

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	30,632.64	1.03	-0.37
H股	11,909.63	0.13	-1.05
紅籌	4,226.34	0.57	2.94
HSC大型股	2,956.98	0.51	-1.47
HSC中型股	6,314.21	-0.26	-4.68
AH股溢價	134.41	-1.03	1.46
滬深300	5,579.67	-0.32	-1.87
富時中國A50	19,183.50	0.15	-2.39
上證180	11,407.54	-0.15	-0.67
上證380	6,090.35	0.08	2.43
臺北加權	16,443.40	0.20	4.06
日經225	30,156.03	0.46	-1.02
道瓊斯	31,537.35	0.05	0.05
標普500	3,881.37	0.13	-1.30
納斯達克	13,465.20	-0.50	-4.15
德國DAX 30	13,864.81	-0.61	-1.42
富時100	6,625.94	0.21	-1.82
法國CAC 40	5,779.84	0.22	-0.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.29	(0.62)	0.25
紐約期金(美元/t oz)	1,804.40	(0.13)	0.40
標普高盛商品指數	481.16	0.05	2.32
CRB大宗商品期貨價格指數	192.50	(0.06)	2.57
羅杰斯國際商品指數	2,610.80	(0.12)	2.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8329	0.35	(0.47)
美元兌人民幣	6.4583	0.35	(0.45)
美元兌港元	7.7534	0.01	0.02
美元兌日元	105.29	(0.55)	1.46
歐元兌美元	1.2154	0.96	0.12
英鎊兌美元	1.4119	1.89	3.25
澳元兌美元	0.7909	2.04	2.54

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2690	2.60	14.30
香港(10年期)	1.23300	14.00	44.50
美國(10年期)	1.33990	6.96	25.44

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



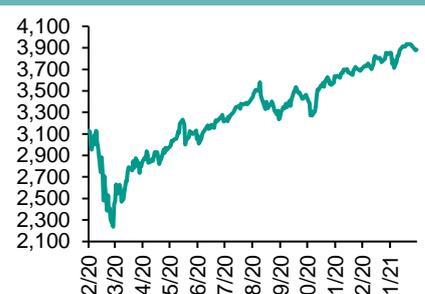
#### 國指走勢圖



#### 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，其中僅納斯達克指數下跌。三大指數在早段下跌，美國聯儲局主席鮑威爾隨後表明通脹依然疲弱，救市措施仍要繼續，他的偏鴿言論發表後，最終道指和標普500指數倒升收市。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX30指數下跌。昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，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，其中金融地產指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.96億人民幣，南向淨買入25.36億港幣；深股通北向淨買出15.45億人民幣，南向淨買入52.27億港幣。今天將公布美國1月新建住宅銷量年率及法國2月製造業信心指數。

### 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
歐元區	CPI 同比	1月	0.9%	0.9%	0.9%
歐元區	CPI 月環比	1月	0.2%	0.2%	0.2%
美國	標普CoreLogic CS 20城市同比	12月	9.90%	10.10%	9.2%*
美國	FHFA房價指數月環比	12月	1.0%	1.1%	1.0%
英國	失業救濟金申領人數比率	1月	NA	7.2%	7.3%*
中國	新建住宅均價環比	1月	NA	0.28%	0.12%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

鮑威爾暗示即使經濟前景改善，美聯儲仍將保持購債操作

中國外匯占款微增未提供匯率干預證據

美國20個城市房價指數12月份錄得2014年以來最快上漲

拜登的貿易總管局負“重啓”重任

英國接受歐盟有關延長批准英國脫歐貿易協議期限的請求

沿用特朗普時代針對中國的投資禁令？美國副財長提名人選不排除該可能

加拿大央行行長：收益率上漲說明市場情緒樂觀，是一件好事

世貿組織將審理香港就美國產地來源標記新規定提出的爭端

## 國際經濟要聞

### 鮑威爾暗示即使經濟前景改善，美聯儲仍將保持購債操作

美聯儲主席鮑威爾給出了毫未接近收回刺激措施的信號，不過他預期今年晚些時候經濟活動將會好轉，恢復到更正常的水平。鮑威爾周二在參議院銀行業委員會做證詞陳述的報告中寫道：“經濟狀況距離實現我們的就業和通脹目標還有很長一段路，而且可能需要一段時間才能進一步取得實質性進展。”(彭博)

### 美國20個城市房價指數12月份錄得2014年以來最快上漲

美國20城房價指數12月飆升，低迷的抵押貸款利率推動了房地產市場。標普CoreLogic凱斯-席勒美國20城房價指數比去年同期增長了10.1%，創下自2014年以來的最大升幅，超過彭博調查的經濟學家9.9%的預期中值。該指數11月增長9.2%。(彭博)

### 英國接受歐盟有關延長批准英國脫歐貿易協議期限的請求

英國內閣辦公室大臣Michael Gove周二致函歐盟委員會副主席Maros Sefcovic表示，英國接受將該國與歐盟的貿易協定的臨時適用期限延長至4月30日。Gove表示：“英國預期歐盟應該能夠在2021年4月30日之前滿足其內部要求”。(彭博)

### 加拿大央行行長：收益率上漲說明市場情緒樂觀，是一件好事

加拿大央行行長Tiff Macklem表示，長期債券收益率上漲反映出人們對疫苗和美國財政刺激措施的前景更為樂觀。Macklem說，“特別是在美國，由于實施更多財政刺激措施的可能性越來越高，加上疫苗接種勢頭增強，人們心態更加樂觀。由此反映在收益率水平上，這是一件好事”(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國外匯占款微增未提供匯率干預證據

中國央行1月外匯占款僅微幅增加，意味著近兩個月以來的巨量代客淨結匯在進入銀行體系之後，未有直接證據指向央行曾通過入市干預平抑人民幣升值壓力。央行周一晚間公布數據，1月份外匯占款環比增加了92億元人民幣，與當月2637億元人民幣的銀行代客結售匯順差規模仍相去甚遠。(彭博)

### 拜登的貿易總管肩負“重啓”重任

據知情人稱，作為美國總統喬·拜登的美國貿易代表人選，Tai說熱衷于維持特朗普政府與北京達成的所謂的第一階段貿易協議的公司也應該做好有這些關稅相伴的準備。(彭博)

### 沿用特朗普時代針對中國的投資禁令？美國副財長提名人選不排除該可能

“至關重要的是利用財政部的工具，對中國不符合國際法以及威脅到美國國家安全的行為追責，”美國副財長提名人選Wally Adeyemo周二在參議院提名確認聽證會上說。(彭博)

### 世貿組織將審理香港就美國產地來源標記新規定提出的爭端

香港政府在網站發布新聞公報稱，世貿組織爭端解決委員會在2月22日的會議上同意香港的要求，將會成立“專家組”審理有關香港就美國對香港貨品實施的產地來源標記新規定違反世貿規則提出的爭端。(彭博)

## 企業要聞

### Apollo、GIP等競購沙特阿美100億美元石油管道股份

據知情人透露，Apollo Global Management Inc.和獨立基建基金管理公司全球基礎設施合作夥伴(Global Infrastructure Partners, GIP)參與競購沙特阿美石油管道約100億美元的股權。(彭博)

### 攜程目標是最快4月份在香港二次上市，籌集10-20億美元

IFR援引未具名知情人稱，攜程計劃最快于4月份在香港二次上市，可能募集約10億至20億美元的資金。這家納斯達克上市公司已非公開地向香港交易所提交了上市申請。(彭博)

### 中誠信國際將海航控股主體及相關債項信用等級調降至C

中誠信國際公告，決定將海南航空控股股份有限公司的主體信用等級由BB調降至C。將“18海航Y1”、“18海航Y2”、“18海航Y3”、“18海航Y4”和“18海航Y5”的債項信用等級由BB調降至C。(彭博)

### 富國銀行將向兩家私募股權機構出售其資產管理業務

根據周二發布的一份公告，GTCR LLC和Reverence Capital Partners同意以21億美元收購富國銀行的資產管理公司。該部門管理的資產總額為6030億美元，并雇傭了超過450名投資專業人士。(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	6.37	5.50	0.59	(28.01)	1065	創業環保	3.41	7.44	0.65	(53.22)
1398	工商銀行	5.27	5.51	0.61	(18.30)	895	東江環保*	5.83	13.27	0.96	(38.84)
1288	農業銀行	2.96	4.51	0.47	(24.04)	1635	大眾公用	2.21	9.28	0.67	(49.64)
3988	中國銀行	2.79	4.33	0.35	(27.96)	753	中國國航	6.88	-	1.01	(32.73)
1658	郵儲銀行	6.06	7.70	0.83	(17.01)	670	東方航空	3.76	-	0.90	(37.53)
3328	交通銀行	4.51	4.31	0.39	(18.23)	1055	南方航空	5.85	-	1.04	(25.05)
3968	招商銀行	66.35	15.20	2.25	(0.38)	1919	中遠海控	9.10	58.73	2.39	(39.38)
998	中信銀行	3.74	3.52	0.33	(41.70)	598	中國外運	2.87	6.40	0.60	(47.51)
6818	光大銀行	3.37	4.45	0.45	(33.40)	2866	中遠海發	1.30	6.31	0.69	(58.62)
2016	浙商銀行	4.79	3.45	0.33	(23.61)	1138	中遠海能	3.43	4.26	0.38	(55.65)
1988	民生銀行	2.11	3.91	0.35	(55.45)	2880	大連港	0.86	9.42	0.48	(59.93)
6196	鄭州銀行*	4.57	9.48	0.78	(32.90)	6198	青島港	4.49	6.49	0.76	(44.60)
3866	青島銀行*	3.82	5.64	0.60	(21.53)	3369	秦港股份	1.40	6.12	0.43	(56.43)
1963	重慶銀行	5.06	3.25	0.38	(68.69)	317	廣船國際	9.08	14.33	0.78	(70.84)
3618	渝農商行	3.53	3.73	0.36	(31.05)	2039	中集集團*	12.40	29.50	1.06	(29.60)
2628	中國人壽	16.92	8.47	0.96	(60.14)	1800	中國交建	3.95	3.45	0.26	(52.46)
2318	中國平安	96.30	9.82	1.93	(4.75)	390	中國中鐵	4.02	3.34	0.41	(40.97)
2601	中國太保	41.45	12.15	1.68	(22.73)	1186	中國鐵建	5.23	3.27	0.27	(44.29)
1336	新華保險	32.05	6.83	0.91	(50.04)	1766	中國中車	3.76	8.75	0.65	(53.61)
1339	人保集團	2.50	4.65	0.47	(66.26)	3969	中國通號	3.20	7.91	0.73	(54.46)
6030	中信證券	17.52	12.98	1.05	(47.06)	525	廣深鐵路	1.58	-	0.33	(39.27)
3908	中金公司	19.74	13.23	1.43	(72.40)	177	寧滬高速	9.16	15.18	1.39	(17.67)
6837	海通證券	7.21	7.27	0.53	(50.47)	548	深圳高速	7.45	13.84	0.75	(27.24)
2611	國泰君安	11.20	9.87	0.69	(44.06)	995	皖通高速	5.15	9.57	0.66	(30.72)
6806	申萬宏源*	2.30	6.38	0.55	(59.87)	107	成渝高速	1.90	21.11	0.32	(48.55)
1776	廣發證券*	11.64	8.12	0.79	(41.34)	2238	廣汽集團	7.70	12.53	0.79	(40.70)
6886	華泰證券	12.22	8.13	0.74	(41.29)	1211	比亞迪*	225.60	167.60	9.01	(16.37)
6099	招商證券	11.32	9.90	0.74	(56.53)	2333	長城汽車	23.55	43.03	3.29	(44.64)
3958	東方證券	5.22	11.02	0.56	(55.67)	2338	濰柴動力	24.60	17.72	3.19	(14.08)
6178	光大證券	6.91	16.52	0.53	(63.64)	3606	福耀玻璃	51.80	46.20	5.28	(16.72)
6881	銀河證券	4.86	5.85	0.55	(61.80)	1108	洛陽玻璃	8.41	43.26	2.81	(61.75)
6066	中信建投	10.90	8.08	1.34	(74.82)	6865	福萊特	31.20	49.71	9.10	(24.77)
1375	中州證券	1.67	-	0.48	(70.43)	38	一拖股份	3.67	6.43	0.66	(66.94)
1456	國聯證券	4.20	13.64	0.79	(77.04)	1157	中聯重科*	12.74	13.57	1.89	(23.94)
857	中石油	2.89	23.89	0.36	(46.20)	564	鄭煤機	15.22	15.22	1.70	(17.73)
386	中石化	4.55	12.11	0.63	(19.26)	1057	浙江世寶*	1.82	-	0.89	(72.65)
338	上石化	2.00	-	0.67	(57.34)	1072	東方電氣	7.60	12.53	0.65	(51.09)
1033	石化油服	0.83	27.00	1.78	(67.04)	2727	上海電氣	3.38	12.53	0.65	(51.40)
2883	中海油田	9.85	15.51	1.03	(59.57)	2208	金風科技*	18.22	29.03	2.05	(7.57)
568	山東墨龍*	1.67	-	0.74	(58.67)	42	東北電氣	0.68	3.83	3.81	(66.44)
1088	中國神華	15.16	6.61	0.69	(31.13)	187	京城機電	1.68	-	1.34	(65.99)
1898	中煤能源	2.81	7.68	0.31	(49.05)	2607	上海醫藥	13.46	7.53	0.74	(40.22)
1171	兗州煤業	7.14	3.95	0.51	(37.45)	2196	復星醫藥	38.80	23.54	2.51	(30.94)
1816	中廣核*	1.82	8.21	0.82	(44.40)	1513	麗珠醫藥*	29.55	13.66	1.99	(34.68)
902	華能國際	2.69	10.43	0.44	(45.41)	874	白雲山	21.20	10.69	1.11	(39.92)
991	大唐發電	1.13	17.69	0.41	(59.90)	719	新華製藥*	5.48	9.20	0.91	(47.28)
1071	華電國際	2.15	5.60	0.38	(44.14)	1349	復旦張江	5.02	23.36	2.33	(73.58)
956	新天綠能	2.61	6.41	0.72	(72.38)	1877	君實生物*	75.90	-	20.69	(35.54)
1618	中國中冶	2.34	6.76	0.55	(44.08)	6185	康希諾	372.00	-	50.17	(32.70)
2068	中鋁國際	1.62	-	0.51	(59.55)	9989	海普瑞*	13.90	13.64	1.97	(42.06)
347	鞍鋼股份*	3.79	21.36	0.56	(6.20)	2359	藥明康德	180.10	139.91	11.50	(3.09)
323	馬鋼股份	2.60	13.60	0.60	(22.55)	3759	康龍化成*	137.90	138.84	11.76	(15.45)
1053	重慶鋼鐵	1.22	15.70	0.46	(34.35)	3347	泰格醫藥	160.80	-	-	(16.63)
2600	中國鋁業	3.87	-	1.10	(26.31)	168	青島啤酒	69.05	34.67	3.65	(33.96)
358	江西銅業	22.75	33.60	1.24	(37.42)	6116	拉夏貝爾	0.38	-	0.37	(78.87)
2899	紫金礦業	13.82	51.73	6.10	(16.78)	1533	莊園牧場*	6.27	49.78	0.80	(46.25)
1787	山東黃金	17.80	30.26	2.63	(38.35)	553	南京熊貓	4.92	132.66	1.09	(38.57)
3993	洛陽鉬業	6.88	55.56	3.07	(23.18)	981	中芯國際	21.10	13.84	1.97	(45.60)
1772	鎳鋒鋳業	118.70	356.88	14.22	(18.81)	763	中興通訊*	21.10	13.84	1.97	(45.60)
914	海螺水泥	49.30	6.32	1.44	(21.68)	6869	長飛光纖	10.80	12.30	0.76	(61.04)
2009	金隅股份	1.65	5.55	0.31	(52.05)	921	海信家電*	12.52	9.82	1.55	(28.23)
2202	萬科*	30.50	7.14	1.46	(15.23)	6690	海爾智家	33.00	26.21	3.78	(9.70)
588	北京北辰	1.54	9.16	0.30	(42.66)	1812	晨鳴紙業*	9.25	22.34	1.29	(36.35)
1528	美凱龍	4.96	6.49	0.34	(54.39)	811	新華文軒	5.02	4.50	0.54	(51.93)

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，中信建投，中海油田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