

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	28,573.86	0.27	2.50
H股	11,320.53	0.19	3.33
紅籌	3,994.09	-0.67	2.66
HSC大型股	2,748.42	0.42	2.82
HSC中型股	5,907.46	-0.84	-0.55
AH股溢價	136.00	-0.70	-2.75
滬深300	5,458.08	-0.23	-0.68
富時中國A50	18,497.51	0.34	-0.56
上證180	11,148.36	-0.14	0.04
上證380	5,862.59	0.35	-1.17
臺北加權	15,616.39	-0.58	0.99
日經225	28,698.26	0.85	4.39
道瓊斯	30,814.26	-0.57	-0.91
標普500	3,768.25	-0.72	-1.48
納斯達克	12,998.50	-0.87	-1.54
德國DAX 30	13,787.73	-1.44	-1.86
富時100	6,735.71	-0.97	-2.00
法國CAC 40	5,611.69	-1.22	-1.67

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.15	(0.40)	(0.19)
紐約期金(美元/t oz)	1,809.80	(1.10)	(2.22)
標普高盛商品指數	431.74	(1.19)	0.98
CRB大宗商品期貨價格指數	175.25	(0.86)	1.10
羅杰斯國際商品指數	2,360.04	(1.10)	0.82

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8367	0.16	(0.56)
美元兌人民幣	6.4876	0.13	(0.47)
美元兌港元	7.7535	(0.03)	0.02
美元兌日元	103.87	(0.38)	0.55
歐元兌美元	1.2071	(0.66)	(1.52)
英鎊兌美元	1.3583	0.48	0.44
澳元兌美元	0.7689	(0.10)	0.88

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1480	(0.10)	(14.80)
香港(10年期)	0.78900	(3.20)	7.80
美國(10年期)	1.08350	(6.25)	13.73

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

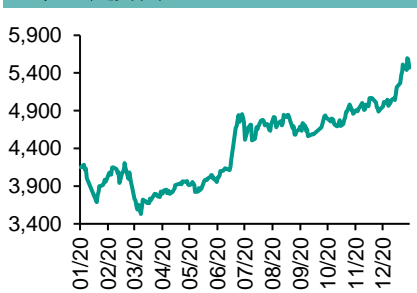
恒指走勢圖



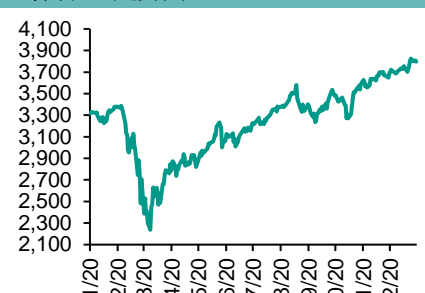
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數領跌。中國新冠疫情升溫，歐美多國死亡數字持續高，令到投資者憂慮經濟前景受損。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，原材料指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30領跌。上周五恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。港股各行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，工業製業指數領跌。上周五滬股通北向淨買入105.85億人民幣，南向淨買入70.95億港幣；滬股通北向淨賣出3.39億人民幣，南向淨買入66.95億港幣；深股通北向淨買入11.41億人民幣，南向淨買入67.38億港幣。上周五上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲；主要消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為20.8、22.9倍、24.9倍、12.9倍、10.0倍、13.8倍、23.8倍。上周道指、標普500指分別累跌0.91%及1.48%，日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累升1.35%、2.50%、2.66%、0.04%及0.50%。今天將公布中國第四季度GDP季率及加拿大12月新屋開工。

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
法國	CPI 同比	12月	0.0%	0.0%	0.0%
西班牙	CPI 同比	12月	-0.5%	-0.5%	-0.5%
希臘	失業率	12月	N/A	16.7%	16.7%
芬蘭	GDP同比	12月	N/A	-0.4%	-1.8%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*南韓央行維持利率不變

*中國12月70城房價按年升3.8%

*IMF促各國續采強勁財策幣策撐經濟

*東盟成內地2020年最大貿易夥伴

*美國假期零售銷售升8.3%

*工信部:從五方面推動新能源車產業高質量發展

*美國聯儲局主席:若無通脹惡化和失衡

*中證監:將統籌處理創新與監管落實零容忍要求

國際經濟要聞

南韓央行維持利率不變

南韓央行維持利率不變，維持對經濟的支持。目前針對刺激措施副作用的擔憂情緒日益升溫，因其引發債務增加及資金流入資產市場。南韓央行周五將7天期回購利率維持在0.5%不變，符合接受彭博調查的22位分析師的預期。(彭博)

IMF促各國續採強勁財策幣策撐經濟

國際貨幣基金組織(IMF)表示，鑒於新冠疫情再度加重，以及變種病毒重現帶來的風險所造成持續的不確定性，敦促各國繼續採取強有力的財政和貨幣措施，支持本國經濟。(彭博)

美國假期零售銷售升8.3%

美國零售業在2020年11月及12月的黃金檔期，銷售收入按年增長8.3%。美國商務部統計得出的去年12月零售銷貨值經季節性調整後，錄得0.7%按月跌幅，11月及12月零售額按年升幅分別是3.7%與2.9%。(彭博)

美國商務部去年12月零售銷售意外按月跌0.7%

美國商務部去年12月零售銷售意外按月跌0.7%。上月工業生產增1.6%，勝預期。密歇根大學1月消費者信心指數初值降至79.2，預期80；消費者一年通脹預期初值為3%，五年期初值2.7%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國12月70城房價按年升3.8%

中國12月70個大中城市新建商品住宅價格指數按年升3.8%，較上月漲幅4%繼續收窄，漲勢延續63個月，升幅為2016年2月以來最小，按月則升0.1%，與上月一致。(彭博)

東盟成內地2020年最大貿易夥伴

中國海關總署公布，2020年中國前五大貿易夥伴依次為東盟、歐盟、美國、日本和韓國，對上述貿易夥伴進出口分別為4.74萬億、4.5萬億、4.06萬億、2.2萬億和1.97萬億元，分別增長7%、5.3%、8.8%、1.2%和0.7%。(彭博)

工信部:從五方面推動新能源車產業高質量發展

工信部表示，作為行業主管部門，以新發展理念為引領，重點做好五方面工作，包括實施強鏈補鏈行動、加快核心技術攻關、加大推廣應用力度、優化產業發展環境及深化高水平開放合作。(彭博)

中證監:將統籌處理創新與監管落實零容忍要求

中國證監會表示，將統籌處理好創新與監管、發展與安全、整體與局部的關係，支持上市公司高質量發展，推動健全整體司法執法體制，落實零容忍的要求。(彭博)

企業要聞

大眾金融去年盈利跌15%

大眾金融公布，2020年盈利3.97億元，按年減少14.87%，每股盈利36.2仙；派第二次中期息12仙。期內，營業收入15.58億元，按年下跌2.96%。(彭博)

東航2020年旅客周轉量跌52%

東方航空公布，2020年全年客運運力投入按年下降43.73%，旅客周轉量減少51.62%，客座率為70.56%，下跌11.5個百分點。貨郵載運率為30.64%，按年下跌1.9個百分點。(彭博)

金蝶國際2020年轉蝕逾2.5億人幣

金蝶國際公布，2020年虧損介乎2.5億至3.5億元之間，2019年同期盈利3.73億元。公司料期內總收入按年持平至增長3%，雲服務業務收入按年上升約43%至48%，占總收入比重約54%至59%。(彭博)

龍源電力發A股合并平莊能源

龍源電力公布，向在深圳上市的平莊能源全體換股股東，發行合共3.42億股A股，交換該等股東所持有的平莊能源A股股票，以合并平莊能源。(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	6.18	5.34	0.58	(22.79)	895	東江環保*	5.20	11.86	0.86	(45.74)
1398	工商銀行	5.16	5.41	0.60	(16.25)	1635	大眾公用	2.24	9.65	0.67	(54.00)
1288	農業銀行	3.00	4.58	0.48	(21.64)	753	中國國航	5.51	-	0.81	(34.95)
3988	中國銀行	2.73	4.25	0.34	(29.35)	670	東方航空	3.22	-	0.78	(41.23)
1658	郵儲銀行	5.27	6.71	0.72	(19.03)	1055	南方航空	4.32	-	0.78	(36.43)
3328	交通銀行	4.36	4.17	0.38	(19.73)	1919	中遠海控	10.14	-	2.82	(41.18)
3968	招商銀行	60.90	13.98	2.07	(0.46)	598	中國外運	2.70	5.94	0.59	(47.39)
998	中信銀行	3.50	3.31	0.31	(43.74)	2866	中遠海發	1.61	7.83	0.86	-
6818	光大銀行	3.25	4.30	0.44	(33.42)	1138	中遠海能	3.38	4.21	0.37	(59.98)
2016	浙商銀行	3.91	5.44	0.62	(19.70)	2880	大連港	0.80	8.78	0.45	-
1988	民生銀行	4.76	3.44	0.33	(24.07)	6198	青島港	4.75	6.79	0.83	(38.06)
6196	鄭州銀行*	2.04	4.09	0.34	(56.83)	3369	秦港股份	1.35	5.92	0.41	(59.41)
3866	青島銀行*	4.45	7.05	0.75	(29.55)	317	廣船國際	9.07	14.35	0.78	(73.92)
3618	重慶農商行	3.36	3.56	0.34	(36.17)	2039	中集集團*	12.92	30.81	1.11	(31.04)
2628	中國人壽	17.64	8.18	1.00	(64.39)	1800	中國交建	3.84	3.40	0.26	(56.86)
2318	中國平安	103.10	12.45	2.22	(0.83)	390	中國中鐵	3.80	3.10	0.40	(45.14)
2601	中國太保	37.15	10.91	1.51	(24.41)	1186	中國鐵建	4.90	3.07	0.25	(50.17)
1336	新華保險	31.20	6.66	0.89	(53.36)	1766	中國中車	3.70	8.63	0.64	(56.69)
1339	人保集團	2.47	4.74	0.47	(68.24)	3969	中國通號	3.00	8.08	0.70	(58.82)
6030	中信證券	18.90	14.03	1.14	(47.65)	525	廣深鐵路	1.44	-	0.30	(45.54)
3908	中金公司	21.45	14.40	1.56	(73.65)	177	寧滬高速	9.23	15.33	1.41	(16.86)
6837	海通證券	7.32	7.39	0.54	(52.35)	548	深圳高速	7.24	13.48	0.73	(29.71)
2611	國泰君安	11.80	10.42	0.73	(43.38)	995	皖通高速	4.80	10.17	0.82	(32.91)
6806	申萬宏源*	2.27	6.31	0.54	(62.94)	107	成渝高速	1.85	53.66	0.32	(49.79)
1776	廣發證券*	11.60	8.11	0.79	(42.35)	2238	廣汽集團	9.38	19.81	0.99	(37.38)
6886	華泰證券	12.98	8.65	0.79	(42.44)	1211	比亞迪*	245.80	361.55	10.13	(8.77)
6099	招商證券	13.18	11.55	0.87	(55.36)	2333	長城汽車	25.80	47.24	3.61	(50.44)
3958	東方證券	5.56	11.76	0.60	(57.79)	2338	濰柴動力	20.75	14.98	2.70	(6.95)
6178	光大證券	7.35	17.61	0.56	(65.64)	3606	福耀玻璃	48.05	42.95	4.91	(23.82)
6881	銀河證券	5.12	6.18	0.58	(64.57)	1108	洛陽玻璃	7.98	41.13	2.67	(62.23)
6066	中信建投	11.52	10.18	1.50	(77.33)	6865	福萊特	30.00	52.93	9.33	(32.97)
1375	中州證券	1.64	-	0.55	(76.16)	38	一拖股份	3.59	6.31	0.65	(69.69)
1456	國聯證券	3.94	12.83	0.75	(81.27)	1157	中聯重科*	10.46	11.16	1.56	(25.84)
857	中石油	2.58	21.37	0.33	(49.61)	564	鄭煤機	11.64	11.67	1.30	(21.47)
386	中石化	3.98	10.62	0.55	(21.54)	1057	浙江世寶*	2.08	-	1.02	(73.66)
338	上石化	1.79	-	0.60	(58.90)	1072	東方電氣	6.58	10.87	0.56	(50.23)
1033	石化油服	0.65	21.19	1.40	(72.83)	2727	上海電氣	2.93	10.89	0.57	(55.15)
2883	中海油田	7.96	12.56	0.83	(57.84)	2208	金風科技*	16.98	27.11	1.91	(3.19)
568	山東墨龍*	0.95	-	0.42	(74.71)	42	東北電氣	0.57	3.22	3.20	(70.77)
1088	中國神華	15.74	6.88	0.72	(29.76)	187	京城機電	1.45	-	1.16	(70.65)
1898	中煤能源	2.49	6.74	0.28	(55.81)	2607	上海醫藥	13.46	7.54	0.75	(40.88)
1171	兗州煤業	6.50	3.28	0.48	(45.67)	2196	復星醫藥	36.40	22.14	2.36	(39.27)
1816	中廣核*	1.76	7.58	0.81	(48.74)	1513	麗珠醫藥*	28.45	13.18	1.92	(41.63)
902	華能國際	2.95	11.46	0.49	(44.71)	874	白雲山	19.44	9.82	1.02	(45.10)
991	大唐發電	1.06	19.11	0.39	(63.08)	719	新華製藥*	3.65	6.14	0.61	(65.17)
1071	華電國際	2.04	5.33	0.36	(48.79)	1349	復旦張江	3.85	17.96	1.79	(80.40)
956	新天綠能	2.41	5.54	0.59	(74.57)	1877	君實生物*	63.40	-	17.32	(32.06)
1618	中國中冶	1.65	4.78	0.39	(57.82)	6185	康希諾	234.20	-	31.65	(46.97)
2068	中鋁國際	1.48	-	0.45	(63.72)	9989	海普瑞*	11.64	11.45	1.65	(43.43)
347	鞍鋼股份*	3.35	18.92	0.50	(7.89)	2359	藥明康德	164.80	128.30	10.55	(1.23)
323	馬鋼股份	2.23	11.69	0.51	(29.66)	3759	康龍化成*	137.70	138.94	11.77	(7.92)
1053	重慶鋼鐵	0.81	10.44	0.30	(52.98)	3347	泰格醫藥	182.40	-	-	(6.00)
2600	中國鋁業	2.70	421.05	0.78	(36.43)	168	青島啤酒	77.95	39.22	4.13	(30.04)
358	江西銅業	14.42	22.90	0.81	(44.84)	6116	拉夏貝爾	0.28	-	0.28	(82.00)
2899	紫金礦業	9.24	34.66	4.09	(26.86)	1533	莊園牧場*	5.66	38.96	0.73	(48.85)
1787	山東黃金	17.36	29.58	2.57	(36.58)	553	南京熊貓	5.18	139.97	1.15	(42.12)
3993	洛陽鉬業	5.38	43.54	2.41	(29.29)	981	中芯國際	21.60	14.20	2.02	(48.56)
1772	贛鋒鋰業	113.40	341.68	13.61	(27.75)	763	中興通訊*	21.60	14.20	2.02	(48.56)
914	海螺水泥	51.00	6.55	1.49	(23.30)	6869	長飛光纖	10.70	10.75	-	(66.06)
2009	金隅股份	1.64	5.53	0.31	(53.69)	921	海信家電*	13.46	10.58	1.67	(29.02)
2202	萬科*	29.25	6.86	1.40	(18.37)	6690	海爾智家	31.60	25.16	3.63	(20.70)
588	北京北辰	1.47	11.30	0.20	(44.15)	1812	晨鳴紙業*	5.20	12.59	0.73	(46.01)
1528	美凱龍	5.12	5.60	0.33	(53.88)	811	新華文軒	4.85	4.35	0.52	(55.11)
1065	創業環保	3.44	7.52	0.65	(54.29)						

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