

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	29,433.50	0.11	-2.22
H股	11,723.99	0.22	-2.49
紅籌	4,058.65	0.92	-4.49
HSC大型股	2,852.85	-0.53	-1.71
HSC中型股	6,101.32	-1.22	-3.63
AH股溢價	135.78	0.51	2.39
滬深300	5,528.00	0.27	0.94
富時中國A50	18,634.31	-0.07	1.20
上證180	11,207.18	0.27	0.37
上證380	5,934.86	0.07	-0.31
臺北加權	15,701.45	0.27	-0.66
日經225	28,546.18	-0.96	0.08
道瓊斯	30,303.17	-2.05	-2.84
標普500	3,750.77	-2.57	-2.62
納斯達克	13,270.60	-2.61	-1.39
德國DAX 30	13,620.46	-1.81	-2.16
富時100	6,567.37	-1.30	-2.57
法國CAC 40	5,459.62	-1.16	-3.00

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.39	(0.87)	(1.39)
紐約期金(美元/t oz)	1,837.90	(0.38)	(1.50)
標普高盛商品指數	433.31	(0.12)	(0.08)
CRB大宗商品期貨價格指數	175.33	(0.05)	0.11
羅杰斯國際商品指數	2,370.27	(0.12)	0.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8390	0.60	(0.39)
美元兌人民幣	6.5042	0.60	(0.45)
美元兌港元	7.7519	0.00	(0.05)
美元兌日元	104.23	0.70	0.40
歐元兌美元	1.2099	(0.53)	(0.96)
英鎊兌美元	1.3670	(0.46)	1.62
澳元兌美元	0.7648	(1.49)	0.91

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1660	2.20	(0.10)
香港(10年期)	0.76800	(0.40)	9.20
美國(10年期)	1.02280	(8.30)	9.97

來源：彭博

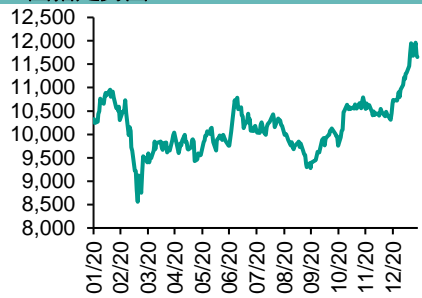
## 每天導讀

### 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，其中納斯達克指數跌幅最大，美聯儲維持寬鬆政策不變，主席鮑威爾指經濟復蘇步伐放緩，一段時間內都不會收縮購債規模；標普500指數11個行業指數均下跌，其中電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大，歐洲央行對市場排除降息可能性感到不安，認為需強調降息仍是可行選項。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，而主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出12.31億人民幣，南向淨買入84.85億港幣；深股通北向淨賣出0.23億人民幣，南向淨買入150.45億港幣。今天將公布日本12月零售銷售同比、歐元區1月消費者信心指數終值、美國上周首次申請失業救濟人數、美國12月批發庫存環比初值。

### 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
美國	耐用用品訂單	12月	1.0%	0.2%	1.2%*
美國	MBA抵押貸款申請指數	1月22日	na	-4.1%	-1.9%
法國	消費者信心指數	1月	94	92	95
德國	GfK消費者信心指數	2月	-7.9	-15.6	-7.5*
日本	領先指數 CI	11月	na	96.4	96.6

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*畢馬威：亞太區私募股權資金儲備去年11月達逾4,760億美元 歷史高位  
\*羅兵咸永道：受雙循環等政策支持，料今年中國併購活動仍以國內為主

\*調查指去年藍牙耳機銷量升至逾3億組，真無線耳機銷量升近九成  
\*商務部確保春節市場保供工作，引導電商春節「不打烊」

\*中國買家採購136萬公噸美國玉米，規模去年7月以來最大  
\*中鋼協：2020年中國鋼材出口明顯下降，進口大幅增長

\*黑田東彥承認大量印錢未能推升通脹  
\*據報內地互聯網金融平台停售多個銀行存款產品

## 國際經濟要聞

### 畢馬威：亞太區私募股權資金儲備去年11月達逾4,760億美元歷史高位

畢馬威最新私募股權市場展望報告顯示，亞太區私募股權/風險投資資金儲備，截至去年11月達到逾4,760億美元的歷史高位，佔全球總額的25%，超過了歐洲的19%水平。預期調配到亞太區的待投資資金在今年將繼續超越美國與歐洲、中東和非洲(EMEA)地區。(彭博)

### 調查指去年藍牙耳機銷量升至逾3億組，真無線耳機銷售升近九成

調查機構Strategy Analytics指，去年全球藍牙耳機銷量逾3億組，當中真無線藍牙耳機銷售顯著增長近九成，帶動了整體藍牙耳機銷量，該行的分析指疫情拖累了上半年需求，不過下半年則有顯著反彈，而在家工作亦惠及整體藍牙耳機銷量增長。(彭博)

### 中國買家採購136萬公噸美國玉米，規模去年7月以來最大

美國農業部表示，中國買家採購136萬公噸美國玉米，為美國總統拜登上任以來中國所作的首宗大規模採購，亦為去年7月以來最大宗玉米採購。中國買家去年7月採購量達193.7萬公噸。當局亦指，有10.28萬公噸的玉米採購買家身份未明。(彭博)

### 黑田東彥承認大量印錢未能推升通脹

日本央行行長黑田東彥表示，貨幣政策存在局限性，即使央行多年來大量印錢亦未能推動通脹持續上升，並未實現2%的通脹率目標。黑田東彥警告，日本的財政狀況已處在非常嚴峻的情況，有必要提高財政的可持續性。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 羅兵咸永道：受雙循環等政策支持，料今年中國併購活動仍以國內為主

羅兵咸永道亞太區交易服務主管合夥人鮑德暉表示，預期今年受到國企改革、「雙循環」及「工業升級」等政策措施支持，中國併購活動仍會繼續集中以國內為主。不少企業將會回顧其營運模式及策略，並將需要資金來重新配置業務，從而導致交易活動出現，而私募股權行業非常適合應對股本需求。(彭博)

### 商務部確保春節市場保供工作，引導電商春節「不打烊」

商務部發表通知，對生活必需品供應保障工作進行再動員、再佈置，逐層落實落細各地商務主管部門防疫保供責任。組織好「網上年貨節」活動，引導電商企業開啟春節「不打烊」模式。(彭博)

### 中鋼協：2020年中國鋼材出口明顯下降，進口大幅增長

中國鋼鐵工業協會副會長屈秀麗表示，2020年，全國累計出口鋼材5,367萬噸，按年下降16.5%，累計進口鋼材2,023萬噸，按年增長64.4%。若考慮進口鋼坯增加的情況，2020年中國粗鋼淨出口按年下降67.6%。(彭博)

### 據報內地互聯網金融平台停售多個銀行存款產品

據報支付寶、京東金融、滴滴金融、天星金融等互聯網平台已關閉銀行存款產品的現有用戶購買入口。有民營銀行接到監管指導，已將自營渠道周期派息類存款產品下架。(彭博)

## 企業要聞

### 華為與賽力斯共同發布智能增程純電動力平台

華為公布，與汽車品牌賽力斯共同發布以旗下多合一電驅動系統DriveONE為基礎的智能增程/純電動力平台，旨在為用戶提供卓越的駕乘體驗，DriveONE有效支撐賽力斯的駝峰系統實現百公里4秒級加速及「續航1000+」。(彭博)

### 日產目標2030年代初主要市場新車實現電動化

日產汽車表示，計劃在2030年代初在主要市場的所有新車將會為電動車，這是2050年前實現碳中和計劃的一部分。日產汽車稱，上述計劃將涵蓋日本、中國、美國及歐洲市場。(彭博)

### 外電指字節跳動去年收入增一倍至350億美元

雖然受美國禁令影響，但去年字節跳動收入仍增一倍至350億美元，據消息人士指公司去年經營溢利增至約70億元。而隨著拜登當選美國總統，公司進一步推進在港上市。(彭博)

### LG Display上季經營溢利6.2億美元創三年高

南韓LG Display第四季經營溢利為6,850億韓圓，高於市場預期，亦為三年來最高，去年同期錄經營虧損4,220億韓圓。收入增長16%，至7.5萬億韓圓。LG Display在蘋果新iPhone出貨量增加下，連續第二個季度恢復利潤。(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	6.06	5.24	0.57	(24.69)	895	東江環保*	5.44	12.41	0.90	(41.59)
1398	工商銀行	5.07	5.32	0.59	(16.36)	1635	大眾公用	2.17	9.35	0.65	(53.34)
1288	農業銀行	2.88	4.40	0.46	(23.53)	753	中國國航	5.42	-	0.80	(36.24)
3988	中國銀行	2.73	4.25	0.34	(27.97)	670	東方航空	3.11	-	0.75	(42.71)
1658	郵儲銀行	5.47	6.97	0.75	(17.71)	1055	南方航空	4.26	-	0.77	(37.82)
3328	交通銀行	4.32	4.14	0.38	(19.35)	1919	中遠海控	9.03	-	2.51	(47.84)
3968	招商銀行	60.05	13.79	2.05	(3.41)	598	中國外運	2.84	6.25	0.62	(42.06)
998	中信銀行	3.60	3.40	0.32	(42.54)	2866	中遠海發	1.59	7.73	0.85	-
6818	光大銀行	3.35	4.43	0.45	(31.83)	1138	中遠海能	3.32	4.14	0.37	(60.50)
2016	浙商銀行	3.80	5.29	0.60	(19.94)	2880	大連港	0.79	8.68	0.44	(65.59)
1988	民生銀行	4.66	3.37	0.32	(24.17)	6198	青島港	4.49	6.42	0.78	(40.77)
6196	鄭州銀行*	2.04	4.10	0.34	(55.57)	3369	秦港股份	1.30	5.70	0.40	(59.28)
3866	青島銀行*	4.34	6.88	0.73	(29.10)	317	廣船國際	9.04	14.31	0.78	(71.01)
3618	重慶農商行	3.44	3.64	0.35	(33.24)	2039	中集集團*	14.02	33.45	1.20	(29.70)
2628	中國人壽	17.00	7.89	0.97	(62.33)	1800	中國交建	3.69	3.27	0.25	(56.77)
2318	中國平安	96.00	11.60	2.07	(3.31)	390	中國中鐵	3.66	2.99	0.38	(43.93)
2601	中國太保	35.70	10.49	1.45	(21.53)	1186	中國鐵建	4.74	2.97	0.24	(49.94)
1336	新華保險	30.00	6.41	0.86	(50.64)	1766	中國中車	3.52	8.21	0.61	(56.45)
1339	人保集團	2.46	4.78	0.47	(66.60)	3969	中國通號	3.12	8.41	0.73	(55.47)
6030	中信證券	17.84	13.25	1.07	(48.03)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.31	(42.52)
3908	中金公司	22.15	14.88	1.61	(71.28)	177	寧滬高速	8.95	14.87	1.36	(15.13)
6837	海通證券	7.15	7.23	0.52	(51.22)	548	深圳高速	7.19	13.40	0.73	(28.49)
2611	國泰君安	11.92	10.54	0.73	(40.80)	995	皖通高速	4.95	10.49	0.85	(26.20)
6806	申萬宏源*	2.22	6.17	0.53	(61.07)	107	成渝高速	1.82	52.83	0.32	(49.26)
1776	廣發證券*	11.72	8.20	0.80	(40.37)	2238	廣汽集團	7.67	16.21	0.81	(42.98)
6886	華泰證券	12.94	8.63	0.79	(39.33)	1211	比亞迪*	254.00	373.84	10.47	(17.34)
6099	招商證券	12.64	11.08	0.83	(58.16)	2333	長城汽車	26.30	48.18	3.68	(47.89)
3958	東方證券	5.55	11.75	0.60	(54.54)	2338	濰柴動力	21.30	15.39	2.77	(11.19)
6178	光大證券	7.29	17.48	0.56	(63.40)	3606	福耀玻璃	58.10	51.97	5.94	(22.39)
6881	銀河證券	4.93	5.96	0.56	(62.75)	1108	洛陽玻璃	7.73	39.87	2.59	(59.72)
6066	中信建投	12.00	10.61	1.56	(74.79)	6865	福萊特	32.35	57.11	10.07	(31.45)
1375	中州證券	1.64	-	0.55	(73.87)	38	一拖股份	3.69	6.49	0.67	(67.95)
1456	國聯證券	4.47	14.56	0.85	(77.56)	1157	中聯重科*	10.68	11.40	1.59	(26.42)
857	中石油	2.46	20.39	0.31	(50.42)	564	鄭煤機	11.70	11.74	1.31	(10.39)
386	中石化	3.82	10.20	0.53	(20.72)	1057	浙江世寶*	1.95	-	0.96	(72.17)
338	上石化	1.70	-	0.57	(58.55)	1072	東方電氣	8.01	13.24	0.68	(48.07)
1033	石化油服	0.65	21.21	1.40	(70.61)	2727	上海電氣	3.08	11.45	0.60	(53.25)
2883	中海油田	9.35	14.77	0.98	(49.32)	2208	金風科技*	17.66	28.22	1.99	(8.43)
568	山東墨龍*	0.95	-	0.42	(73.78)	42	東北電氣	0.61	3.44	3.42	(68.11)
1088	中國神華	14.84	6.49	0.68	(31.43)	187	京城機電	1.58	-	1.26	(69.62)
1898	中煤能源	2.37	6.42	0.27	(54.22)	2607	上海醫藥	13.90	7.79	0.77	(38.00)
1171	兗州煤業	6.24	3.15	0.46	(43.27)	2196	復星醫藥	37.00	22.51	2.40	(36.82)
1816	中廣核*	1.75	7.54	0.81	(46.97)	1513	麗珠醫藥*	28.85	13.38	1.95	(36.55)
902	華能國際	2.88	11.19	0.48	(43.32)	874	白雲山	20.35	10.29	1.07	(41.37)
991	大唐發電	1.05	18.94	0.39	(62.15)	719	新華製藥*	4.18	7.03	0.70	(57.10)
1071	華電國際	2.05	5.36	0.37	(47.57)	1349	復旦張江	5.09	23.75	2.37	(75.02)
956	新天綠能	2.35	5.40	0.58	(75.37)	1877	君實生物*	78.00	-	21.33	(26.70)
1618	中國中冶	1.58	4.58	0.37	(55.20)	6185	康希諾	258.00	-	34.89	(42.58)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.42	(64.12)	9989	海普瑞*	11.82	11.63	1.68	(43.86)
347	鞍鋼股份*	3.21	18.14	0.48	(10.51)	2359	藥明康德	186.10	144.97	11.92	(8.03)
323	馬鋼股份	2.18	11.43	0.50	(29.33)	3759	康龍化成*	157.00	158.51	13.43	(14.51)
1053	重慶鋼鐵	0.81	10.45	0.30	(51.95)	3347	泰格醫藥	172.80	-	-	(15.29)
2600	中國鋁業	2.46	383.86	0.71	(38.21)	168	青島啤酒	79.90	40.22	4.24	(28.01)
358	江西銅業	13.68	21.74	0.77	(45.18)	6116	拉夏貝爾	0.32	-	0.31	(79.25)
2899	紫金礦業	9.54	35.81	4.22	(23.42)	1533	莊園牧場*	5.95	40.98	0.77	(49.48)
1787	山東黃金	17.18	29.29	2.54	(35.36)	553	南京熊貓	4.81	130.06	1.06	(43.58)
3993	洛陽鉬業	5.42	43.89	2.43	(28.83)	981	中芯國際	23.10	15.19	2.17	(43.04)
1772	贛鋒鋳業	127.20	383.50	15.28	(22.34)	763	中興通訊*	23.10	15.19	2.17	(43.04)
914	海螺水泥	47.85	6.15	1.40	(22.59)	6869	長飛光纖	10.44	10.49	-	(65.03)
2009	金隅股份	1.54	5.20	0.29	(53.67)	921	海信家電*	14.68	11.54	1.82	(20.01)
2202	萬科*	29.45	6.91	1.41	(16.22)	6690	海爾智家	34.85	27.76	4.01	(13.51)
588	北京北辰	1.48	11.38	0.20	(44.49)	1812	晨鳴紙業*	4.89	11.84	0.68	(47.83)
1528	美凱龍	5.35	5.85	0.34	(54.34)	811	新華文軒	4.91	4.41	0.53	(53.44)
1065	創業環保	3.20	7.00	0.61	(55.47)						

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，合景悠活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