

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	27,692.30	0.15	4.23
H股	10,899.83	1.17	4.31
紅籌	3,882.21	1.50	4.81
HSC大型股	2,656.93	0.71	5.12
HSC中型股	5,853.83	0.77	5.79
AH股溢價	141.54	0.56	1.01
滬深300	5,417.67	0.92	7.43
富時中國A50	18,396.96	1.63	7.58
上證180	10,993.47	1.16	6.48
上證380	5,940.58	-0.16	4.38
臺北加權	14,983.13	-0.11	3.53
日經225	27,158.63	-0.37	1.13
道瓊斯	30,829.40	1.44	1.63
標普500	3,748.14	0.57	0.57
納斯達克	12,740.79	-0.61	-0.85
德國DAX 30	13,891.97	1.76	0.74
富時100	6,841.86	3.47	3.62
法國CAC 40	5,630.60	1.19	0.34

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.48	(0.30)	4.30
紐約期金(美元/t oz)	1,924.50	0.83	1.64
標普高盛商品指數	422.70	0.49	4.45
CRB大宗商品期貨價格指數	172.11	0.23	4.07
羅杰斯國際商品指數	2,336.73	0.32	3.57

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8314	(0.90)	(1.18)
美元兌人民幣	6.4457	(0.89)	(1.15)
美元兌港元	7.7532	0.00	0.03
美元兌日元	102.99	(0.25)	(1.03)
歐元兌美元	1.2334	0.97	1.86
英鎊兌美元	1.3623	(0.34)	1.82
澳元兌美元	0.7794	1.30	5.03

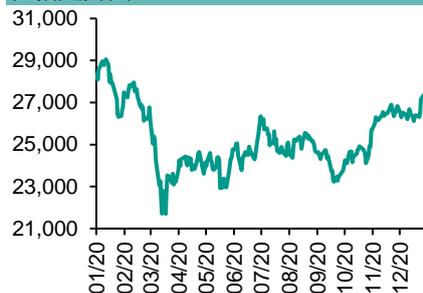
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1330	(1.30)	(16.20)
香港(10年期)	0.72200	(2.00)	7.20
美國(10年期)	1.03040	11.72	10.76

來源：彭博

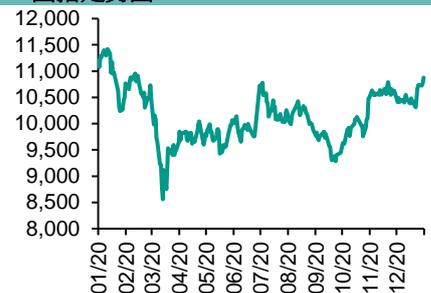
## 每天導讀

### 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

昨天美股三大指數表現不一，其中只有納斯達克指數下跌。民主黨可望控制參眾兩院，市場憧憬新一屆政府推出更多刺激措施。但市場亦擔心科技企業面臨更嚴格監管，影響納指。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲；信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中英國富時100指數漲幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指漲幅較大。隔夜美股上漲加上A股上升帶動，港股上升。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數及信息科技業指數領漲，金融業指數及公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指漲幅較大。隔夜美股集體收漲，投資氣氛熾熱，內地股市上升。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18.69億人民幣，南向淨買入58.17億港幣；深股通北向淨買入16.33億人民幣，南向淨買入65.79億港幣。今天將公布歐元區12月消費者信心指數終值及美國上周首次申請失業救濟人數。

### 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
中國	財新中國PMI綜合	12月	NA	55.8	57.5
中國	財新中國PMI服務業	12月	57.9	56.3	57.8
德國	CPI 同比	12月	-0.2%	-0.3%	-0.3%
法國	CPI 同比	12月	0.2%	0.0%	0.2%
美國	工廠訂單	11月	0.7%	1.0%	1.0%
美國	耐用品訂單	11月	0.9%	1.0%	0.9%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

IMF首席經濟學家指全球經濟今年開局勝預期

住建部要求加強和改進住宅物業管理工作，鼓勵向養老、房屋經紀等領域延伸

芝加哥聯儲總裁：持續低息下美聯儲須以監管控制金融風險

中國上月財新服務業PMI 56.3，低於預期

12月ISM紐約商業活動指數大幅回升至61.3，遠勝預期

市傳內地房企融資「三條紅線」試點或擴闊範圍

美國上周API原油庫存續降166.3萬桶超預期

廣州專項整治房地產市場秩序，嚴打哄抬房價

## 國際經濟要聞

### IMF首席經濟學家指全球經濟今年開局勝預期

國際貨幣基金組織(IMF)首席經濟學家Gita Gopinath表示，全球經濟今年開局表現較去年預期要好。他指疫情過去之前將為十分艱難的時期。組織將於1月26日公布對全球經濟前景預測，組織去年10月估計全球經濟去年收縮4.4%，今年則增長5.2%。(路透)

### 芝加哥聯儲總裁：持續低息下美聯儲須以監管控制金融風險

美國芝加哥聯儲總裁埃文斯表示，基于利率很可能長期低企，美國金融監管或需大幅改造。他指長期低息預期引發對投資者過度杠杆的憂慮，產生金融市場廣泛不穩定性。他認為在美聯儲達致經濟目標前加息或減少資產購買，將為雙輸之局。他指應從監管方面著手處理金融穩定問題。(彭博)

### 12月ISM紐約商業活動指數大幅回升至61.3，遠勝預期

美國供應管理學會(ISM)數據顯示，2020年12月紐約地區商業條件指數回升至61.3，扭轉前值由年半高位65.1，急降至44.2創三個月低，更遠高于市場共識48.5。期內，就業人數重現擴張，由前值34.6，大幅反彈至61.2，創16個月高。(阿思達克)

### 美國上周API原油庫存續降166.3萬桶超預期

美國石油協會(API)數據顯示，截至2021年1月1日當周，美國API原油庫存連降兩周，但按周降幅收窄至166.3萬桶，超過市場預期降130萬桶。汽油庫存終止連降兩周，按周轉增547.3萬桶，增幅遠超市場預期；蒸餾油庫存按周轉增713.6萬桶，增幅遠超市場預期。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 住建部要求加強和改進住宅物業管理工作，鼓勵向養老、房屋經紀等領域延伸

住建部等十部門聯合印發《關於加強和改進住宅物業管理工作的通知》，對提升住宅物業管理水平和效能提出要求。《通知》提出，鼓勵有條件的物業服務企業向養老、家政、房屋經紀等領域延伸。這也就意味著，物業企業經營權限逐漸放寬。(阿思達克)

### 中國上月財新服務業PMI 56.3，低于預期

2020年12月財新中國通用服務業經營活動指數(服務業PMI)錄得56.3，雖較11月回落1.5個百分點，亦較市場預期57.9為低，仍處於過去十年來的高位。至于財新中國綜合PMI降至55.8，顯示中國整體生產經營活動仍顯著增長。(彭博)

### 市傳內地房企融資「三條紅綫」試點或擴闊範圍

據報道，近日人民銀行、住建部召集重點房企舉行座談會。消息稱融資「三條紅綫」試點有望擴闊範圍，未來不排除對房地產全口徑貸款全面監測。而老舊城改造和住房租賃有望受到金融支持。(路透)

### 廣州專項整治房地產市場秩序，嚴打哄抬房價

據報道，廣州市住建部門按照工作計劃，正在深入開展房地產市場秩序專項整治行動，嚴厲打擊哄抬房價和虛假房源、虛假廣告、虛假銷售等違法違規行為，進一步整頓和規範房地產市場秩序，切實維護購房群眾合法權益。(彭博)

## 企業要聞

### Tiffany去年最後兩月銷售按年升2%，中國內地銷售增逾半

美國珠寶商Tiffany & Co.表示，去年11月及12月淨銷售按年升約2%，其中電商銷售按年升逾八成。公司表示，期內在亞太區銷售按年升兩成，中國內地銷售按年升逾一半。但歐美銷售則按年下跌，受部分市場店內銷售減少拖累。(彭博)

### 多間車企公布美國市場汽車銷售數據，均呈下跌

快意佳士拿去年在美銷量按年跌17.4%。美國通用汽車去年在美銷量按年跌11.8%至255萬輛，為2011年以來最低。日本豐田汽車去年在美銷量按年跌11.2%，南韓現代則按年跌10%，日本日產銷量則按年跌33.2%。(路透)

### 美百貨連鎖Macy's今年內將關閉45間門店

美國百貨連鎖Macy's宣布，今年內將關閉約45間門店，並將短期內公布相關門店名單。公司在去年新冠疫情「封城」前已宣布關閉125間表現較差的門店，以應對分店客流減少，去年全年總計關閉約30間門店。(彭博)

### 普拉達 (1913 HK) 去年下半年銷售復蘇，全年錄正EBIT

普拉達 (1913 HK) 公布，2020年下半年儘管受到持續店鋪關閉影響，但銷售逐漸復蘇，零售銷售最終在12月份恢復到2019年水平。集團對質量和產品組合的審慎管理有助於恢復利潤率，從而令2020年度得以錄得正EBIT作結。(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	5.76	4.97	0.54	(23.30)	895	東江環保*	5.32	12.10	0.88	(48.85)
1398	工商銀行	4.82	5.04	0.55	(19.16)	1635	大眾公用	2.20	9.45	0.66	(55.70)
1288	農業銀行	2.86	4.36	0.46	(23.83)	753	中國國航	5.95	-	0.87	(32.52)
3988	中國銀行	2.67	4.14	0.33	(30.01)	670	東方航空	3.41	-	0.82	(38.34)
1658	郵儲銀行	4.46	5.66	0.61	(21.07)	1055	南方航空	4.61	-	0.83	(33.17)
3328	交通銀行	4.17	3.98	0.36	(22.76)	1919	中遠海控	10.60	-	2.93	(35.97)
3968	招商銀行	49.20	11.26	1.67	(7.11)	598	中國外運	2.96	6.49	0.64	(46.01)
998	中信銀行	3.32	3.13	0.30	(45.63)	2866	中遠海發	1.45	7.03	0.77	(59.17)
6818	光大銀行	2.97	3.92	0.40	(36.84)	1138	中遠海能	3.23	4.01	0.36	(59.63)
2016	浙商銀行	3.91	5.43	0.62	(19.33)	2880	大連港	0.76	8.32	0.42	(67.00)
1988	民生銀行	4.47	3.22	0.31	(28.21)	6198	青島港	4.95	7.06	0.86	(36.23)
6196	鄭州銀行*	2.00	4.00	0.33	(57.69)	3369	秦港股份	1.31	5.73	0.40	(61.55)
3866	青島銀行*	4.72	7.46	0.79	(29.62)	317	廣船國際	9.51	15.00	0.81	(73.58)
3618	重慶農商行	3.13	3.30	0.32	(40.70)	2039	中集集團*	12.60	29.96	1.07	(35.13)
2628	中國人壽	17.10	7.91	0.97	(63.44)	1800	中國交建	3.67	3.24	0.25	(58.72)
2318	中國平安	93.60	11.27	2.01	(9.00)	390	中國中鐵	3.71	3.02	0.39	(43.67)
2601	中國太保	31.70	9.29	1.29	(30.77)	1186	中國鐵建	4.68	2.92	0.24	(52.43)
1336	新華保險	30.05	6.40	0.86	(54.59)	1766	中國中車	3.35	7.79	0.58	(52.59)
1339	人保集團	2.45	4.69	0.47	(68.68)	3969	中國通號	2.82	7.57	0.66	(60.95)
6030	中信證券	18.10	13.40	1.09	(49.06)	525	廣深鐵路	1.48	-	0.31	(44.68)
3908	中金公司	21.80	14.60	1.58	(74.87)	177	寧滬高速	9.22	15.27	1.40	(17.27)
6837	海通證券	7.11	7.16	0.52	(54.02)	548	深圳高速	7.40	13.74	0.75	(29.98)
2611	國泰君安	11.20	9.87	0.69	(47.22)	995	皖通高速	5.11	10.80	0.87	(32.92)
6806	申萬宏源*	2.25	6.23	0.54	(63.93)	107	成渝高速	1.86	53.80	0.32	(51.55)
1776	廣發證券*	11.00	7.67	0.74	(43.26)	2238	廣汽集團	8.18	17.23	0.86	(44.83)
6886	華泰證券	12.72	8.45	0.77	(41.93)	1211	比亞迪*	223.60	327.99	9.19	(13.83)
6099	招商證券	12.30	10.75	0.81	(57.84)	2333	長城汽車	25.70	46.93	3.59	(43.05)
3958	東方證券	5.52	11.64	0.59	(59.88)	2338	濰柴動力	16.06	11.56	2.08	(17.77)
6178	光大證券	7.07	16.90	0.54	(67.73)	3606	福耀玻璃	44.15	39.36	4.50	(27.70)
6881	銀河證券	4.96	5.97	0.56	(66.98)	1108	洛陽玻璃	7.98	41.02	2.66	(62.80)
6066	中信建投	11.58	10.20	1.50	(77.97)	6865	福萊特	34.40	60.53	10.67	(34.55)
1375	中州證券	1.60	-	0.53	(80.59)	38	一拖股份	3.85	6.75	0.70	(73.08)
1456	國聯證券	4.10	13.31	0.78	(83.56)	1157	中聯重科*	9.97	10.61	1.48	(22.55)
857	中石油	2.45	20.24	0.31	(51.95)	564	鄭煤機	9.90	9.90	1.10	(22.29)
386	中石化	3.64	9.69	0.50	(26.18)	1057	浙江世寶*	1.78	-	0.87	(73.60)
338	上石化	1.80	-	0.60	(58.67)	1072	東方電氣	5.79	9.54	0.49	(54.68)
1033	石化油服	0.69	22.43	1.48	(72.21)	2727	上海電氣	2.58	9.56	0.50	(61.32)
2883	中海油田	7.46	11.74	0.78	(55.26)	2208	金風科技*	17.44	27.77	1.96	(7.46)
568	山東墨龍*	0.89	-	0.39	(77.59)	42	東北電氣	0.60	3.38	3.36	(67.94)
1088	中國神華	14.80	6.45	0.68	(31.27)	187	京城機電	1.44	-	1.15	(71.15)
1898	中煤能源	2.34	6.32	0.26	(54.74)	2607	上海醫藥	13.40	7.49	0.74	(42.13)
1171	兗州煤業	6.21	3.12	0.45	(48.18)	2196	復星醫藥	35.35	21.44	2.29	(45.24)
1816	中廣核*	1.75	7.52	0.81	(48.45)	1513	麗珠醫藥*	31.70	14.65	2.14	(40.46)
902	華能國際	2.91	11.27	0.48	(45.24)	874	白雲山	20.05	10.10	1.05	(45.06)
991	大唐發電	1.04	18.70	0.38	(64.18)	719	新華製藥*	3.60	6.04	0.60	(69.19)
1071	華電國際	2.04	5.31	0.36	(49.09)	1349	復旦張江	3.90	18.14	1.81	(81.31)
956	新天綠能	2.75	6.30	0.67	(78.06)	1877	君實生物*	60.05	-	16.36	(40.41)
1618	中國中冶	1.49	4.30	0.35	(56.27)	6185	康希諾	180.70	-	24.35	(59.18)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.43	(66.66)	9989	海普瑞*	11.80	11.57	1.67	(43.01)
347	鞍鋼股份*	3.19	17.96	0.47	(9.55)	2359	藥明康德	160.60	124.68	10.25	(6.87)
323	馬鋼股份	2.22	11.60	0.51	(29.90)	3759	康龍化成*	132.80	133.63	11.32	(11.46)
1053	重慶鋼鐵	0.81	10.42	0.30	(54.07)	3347	泰格醫藥	182.80	-	-	(8.10)
2600	中國鋁業	2.82	438.55	0.81	(36.98)	168	青島啤酒	87.60	43.95	4.63	(32.98)
358	江西銅業	13.74	21.76	0.77	(45.64)	6116	拉夏貝爾	0.31	-	0.31	(80.42)
2899	紫金礦業	9.59	35.88	4.23	(23.87)	1533	莊園牧場*	6.25	42.90	0.80	(53.94)
1787	山東黃金	18.40	31.27	2.71	(37.04)	553	南京熊貓	5.25	141.47	1.16	(40.78)
3993	洛陽鉬業	5.60	45.19	2.50	(30.84)	981	中芯國際	21.00	13.77	1.96	(47.95)
1772	贛鋒鋰業	104.00	312.50	12.45	(28.27)	763	中興通訊*	21.00	13.77	1.96	(47.95)
914	海螺水泥	51.70	6.62	1.51	(22.88)	6869	長飛光纖	10.52	10.54	-	(66.80)
2009	金隅股份	1.58	5.32	0.30	(56.53)	921	海信家電*	11.94	9.36	1.48	(30.20)
2202	萬科*	26.30	6.15	1.26	(23.75)	6690	海爾智家	31.80	25.24	3.64	(16.25)
588	北京北辰	1.44	11.04	0.20	(47.12)	1812	晨鳴紙業*	4.19	10.11	0.58	(50.39)
1528	美凱龍	4.91	5.35	0.31	(54.68)	811	新華文軒	4.81	4.30	0.51	(55.60)
1065	創業環保	3.66	7.98	0.69	(53.98)						

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