

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	29,642.28	2.70	4.83
H股	11,734.33	2.37	4.61
紅籌	4,206.80	2.87	5.47
HSC大型股	2,854.38	2.58	5.47
HSC中型股	6,187.91	2.22	3.56
AH股溢價	133.86	-1.35	-3.25
滬深300	5,437.52	-1.47	-2.84
富時中國A50	18,366.27	-1.21	-3.18
上證180	11,121.68	-1.12	-2.37
上證380	5,899.93	-0.69	-0.21
臺北加權	15,877.37	1.70	2.43
日經225	28,633.46	1.39	0.62
道瓊斯	30,930.52	0.38	-0.25
標普500	3,798.91	0.81	-0.02
納斯達克	13,197.18	1.53	1.23
德國DAX 30	13,815.06	-0.24	-0.79
富時100	6,712.95	-0.11	-0.61
法國CAC 40	5,598.61	-0.33	-0.93

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.15	0.32	(0.11)
紐約期金(美元/t oz)	1,839.90	(0.02)	(0.23)
標普高盛商品指數	432.33	0.14	1.48
CRB大宗商品期貨價格指數	174.85	(0.23)	1.23
羅杰斯國際商品指數	2,357.15	(0.12)	(0.54)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8354	0.16	(0.92)
美元兌人民幣	6.4765	0.15	(0.92)
美元兌港元	7.7523	(0.02)	(0.01)
美元兌日元	103.89	0.00	0.55
歐元兌美元	1.2138	(0.16)	(0.87)
英鎊兌美元	1.3646	0.05	1.35
澳元兌美元	0.7711	(0.28)	1.63

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1610	1.20	(14.10)
香港(10年期)	0.78500	(4.40)	6.80
美國(10年期)	1.09710	1.39	15.09

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



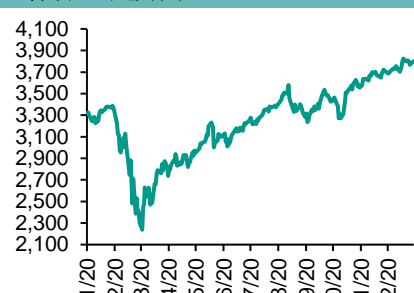
國指走勢圖



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上升，其中納斯達克指數升幅最大。獲提名為美國財長的耶倫表示，應加大財政刺激力度，利好投資情緒。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。北水持續涌入港股，恒指颯799點收20個月高，成交創紀錄破三千億。港股各行業指數全綫上漲，其中金融業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入11.39億人民幣，南向淨買入131.21億港幣；深股通北向淨賣出2.21億人民幣，南向淨買入134.71億港幣。今天將公布歐元區12月CPI同比及德國12月PPI同比。

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
德國	CPI 同比	12月	-0.3%	-0.3%	-0.3%
德國	ZEW調查預期	1月	59.4	61.8	55.0
德國	ZEW調查當前形勢	1月	-68.3	-66.4	-66.5
歐元區	ZEW調查預期	1月	NA	58.3	54.4
俄羅斯	經常項目餘額	4季度	8800m	5500m	3181m

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*耶倫聽證會上力促刺激經濟方面採取“大動作”

*中國央行調查：四季度儲戶收入和就業較上季改善，銀行貸款需求回落

*意大利總理贏得信任投票，仍在尋求議會多數

*中國的汽車芯片短缺問題可能持續長達十年

*歐洲央行的Villeroy：經濟環境不確定，財政和貨幣政策支持應當持續

*北京市加強對境內外進京人員疫情防控措施，增加7天健康監測

*IEA下調石油需求預估，因新的封鎖遏制復蘇

*香港失業率升至2004年以來最高水平

國際經濟要聞

耶倫聽證會上力促刺激經濟方面采取“大動作”

在美國參議院對財政部長候選人耶倫的提名確認聽證會上，共和黨議員對當選總統拜登1.9萬億美元的刺激計劃表示了反對，而耶倫則力陳對該紓困方案的支持，稱其對美國經濟至關重要。耶倫告訴參議院財政委員會，在刺激措施方面束手束腳帶來的是虛假的經濟。(彭博)

意大利總理贏得信任投票，仍在尋求議會多數

意大利總理朱塞佩·孔特周二勉強通過參議院的信任投票，為他在未來幾天鞏固掌權提供了機會。在該國面對病例激增的新冠疫情以及殘酷的衰退之際，參議員以156票支持對140票反對對這位總理做出表決。有16人棄權，九名參議員沒有出席。(彭博)

歐洲央行的Villeroy：經濟環境不確定，財政和貨幣政策支持應當持續

法國央行行長Francois Villeroy de Galhau表示，大流行病的經濟影響持續存在不確定性，意味著財政和貨幣支持措施應當持續。Villeroy也是歐洲央行管委會成員，他在向法國金融業發表新年致辭時做出了上述表態。(彭博)

IEA下調石油需求預估，因新的封鎖遏制復蘇

國際能源署(IEA)下調了全球石油需求預測，因為遏制大流行病而采取的新一輪封鎖抑制了今年預期的復蘇。IEA將本季度的原油消費量預估下調60萬桶/天，預計較去年底略有下降。然而，由於沙特和其他OPEC+國家抑制了石油供應，全球龐大的石油庫存在該期間內勢將減少1億桶。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行調查：四季度儲戶收入和就業較上季改善，銀行貸款需求回落

中國央行四季度調查顯示，城鎮儲戶收入感受指數比上季度上升1.3個百分點至50.6%，就業感受指數上升1.7個百分點至41.4%。銀行家認為貨幣政策“寬鬆”的比例減少13個百分點至22%，認為“適度”的比例增加10.4個百分點至72.5%。貸款總體需求指數降低2個百分點至71.6%。(彭博)

中國的汽車芯片短缺問題可能持續長達十年

國家新能源汽車技術创新中心總經理原誠寅表示，新冠疫情導致的工廠停產等短期因素將會自然消除。相反，中國對電動汽車的需求增長、國內技術不足和持續的地緣政治緊張局勢會是更嚴重的問題。(彭博)

北京市加強對境內外進京人員疫情防控措施，增加7天健康監測

北京市政府公布，近期本市新冠肺炎疫情輸入風險陡增，防控形勢嚴峻複雜，為有效應對超長潛伏期感染者傳播風險和境內外疫情輸入風險，調整和加強對境內外進京人員防控措施。(彭博)

香港失業率升至2004年以來最高水平

在實施嚴格的社交距離措施以遏制新一波新冠疫情之際，香港12月份失業率升至16年來最高水平。根據周二發布的政府報告，香港10-12月失業率從9-11月的6.3%上升至6.6%，達到2004年12月以來最高水平。(彭博)

企業要聞

大眾汽車在華推出新款電動SUV，與特斯拉正面競爭

隨著越來越多的廠家投身其中，大眾汽車也殺入中國大眾市場，與一汽集團合作推出其第一款本土產純電動運動型多功能車，補貼後起售價為199,900元人民幣(合30,800美元)。(彭博)

高盛第四季度盈利增長超一倍，投資銀行部門表現出色

高盛集團第四季度盈利增長逾一倍，表現創紀錄的投行業務功不可沒，第四季度營收大增。投資銀行部門收入較上年同期增長27%，股票承銷收入增長了近兩倍。高盛的股票交易員貢獻了40%的收入增長。(彭博)

美銀第四季度銷售和交易業務表現不及預期

美國銀行的交易員去年過得不錯，但還是敗給了競爭對手。該行第四季度銷售和交易部門營收增長7%，至30.6億美元，不及分析師31.5億美元的預期。由Jim DeMare負責的該部門因固定收益交易意外疲軟而受損。(彭博)

匯豐控股主席暗示該行戰略即將調整

匯豐控股的主席杜嘉祺(Mark Tucker)表示，該公司即將調整戰略，計劃加快其在亞洲各地的擴張。自該行宣布等待已久的重組以來的11個月裏，“世界已經發生變化”，迫使該行把計劃修改得更加激進。(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	6.26	5.41	0.58	(24.72)	895	東江環保*	5.25	11.97	0.87	(45.29)
1398	工商銀行	5.17	5.42	0.60	(16.91)	1635	大眾公用	2.25	9.69	0.68	(53.68)
1288	農業銀行	3.05	4.66	0.49	(20.34)	753	中國國航	5.72	-	0.84	(33.60)
3988	中國銀行	2.77	4.31	0.34	(28.10)	670	東方航空	3.34	-	0.81	(39.97)
1658	郵儲銀行	5.31	6.76	0.73	(17.20)	1055	南方航空	4.59	-	0.82	(33.97)
3328	交通銀行	4.44	4.25	0.39	(19.33)	1919	中遠海控	9.90	-	2.75	(41.24)
3968	招商銀行	60.80	13.95	2.07	(2.00)	598	中國外運	2.95	6.49	0.64	(42.80)
998	中信銀行	3.63	3.43	0.33	(41.66)	2866	中遠海發	1.59	7.73	0.85	-
6818	光大銀行	3.35	4.43	0.45	(33.50)	1138	中遠海能	3.50	4.36	0.39	(59.03)
2016	浙商銀行	3.94	5.48	0.63	(18.89)	2880	大連港	0.84	9.22	0.47	-
1988	民生銀行	4.82	3.48	0.33	(23.56)	6198	青島港	4.90	7.01	0.86	(36.01)
6196	鄭州銀行*	2.10	4.21	0.35	(55.79)	3369	秦港股份	1.38	6.05	0.42	(58.96)
3866	青島銀行*	4.56	7.22	0.76	(28.50)	317	廣船國際	9.48	14.99	0.81	(72.39)
3618	重慶農商行	3.45	3.65	0.35	(35.06)	2039	中集集團*	14.04	33.47	1.20	(26.62)
2628	中國人壽	17.94	8.32	1.02	(63.37)	1800	中國交建	4.05	3.58	0.28	(54.01)
2318	中國平安	101.60	12.27	2.19	(2.17)	390	中國中鐵	3.98	3.25	0.42	(41.13)
2601	中國太保	38.70	11.37	1.57	(23.36)	1186	中國鐵建	5.15	3.22	0.26	(47.25)
1336	新華保險	33.35	7.12	0.95	(50.93)	1766	中國中車	3.91	9.12	0.68	(51.80)
1339	人保集團	2.65	5.14	0.51	(65.34)	3969	中國通號	3.20	8.62	0.75	(55.65)
6030	中信證券	20.15	14.96	1.21	(44.69)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.32	(42.28)
3908	中金公司	24.45	16.42	1.77	(70.67)	177	寧滬高速	9.26	15.37	1.41	(16.24)
6837	海通證券	7.73	7.81	0.57	(49.49)	548	深圳高速	7.50	13.97	0.76	(28.03)
2611	國泰君安	12.48	11.02	0.77	(40.57)	995	皖通高速	4.89	10.36	0.84	(32.56)
6806	申萬宏源*	2.50	6.94	0.60	(59.35)	107	成渝高速	1.90	55.11	0.33	(49.10)
1776	廣發證券*	12.68	8.86	0.86	(39.10)	2238	廣汽集團	8.18	17.27	0.87	(42.84)
6886	華泰證券	13.66	9.10	0.83	(40.35)	1211	比亞迪*	234.00	344.15	9.64	(9.54)
6099	招商證券	13.80	12.09	0.91	(54.18)	2333	長城汽車	27.20	49.80	3.80	(43.11)
3958	東方證券	6.01	12.71	0.65	(54.83)	2338	濰柴動力	21.25	15.34	2.76	(5.28)
6178	光大證券	7.92	18.98	0.60	(62.65)	3606	福耀玻璃	53.45	47.77	5.46	(16.56)
6881	銀河證券	5.30	6.40	0.60	(63.42)	1108	洛陽玻璃	8.43	43.45	2.82	(59.67)
6066	中信建投	12.80	11.30	1.67	(74.66)	6865	福萊特	31.60	55.75	9.83	(27.84)
1375	中州證券	1.79	-	0.60	(74.38)	38	一拖股份	3.68	6.46	0.67	(69.06)
1456	國聯證券	4.58	14.91	0.87	(79.03)	1157	中聯重科*	10.60	11.31	1.58	(22.02)
857	中石油	2.64	21.86	0.33	(48.21)	564	鄭煤機	13.00	13.03	1.45	(13.70)
386	中石化	4.08	10.88	0.57	(18.23)	1057	浙江世寶*	1.99	-	0.98	(74.41)
338	上石化	1.82	-	0.61	(58.44)	1072	東方電氣	6.64	10.97	0.57	(49.82)
1033	石化油服	0.68	22.17	1.46	(71.30)	2727	上海電氣	2.94	10.92	0.57	(53.73)
2883	中海油田	9.40	14.83	0.99	(51.54)	2208	金風科技*	16.34	26.09	1.84	(4.83)
568	山東墨龍*	0.93	-	0.41	(75.40)	42	東北電氣	0.60	3.39	3.37	(70.33)
1088	中國神華	15.98	6.98	0.73	(28.73)	187	京城機電	1.41	-	1.12	(71.94)
1898	中煤能源	2.59	7.01	0.29	(52.32)	2607	上海醫藥	14.00	7.85	0.77	(38.68)
1171	兗州煤業	6.71	3.38	0.49	(44.80)	2196	復星醫藥	37.85	23.01	2.46	(36.61)
1816	中廣核*	1.84	7.93	0.85	(46.04)	1513	麗珠醫藥*	29.65	13.74	2.00	(38.59)
902	華能國際	3.06	11.89	0.51	(43.92)	874	白雲山	20.65	10.43	1.08	(42.05)
991	大唐發電	1.12	20.19	0.41	(62.41)	719	新華製藥*	3.85	6.47	0.64	(63.72)
1071	華電國際	2.16	5.64	0.39	(46.27)	1349	復旦張江	4.25	19.82	1.98	(78.73)
956	新天綠能	2.43	5.58	0.59	(74.61)	1877	君實生物*	75.00	-	20.49	(24.02)
1618	中國中冶	1.71	4.95	0.40	(54.05)	6185	康希諾	235.00	-	31.76	(45.44)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.46	(62.91)	9989	海普瑞*	12.28	12.07	1.74	(40.95)
347	鞍鋼股份*	3.21	18.12	0.48	(9.06)	2359	藥明康德	170.20	132.48	10.89	(0.79)
323	馬鋼股份	2.21	11.58	0.51	(29.50)	3759	康龍化成*	143.00	144.27	12.22	(4.69)
1053	重慶鋼鐵	0.82	10.57	0.31	(52.08)	3347	泰格醫藥	181.00	-	-	(4.90)
2600	中國鋁業	2.60	405.41	0.75	(37.20)	168	青島啤酒	78.50	39.49	4.16	(25.45)
358	江西銅業	13.92	22.11	0.78	(44.26)	6116	拉夏貝爾	0.38	-	0.38	(76.30)
2899	紫金礦業	9.26	34.73	4.10	(24.72)	1533	莊園牧場*	5.87	40.40	0.76	(51.71)
1787	山東黃金	17.90	30.50	2.65	(35.35)	553	南京熊貓	5.13	138.60	1.13	(41.98)
3993	洛陽鉬業	5.29	42.80	2.37	(24.94)	981	中芯國際	24.20	15.91	2.27	(43.60)
1772	贛鋒鋰業	107.00	322.36	12.84	(28.80)	763	中興通訊*	24.20	15.91	2.27	(43.60)
914	海螺水泥	51.30	6.59	1.50	(22.15)	6869	長飛光纖	11.42	11.47	-	(64.20)
2009	金隅股份	1.69	5.70	0.32	(52.76)	921	海信家電*	15.98	12.56	1.98	(19.64)
2202	萬科*	31.75	7.45	1.52	(15.17)	6690	海爾智家	32.65	25.99	3.75	(19.17)
588	北京北辰	1.60	12.30	0.22	(44.74)	1812	晨鳴紙業*	5.18	12.54	0.72	(45.20)
1528	美凱龍	5.54	6.06	0.35	(53.70)	811	新華文軒	5.00	4.49	0.53	(54.43)
1065	創業環保	3.63	7.94	0.69	(52.22)						

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，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