

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	28,892.86	2.15	(4.20)
H股	11,454.18	2.19	(4.23)
红筹	3,964.94	2.34	(2.72)
HSC大型股	2,821.10	2.51	(4.16)
HSC中型股	6,005.98	2.34	(4.95)
AH股溢价	137.53	(0.39)	2.42
沪深300	5,417.65	1.23	(3.70)
富时中国A50	18,442.85	1.17	(3.01)
上证180	10,975.07	0.78	(3.74)
上证380	5,819.77	1.21	(3.10)
台北加权	15,410.09	1.80	(3.36)
日经225	27,663.39	(1.89)	(4.02)
道琼斯	30,211.91	0.76	(2.42)
标普500	3,773.86	1.61	(2.11)
纳斯达克	13,403.39	2.55	(1.71)
德国DAX 30	13,622.02	1.41	(0.16)
富时100	6,466.42	0.92	(2.60)
法国CAC 40	5,461.68	1.16	(0.20)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.68	0.24	2.03
纽约期金(美元/t oz)	1,860.80	0.00	0.53
标普高盛商品指数	437.28	1.46	1.34
CRB大宗商品期货价格指数	177.23	1.74	1.60
罗杰斯国际商品指数	2,402.33	1.74	1.85

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8347	(0.04)	0.28
美元兑人民币	6.4718	(0.01)	0.26
美元兑港元	7.7528	0.01	(0.01)
美元兑日元	104.88	1.20	1.67
欧元兑美元	1.2068	(0.76)	(1.47)
英镑兑美元	1.3678	(0.42)	0.79
澳元兑美元	0.7635	(1.45)	(0.39)

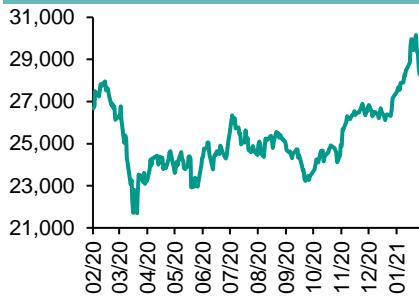
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1750	3.20	2.90
香港(10年期)	0.81700	2.80	6.80
美国(10年期)	1.07920	4.97	16.60

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

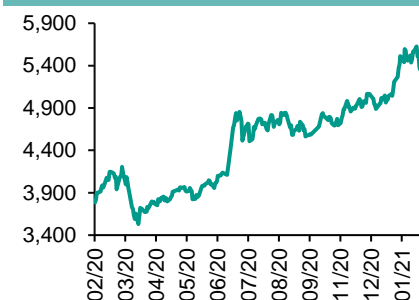
恒指走势图



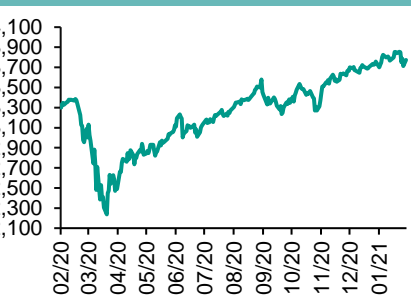
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅较大。美股高收，受科技股造好带动。继GameStop之后，散户转向追捧白银，刺激矿业急升。标普500指数11个行业指数均上升，其中非核心消费品指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。恒指连跌四日后回升。港股各行业指数均上升，其中原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入28.47亿人民币，南向净买入78.45亿港元；深股通北向净买入6.13亿人民币，南向净买入85.90亿港元。今天将公布欧元区第四季度GDP环比初值及香港12月零售销售额同比。

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
意大利	Markit制造业PMI	1月	52.4	55.1	52.8
法国	Markit制造业采购经理指数	1月	51.5	51.6	51.5
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	1月	57.0	57.1	57.0
欧元区	Markit制造业采购经理指数	1月	54.7	54.8	54.7
美国	Markit制造业采购经理指数	1月	59.1	59.2	59.1

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 据拜登纾困法案在白宫内部也存争议，支票金额是分歧点之一
- 中国将改进反垄断执法，加强新业态领域反不正当竞争规制
- 美国商品期货交易委员会密切监控白银市场的交易活动
- 央视：北京严查个人信贷资金违规流入房地产市场，将对银行开展核查
- 美联储官员Kaplan：GameStop热没有带来系统性风险 但需密切留意
- 知情人士：河北省官员与华夏幸福债权人沟通，协调进行债务展期
- 英国央行或接受负利率想法，但暂时不会实施
- 海航集团旗下公司披露发现股东占用至少630亿元人

国际经济要闻

据悉拜登纾困案在白宫内部也存争议，支票金额是分歧点之一

即使在美国白宫，关于如何兑现拜登所作的向每位美国人再发1400美元纾困支票的承诺也存在着争论。消息人士透露，至少两名总统高级经济顾问私下表示对支票金额以及阻止较高收入者获得救济的门槛持保留意见。(彭博)

美国商品期货交易委员会密切监控白银市场的交易活动

美国商品期货交易委员会(CFTC)代理主席Rostin Behnam在声明中表示，CFTC正在密切监控白银市场的交易活动。“委员会正在与其他监管机构、交易所和利益相关者沟通，应对威胁白银衍生品市场完整性的任何潜在风险，并保持警惕，监控白银市场任何欺诈和操纵行为，”Behnam说。(彭博)

美联储官员Kaplan：GameStop热没有带来系统性风险 但需密切留意

达拉斯联储行长Robert Kaplan称，他正“非常仔细”地关注围绕GameStop的狂热局面。他在接受彭博电视采访时称：“我认为目前看到的状况还没有带来系统性风险，但我认为值得非常仔细地监控情况”。(彭博)

英国央行或接受负利率想法，但暂时不会实施

英国央行准备在讨论是否应动用负利率来刺激遭受疫情冲击的英国经济问题上迈出重要一步。英国央行本周将针对如何把贷款利率降至零以下展开的咨询，公布160条详细反馈。(彭博)

大中华经济要闻

中国将改进反垄断执法，加强新业态领域反不正当竞争规制

根据中共中央办公厅和国务院办公厅印发的《建设高标准市场体系行动方案》，中国“坚决”反对垄断和不正当竞争行为，并将加强平台经济、共享经济等新业态领域反垄断和反不正当竞争规制。行动方案专门提及需要加强平台经济和共享经济的监管。(彭博)

央视：北京严查个人信贷资金违规流入房地产市场，将对银行开展核查

央视报道，针对近日部分媒体报道有关购房者挪用消费贷、经营贷资金作为购房款的现象，北京银保监局表示将严查个人信贷资金违规流入房地产市场。(彭博)

知情人士：河北省官员与华夏幸福债权人沟通，协调进行债务展期

知情人士透露，河北省官员表示，正在与金融机构沟通，协调针对华夏幸福债务进行展期。知情人士援引与会政府官员称，一些机构已经同意展期；地方政府官员要求金融机构不压贷、不抽贷、不断贷。(彭博)

海航集团旗下公司披露发现股东占用至少630亿元人民币资金

海航集团表示，股东及关联方占用至少630亿元人民币(98亿美元)资金；这一情况加深了这家面临重组高负债企业集团的困境。海航控股、海航基础和供销大集还表示，它们未能披露约460亿元人民币的债务担保。(彭博)

企业要闻

协鑫新能源未偿还5亿美元票据

保利协鑫能源与子公司协鑫新能源联合公告称，后者无法偿还1月30日到期的5亿美元票据，成为今年离岸美元债市场中首批宣告违约的中资公司之一。根据港交所公告显示，上述票据期限3年期，票息7.1%，未按期偿还的情况将引发公司其他金融负债项下的交叉违约。(彭博)

做空GameStop损失惨重，对冲基金Melvin在1月份巨亏53%

知情人士称，Melvin Capital在1月份亏损大约53%，受在GameStop公司的空头头寸和其它十几笔押注影响。Reddit论坛上散户投资者的逼空操作此前导致GameStop股价飙升。(彭博)

道琼斯：埃克森美孚和雪佛龙CEO去年曾谈及合并事宜

知情人士称，埃克森美孚和雪佛龙两家公司的首席执行官去年曾谈及将这两家美国最大的石油公司合二为一。报道称，雪佛龙的Mike Wirth和埃克森美孚的Darren Woods在新冠疫情爆发及油气需求之际曾经谈及此事。(彭博)

友邦保险和中策集团据称进入东亚银行寿险业务最后竞标者行列

据知情人士，香港保险业巨头友邦保险，以及投资公司中策集团名列东亚银行旗下寿险业务的最后竞标者之列。知情人士说，这两家公司已经提交了对该资产的具有约束力报价，从而进入谈判的最后阶段。(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	5.87	5.07	0.55	(27.56)	895	东江环保*	5.53	12.59	0.91	(42.83)
1398	工商银行	4.95	5.18	0.57	(19.66)	1635	大众公用	2.14	9.20	0.64	(51.62)
1288	农业银行	2.79	4.25	0.44	(26.57)	753	中国国航	5.50	-	0.81	(36.97)
3988	中国银行	2.64	4.10	0.33	(30.74)	670	东方航空	3.19	-	0.77	(43.50)
1658	邮储银行	5.49	6.98	0.75	(18.21)	1055	南方航空	4.43	-	0.79	(37.25)
3328	交通银行	4.24	4.05	0.37	(21.22)	1919	中远海控	8.05	-	2.23	(44.41)
3968	招商银行	60.75	13.92	2.06	(3.28)	598	中国外运	2.67	5.86	0.58	(44.31)
998	中信银行	3.51	3.31	0.31	(44.64)	2866	中远海发	1.27	6.16	0.67	(61.19)
6818	光大银行	3.17	4.18	0.43	(35.65)	1138	中远海能	3.13	3.89	0.35	(58.55)
2016	浙商银行	3.81	5.29	0.60	(20.34)	2880	大连港	0.80	8.77	0.45	(65.06)
1988	民生银行	4.53	3.27	0.31	(26.47)	6198	青岛港	4.45	6.35	0.78	(42.88)
6196	郑州银行*	2.03	4.07	0.34	(55.08)	3369	秦港股份	1.29	5.64	0.39	(58.77)
3866	青岛银行*	4.51	7.13	0.75	(25.20)	317	广船国际	8.42	13.29	0.72	(71.61)
3618	渝农商行	3.39	3.58	0.35	(31.52)	2039	中集集团*	12.72	30.27	1.09	(28.35)
2628	中国人寿	16.40	7.59	0.93	(62.33)	1800	中国交建	3.58	3.16	0.24	(56.65)
2318	中国平安	91.35	11.01	1.96	(3.86)	390	中国中铁	3.58	2.91	0.37	(43.96)
2601	中国太保	32.20	9.44	1.31	(24.14)	1186	中国铁建	4.70	2.93	0.24	(48.94)
1336	新华保险	29.05	6.19	0.83	(50.47)	1766	中国中车	3.33	7.75	0.58	(55.41)
1339	人保集团	2.40	4.65	0.46	(66.57)	3969	中国通号	3.11	8.36	0.73	(55.11)
6030	中信证券	17.24	12.77	1.03	(49.18)	525	广深铁路	1.38	-	0.29	(43.01)
3908	中金公司	20.85	13.97	1.51	(71.45)	177	宁沪高速	9.00	14.92	1.37	(16.20)
6837	海通证券	6.99	7.05	0.51	(52.08)	548	深圳高速	7.24	13.46	0.73	(27.75)
2611	国泰君安	11.44	10.09	0.70	(42.37)	995	皖通高速	4.87	10.30	0.83	(28.22)
6806	申万宏源*	2.17	6.02	0.52	(61.40)	107	成渝高速	1.77	51.24	0.31	(49.60)
1776	广发证券*	11.30	7.88	0.76	(41.15)	2238	广汽集团	7.09	14.94	0.75	(43.61)
6886	华泰证券	12.42	8.26	0.75	(40.55)	1211	比亚迪*	245.00	359.68	10.08	(17.21)
6099	招商证券	12.12	10.60	0.80	(58.93)	2333	长城汽车	24.55	44.86	3.43	(48.64)
3958	东方证券	5.56	11.74	0.60	(54.48)	2338	潍柴动力	21.70	15.64	2.82	(17.26)
6178	光大证券	6.80	16.26	0.52	(64.94)	3606	福耀玻璃	55.70	49.69	5.68	(21.25)
6881	银河证券	4.74	5.71	0.54	(63.04)	1108	洛阳玻璃	7.85	40.39	2.62	(61.02)
6066	中信建投	11.54	10.17	1.50	(75.95)	6865	福莱特	31.70	55.82	9.85	(25.90)
1375	中州证券	1.53	-	0.51	(72.49)	38	一拖股份	3.44	6.03	0.62	(67.28)
1456	国联证券	4.28	13.91	0.81	(78.19)	1157	中联重科*	11.46	12.21	1.70	(29.60)
857	中石油	2.35	19.43	0.30	(51.95)	564	郑煤机	9.77	9.77	1.09	(14.56)
386	中石化	3.74	9.96	0.52	(21.01)	1057	浙江世宝*	1.84	-	0.90	(73.71)
338	上石化	1.74	-	0.58	(58.52)	1072	东方电气	7.89	13.01	0.67	(50.32)
1033	石化油服	0.62	20.18	1.33	(71.42)	2727	上海电气	2.87	10.64	0.55	(55.25)
2883	中海油田	8.94	14.08	0.94	(51.57)	2208	金风科技*	16.22	25.85	1.82	(5.70)
568	山东墨龙*	1.01	-	0.45	(72.28)	42	东北电气	0.59	3.32	3.30	(67.83)
1088	中国神华	14.26	6.22	0.65	(29.94)	187	京城机电	1.59	-	1.27	(67.41)
1898	中煤能源	2.26	6.11	0.25	(53.79)	2607	上海医药	13.42	7.51	0.74	(38.31)
1171	兖州煤业	6.09	3.06	0.44	(41.93)	2196	复星医药	37.10	22.52	2.41	(33.99)
1816	中广核*	1.66	7.14	0.77	(49.27)	1513	丽珠医药*	29.75	13.76	2.01	(31.68)
902	华能国际	2.63	10.20	0.43	(45.69)	874	白云山	19.86	10.02	1.04	(40.55)
991	大唐发电	1.06	19.08	0.39	(61.04)	719	新华制药*	4.30	7.22	0.72	(55.77)
1071	华电国际	1.99	5.19	0.35	(47.46)	1349	复旦张江	5.27	24.53	2.45	(74.56)
956	新天绿能	2.31	5.30	0.56	(73.74)	1877	君实生物*	82.00	-	22.36	(24.91)
1618	中国中冶	1.52	4.39	0.35	(55.66)	6185	康希诺	296.00	-	39.93	(36.76)
2068	中铝国际	1.28	-	0.39	(63.43)	9989	海普瑞*	12.34	12.11	1.75	(46.32)
347	鞍钢股份*	3.07	17.30	0.46	(10.13)	2359	药明康德	191.40	148.72	12.23	(6.78)
323	马钢股份	2.21	11.56	0.51	(28.26)	3759	康龙化成*	153.90	154.99	13.13	(11.45)
1053	重庆钢铁	0.77	9.91	0.29	(54.44)	3347	泰格医药	178.40	-	-	(15.41)
2600	中国铝业	2.43	378.22	0.70	(38.00)	168	青岛啤酒	80.00	40.17	4.23	(29.38)
358	江西铜业	13.38	21.21	0.75	(42.90)	6116	拉夏贝尔	0.31	-	0.30	(80.43)
2899	紫金矿业	9.88	36.99	4.36	(21.05)	1533	庄园牧场*	6.31	43.35	0.81	(44.53)
1787	山东黄金	16.80	28.57	2.48	(38.61)	553	南京熊猫	4.68	126.22	1.03	(38.22)
3993	洛阳钼业	5.23	42.24	2.33	(26.79)	981	中芯国际	28.60	44.57	1.43	(58.15)
1772	赣锋锂业	113.80	342.23	13.63	(21.21)	763	中兴通讯*	22.70	14.89	2.12	(41.40)
914	海螺水泥	46.10	5.91	1.35	(23.84)	6869	长飞光纤	10.44	10.47	-	(63.02)
2009	金隅股份	1.51	5.08	0.29	(53.17)	921	海信家电*	13.48	10.57	1.67	(21.52)
2202	万科*	28.15	6.59	1.35	(16.34)	6690	海尔智家	33.20	26.38	3.81	(12.90)
588	北京北辰	1.42	10.89	0.19	(45.15)	1812	晨鸣纸业*	4.95	11.96	0.69	(46.78)
1528	美凯龙	5.26	5.74	0.34	(53.07)	811	新华文轩	4.83	4.33	0.52	(53.74)
1065	创业环保	3.33	7.27	0.63	(52.51)						

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/或其联属公司，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，东亚银行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