

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,283.71	(0.94)	(3.95)
H股	11,208.78	(1.11)	(4.01)
红筹	3,874.18	(1.18)	(3.90)
HSC大型股	2,752.04	(0.85)	(3.88)
HSC中型股	5,868.59	(0.48)	(5.64)
AH股溢价	138.07	0.86	2.40
沪深300	5,351.97	(0.47)	(3.91)
富时中国A50	18,230.39	(0.14)	(2.19)
上证180	10,889.67	(0.65)	(3.47)
上证380	5,749.99	(0.97)	(4.47)
台北加权	15,138.31	(1.80)	(5.50)
日经225	28,197.42	(1.53)	(1.52)
道琼斯	29,982.62	(2.03)	(3.27)
标普500	3,714.24	(1.93)	(3.31)
纳斯达克	13,070.69	(2.00)	(3.49)
德国DAX 30	13,432.87	(1.71)	(3.18)
富时100	6,407.46	(1.82)	(4.30)
法国CAC 40	5,399.21	(2.02)	(2.88)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.99	(0.40)	(1.48)
纽约期金(美元/t oz)	1,855.10	0.42	(0.01)
标普高盛商品指数	430.99	0.10	0.84
CRB大宗商品期货价格指数	174.20	(0.05)	0.78
罗杰斯国际商品指数	2,361.22	0.16	1.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8325	(0.52)	(1.05)
美元兑人民币	6.4541	(0.51)	(0.75)
美元兑港元	7.7529	0.02	0.00
美元兑日元	104.73	0.94	1.46
欧元兑美元	1.2122	(0.14)	(0.76)
英镑兑美元	1.3696	0.15	0.18
澳元兑美元	0.7623	(1.17)	(0.92)

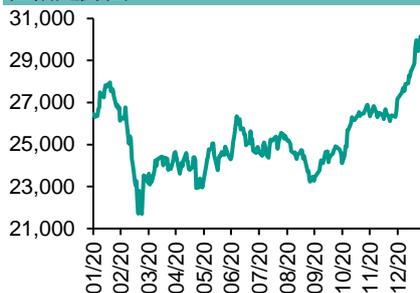
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1850	5.90	2.30
香港(10年期)	0.78700	(0.10)	6.00
美国(10年期)	1.06720	3.77	15.40

来源：彭博

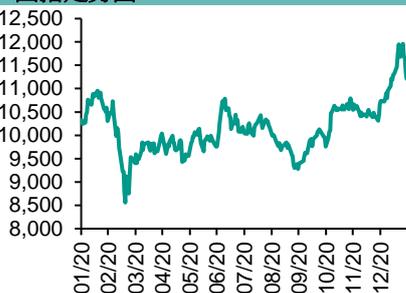
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大，拜登政府对两党达成1.9万亿美元纾困协议的希望遇挫，共和党提出约6,000亿美元的替代刺激方案；标普500指数11个行业指数均下跌，其中能源指数、信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC指数领跌，英国央行本周料维持资产购买和基准利率不变。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中仅工业制品业指数上升，而能源业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，能源指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为19.9倍、22.1倍、24.2倍、12.7倍、10.1倍、13.5倍、23.6倍。上周道指、标普500指、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌3.27%、3.31%、4.02%、3.95%、4.01%、3.43%、5.16%。今天将公布美国1月ISM制造业活动指数、欧元区12月失业率。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
香港	GDP 同比	4Q20	-2.1%	-3.0%	-3.5%
中国	制造业采购经理指数	1月	51.5	51.3	51.9
美国	密歇根大学信心	1月	79.3	79.0	79.2
日本	工业产值月环比	12月	-1.5%	-1.6%	-0.5%
日本	失业率	12月	3.0%	2.9%	2.9%
法国	GDP季环比	4Q20	-4.0%	-1.3%	18.5%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 国家商务部：推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变
- 联合国世界旅游组织：去年全球旅游业收益减少1.3万亿美元
- 国务院印发推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展意见
- 据报英国拟先申请加入CPTPP,再公布相关经济评估
- 中国海关：大力支持海南自由贸易港建设和自贸试验区发展
- 中美法财长同意就跨国税务寻求国际共识
- 日本1月家庭消费信心连续至五个月低
- 中证监：密切关注市场流动性变化

国际经济要闻

联合国世界旅游组织：去年全球旅游收益减少1.3万亿美元

联合国旗下世界旅游组织表示，新冠疫情导致去年全球旅客数字按年减少10亿人次或74%，跌幅远超金融海啸后2009年的4%。其中亚太区录得旅客数字按年减少3亿人次或84%，中东及欧洲录得旅客数字分别按年跌76%及71%，其中欧洲录得旅客数字按年减少逾5亿人次，非洲及美洲亦各跌70%及69%。(彭博)

据报英国拟先申请加入CPTPP,再公布相关经济评估

引述英国官员消息报道，英国政府将提交加入跨太平洋伙伴全面进展协定(CPTPP)的申请，随后才公布加入该贸易区的相关经济影响评估，而非早前承诺的在申请前公布评估。政府认为正式开始磋商才是最重要时刻，而不是提出申请。(彭博)

美法财长同意就跨国税务寻求国际共识

美国财长耶伦与法国财长勒梅尔同意就跨国税务新规寻求国际协议。美国财政部发表声明表示，耶伦承诺重新参与经合组织(OECD)有关国际税务的讨论，以及时达成国际协定。法国财政部指双方同意就全球经济面对的议题找出多边方案，包括有效应对税务挑战及公平地收税跨国企业收益。(彭博)

日本1月家庭消费信心续降至五个月低

日本内阁府公布，受累于新冠疫情反弹重新收紧限制措施，日本今年1月季调后家庭消费者信心指数由九个月高位连跌第二个月，由前值31.8，续降至29.6，创五个月低，但仍高于市场预期29。(彭博)

大中华经济要闻

国家商务部：推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变

国家商务部今日召开2020年商务工作及运行情况新闻发布会。商务部消费促进司司长朱小良表示，要提升传统消费。促进商品消费，推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变，深化汽车流通放管服改革，鼓励开展汽车下乡和汽车、家电、家具以旧换新。(彭博)

国务院印发推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展意见

国务院办公厅印发推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展意见要求，要按照保基本、保临床的原则，重点将基本医保药品目录内用量大、采购金额高的药品纳入采购范围，逐步覆盖国内上市的药品。(彭博)

中国海关：大力支持海南自由贸易港建设和自贸试验区发展

中国海关指全国海关要大力支持海南自由贸易港建设和自贸试验区发展，深入推进与「一带一路」沿线重点国家「单一窗口」对接、AEO互认合作，支持中欧班列发展和陆海新通道建设。(彭博)

中证监：密切关注市场流动性变化

2021年中国证监会系统工作会议强调，贯彻不干预理念，完善市场内生稳定机制。加强宏观形势的跟踪研判，密切关注市场流动性变化，严密监控资金杠杆水平。(彭博)

企业要闻

上汽集团「十四五」期间冀年销千万辆,并开拓海外市场

上汽集团「十四五」期间，将由以国内为主，转向深耕国内与拓展海外并重发展。公司在期间，预计海外年销量超过100万辆，在整体销量中占比将达到15%左右，年复合增长率约25%，即相等于期间年销目标为1,000万辆。(彭博)

小米雷军：小米11率先推出自研隔空充电技术

小米董事长雷军表示，正式发布隔空充电技术，日前推出的旗舰产品小米11将率先推出该功能，目前隔空充电技术已实现数米半径内单设备5瓦远距离充电，并支援多设备充电。(彭博)

中国太保与红杉中国合作推出健康产业投资基金

中国太保公布与红杉资本中国基金达成健康产业战略合作，双方将推出健康产业投资基金，期望发挥资本与产业的协同优势，依托市场化平台，发挥保险长期资金的优势。(彭博)

美加密货币交易所Coinbase拟直接上市

美国加密货币交易所Coinbase Global宣布将直接上市。Coinbase去年12月秘密向美国证券及交易委员会(SEC)提交上市文件，若上市获批准，Coinbase将成为首间美国主要加密货币交易所上市。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)
939	建设银行	5.88	5.04	0.54	(27.88)	895	东江环保*	4.95	11.20	0.81	(44.08)
1398	工商银行	4.95	5.15	0.57	(19.37)	1635	大众公用	2.16	9.23	0.65	(52.49)
1288	农业银行	2.80	4.24	0.44	(26.30)	753	中国国航	5.39	-	0.78	(37.93)
3988	中国银行	2.63	4.06	0.32	(31.21)	670	东方航空	3.12	-	0.75	(43.64)
1658	邮储银行	5.54	7.00	0.75	(16.18)	1055	南方航空	4.33	-	0.77	(38.42)
3328	交通银行	4.20	3.99	0.36	(21.92)	1919	中远海控	7.85	-	2.16	(47.55)
3968	招商银行	59.55	13.56	2.01	(3.38)	598	中国外运	2.61	5.69	0.56	(43.64)
998	中信银行	3.44	3.22	0.31	(45.46)	2866	中远海发	1.23	5.93	0.65	(63.45)
6818	光大银行	3.19	4.18	0.43	(34.69)	1138	中远海能	3.11	3.84	0.34	(59.46)
2016	浙商银行	3.76	5.19	0.59	(20.87)	2880	大连港	0.78	8.50	0.43	(65.96)
1988	民生银行	4.44	3.18	0.31	(27.96)	6198	青岛港	4.48	6.35	0.78	(43.38)
6196	郑州银行*	1.98	3.94	0.33	(56.57)	3369	秦港股份	1.30	5.65	0.40	(58.38)
3866	青岛银行*	4.30	6.76	0.72	(28.98)	317	广船国际	8.32	13.06	0.71	(71.72)
3618	渝农商行	3.34	3.51	0.34	(33.27)	2039	中集集团*	12.50	29.56	1.06	(29.11)
2628	中国人寿	16.46	7.57	0.93	(62.25)	1800	中国交建	3.59	3.15	0.24	(56.80)
2318	中国平安	91.30	10.94	1.95	(4.27)	390	中国中铁	3.53	2.86	0.37	(44.67)
2601	中国太保	32.10	9.35	1.30	(23.28)	1186	中国铁建	4.62	2.87	0.23	(50.44)
1336	新华保险	28.95	6.13	0.82	(50.33)	1766	中国中车	3.29	7.61	0.57	(56.35)
1339	人保集团	2.39	4.60	0.46	(67.14)	3969	中国通号	3.01	8.04	0.70	(56.67)
6030	中信证券	17.06	12.56	1.02	(50.11)	525	广深铁路	1.40	-	0.29	(43.92)
3908	中金公司	20.30	13.52	1.46	(72.41)	177	宁沪高速	9.00	14.82	1.36	(17.09)
6837	海通证券	6.91	6.92	0.50	(53.27)	548	深圳高速	7.13	13.17	0.72	(29.71)
2611	国泰君安	11.28	9.88	0.69	(42.90)	995	皖通高速	4.89	10.28	0.83	(27.73)
6806	申万宏源*	2.11	5.82	0.50	(62.62)	107	成渝高速	1.77	50.93	0.31	(49.91)
1776	广发证券*	11.34	7.86	0.76	(40.75)	2238	广汽集团	7.07	14.81	0.74	(44.17)
6886	华泰证券	12.36	8.17	0.74	(41.07)	1211	比亚迪*	237.40	346.38	9.70	(20.31)
6099	招商证券	11.98	10.41	0.78	(61.56)	2333	长城汽车	24.30	44.14	3.37	(51.94)
3958	东方证券	5.47	11.48	0.58	(55.36)	2338	潍柴动力	22.90	16.40	2.95	(10.18)
6178	光大证券	6.87	16.33	0.52	(65.37)	3606	福耀玻璃	54.00	47.88	5.47	(24.11)
6881	银河证券	4.65	5.57	0.53	(64.07)	1108	洛阳玻璃	8.17	41.77	2.71	(61.14)
6066	中信建投	11.38	9.97	1.47	(76.45)	6865	福莱特	32.00	56.01	9.88	(24.37)
1375	中州证券	1.58	-	0.52	(74.56)	38	一拖股份	3.85	6.71	0.69	(65.64)
1456	国联证券	4.22	13.63	0.79	(78.56)	1157	中联重科*	10.62	11.24	1.57	(29.22)
857	中石油	2.35	19.31	0.29	(52.36)	564	郑煤机	10.50	10.44	1.16	(11.07)
386	中石化	3.71	9.82	0.51	(22.12)	1057	浙江世宝*	1.90	-	0.93	(74.30)
338	上石化	1.72	-	0.57	(58.42)	1072	东方电气	7.44	12.19	0.63	(50.57)
1033	石化油服	0.60	19.41	1.28	(72.36)	2727	上海电气	2.84	10.47	0.54	(56.15)
2883	中海油田	8.59	13.45	0.89	(51.22)	2208	金风科技*	16.18	25.63	1.81	(7.42)
568	山东墨龙*	0.97	-	0.43	(73.10)	42	东北电气	0.60	3.36	3.34	(69.10)
1088	中国神华	14.38	6.23	0.65	(31.48)	187	京城机电	1.57	-	1.24	(68.93)
1898	中煤能源	2.25	6.04	0.25	(53.71)	2607	上海医药	13.42	7.46	0.74	(38.39)
1171	兖州煤业	6.00	3.00	0.44	(42.75)	2196	复星医药	35.00	21.11	2.25	(36.18)
1816	中广核*	1.67	7.14	0.77	(49.46)	1513	丽珠医药*	28.70	13.19	1.92	(33.02)
902	华能国际	2.75	10.60	0.45	(45.32)	874	白云山	19.52	9.78	1.02	(41.70)
991	大唐发电	1.03	18.42	0.38	(61.70)	719	新华制药*	4.06	6.77	0.67	(58.03)
1071	华电国际	1.98	5.13	0.35	(49.02)	1349	复旦张江	5.10	23.60	2.36	(75.86)
956	新天绿能	2.27	5.17	0.55	(75.93)	1877	君实生物*	76.50	-	20.73	(29.40)
1618	中国中冶	1.50	4.31	0.35	(55.90)	6185	康希诺	252.40	-	33.84	(41.82)
2068	中铝国际	1.36	-	0.41	(64.32)	9989	海普瑞*	11.64	11.35	1.64	(48.08)
347	鞍钢股份*	3.05	17.08	0.45	(11.89)	2359	药明康德	185.00	142.86	11.74	(7.78)
323	马钢股份	2.15	11.18	0.49	(30.09)	3759	康龙化成*	149.20	149.33	12.65	(13.56)
1053	重庆钢铁	0.76	9.72	0.28	(54.99)	3347	泰格医药	170.60	-	-	(15.50)
2600	中国铝业	2.36	365.07	0.68	(38.85)	168	青岛啤酒	74.85	37.35	3.94	(30.10)
358	江西铜业	12.80	20.17	0.71	(43.67)	6116	拉夏贝尔	0.29	-	0.28	(81.07)
2899	紫金矿业	8.64	32.15	3.79	(25.38)	1533	庄园牧场*	5.95	40.62	0.76	(50.22)
1787	山东黄金	16.36	27.65	2.40	(38.93)	553	南京熊猫	4.75	127.32	1.04	(40.42)
3993	洛阳钼业	4.90	39.33	2.17	(32.96)	981	中芯国际	26.45	41.22	1.32	(60.96)
1772	赣锋锂业	109.30	326.68	13.01	(24.35)	763	中兴通讯*	22.10	14.41	2.05	(43.08)
914	海螺水泥	45.95	5.85	1.33	(24.47)	6869	长飞光纤	10.10	10.06	-	(64.55)
2009	金隅股份	1.51	5.05	0.28	(53.97)	921	海信家电*	13.24	10.32	1.63	(24.40)
2202	万科*	27.85	6.48	1.32	(16.91)	6690	海尔智家	32.10	25.35	3.66	(16.44)
588	北京北辰	1.42	10.83	0.19	(45.49)	1812	晨鸣纸业*	4.55	10.93	0.63	(47.82)
1528	美凯龙	5.21	5.65	0.33	(55.37)	811	新华文轩	4.78	4.26	0.51	(54.60)
1065	创业环保	3.42	7.42	0.64	(51.69)						

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，中金公司，海通证券，华泰证券，中信建投，中海油田有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183