.46	(23.90)	753	中國國航	5.83	-	0.85	(32.35)
3988	中國銀行	2.66	4.14	0.33	(30.33)	670	東方航空	3.35	-	0.81	(38.21)
1658	郵儲銀行	4.40	5.60	0.60	(21.95)	1055	南方航空	4.56	-	0.82	(32.57)
3328	交通銀行	4.20	4.02	0.37	(22.02)	1919	中遠海控	10.46	-	2.90	(38.93)
3968	招商銀行	52.20	11.98	1.78	(4.98)	598	中國外運	2.95	6.49	0.64	(46.88)
998	中信銀行	3.36	3.17	0.30	(44.85)	2866	中遠海發	1.57	7.63	0.84	(59.76)
6818	光大銀行	2.97	3.93	0.40	(37.02)	1138	中遠海能	3.32	4.13	0.37	(59.97)
2016	浙商銀行	3.95	5.50	0.63	(17.70)	2880	大連港	0.77	8.45	0.43	(66.67)
1988	民生銀行	4.46	3.22	0.31	(28.34)	6198	青島港	4.90	7.00	0.85	(36.03)
6196	鄭州銀行*	1.98	3.97	0.33	(56.81)	3369	秦港股份	1.31	5.74	0.40	(60.63)
3866	青島銀行*	4.64	7.35	0.78	(26.71)	317	廣船國際	9.72	15.37	0.83	(74.87)
3618	重慶農商行	3.12	3.30	0.32	(39.52)	2039	中集集團*	12.94	30.84	1.11	(35.61)
2628	中國人壽	17.10	7.93	0.97	(63.68)	1800	中國交建	3.58	3.17	0.24	(59.14)
2318	中國平安	94.75	11.44	2.04	(8.22)	390	中國中鐵	3.63	2.96	0.38	(43.83)
2601	中國太保	33.00	9.69	1.34	(29.79)	1186	中國鐵建	4.54	2.84	0.23	(52.64)
1336	新華保險	29.85	6.37	0.85	(54.99)	1766	中國中車	3.20	7.46	0.55	(56.45)
1339	人保集團	2.42	4.64	0.47	(68.65)	3969	中國通號	2.80	7.54	0.65	(60.42)
6030	中信證券	17.96	13.33	1.08	(49.56)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.31	(45.18)
3908	中金公司	21.45	14.40	1.56	(75.43)	177	寧滬高速	9.17	15.22	1.40	(16.99)
6837	海通證券	7.05	7.12	0.52	(54.20)	548	深圳高速	7.34	13.66	0.74	(29.51)
2611	國泰君安	11.26	9.94	0.69	(47.00)	995	皖通高速	5.04	10.67	0.86	(30.97)
6806	申萬宏源*	2.22	6.17	0.53	(64.47)	107	成渝高速	1.85	53.64	0.32	(50.46)
1776	廣發證券*	10.88	7.60	0.74	(43.82)	2238	廣汽集團	8.06	17.01	0.85	(45.03)
6886	華泰證券	12.52	8.34	0.76	(42.87)	1211	比亞迪*	235.20	345.81	9.69	(12.68)
6099	招商證券	12.24	10.72	0.81	(57.90)	2333	長城汽車	28.15	51.52	3.94	(43.16)
3958	東方證券	5.60	11.84	0.60	(60.42)	2338	濰柴動力	16.28	11.75	2.12	(18.30)
6178	光大證券	7.15	17.13	0.55	(67.99)	3606	福耀玻璃	43.95	39.27	4.49	(27.93)
6881	銀河證券	4.91	5.92	0.56	(67.44)	1108	洛陽玻璃	8.26	42.56	2.76	(62.02)
6066	中信建投	11.26	9.94	1.46	(78.79)	6865	福萊特	37.75	66.58	11.74	(29.77)
1375	中州證券	1.64	-	0.55	(78.32)	38	一拖股份	3.93	6.90	0.71	(70.68)
1456	國聯證券	4.13	13.44	0.78	(83.28)	1157	中聯重科*	10.24	10.92	1.53	(25.73)
857	中石油	2.45	20.28	0.31	(51.83)	564	鄭煤機	10.30	10.32	1.15	(21.41)
386	中石化	3.72	9.92	0.52	(24.56)	1057	浙江世寶*	1.84	-	0.91	(72.93)
338	上石化	1.78	-	0.60	(58.46)	1072	東方電氣	5.96	9.84	0.51	(53.46)
1033	石化油服	0.67	21.84	1.44	(72.96)	2727	上海電氣	2.56	9.51	0.49	(61.32)
2883	中海油田	7.89	12.45	0.83	(54.38)	2208	金風科技*	18.34	29.27	2.06	(6.51)
568	山東墨龍*	0.90	-	0.40	(76.35)	42	東北電氣	0.60	3.38	3.37	(68.67)
1088	中國神華	14.88	6.50	0.68	(31.91)	187	京城機電	1.43	-	1.14	(70.35)
1898	中煤能源	2.44	6.61	0.28	(56.99)	2607	上海醫藥	13.08	7.33	0.72	(42.12)
1171	兗州煤業	6.28	3.16	0.46	(48.51)	2196	復星醫藥	34.45	20.94	2.24	(44.90)
1816	中廣核*	1.79	7.71	0.83	(46.39)	1513	麗珠醫藥*	30.90	14.31	2.09	(40.32)
902	華能國際	2.89	11.22	0.48	(45.12)	874	白雲山	19.70	9.95	1.03	(45.13)
991	大唐發電	1.04	18.74	0.38	(63.49)	719	新華製藥*	3.55	5.97	0.59	(68.45)
1071	華電國際	2.00	5.22	0.36	(49.21)	1349	復旦張江	3.84	17.90	1.79	(80.45)
956	新天綠能	2.77	6.36	0.68	(77.11)	1877	君實生物*	56.45	-	15.42	(41.32)
1618	中國中冶	1.54	4.46	0.36	(56.38)	6185	康希諾	199.00	-	26.88	(56.13)
2068	中鋁國際	1.41	-	0.43	(66.63)	9989	海普瑞*	11.50	11.30	1.63	(43.31)
347	鞍鋼股份*	3.52	19.87	0.52	(4.82)	2359	藥明康德	162.50	126.45	10.39	(6.97)
323	馬鋼股份	2.36	12.36	0.54	(25.87)	3759	康龍化成*	132.40	133.54	11.31	(11.78)
1053	重慶鋼鐵	0.83	10.70	0.31	(52.50)	3347	泰格醫藥	185.00	-	-	(9.34)
2600	中國鋁業	3.07	478.56	0.89	(35.87)	168	青島啤酒	86.00	43.25	4.56	(34.45)
358	江西銅業	14.54	23.09	0.82	(46.74)	6116	拉夏貝爾	0.28	-	0.27	(81.62)
2899	紫金礦業	9.95	37.31	4.40	(25.64)	1533	莊園牧場*	6.28	43.20	0.81	(57.82)
1787	山東黃金	18.52	31.54	2.74	(37.20)	553	南京熊貓	5.25	141.81	1.16	(38.91)
3993	洛陽鉬業	6.00	48.54	2.68	(31.89)	981	中芯國際	20.40	13.40	1.91	(47.83)
1772	贛鋒鋰業	107.70	324.38	12.92	(28.58)	763	中興通訊*	20.40	13.40	1.91	(47.83)
914	海螺水泥	51.00	6.55	1.49	(22.43)	6869	長飛光纖	10.20	10.24	-	(67.33)
2009	金隅股份	1.57	5.29	0.30	(55.83)	921	海信家電*	11.34	8.91	1.41	(31.69)
2202	萬科*	26.30	6.17	1.26	(23.67)	6690	海爾智家	30.85	24.55	3.54	(21.13)
588	北京北辰	1.45	11.14	0.20	(45.67)	1812	晨鳴紙業*	4.50	10.89	0.63	(48.28)
1528	美凱龍	4.87	5.32	0.31	(55.09)	811	新華文軒	4.80	4.31	0.51	(54.17)
1065	創業環保	3.59	7.85	0.68	(54.14)						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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