

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	29,307.46	0.20	0.03
H股	11,651.84	0.37	0.01
紅籌	4,032.30	0.49	-0.20
HSC大型股	2,877.81	0.57	0.87
HSC中型股	6,221.84	0.96	1.98
AH股溢價	135.23	-1.01	-0.61
滬深300	5,485.20	-0.29	-0.77
富時中國A50	18,753.20	0.36	0.64
上證180	11,067.21	-0.18	-1.25
上證380	5,860.50	-0.38	-1.25
臺北加權	15,771.32	0.07	0.44
日經225	28,197.42	-1.53	-1.52
道瓊斯	30,723.60	0.12	1.39
標普500	3,830.17	0.10	2.12
納斯達克	13,610.54	-0.02	2.56
德國DAX 30	13,933.63	0.71	2.30
富時100	6,507.82	-0.14	-0.91
法國CAC 40	5,563.05	-0.00	1.89

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.93	0.43	6.86
紐約期金(美元/t oz)	1,832.20	0.09	(0.69)
標普高盛商品指數	445.62	1.05	2.84
CRB大宗商品期貨價格指數	179.05	0.58	2.12
羅杰斯國際商品指數	2,420.30	0.84	2.11

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8333	(0.23)	0.11
美元兌人民幣	6.4589	(0.24)	0.06
美元兌港元	7.7515	(0.02)	(0.03)
美元兌日元	105.01	0.73	1.79
歐元兌美元	1.2039	(0.68)	(1.71)
英鎊兌美元	1.3646	(0.55)	0.55
澳元兌美元	0.7632	(0.66)	(0.43)

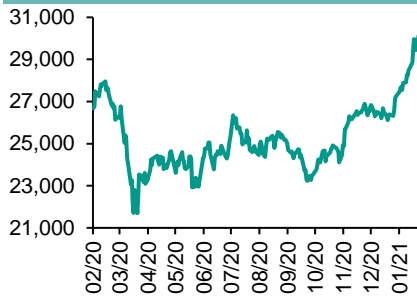
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2120	4.80	6.60
香港(10年期)	0.92400	15.60	17.50
美國(10年期)	1.13740	12.13	22.42

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

昨天美股三大指數個別發展，變動幅度有限。美國供應管理協會1月非製造業指數升至58.7，創近兩年最高，高于疫情前水平，亦高過市場預期。標普500指數11個行業指數指數表現不一，其中能源指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。A股連升兩日後回吐。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.66億人民幣，南向淨買入47.71億港幣；深股通北向淨買入28.57億人民幣，南向淨買入75.86億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及美國12月工廠訂單環比。

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	1月	NA	52.2	55.8
中國	財新中國PMI服務業	1月	55.5	52.0	56.3
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	1月	45.0	45.4	45.0
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	1月	47.5	47.8	47.5
美國	Markit美國綜合採購經理指數	1月	NA	58.7	58.0
美國	Markit美國服務業採購經理指數	1月	57.4	58.3	57.5

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

*拜登拒絕在紓困支票金額方面做出讓步，願意考慮更嚴格的發放標準

*路透：中國一汽考慮通過72億美元的交易收購華晨中國汽車

*耶倫召集監管機構開會討論金融市場震盪問題

*螞蟻集團據悉與監管機構達成一致，將所有業務重組為一家金融控股公司

*美國服務業1月份取得近兩年最高增速

*阿里巴巴將重啟一度擱淺的50億美元債券發行計劃

*疫苗供應矛盾升級之際，英國首相約翰遜威脅暫停履行部分脫歐協議

*REDD：華夏幸福告知投資者今日開始停止債務支付

國際經濟要聞

拜登拒絕在紓困支票金額方面做出讓步，願意考慮更嚴格的發放標準

一位參加了民主黨議會黨團電話會議的人士透露，美國總統喬·拜登周三對眾議院民主黨人表示，如果在1,400美元的紓困支票金額上做出讓步，就意味著他上任伊始就違背了承諾。拜登說，他願意考慮對刺激支票發放採取更嚴格的資格要求，但不願意降低紓困方案中概述的1400美元這個標準。(彭博)

耶倫召集監管機構開會討論金融市場震蕩問題

美國財長珍妮特·耶倫召集美國金融監管機構一起討論近期金融市場震蕩情況，這是她首次行動來解決涉及GameStop股票和經紀交易商RobinHood的亂局。美國財政部的聲明中稱，耶倫召集與美國證券交易委員會(SEC)、美聯儲、紐約聯邦儲備銀行和美國商品期貨交易委員會舉行會議。(彭博)

美國服務業1月份取得近兩年最高增速

美國服務業增速1月份出人意料加速到近兩年最高水平，因為訂單的增加鼓勵了招聘反彈。根據周三發布的數據，供應管理學會的服務業指數從12月的57.7升至58.7。服務行業的就業（包括休閒和酒店業）取得11個月來最大增長。(彭博)

疫苗供應矛盾升級之際，英國首相約翰遜暫停履行部分脫歐協議

英國首相鮑里斯·約翰遜威脅要暫停履行脫歐協議中關於北愛爾蘭的部分內容，因為歐盟此前在疫苗供應爭端中威脅要實施邊境管制。約翰遜同意對大不列顛和北愛爾蘭之間貨物往來實施邊檢的行為在周三被議會議員指責為“出賣”北愛爾蘭，對此約翰遜回應稱他將採取行動。(彭博)

大中華經濟要聞

路透：中國一汽考慮通過72億美元的交易收購華晨中國汽車

路透援引知情人士報道，中國汽車製造商中國第一汽車集團有限公司正在研究收購華晨中國汽車控股有限公司的計劃，這宗交易的價值可能高達72億美元。報道稱，中國一汽隨後將把華晨中國汽車私有化。(彭博)

螞蟻集團據悉與監管機構達成一致，將所有業務重整為一家金融控股公司

螞蟻集團據悉已和監管機構就整改計劃達成一致，這家金融科技巨頭將變身為一家金融控股公司，接受監管并滿足相應的資本要求。知情人士稱，整改計劃要求將螞蟻集團的所有業務均納入控股公司。(彭博)

阿里巴巴將重啓一度擱淺的50億美元債券發行計劃

阿里巴巴將啓動高達50億美元的債券發行，之前隨著公司創始人馬雲數月不見身影，發債計劃上個月陷入停頓。知情人士稱，阿里巴巴就擬議發行債券舉行一系列投資者電話會議，債券將由多個期限組成，最長期限為40年。(彭博)

REDD：華夏幸福告知投資者今日開始停止債務支付

REDD援引四位未具名投資者稱，華夏幸福告訴投資人，公司將於2月3日起停止所有的債務償付，包括債券、貸款以及非標債權產品等。(彭博)

企業要聞

融創中國預計2020年度淨利潤同比增長超過35%

根據港交所公告，融創中國預計2020年淨利潤同比增長超過35%，主要由于物業銷售交付的面積較上年度增加。公司預計截至2020年底淨負債率低于100%。另外，融創服務控股預計2020年淨利潤同比增長超過120%。(彭博)

據悉Cohen的Point72基金幾天內募得逾15億美元資金

知情人士透露，Steve Cohen的Point72 Asset Management已經開放吸納新資金，并在幾天之內就募集了超過15億美元。在此之前，該對沖基金向因為在GameStop投資上被逼空的Melvin Capital提供了7.5億美元緊急現金。(彭博)

聯想上季度利潤超過預期，得益于個人電腦假日銷售強勁

聯想集團上季度利潤超出分析師預期，在新冠疫情期間居家辦公需求的推動下，聯想在歐美重要市場的假日銷售強勁。聯想截至去年12月份的季度淨利潤增長53%，至3.95億美元。營收增長22%，至172億美元。(彭博)

紫光集團境外子公司20億美元債實質性違約

據紫光集團有限公司公告，因流動資金緊張，截止兌付日2021年1月31日，全資境外子公司紫光芯盛有限公司未能籌集到期償付資金，三支美元債實質性違約。(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	5.87	5.06	0.55	(26.63)	895	東江環保*	5.25	11.94	0.87	(43.09)
1398	工商銀行	4.89	5.11	0.56	(19.12)	1635	大眾公用	2.13	9.15	0.64	(50.40)
1288	農業銀行	2.77	4.22	0.44	(26.46)	753	中國國航	5.54	-	0.81	(34.68)
3988	中國銀行	2.63	4.08	0.33	(30.84)	670	東方航空	3.17	-	0.76	(42.30)
1658	郵儲銀行	5.53	7.02	0.76	(17.23)	1055	南方航空	4.48	-	0.80	(34.59)
3328	交通銀行	4.23	4.04	0.37	(21.29)	1919	中遠海控	7.97	-	2.21	(45.94)
3968	招商銀行	62.45	14.30	2.12	(1.86)	598	中國外運	2.78	6.10	0.60	(42.92)
998	中信銀行	3.52	3.32	0.31	(43.89)	2866	中遠海發	1.23	5.96	0.65	(59.63)
6818	光大銀行	3.22	4.25	0.43	(32.72)	1138	中遠海能	3.15	3.91	0.35	(57.51)
2016	浙商銀行	3.87	5.37	0.61	(18.32)	2880	大連港	0.80	8.76	0.45	(64.53)
1988	民生銀行	4.51	3.25	0.31	(26.13)	6198	青島港	4.47	6.37	0.78	(41.32)
6196	鄭州銀行*	2.03	4.06	0.34	(54.51)	3369	秦港股份	1.31	5.73	0.40	(57.83)
3866	青島銀行*	4.53	7.16	0.76	(23.86)	317	廣船國際	8.34	13.16	0.71	(71.21)
3618	重慶農商行	3.42	3.61	0.35	(30.29)	2039	中集集團*	12.46	29.63	1.06	(26.38)
2628	中國人壽	16.48	7.62	0.93	(60.99)	1800	中國交建	3.59	3.17	0.24	(55.66)
2318	中國平安	89.80	9.23	1.79	(2.19)	390	中國中鐵	3.58	2.91	0.37	(43.26)
2601	中國太保	34.75	10.18	1.41	(20.76)	1186	中國鐵建	4.64	2.90	0.24	(48.56)
1336	新華保險	29.30	6.24	0.84	(48.73)	1766	中國中車	3.28	7.63	0.57	(54.50)
1339	人保集團	2.42	4.69	0.46	(65.86)	3969	中國通號	3.06	8.22	0.71	(54.20)
6030	中信證券	17.80	13.18	1.07	(46.95)	525	廣深鐵路	1.43	-	0.30	(41.56)
3908	中金公司	21.05	14.10	1.52	(70.57)	177	寧滬高速	9.00	14.90	1.37	(14.93)
6837	海通證券	7.05	7.10	0.52	(51.51)	548	深圳高速	7.26	13.48	0.73	(26.73)
2611	國泰君安	11.52	10.15	0.71	(41.76)	995	皖通高速	4.90	10.35	0.84	(27.70)
6806	申萬宏源*	2.19	6.07	0.52	(61.40)	107	成渝高速	1.80	52.07	0.31	(48.26)
1776	廣發證券*	11.40	7.95	0.77	(40.00)	2238	廣汽集團	7.49	15.77	0.79	(43.44)
6886	華泰證券	12.54	8.33	0.76	(39.89)	1211	比亞迪*	267.00	391.69	10.97	(15.37)
6099	招商證券	12.04	10.52	0.79	(58.13)	2333	長城汽車	25.35	46.29	3.54	(48.89)
3958	東方證券	5.54	11.69	0.59	(53.82)	2338	濰柴動力	24.45	17.61	3.17	(15.32)
6178	光大證券	6.81	16.28	0.52	(65.04)	3606	福耀玻璃	56.80	50.64	5.79	(21.75)
6881	銀河證券	4.78	5.76	0.54	(62.05)	1108	洛陽玻璃	9.20	47.30	3.07	(57.13)
6066	中信建投	11.40	10.04	1.48	(75.56)	6865	福萊特	33.35	58.68	10.35	(20.99)
1375	中州證券	1.53	-	0.51	(71.66)	38	一拖股份	3.36	5.89	0.61	(67.91)
1456	國聯證券	4.35	14.12	0.82	(77.43)	1157	中聯重科*	11.80	12.56	1.75	(28.72)
857	中石油	2.37	19.58	0.30	(51.69)	564	鄭煤機	11.76	11.76	1.31	(10.71)
386	中石化	3.75	9.98	0.52	(21.25)	1057	浙江世寶*	1.96	-	0.96	(73.47)
338	上石化	1.83	-	0.61	(57.27)	1072	東方電氣	8.27	13.62	0.70	(48.51)
1033	石化油服	0.64	20.81	1.37	(71.47)	2727	上海電氣	3.22	11.93	0.62	(52.82)
2883	中海油田	10.02	15.77	1.05	(48.66)	2208	金風科技*	16.58	26.41	1.86	(2.87)
568	山東墨龍*	1.00	-	0.44	(72.03)	42	東北電氣	0.60	3.38	3.36	(66.87)
1088	中國神華	14.06	6.13	0.64	(30.11)	187	京城機電	1.55	-	1.23	(68.33)
1898	中煤能源	2.25	6.08	0.25	(52.75)	2607	上海醫藥	13.88	7.76	0.77	(36.42)
1171	兗州煤業	6.09	3.06	0.44	(40.97)	2196	復星醫藥	37.60	22.80	2.44	(32.81)
1816	中廣核*	1.68	7.22	0.78	(47.55)	1513	麗珠醫藥*	30.50	14.10	2.06	(30.55)
902	華能國際	2.50	9.69	0.41	(46.42)	874	白雲山	19.84	10.00	1.04	(40.20)
991	大唐發電	1.05	18.88	0.39	(60.92)	719	新華製藥*	4.82	8.08	0.80	(51.41)
1071	華電國際	2.00	5.21	0.36	(45.33)	1349	復旦張江	5.07	23.58	2.36	(72.77)
956	新天綠能	2.38	5.45	0.58	(72.21)	1877	君實生物*	88.35	-	24.08	(19.46)
1618	中國中冶	1.53	4.42	0.36	(54.77)	6185	康希諾	299.00	-	40.30	(33.71)
2068	中鋁國際	1.27	-	0.39	(63.24)	9989	海普瑞*	12.28	12.04	1.74	(47.56)
347	鞍鋼股份*	3.07	17.29	0.45	(7.94)	2359	藥明康德	208.00	161.50	13.28	(3.01)
323	馬鋼股份	2.17	11.34	0.50	(29.06)	3759	康龍化成*	163.70	164.74	13.96	(11.68)
1053	重慶鋼鐵	0.79	10.16	0.30	(53.29)	3347	泰格醫藥	186.00	-	-	(15.56)
2600	中國鋁業	2.56	398.16	0.74	(35.91)	168	青島啤酒	78.50	39.39	4.15	(32.53)
358	江西銅業	13.52	21.42	0.76	(41.87)	6116	拉夏貝爾	0.30	-	0.30	(82.01)
2899	紫金礦業	9.91	37.08	4.37	(21.24)	1533	莊園牧場*	6.40	43.93	0.82	(43.06)
1787	山東黃金	16.60	28.21	2.45	(37.27)	553	南京熊貓	4.64	125.05	1.02	(39.28)
3993	洛陽鉬業	5.63	45.44	2.51	(29.32)	981	中芯國際	22.40	14.68	2.09	(41.53)
1772	贛鋒鋰業	128.90	387.36	15.43	(17.73)	763	中興通訊*	22.40	14.68	2.09	(41.53)
914	海螺水泥	46.20	5.92	1.35	(22.47)	6869	長飛光纖	10.36	10.38	-	(61.39)
2009	金隅股份	1.50	5.05	0.28	(52.81)	921	海信家電*	14.18	11.11	1.75	(21.92)
2202	萬科*	28.45	6.66	1.36	(15.05)	6690	海爾智家	34.50	27.39	3.95	(12.31)
588	北京北辰	1.43	10.96	0.19	(43.77)	1812	晨鳴紙業*	5.63	13.59	0.78	(44.46)
1528	美凱龍	5.17	5.64	0.33	(51.74)	811	新華文軒	4.83	4.32	0.52	(52.46)
1065	創業環保	3.32	7.24	0.63	(52.03)						

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，融創服務控股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