

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,649.86	0.64	5.07
H股	10,774.15	0.48	4.49
红筹	3,824.85	0.87	2.56
HSC大型股	2,638.22	0.70	5.55
HSC中型股	5,809.23	0.40	5.09
AH股溢价	140.75	(0.09)	(1.81)
沪深300	5,368.51	1.91	6.00
富时中国A50	18,102.02	1.74	5.40
上证180	10,867.82	1.09	4.75
上证380	5,950.20	0.91	4.18
台北加权	15,000.03	0.66	3.57
日经225	27,258.38	(0.68)	2.26
道琼斯	30,391.60	0.55	(0.04)
标普500	3,726.86	0.71	(0.23)
纳斯达克	12,818.96	0.95	(0.62)
德国DAX 30	13,651.22	(0.55)	0.47
富时100	6,612.25	0.61	1.69
法国CAC 40	5,564.60	(0.44)	(0.43)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.79	(0.28)	3.73
纽约期金(美元/t oz)	1,955.20	0.04	4.02
标普高盛商品指数	420.63	3.08	4.68
CRB大宗商品期货价格指数	171.70	2.60	4.61
罗杰斯国际商品指数	2,329.19	2.66	4.00

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8301	(1.07)	(1.34)
美元兑人民币	6.4361	(1.09)	(1.30)
美元兑港元	7.7530	0.01	0.02
美元兑日元	102.69	(0.49)	(1.32)
欧元兑美元	1.2299	0.01	1.57
英镑兑美元	1.3627	0.01	1.85
澳元兑美元	0.7762	0.99	4.60

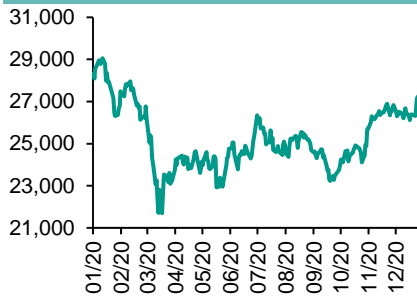
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1370	(2.50)	(16.70)
香港(10年期)	0.70200	(2.50)	5.20
美国(10年期)	0.95490	1.85	(1.10)

来源：彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

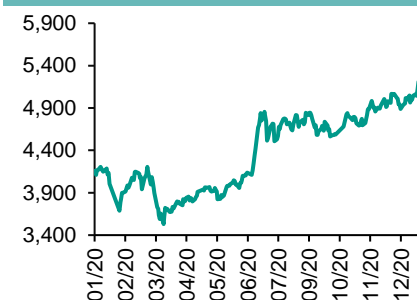
恒指走势图



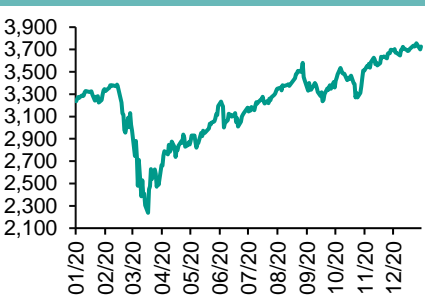
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 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。美国上月制造业活动创近两年半最高，好过市场预期，带动大市表现。标普500指数11个行业指数仅房地产指数下跌，其中能源指数领涨。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指及国指均上升，其中恒指涨幅较大。纽交所突然取消将三大电讯商除牌之决定，港股上升。港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指涨幅较大。内地股市先跌后升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出21.69亿人民币，南向净买入64.19亿港元；深股通北向净卖出22.75亿人民币，南向净买入43.25亿港元。今天将公布中国12月财新综合PMI及中国12月财新服务业PMI。

### 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	零售总额月环比	11月	-2.0%	1.9%	2.6%
德国	零售销售(未经季调)同比	11月	4.0%	5.6%	8.2%
欧元区	M3货币供应同比	11月	10.6%	11.0%	10.5%
美国	ISM制造业指数	12月	56.8	50.7	57.5
美国	ISM就业	12月	NA	51.5	48.4

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 富时罗素再将三家中国公司从指数中剔除
- 纽约证交所考虑恢复实施将中国公司摘牌的最初计划
- 新华社：财长刘昆称保持适度支出强度 抓实化解地方政府隐性债务风险
- 路透：美联储官员Bostic称今年可能缩减债券购买
- 中国央行：将境内企业境外放款的宏观审慎调节系数由0.3上调至0.5
- 沙特意外宣布自愿减产100万桶/日，多数OPEC+国家维持产量不变
- 世界银行下调全球经济展望，提高对中国经济预测
- 路透：美国总统特朗普签署行政令，禁止与8款中国应用程序进行交易

## 国际经济要闻

### 纽约证交所考虑恢复实施将中国公司摘牌的最初计划

三位知情人士透露，在美国财长史蒂文·姆努钦表示反对意见之后，纽约证交所正在重新考虑其暂停摘牌中国三大电信公司股票的决定。知情人士说，姆努钦周二致电纽约证券交易所集团总裁Stacey Cunningham，对该交易所意外决定暂不实施中国三大电信公司的退市安排表示不赞成。(彭博)

### 路透：美联储官员Bostic称今年可能缩减债券购买

亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic表示，如果疫苗接种提振美国的经济前景，那么美联储可能会在今年晚些时候减少其债券购买。“我对我们可以在很短的时间内开始重新校准抱有希望，” Bostic接受路透采访时表示。(彭博)

### 沙特意外宣布自愿减产100万桶/日，多数OPEC+国家维持产量不变

沙特阿拉伯意外宣布将在2、3月份自愿大幅减产，其他OPEC+成员国则保持产量稳定或小幅增产。沙特将在未来两个月自愿减产100万桶/日。这个减产力度将远远抵消俄罗斯和哈萨克斯坦在2、3月份每月合计增产7.5万桶/日的影响。OPEC+的其他成员国将在2月和3月维持产量不变。(彭博)

### 世界银行下调全球经济展望，提高对中国经济预测

世界银行在半年度《全球经济展望》中表示，2021年全球GDP将增长4%，低于6月时预测的4.2%，2022年料增长3.8%。对美国和欧元区经济预测也有所下调，中国经济增长预测上升1个百分点至7.9%。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 富时罗素再将三家中国公司从指数中剔除

为遵守美国制裁有军方背景中国公司的行政令，富时罗素继上月从指数中移除八家中国公司后再度宣布将另外三家中国公司从其全球指数中剔除。这三家公司是中芯国际、中国联通和南京熊猫，从周四起，它们将被从富时全球股票指数和富时全球含A股指数系列中剔除。(彭博)

### 新华社：财长刘昆称保持适度支出强度 抓实化解地方政府隐性债务风险

据新华社报道，中国财政部部长刘昆对中央经济工作会议提出的“积极的财政政策提质增效、更可持续”做出解读。“提质增效”主要是从优化结构和加强管理着眼，进一步完善政策实施机制，切实提升政策效能和资金效益。(彭博)

### 中国央行：将境内企业境外放款的宏观审慎调节系数由0.3上调至0.5

中国央行公告，近日，与国家外汇管理局决定将境内企业境外放款的宏观审慎调节系数由0.3上调至0.5。政策调整后，境内企业境外放款的上限相应提高，有利于满足企业“走出去”的资金需求。(彭博)

### 路透：美国总统特朗普签署行政令，禁止与8款中国应用程序进行交易

路透援引一位高级政府官员报道称，特朗普签署了一项行政令，禁止与包括蚂蚁集团的支付宝在内的8款中国应用程序进行交易。(彭博)

## 企业要闻

### 摩根大通据悉正与招商银行洽谈，拟成立理财合资公司

知情人士称，摩根大通正与招商银行进行初步的洽谈，计划与招银理财成立合资公司，目前双方还未敲定持股比例等具体细节，但摩根大通不太可能会拥有控股权。(彭博)

### 印尼网约车巨头Gojek据悉拟与Tokopedia合并，估值超180亿美元

据知情人士透露，印尼网约车和支付巨头Gojek正在展开深入讨论，拟与本地电子商务先驱PT Tokopedia合并，然后计划将合并后的实体上市。合并后的实体将成为一家印尼互联网巨头，总估值将超过180亿美元。(彭博)

### 爱立信对三星电子提出新的专利侵权诉讼

爱立信分别在新年第一天和本周一在德克萨斯州联邦法院和华盛顿的国际贸易委员会提起诉讼，指控三星智能手机、平板电脑和电视机使用其移动通信相关的专利技术。(彭博)

### 知情人士：沙钢集团考虑出售Global Switch 估值约110亿美元

据知情人士透露，总部在伦敦的数据中心运营商Global Switch Holdings Ltd.的中国所有人正在探索包括出售该公司在内的多个选项，对公司的估值或达80亿英镑（109亿美元）或以上。(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	5.75	4.95	0.53	(22.77)	895	东江环保*	5.32	12.09	0.88	(50.00)
1398	工商银行	4.81	5.02	0.55	(19.41)	1635	大众公用	2.16	9.27	0.65	(56.24)
1288	农业银行	2.82	4.29	0.45	(24.97)	753	中国国航	5.99	-	0.88	(32.50)
3988	中国银行	2.64	4.09	0.33	(30.65)	670	东方航空	3.41	-	0.82	(38.40)
1658	邮储银行	4.39	5.57	0.60	(21.89)	1055	南方航空	4.68	-	0.84	(33.38)
3328	交通银行	4.11	3.92	0.36	(23.60)	1919	中远海控	10.40	-	2.88	(37.47)
3968	招商银行	47.85	10.94	1.62	(5.53)	598	中国外运	3.09	6.77	0.67	(45.83)
998	中信银行	3.27	3.08	0.29	(46.50)	2866	中远海发	1.39	6.73	0.74	(61.92)
6818	光大银行	2.92	3.85	0.39	(37.01)	1138	中远海能	3.13	3.88	0.34	(61.50)
2016	浙商银行	3.94	5.46	0.62	(18.79)	2880	大连港	0.77	8.42	0.43	(67.12)
1988	民生银行	4.37	3.15	0.30	(29.61)	6198	青岛港	4.90	6.98	0.85	(37.51)
6196	郑州银行*	1.98	3.96	0.33	(59.39)	3369	秦港股份	1.32	5.76	0.40	(61.83)
3866	青岛银行*	4.63	7.31	0.77	(30.53)	317	广船国际	9.17	14.45	0.78	(73.03)
3618	渝农商行	3.12	3.29	0.32	(41.22)	2039	中集集团*	11.58	27.51	0.99	(36.35)
2628	中国人寿	16.90	7.81	0.96	(62.46)	1800	中国交建	3.30	2.91	0.22	(61.73)
2318	中国平安	93.75	11.28	2.01	(7.36)	390	中国中铁	3.53	2.87	0.37	(44.85)
2601	中国太保	31.40	9.19	1.27	(31.01)	1186	中国铁建	4.26	2.66	0.22	(54.75)
1336	新华保险	29.40	6.25	0.84	(55.41)	1766	中国中车	2.80	6.50	0.48	(56.42)
1339	人保集团	2.44	4.66	0.47	(68.45)	3969	中国通号	2.65	7.11	0.62	(62.66)
6030	中信证券	17.96	13.28	1.08	(48.68)	525	广深铁路	1.42	-	0.30	(46.74)
3908	中金公司	21.50	14.38	1.55	(75.41)	177	宁沪高速	8.95	14.81	1.36	(19.77)
6837	海通证券	6.97	7.01	0.51	(54.94)	548	深圳高速	7.38	13.69	0.75	(29.93)
2611	国泰君安	11.16	9.82	0.68	(47.50)	995	皖通高速	5.20	10.98	0.89	(29.01)
6806	申万宏源*	2.12	5.87	0.51	(66.37)	107	成渝高速	1.83	52.88	0.32	(52.08)
1776	广发证券*	10.94	7.62	0.74	(43.80)	2238	广汽集团	8.26	17.38	0.87	(43.76)
6886	华泰证券	12.44	8.26	0.75	(42.70)	1211	比亚迪*	229.60	336.45	9.43	(13.05)
6099	招商证券	11.94	10.42	0.78	(57.51)	2333	长城汽车	25.15	45.88	3.50	(45.30)
3958	东方证券	5.52	11.63	0.59	(60.31)	2338	潍柴动力	16.18	11.64	2.10	(18.14)
6178	光大证券	7.01	16.74	0.53	(69.13)	3606	福耀玻璃	45.45	40.47	4.63	(25.79)
6881	银河证券	4.88	5.87	0.55	(67.82)	1108	洛阳玻璃	8.40	43.14	2.80	(62.71)
6066	中信建投	10.74	9.45	1.39	(78.59)	6865	福莱特	35.00	61.52	10.85	(33.91)
1375	中州证券	1.68	-	0.56	(81.66)	38	一拖股份	3.80	6.65	0.69	(73.30)
1456	国联证券	4.11	13.33	0.78	(84.09)	1157	中联重科*	10.00	10.63	1.48	(22.54)
857	中石油	2.38	19.64	0.30	(52.59)	564	郑煤机	10.24	10.23	1.14	(20.68)
386	中石化	3.53	9.38	0.49	(26.88)	1057	浙江世宝*	1.97	-	0.97	(73.71)
338	上石化	1.74	-	0.58	(59.18)	1072	东方电气	5.79	9.53	0.49	(55.11)
1033	石化油服	0.64	20.79	1.37	(73.08)	2727	上海电气	2.56	9.48	0.49	(61.52)
2883	中海油田	6.86	10.79	0.72	(55.58)	2208	金风科技*	16.82	26.76	1.89	(7.43)
568	山东墨龙*	0.94	-	0.42	(76.21)	42	东北电气	0.60	3.37	3.35	(68.97)
1088	中国神华	14.60	6.36	0.67	(31.12)	187	京城机电	1.48	-	1.18	(71.86)
1898	中煤能源	2.35	6.34	0.26	(54.70)	2607	上海医药	13.28	7.41	0.73	(42.34)
1171	兖州煤业	6.15	3.09	0.45	(49.04)	2196	复星医药	35.25	21.36	2.28	(44.19)
1816	中广核*	1.71	7.34	0.79	(48.78)	1513	丽珠医药*	31.15	14.38	2.10	(40.23)
902	华能国际	2.87	11.11	0.47	(45.68)	874	白云山	19.94	10.04	1.04	(46.26)
991	大唐发电	1.03	18.50	0.38	(62.87)	719	新华制药*	3.52	5.90	0.59	(69.27)
1071	华电国际	2.03	5.28	0.36	(48.93)	1349	复旦张江	3.86	17.94	1.79	(82.12)
956	新天绿能	2.61	5.97	0.64	(79.69)	1877	君实生物*	57.40	-	15.62	(39.88)
1618	中国中冶	1.47	4.24	0.34	(56.28)	6185	康希诺	178.90	-	24.09	(58.73)
2068	中铝国际	1.41	-	0.43	(67.56)	9989	海普瑞*	11.86	11.62	1.68	(43.40)
347	鞍钢股份*	3.25	18.28	0.48	(9.79)	2359	药明康德	162.30	125.88	10.35	(4.82)
323	马钢股份	2.22	11.59	0.51	(29.71)	3759	康龙化成*	139.20	139.93	11.86	(7.63)
1053	重庆钢铁	0.81	10.40	0.30	(54.11)	3347	泰格医药	199.70	-	-	(2.86)
2600	中国铝业	2.87	445.88	0.83	(37.11)	168	青岛啤酒	86.35	43.28	4.56	(33.42)
358	江西铜业	12.80	20.25	0.72	(49.22)	6116	拉夏贝尔	0.30	-	0.30	(81.77)
2899	紫金矿业	9.43	35.24	4.16	(23.09)	1533	庄园牧场*	6.00	41.14	0.77	(51.40)
1787	山东黄金	18.72	31.78	2.76	(36.96)	553	南京熊猫	5.35	144.02	1.18	(41.38)
3993	洛阳钼业	5.45	43.94	2.43	(28.75)	981	中芯国际	19.48	30.35	0.97	(72.40)
1772	赣锋锂业	103.80	311.58	12.41	(27.06)	763	中兴通讯*	21.00	13.75	1.96	(49.33)
914	海螺水泥	48.60	6.22	1.42	(21.89)	6869	长飞光纤	10.64	10.65	-	(67.07)
2009	金隅股份	1.53	5.14	0.29	(57.39)	921	海信家电*	11.14	8.72	1.38	(33.83)
2202	万科*	26.00	6.08	1.24	(22.43)	6690	海尔智家	31.90	25.30	3.65	(16.41)
588	北京北辰	1.42	10.87	0.19	(47.45)	1812	晨鸣纸业*	4.06	9.79	0.56	(51.21)
1528	美凯龙	4.79	5.22	0.31	(55.18)	811	新华文轩	4.82	4.31	0.51	(56.04)
1065	创业环保	3.63	7.91	0.69	(54.34)						

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

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

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

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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/或其附属公司，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