

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	28,627.95	-2.29	-4.60
H股	11,381.30	-2.32	-4.67
紅籌	3,927.43	-2.79	-5.46
HSC大型股	2,775.70	-2.70	-4.25
HSC中型股	5,897.00	-3.35	-6.20
AH股溢價	136.26	0.15	2.59
滬深300	5,377.14	-2.73	-3.38
富時中國A50	18,256.06	-2.03	-2.20
上證180	10,961.35	-2.19	-3.00
上證380	5,806.03	-2.17	-3.69
臺北加權	15,415.88	-1.82	-4.57
日經225	28,635.21	0.31	-0.42
道瓊斯	30,603.36	0.99	-1.84
標普500	3,787.38	0.98	-1.70
納斯達克	13,337.16	0.50	-1.43
德國DAX 30	13,665.93	0.33	-1.73
富時100	6,526.15	-0.63	-2.82
法國CAC 40	5,510.52	0.93	-1.44

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.20	(0.27)	(0.13)
紐約期金(美元/t oz)	1,841.80	0.21	(0.78)
標普高盛商品指數	430.55	(0.64)	(0.65)
CRB大宗商品期貨價格指數	174.29	(0.59)	(0.50)
羅杰斯國際商品指數	2,357.43	(0.54)	(0.45)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8344	(0.46)	(0.74)
美元兌人民幣	6.4688	(0.44)	(0.76)
美元兌港元	7.7527	0.01	(0.02)
美元兌日元	104.33	0.53	0.72
歐元兌美元	1.2118	(0.44)	(1.07)
英鎊兌美元	1.3723	0.27	1.63
澳元兌美元	0.7672	(0.56)	0.87

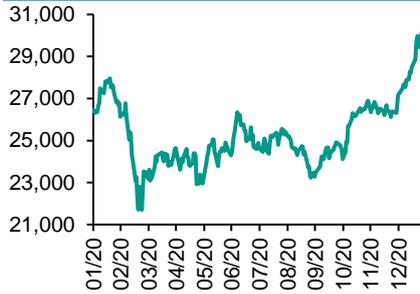
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1970	5.30	3.00
香港(10年期)	0.77200	(0.10)	6.20
美國(10年期)	1.04660	(3.89)	11.02

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，其中道瓊斯指數升幅最大，美國去年四季度GDP增速放緩至4%，但上周首次申領失業救濟人數降幅超預期；標普500指數11個行業指數均上升，其中金融指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅富時100指數下跌，歐洲央行管委指央行準備使用一切必要工具來提振通脹，並正在密切關注歐元的升值。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大；港股各行業指數均下跌，其中工業製品業及原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅公用事業指數上升，而信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出36.60億人民幣，南向淨買入33.85億港幣；深股通北向淨賣出27.44億人民幣，南向淨買入68.33億港幣。今天將公布美國1月MNI芝加哥報告商業指數、德國1月失業率、法國第四季度GDP環比初值、日本12月失業率。

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	首次失業人數	1月23日	875k	847k	914k*
美國	GDP年度化季環比	4Q20	4.2%	4.0%	33.4%
美國	領先指數	12月	0.3%	0.3%	0.7%*
美國	批發庫存月環比	12月	0.5%	0.1%	0.0%
德國	CPI 同比	1月	0.7%	1.0%	-0.3%
日本	零售銷售額同比	12月	-0.5%	-0.3%	0.6%*
歐元區	消費者信心指數	1月	na	-15.5	-15.5

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*Canalys：上季智能手機出貨量微跌2%

*財政部：去年底政府負債率為45.8%，風險總體可控

*白宮發言人：保護美國電訊網絡免受華為等供應商帶來的安全威脅

*諮商會：中國12月經濟領先指標按月升1.2%屢創新高

*今年汽車銷售料增至8,400萬輛，致半導體缺貨

*工信部：軟件和信息技術服務業逐步擺脫疫情影響，持續恢復

*德國經濟部：下調今年GDP增長預測至3%

*商務部：將進一步指導國家級經開區加大產業鏈招商力度

國際經濟要聞

Canalys：上季智能手機出貨量微跌2%

調查機構Canalys公布2020年第四季度全球智能手機市場報告，去年第四季度全球智能手機市場出貨量達到3.6億台，按年微跌2%。其中，小米(緊隨蘋果及三星之後)，排名第三，出貨量按年上升31%，為首五名手機廠商中增速最快。(彭博)

白宮發言人：保護美國電訊網絡免受華為等供應商帶來的安全威脅

美國白宮發言人Jen Psaki表示，拜登政府將致力保護美國電訊網絡，免受華為等不可信供應商帶來的國家安全威脅。她稱，將確保美國電訊網絡不使用不可信供應商的設備，同時亦將與盟友合作保護他們的電訊網絡，並進行投資以擴大可信任供應商的電訊設備生產。(彭博)

今年汽車銷售料增至8,400萬輛,致半導體缺貨

研究機構TrendForce預期，今年全球汽車市場銷售由去年的7,700萬輛，升至8,400萬輛。早前因車市需求疲軟導致車廠備貨量偏低，加上汽車在自動化、智慧化和電動化發展下，對於各種半導體元件的用量大幅上升，當中以12寸車用半導體廠最緊缺。(彭博)

德國經濟部：下調今年GDP增長預測至3%

德國經濟部將今年GDP預測由原先估計恢復增長4.4%，下調至僅恢復增長3%。期內，政府債務佔GDP比率料將升至72.5%，公共領域預算赤字佔GDP的7%。同時，預計德國經濟要到明年中才可恢復到疫情爆發前的水平。(彭博)

大中華經濟要聞

財政部：去年底政府負債率為45.8%,風險總體可控

內地財政部表示，截至去年底地方政府債務餘額25.66萬億元人民幣，控制在全國人大批准的限額28.81萬億元之內，全國政府債務餘額46.55萬億元，按照國家統計局公布的去年GDP初步核算數101.6萬億元計算，政府債務餘額與GDP之比(負債率)為45.8%，低於國際通行的60%警戒線，風險總體可控。(彭博)

諮商會：中國12月經濟領先指標按月升1.2%屢創新高

經濟諮商會(Conference Board)數據顯示，中國去年12月經濟領先指標(LEI)按月續升1.2%，報151.7，屢創新高。期內，同步指標(CEI)按月續升1.1%，報132.9，屢創新高。(彭博)

工信部：軟件和信息技術服務業逐步擺脫疫情影響,持續恢復

國家工信部公布，去年中國軟件和信息技術服務業持續恢復，逐步擺脫新型肺炎疫情負面影響，呈現平穩發展態勢。收入及利潤均保持較快增長，從業人數穩步增加。(彭博)

商務部：將進一步指導國家級經開區加大產業鏈招商力度

商務部外資司司長宗長青指，今年將進一步指導國家級經開區聚焦主導產業，加大產業鏈招商力度，增強重要產業鏈、供應鏈韌性。支持符合條件的國家級經開區高水平建設國際合作園區，加強國際交流與合作。(彭博)

企業要聞

滴滴：未來三年將每年聘請5萬名退役軍人

滴滴出行表示，去年招募退役軍人司機逾5萬人，日前已成立滴滴退役軍人就業服務中心，目標未來三年每年聘請5萬名退役軍人。滴滴出行董事長程維表示，平台退役軍人佔比為12%，總數超過百萬人，旗下網約車、單車、代駕、貨運、橙心優選等業務都將為退役軍人就業機會。(彭博)

安聯獲中銀保監批准籌建首家外資獨資保險資管公司

安聯中國保險控股宣布，已獲中銀保監會批准，將發起籌建安聯保險資產管理有限公司。安聯是業內首家獲批籌建的外資獨資保險資管公司，註冊資本為1億元人民幣，註冊地為北京。(彭博)

豐田汽車去年銷量跌11%,壓過福士汽車重登全球銷售榜首

豐田汽車表示，去年全球銷量下降11.3%至952.8萬輛，由於疫情對豐田的衝擊較小，令集團5年來首次超越福士汽車成為全球最暢銷車廠。(彭博)

傳Tesla上海超級工廠計劃增產至每年45萬輛

Tesla上海超級工廠的產能，計劃由目前的每年25萬輛，增至每年45萬輛，市場對Model 3和Model Y的需求十分強勁。(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	5.99	5.15	0.56	(25.18)	895	東江環保*	5.11	11.60	0.84	(44.21)
1398	工商銀行	4.99	5.21	0.57	(17.47)	1635	大眾公用	2.16	9.26	0.65	(53.08)
1288	農業銀行	2.84	4.32	0.45	(24.76)	753	中國國航	5.27	-	0.77	(36.92)
3988	中國銀行	2.68	4.15	0.33	(29.67)	670	東方航空	3.03	-	0.73	(43.86)
1658	郵儲銀行	5.35	6.78	0.73	(16.96)	1055	南方航空	4.15	-	0.74	(38.57)
3328	交通銀行	4.28	4.08	0.37	(20.35)	1919	中遠海控	8.30	-	2.29	(47.01)
3968	招商銀行	59.65	13.63	2.02	(3.85)	598	中國外運	2.71	5.93	0.59	(42.92)
998	中信銀行	3.56	3.35	0.32	(43.05)	2866	中遠海發	1.29	6.24	0.68	(65.38)
6818	光大銀行	3.26	4.29	0.44	(32.87)	1138	中遠海能	3.10	3.84	0.34	(60.32)
2016	浙商銀行	3.74	5.18	0.59	(21.03)	2880	大連港	0.78	8.52	0.43	(66.20)
1988	民生銀行	4.54	3.26	0.31	(26.23)	6198	青島港	4.49	6.39	0.78	(40.71)
6196	鄭州銀行*	1.99	3.97	0.33	(56.20)	3369	秦港股份	1.30	5.67	0.40	(58.56)
3866	青島銀行*	4.21	6.64	0.70	(30.23)	317	廣船國際	8.46	13.32	0.72	(71.64)
3618	重慶農商行	3.36	3.54	0.34	(33.61)	2039	中集集團*	12.92	30.66	1.10	(28.58)
2628	中國人壽	16.66	7.69	0.94	(62.78)	1800	中國交建	3.62	3.19	0.25	(57.10)
2318	中國平安	93.40	11.23	2.00	(3.98)	390	中國中鐵	3.59	2.91	0.37	(43.76)
2601	中國太保	33.50	9.79	1.36	(23.98)	1186	中國鐵建	4.63	2.88	0.23	(50.56)
1336	新華保險	29.25	6.21	0.83	(51.13)	1766	中國中車	3.36	7.80	0.58	(56.93)
1339	人保集團	2.41	4.66	0.46	(67.02)	3969	中國通號	3.02	8.09	0.70	(56.91)
6030	中信證券	17.22	12.72	1.03	(49.74)	525	廣深鐵路	1.43	-	0.30	(43.35)
3908	中金公司	21.05	14.07	1.52	(72.66)	177	寧滬高速	8.74	14.44	1.33	(19.66)
6837	海通證券	7.03	7.07	0.51	(52.34)	548	深圳高速	7.14	13.23	0.72	(28.86)
2611	國泰君安	11.50	10.11	0.70	(42.44)	995	皖通高速	4.85	10.23	0.83	(27.69)
6806	申萬宏源*	2.15	5.94	0.51	(61.94)	107	成渝高速	1.78	51.39	0.31	(50.64)
1776	廣發證券*	11.66	8.11	0.79	(40.20)	2238	廣汽集團	7.30	15.34	0.77	(44.69)
6886	華泰證券	12.62	8.37	0.76	(40.69)	1211	比亞迪*	236.00	345.48	9.68	(19.66)
6099	招商證券	12.16	10.61	0.80	(60.02)	2333	長城汽車	25.35	46.20	3.53	(48.54)
3958	東方證券	5.52	11.62	0.59	(55.02)	2338	濰柴動力	20.25	14.55	2.62	(13.74)
6178	光大證券	7.00	16.70	0.53	(65.21)	3606	福耀玻璃	54.50	48.48	5.54	(23.41)
6881	銀河證券	4.74	5.69	0.54	(64.15)	1108	洛陽玻璃	7.45	38.22	2.48	(62.91)
6066	中信建投	11.68	10.27	1.51	(76.17)	6865	福萊特	31.85	55.93	9.86	(27.72)
1375	中州證券	1.58	-	0.52	(74.87)	38	一拖股份	3.69	6.45	0.67	(68.16)
1456	國聯證券	4.30	13.93	0.81	(78.61)	1157	中聯重科*	10.10	10.73	1.50	(29.15)
857	中石油	2.39	19.70	0.30	(51.86)	564	鄭煤機	10.84	10.81	1.21	(8.26)
386	中石化	3.79	10.06	0.52	(20.78)	1057	浙江世寶*	1.88	-	0.92	(73.63)
338	上石化	1.75	-	0.59	(57.56)	1072	東方電氣	7.39	12.15	0.63	(49.19)
1033	石化油服	0.63	20.44	1.35	(71.52)	2727	上海電氣	2.85	10.54	0.55	(56.42)
2883	中海油田	8.77	13.78	0.91	(51.07)	2208	金風科技*	16.56	26.32	1.86	(8.10)
568	山東墨龍*	0.97	-	0.43	(73.37)	42	東北電氣	0.60	3.37	3.35	(69.93)
1088	中國神華	14.54	6.32	0.66	(31.89)	187	京城機電	1.60	-	1.27	(69.82)
1898	中煤能源	2.28	6.15	0.26	(54.40)	2607	上海醫藥	13.58	7.57	0.75	(38.13)
1171	兗州煤業	6.10	3.06	0.44	(43.36)	2196	復星醫藥	34.85	21.09	2.25	(37.53)
1816	中廣核*	1.76	7.55	0.81	(46.95)	1513	麗珠醫藥*	28.65	13.21	1.93	(35.96)
902	華能國際	2.81	10.86	0.46	(44.34)	874	白雲山	19.74	9.93	1.03	(42.24)
991	大唐發電	1.03	18.48	0.38	(62.09)	719	新華製藥*	4.01	6.71	0.67	(58.82)
1071	華電國際	2.00	5.20	0.36	(48.49)	1349	復旦張江	5.08	23.58	2.36	(75.43)
956	新天綠能	2.28	5.21	0.56	(76.11)	1877	君實生物*	72.10	-	19.61	(30.86)
1618	中國中冶	1.51	4.35	0.35	(55.77)	6185	康希諾	237.40	-	31.93	(44.96)
2068	中鋁國際	1.33	-	0.40	(65.53)	9989	海普瑞*	11.64	11.39	1.64	(46.17)
347	鞍鋼股份*	3.08	17.31	0.46	(12.85)	2359	藥明康德	182.20	141.17	11.60	(8.14)
323	馬鋼股份	2.15	11.21	0.49	(30.40)	3759	康龍化成*	149.40	150.03	12.71	(12.71)
1053	重慶鋼鐵	0.78	10.01	0.29	(54.30)	3347	泰格醫藥	166.80	-	-	(17.35)
2600	中國鋁業	2.41	374.04	0.69	(38.12)	168	青島啤酒	75.60	37.85	3.99	(28.95)
358	江西銅業	13.16	20.80	0.74	(43.54)	6116	拉夏貝爾	0.29	-	0.28	(81.62)
2899	紫金礦業	8.75	32.67	3.85	(24.80)	1533	莊園牧場*	5.84	40.00	0.75	(52.37)
1787	山東黃金	16.82	28.52	2.47	(36.57)	553	南京熊貓	4.71	126.67	1.04	(44.66)
3993	洛陽鉬業	5.05	40.67	2.25	(29.15)	981	中芯國際	22.10	14.46	2.06	(43.46)
1772	贛鋒鋰業	117.10	351.15	13.99	(24.68)	763	中興通訊*	22.10	14.46	2.06	(43.46)
914	海螺水泥	46.80	5.98	1.36	(23.36)	6869	長飛光纖	10.22	10.22	-	(65.54)
2009	金隅股份	1.50	5.04	0.28	(54.29)	921	海信家電*	13.72	10.73	1.69	(23.91)
2202	萬科*	28.50	6.66	1.36	(16.60)	6690	海爾智家	33.70	26.70	3.85	(12.39)
588	北京北辰	1.44	11.02	0.19	(45.05)	1812	晨鳴紙業*	4.41	10.62	0.61	(48.76)
1528	美凱龍	5.21	5.67	0.33	(55.13)	811	新華文軒	4.83	4.31	0.51	(54.65)
1065	創業環保	3.30	7.18	0.62	(54.02)						

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