

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	29,248.70	1.23	-0.49
H股	11,609.02	1.35	-0.74
紅籌	4,012.72	1.21	-0.22
HSC大型股	2,861.64	1.44	-0.23
HSC中型股	6,162.79	2.61	-0.22
AH股溢價	136.61	-0.67	1.13
滬深300	5,501.09	1.54	-0.22
富時中國A50	18,685.56	1.32	0.21
上證180	11,087.10	1.02	-0.80
上證380	5,882.95	1.09	-0.81
臺北加權	15,760.05	2.27	0.65
日經225	28,197.42	-1.53	-1.52
道瓊斯	30,687.48	1.57	-0.81
標普500	3,826.31	1.39	-0.61
納斯達克	13,612.78	1.56	-0.10
德國DAX 30	13,835.16	1.56	-0.26
富時100	6,516.65	0.78	-2.06
法國CAC 40	5,563.11	1.86	0.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.01	0.46	4.09
紐約期金(美元/t oz)	1,830.50	(1.63)	(1.10)
標普高盛商品指數	441.00	0.85	1.65
CRB大宗商品期貨價格指數	178.02	0.45	1.48
羅杰斯國際商品指數	2,400.04	(0.10)	1.13

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8334	(0.55)	0.12
美元兌人民幣	6.4604	(0.55)	0.08
美元兌港元	7.7514	(0.01)	(0.03)
美元兌日元	105.03	0.88	1.81
歐元兌美元	1.2038	(0.60)	(1.71)
英鎊兌美元	1.3660	(0.20)	0.66
澳元兌美元	0.7607	(0.73)	(0.76)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1830	1.50	3.70
香港(10年期)	0.85600	9.50	10.70
美國(10年期)	1.09630	6.16	18.31

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



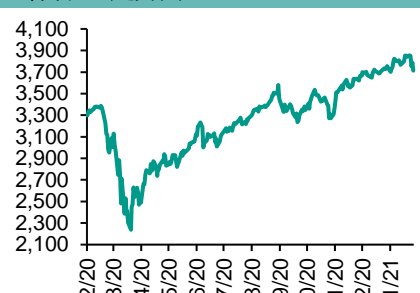
#### 國指走勢圖



#### 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較大。市場持續對美國刺激經濟措施有憧憬。標普500指數11個行業指數均上升，其中金融指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。恒指跟隨美股上升。港股各行業指數僅電訊業下跌，其中工業製品業指數領漲。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，其中可選消費指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入2.99億人民幣，南向淨買入64.08億港幣；深股通北向淨買入29.82億人民幣，南向淨買入109.11億港幣。今天將公布中國1月財新綜合PMI及中國1月財新服務業PMI。

### 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
法國	CPI 月環比	1月	0.0%	0.3%	0.2%
法國	CPI 同比	1月	0.3%	0.6%	0.0%
意大利	GDP工作日調整季環比	4Q	-2.0%	-2.0%	15.9%
意大利	GDP工作日調整同比	4Q	-6.6%	-6.6%	-5.0%
歐元區	GDP經季調季環比	4Q	-0.9%	-0.7%	12.5%
歐元區	GDP經季調同比	4Q	-5.3%	-5.1%	-4.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*金融時報：拜登將下令評估美國關鍵供應鏈	*中國外匯交易中心名單顯示7家中外資做市商銀行被調整為嘗試做市商
*拜登與共和黨人的抗疫救助計劃會談據稱“卓有成效”並將繼續進行	*香港去年12月份零售銷售重挫，新一輪防疫措施帶來衝擊
*達拉斯聯儲行長：美國經濟遠未走出困境，當下不是退出寬鬆政策的時候	*阿里巴巴報告第三財季營收增長37%
*澳大利亞將把債券購買計劃進一步擴大1000億澳元	*北京紫光通信為紫光集團6只公司債提供全額無條件擔保

## 國際經濟要聞

### 金融時報：拜登將下令評估美國關鍵供應鏈

《金融時報》援引知情人士的話報道稱，拜登將發布一條行政令，要求政府評估關鍵供應鏈。《金融時報》：該行政令將尋求對供應鏈廣泛審查，並要求代理商檢查採購，以確保美國不會過度依賴其他國家，例如中國。(彭博)

### 拜登與共和黨人的抗疫救助計劃會談據稱“卓有成效”並將繼續進行

據參議員Susan Collins稱，繼在白宮舉行了為時兩個小時“卓有成效”的會談後，美國總統拜登將與共和黨參議員繼續就一項兩黨抗疫救助計劃舉行磋商。Collins表示，拜登對其規模1.9萬億美元救助計劃的某些部分進行了“更加深入”的闡述，而10位共和黨人則概述了他們的救助計劃提案。(彭博)

### 達拉斯聯儲行長：美國經濟遠未走出困境，當下不是退出寬鬆政策的時機

美國達拉斯聯儲行長Robert Kaplan表示，預計第一季度美國經濟增速“遲滯”，距離走出困境還有很長一段路。Kaplan在北德克薩斯州經濟論壇上發表講話稱，他期待隨著美國渡過春季，出行活動將逐漸增加，第三季度和第四季度經濟將會有所改善。(彭博)

### 澳大利亞將把債券購買計劃進一步擴大1000億澳元

當現有量化寬鬆項目於4月中旬到期時，澳大利亞央行將把項目再擴大1000億澳元（764億美元），並預計“最早”要到2024年才會調高其關鍵利率。澳大利亞央行行長Philip Lowe將關鍵利率和3年期收益率目標維持在0.10%不變，符合市場和經濟學家預期。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國外匯交易中心名單顯示7家中外資做市商銀行被調整為嘗試做市商

根據中國外匯交易中心網站信息，截至周一時，境內人民幣外匯市場共有10家外匯即期嘗試做市機構，較此前新增中國郵政儲蓄銀行，和蒙特利爾銀行、花旗銀行、三井住友銀行、德意志銀行四家外資行的中國境內機構。(彭博)

### 香港去年12月份零售銷售重挫，新一輪防疫措施帶來衝擊

香港去年12月的零售銷售重挫，因此前香港政府收緊管控措施以應對新冠病毒病例激增。香港020年12月的零售業總銷貨價值同比下跌13.2%，至314億港元（40.5億美元），而11月份修訂為同比下跌4.1%。(彭博)

### 阿里巴巴報告第三財季營收增長37%

阿里巴巴報告第三財季營收增長37%，淨利潤增長52%，但公司稱尚無法全面準確評估整改方案將對附屬公司螞蟻集團產生的影響。阿里首席執行官表示，螞蟻集團的業務前景和上市計劃存在重大不確定性。(彭博)

### 北京紫光通信為紫光集團6只公司債提供全額無條件擔保

據紫光集團公告，為落實持有人會議通過的增信決議，北京紫光通信科技集團將為紫光集團6只原本無擔保的存續公司債提供全額無條件的連帶責任保證擔保。(彭博)

## 企業要聞

### 西門子能源將裁員7800人，向綠色轉變顛覆傳統行業

西門子能源將削減天然氣和電力部門約1/6的人員，這是全球範圍內轉向綠色能源正顛覆化石燃料業務的最新迹象。據公告，該公司將到2025財年末削減7,800個崗位，包括在德國約3,000個，在美國約1,700個；大約3/4將是管理和銷售職位。(彭博)

### 恒大繼續大幅降價促銷，網上購房可享逾20%折扣

進入新的一年，中國恒大集團繼續大幅降價促銷，以解決巨額債務，本月提供的新房折扣超過20%。如果通過恒大移動應用程序買房，那麼買家在涵蓋春節的2月份可享受23.5%的折扣。(彭博)

### 字節跳動訴騰訊涉嫌壟斷 兩社交媒體巨頭矛盾升級

抖音母公司字節跳動周二在北京提起訴訟，聲稱騰訊涉嫌通過微信和QQ限制用戶分享來自抖音的內容，違反中國反壟斷法，要求法院判令騰訊停止這一行為，並賠償經濟損失及合理費用9000萬元人民幣（1400萬美元）。(彭博)

### 蘋果將發行140億美元債券，可能增加股票回購規模

蘋果公司將利用低利率的機會發行140億美元債券，是去年5月以來第三次問津債市，以向股東返還更多現金回報。知情人士說，蘋果將發行6筆債券；最長為40年期。(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	5.88	5.07	0.55	(27.11)	895	東江環保*	5.58	12.68	0.92	(41.38)
1398	工商銀行	4.91	5.13	0.56	(19.64)	1635	大眾公用	2.16	9.27	0.65	(51.24)
1288	農業銀行	2.78	4.23	0.44	(26.48)	753	中國國航	5.48	-	0.80	(36.51)
3988	中國銀行	2.65	4.11	0.33	(30.58)	670	東方航空	3.20	-	0.77	(42.30)
1658	郵儲銀行	5.44	6.90	0.74	(17.30)	1055	南方航空	4.44	-	0.79	(36.01)
3328	交通銀行	4.22	4.02	0.37	(21.53)	1919	中遠海控	7.91	-	2.19	(45.45)
3968	招商銀行	60.40	13.82	2.05	(3.18)	598	中國外運	2.77	6.07	0.60	(43.58)
998	中信銀行	3.50	3.29	0.31	(44.25)	2866	中遠海發	1.25	6.06	0.66	(60.71)
6818	光大銀行	3.22	4.24	0.43	(32.77)	1138	中遠海能	3.13	3.88	0.34	(58.68)
2016	浙商銀行	3.87	5.37	0.61	(18.59)	2880	大連港	0.79	8.65	0.44	(65.36)
1988	民生銀行	4.51	3.25	0.31	(26.33)	6198	青島港	4.45	6.34	0.77	(42.79)
6196	鄭州銀行*	2.02	4.04	0.34	(55.01)	3369	秦港股份	1.30	5.68	0.40	(58.67)
3866	青島銀行*	4.56	7.20	0.76	(23.41)	317	廣船國際	8.52	13.43	0.73	(71.72)
3618	重慶農商行	3.40	3.59	0.35	(30.92)	2039	中集集團*	12.60	29.94	1.07	(27.46)
2628	中國人壽	16.62	7.68	0.94	(61.50)	1800	中國交建	3.60	3.18	0.25	(56.60)
2318	中國平安	91.25	10.98	1.96	(2.77)	390	中國中鐵	3.61	2.93	0.38	(43.79)
2601	中國太保	33.70	9.87	1.37	(22.87)	1186	中國鐵建	4.69	2.92	0.24	(49.19)
1336	新華保險	29.25	6.22	0.83	(49.72)	1766	中國中車	3.39	7.88	0.59	(54.96)
1339	人保集團	2.41	4.66	0.46	(66.54)	3969	中國通號	3.15	8.45	0.73	(54.12)
6030	中信證券	17.84	13.20	1.07	(47.22)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.29	(42.10)
3908	中金公司	21.25	14.22	1.54	(71.25)	177	寧滬高速	9.04	14.96	1.37	(15.86)
6837	海通證券	7.05	7.10	0.52	(51.90)	548	深圳高速	7.23	13.42	0.73	(27.78)
2611	國泰君安	11.58	10.20	0.71	(41.29)	995	皖通高速	4.81	10.16	0.82	(28.32)
6806	申萬宏源*	2.19	6.06	0.52	(61.27)	107	成渝高速	1.79	51.75	0.31	(49.28)
1776	廣發證券*	11.40	7.94	0.77	(40.65)	2238	廣汽集團	7.31	15.38	0.77	(44.69)
6886	華泰證券	12.38	8.22	0.75	(40.93)	1211	比亞迪*	262.20	384.37	10.77	(18.35)
6099	招商證券	11.92	10.41	0.78	(59.02)	2333	長城汽車	26.35	48.08	3.67	(49.96)
3958	東方證券	5.57	11.74	0.60	(53.51)	2338	濰柴動力	24.05	17.31	3.12	(16.76)
6178	光大證券	6.81	16.27	0.52	(65.28)	3606	福耀玻璃	57.85	51.54	5.89	(21.83)
6881	銀河證券	4.80	5.78	0.54	(62.63)	1108	洛陽玻璃	8.58	44.08	2.86	(60.02)
6066	中信建投	11.64	10.25	1.51	(75.56)	6865	福萊特	34.10	59.96	10.58	(22.30)
1375	中州證券	1.53	-	0.51	(71.99)	38	一拖股份	3.42	5.99	0.62	(67.77)
1456	國聯證券	4.34	14.08	0.82	(78.23)	1157	中聯重科*	11.68	12.42	1.73	(29.49)
857	中石油	2.34	19.32	0.29	(52.34)	564	鄭煤機	11.74	11.73	1.31	(6.77)
386	中石化	3.75	9.97	0.52	(20.71)	1057	浙江世寶*	2.04	-	1.00	(72.77)
338	上石化	1.80	-	0.60	(57.28)	1072	東方電氣	8.03	13.22	0.68	(49.21)
1033	石化油服	0.62	20.15	1.33	(72.08)	2727	上海電氣	2.97	11.00	0.57	(55.66)
2883	中海油田	9.65	15.18	1.01	(50.01)	2208	金風科技*	16.94	26.96	1.90	(4.39)
568	山東墨龍*	1.01	-	0.45	(72.05)	42	東北電氣	0.59	3.32	3.30	(66.79)
1088	中國神華	14.10	6.14	0.65	(30.33)	187	京城機電	1.56	-	1.24	(68.23)
1898	中煤能源	2.24	6.05	0.25	(53.35)	2607	上海醫藥	13.86	7.74	0.76	(37.18)
1171	兗州煤業	6.09	3.06	0.44	(41.35)	2196	復星醫藥	37.80	22.91	2.45	(33.85)
1816	中廣核*	1.66	7.13	0.77	(48.78)	1513	麗珠醫藥*	30.00	13.85	2.02	(32.60)
902	華能國際	2.51	9.72	0.41	(47.60)	874	白雲山	20.25	10.20	1.06	(39.88)
991	大唐發電	1.05	18.87	0.39	(61.47)	719	新華製藥*	4.38	7.34	0.73	(55.77)
1071	華電國際	1.99	5.18	0.35	(46.87)	1349	復旦張江	5.10	23.71	2.37	(74.03)
956	新天綠能	2.34	5.36	0.57	(73.22)	1877	君實生物*	89.85	-	24.47	(20.87)
1618	中國中冶	1.54	4.44	0.36	(55.76)	6185	康希諾	288.20	-	38.82	(36.30)
2068	中鋁國際	1.27	-	0.39	(64.01)	9989	海普瑞*	12.08	11.84	1.71	(46.98)
347	鞍鋼股份*	3.07	17.28	0.45	(8.66)	2359	藥明康德	195.60	151.76	12.48	(6.35)
323	馬鋼股份	2.17	11.33	0.50	(29.39)	3759	康龍化成*	158.20	159.09	13.48	(11.04)
1053	重慶鋼鐵	0.78	10.02	0.29	(53.59)	3347	泰格醫藥	190.40	-	-	(12.85)
2600	中國鋁業	2.57	399.43	0.74	(34.33)	168	青島啤酒	80.00	40.11	4.23	(31.22)
358	江西銅業	13.72	21.72	0.77	(41.54)	6116	拉夏貝爾	0.31	-	0.31	(81.15)
2899	紫金礦業	10.10	37.76	4.45	(22.09)	1533	莊園牧場*	6.59	45.20	0.85	(43.05)
1787	山東黃金	16.74	28.43	2.47	(37.47)	553	南京熊貓	4.63	124.69	1.02	(40.20)
3993	洛陽鉬業	5.34	43.07	2.38	(27.90)	981	中芯國際	22.55	14.77	2.11	(40.78)
1772	贛鋒鋰業	123.80	371.77	14.81	(21.11)	763	中興通訊*	22.55	14.77	2.11	(40.78)
914	海螺水泥	46.70	5.98	1.36	(22.19)	6869	長飛光纖	10.40	10.41	-	(62.10)
2009	金隅股份	1.50	5.04	0.28	(53.37)	921	海信家電*	14.40	11.28	1.78	(20.45)
2202	萬科*	28.60	6.69	1.37	(15.93)	6690	海爾智家	34.25	27.17	3.92	(14.22)
588	北京北辰	1.43	10.95	0.19	(44.85)	1812	晨鳴紙業*	4.90	11.82	0.68	(46.85)
1528	美凱龍	5.21	5.68	0.33	(51.72)	811	新華文軒	4.88	4.36	0.52	(53.27)
1065	創業環保	3.29	7.17	0.62	(53.23)						

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