

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	28,276.75	1.32	2.27
H股	11,217.69	1.43	4.12
紅籌	3,988.56	1.67	4.28
HSC大型股	2,706.46	1.00	2.59
HSC中型股	5,975.45	1.33	2.86
AH股溢價	138.35	0.46	-1.71
滬深300	5,596.35	2.85	4.24
富時中國A50	18,970.43	2.98	4.80
上證180	11,392.13	3.03	4.82
上證380	5,912.13	1.09	-0.64
臺北加權	15,500.70	-0.36	3.34
日經225	27,490.13	1.60	0.17
道瓊斯	31,068.69	0.19	2.23
標普500	3,801.19	0.04	1.99
納斯達克	13,072.43	0.28	1.98
德國DAX 30	13,925.06	-0.08	2.01
富時100	6,754.11	-0.65	2.15
法國CAC 40	5,650.97	-0.20	1.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.33	0.23	5.33
紐約期金(美元/t oz)	1,857.10	0.70	(2.70)
標普高盛商品指數	433.55	1.77	3.07
CRB大宗商品期貨價格指數	174.95	1.29	1.89
羅杰斯國際商品指數	2,369.97	1.54	1.75

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8307	(0.13)	(1.40)
美元兌人民幣	6.4416	(0.13)	(1.36)
美元兌港元	7.7543	0.01	0.03
美元兌日元	103.72	0.66	(0.32)
歐元兌美元	1.2212	(0.93)	0.56
英鎊兌美元	1.3673	0.48	2.62
澳元兌美元	0.7778	(0.31)	3.23

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1490	1.20	(16.20)
香港(10年期)	0.82900	12.70	10.60
美國(10年期)	1.11200	7.65	21.56

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



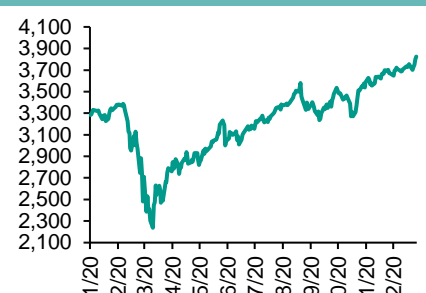
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅最大。美股上升，小型股、金融股及周期性股份受捧，市場憧憬新冠後經濟復蘇。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲；電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅最大。歐洲股市下跌，防守性股份下跌令大市受壓，英鎊上升影響英國股市。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。北水持續流入港股，恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，公用事業指數領跌。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指數各行業指數均上升，其中金融地產指數及工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入39.87億人民幣，南向淨買入37.05億港幣；深股通北向淨買入44.58億人民幣，南向淨買入70.47億港幣。今天將公布日本12月機床訂單同月初值及美國12月消費價格環比。

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	NFIB中小企業樂觀程度指數	12月	100.3	95.9	101.4
印度	工業產值 同比	11月	-1.0%	-1.9%	3.6%
印度	CPI 同比	12月	5.0%	4.6%	6.9%
日本	貨幣存量M2同比	12月	9.2%	9.2%	9.1%
日本	貨幣存量M3同比	12月	7.6%	7.6%	7.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- *美聯儲官員預計下半年經濟強勁反彈
- *中國據悉最快本月啓動銀行個人不良貸款轉讓試點
- *特朗普和彭斯已舉行會談，釋放出總統不會辭職或被罷免的信號
- *中國2020年違約境內外總規模創紀錄
- *美國鋼鐵製造商和工會呼籲拜登保留特朗普的鋼鐵關稅
- *中國前外匯局官員建議企業增加本幣結算
- *俄羅斯央行第二季外匯儲備中黃金持仓上升
- *恒生指數公司將研究定制化指數，幫助客戶遵守“適用法律法規”

國際經濟要聞

美聯儲官員預計下半年經濟強勁反彈

美聯儲官員表示，財政支持增加和疫苗大規模投放，可能會帶動下半年美國經濟強勁復蘇，從而為年底前討論減少債券購買提供條件。今年有投票權的裏士滿聯儲行長Thomas Barkin周一接受CNBC採訪時表示，確實認為下半年將會非常強勁，考慮的問題是如何才能從當前挺到下半年。(彭博)

特朗普和彭斯已舉行會談，釋放出總統不會辭職或被罷免的信號

根據一位美國政府高級官員，副總統邁克·彭斯暗示他會拒絕因為唐納德·特朗普支持者的致命暴動而立即罷免總統的要求，兩人已經會面并同意在他們任期的剩餘時間裏一道工作。兩人的會談增加了表明特朗普沒有計劃在喬·拜登于1月20日宣誓就職之前辭職的跡象。(彭博)

美國鋼鐵製造商和工會呼籲拜登保留特朗普的鋼鐵關稅

代表美國頂尖鋼鐵生產商的四個行業組織以及美國鋼鐵工人聯合會敦促當選總統喬·拜登保留總統特朗普在2018年實施的鋼鐵關稅，稱其對國內鋼鐵行業的生存能力“至關重要”。鋼鐵行業最近幾個月一直在大力宣稱，下一屆政府需要與貿易盟國合作，以迫使像中國等國家削減產能過剩。(彭博)

俄羅斯央行第二季外匯儲備中黃金持仓上升

俄羅斯央行表示，2020年第二季該行在國際儲備中增持黃金、削減美元持仓。據俄羅斯央行外匯儲備結構數據，截至去年6月30日，其黃金持有比重從第一季的20.8%升至22.9%。數據顯示，截至6月末其外匯資產中美元占比為22.2%，低于第一季末的23.7%。(路透)

大中華經濟要聞

中國據悉最快本月啓動銀行個人不良貸款轉讓試點

中國據悉有望最快本月正式啓動商業銀行個貸類不良貸款的批量轉讓試點，為萬億元規模的個人信貸壞賬風險打開新處置路徑。知情人士透露，銀行業信貸資產登記流轉中心上個月底召集部分試點機構開會，討論業務操作的具體細則及流程要求，要求機構加緊項目準備并爭取本月正式落地。(彭博)

中國2020年違約境內外總規模創紀錄

中國寬鬆政策于去年下半年逐步撤出後的一系列違約衝擊市場，據彭博整理的數據，中國去年境內信用違約接近1370億元，接近2019年創下的歷史峰值；境外違約規模折合86.1億美元，為2019年全年2.2倍。(彭博)

中國前外匯局官員建議企業增加本幣結算

新華社前中國外匯局官員管濤的評論稱，中國企業主動管理匯率風險的意識和能力較弱，對匯率敞口基本處於放任不管的狀態，應通過增加跨境本幣計價結算、外幣結算幣種多元化等方式積極控制好貨幣錯配風險。(彭博)

恒生指數公司將研究定制化指數，幫助客戶遵守“適用法律法規”

恒生指數公司表示，因特朗普頒布行政命令禁止美國投資者投資被制裁的中國公司，公司將“探索定制化的指數解決方案”，幫助客戶遵守“適用法律法規”。(彭博)

企業要聞

Vanguard表示已出清被美國制裁中國公司的股份

Vanguard Group表示，該公司已經全部賣出自己在被美國制裁的中國公司持有的股份。這家投資顧問公司周二在通過電子郵件發表的聲明中表示，截至1月8日已出售在受影響公司的持股，符合總統唐納德·特朗普11月行政命令的要求。(彭博)

瑞銀致力於中國擴張，希望使資產管理業務疆域擴大一倍

瑞銀集團中國業務主管David Chin接受彭博電視採訪時表示，在積極尋找當地合作夥伴的同時，瑞銀希望在未來三到五年內將其在中國的資產管理業務疆域擴大一倍。(彭博)

長江存儲計劃把今年產量提高一倍

據日經亞洲引述未具名人士報道，長江存儲計劃今年把產量提高一倍，并生產先進的3D NAND閃存，計劃到下半年將每月的存儲芯片產量提高到10萬片晶圓。(彭博)

沃爾瑪成立一家金融科技初創公司

沃爾瑪宣布成立一家金融科技初創公司，旨在開發和提供現代、創新以及可負擔的金融解決方案。新公司是與金融科技投資公司Ribbit Capital進行戰略合作。(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	6.11	5.27	0.57	(21.53)	895	東江環保*	5.35	12.17	0.88	(44.26)
1398	工商銀行	5.09	5.32	0.59	(15.48)	1635	大眾公用	2.19	9.41	0.66	(55.04)
1288	農業銀行	2.95	4.49	0.47	(21.94)	753	中國國航	5.61	-	0.82	(34.04)
3988	中國銀行	2.71	4.21	0.34	(28.96)	670	東方航空	3.24	-	0.78	(40.64)
1658	郵儲銀行	4.85	6.16	0.66	(16.47)	1055	南方航空	4.29	-	0.77	(37.70)
3328	交通銀行	4.28	4.08	0.37	(20.54)	1919	中遠海控	10.34	-	2.86	(44.43)
3968	招商銀行	57.90	13.25	1.97	(2.89)	598	中國外運	2.87	6.30	0.62	(43.44)
998	中信銀行	3.43	3.23	0.31	(44.05)	2866	中遠海發	1.45	7.03	0.77	(61.39)
6818	光大銀行	3.13	4.13	0.42	(34.45)	1138	中遠海能	3.38	4.20	0.37	(59.34)
2016	浙商銀行	3.93	5.46	0.62	(17.07)	2880	大連港	0.78	8.54	0.44	(66.14)
1988	民生銀行	4.62	3.33	0.32	(25.80)	6198	青島港	4.73	6.74	0.82	(36.41)
6196	鄭州銀行*	2.01	4.02	0.34	(57.15)	3369	秦港股份	1.34	5.86	0.41	(58.48)
3866	青島銀行*	4.56	7.20	0.76	(27.60)	317	廣船國際	9.30	14.67	0.79	(75.34)
3618	重慶農商行	3.25	3.43	0.33	(37.29)	2039	中集集團*	12.74	30.29	1.09	(30.68)
2628	中國人壽	17.90	8.28	1.01	(63.44)	1800	中國交建	3.73	3.29	0.25	(56.94)
2318	中國平安	99.65	12.00	2.14	(5.42)	390	中國中鐵	3.77	3.07	0.39	(42.34)
2601	中國太保	36.40	10.66	1.48	(24.62)	1186	中國鐵建	4.78	2.98	0.24	(50.01)
1336	新華保險	31.75	6.76	0.91	(53.25)	1766	中國中車	3.30	7.67	0.57	(56.41)
1339	人保集團	2.46	4.71	0.47	(68.21)	3969	中國通號	2.86	7.68	0.67	(59.39)
6030	中信證券	19.62	14.52	1.18	(48.94)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.30	(44.30)
3908	中金公司	22.45	15.03	1.62	(74.58)	177	寧滬高速	9.11	15.09	1.38	(17.19)
6837	海通證券	7.57	7.63	0.55	(52.88)	548	深圳高速	7.11	13.20	0.72	(31.72)
2611	國泰君安	11.98	10.55	0.73	(44.65)	995	皖通高速	4.89	10.33	0.83	(30.68)
6806	申萬宏源*	2.24	6.21	0.54	(64.77)	107	成渝高速	1.88	54.38	0.33	(48.45)
1776	廣發證券*	11.82	8.24	0.80	(42.32)	2238	廣汽集團	8.05	16.95	0.85	(45.93)
6886	華泰證券	13.38	8.89	0.81	(42.92)	1211	比亞迪*	253.80	372.28	10.43	(10.73)
6099	招商證券	13.80	12.06	0.91	(55.84)	2333	長城汽車	30.35	55.42	4.23	(48.13)
3958	東方證券	5.82	12.27	0.62	(58.07)	2338	濰柴動力	18.16	13.08	2.36	(13.85)
6178	光大證券	7.48	17.88	0.57	(66.17)	3606	福耀玻璃	50.00	44.57	5.10	(25.87)
6881	銀河證券	5.22	6.28	0.59	(66.14)	1108	洛陽玻璃	7.17	36.86	2.39	(65.15)
6066	中信建投	11.80	10.39	1.53	(78.18)	6865	福萊特	33.15	58.33	10.29	(31.59)
1375	中州證券	1.69	-	0.56	(77.53)	38	一拖股份	3.80	6.66	0.69	(68.76)
1456	國聯證券	4.13	13.41	0.78	(82.85)	1157	中聯重科*	10.44	11.11	1.55	(26.38)
857	中石油	2.48	20.48	0.31	(52.04)	564	鄭煤機	10.66	10.66	1.19	(23.20)
386	中石化	3.78	10.06	0.52	(24.08)	1057	浙江世寶*	2.03	-	1.00	(72.26)
338	上石化	1.80	-	0.60	(57.97)	1072	東方電氣	6.26	10.31	0.53	(49.44)
1033	石化油服	0.64	20.81	1.37	(73.06)	2727	上海電氣	2.73	10.12	0.53	(58.09)
2883	中海油田	7.50	11.80	0.78	(57.56)	2208	金風科技*	18.12	28.85	2.03	(4.65)
568	山東墨龍*	0.93	-	0.41	(74.83)	42	東北電氣	0.58	3.26	3.25	(68.19)
1088	中國神華	14.90	6.49	0.68	(31.83)	187	京城機電	1.40	-	1.11	(71.74)
1898	中煤能源	2.42	6.54	0.27	(57.44)	2607	上海醫藥	13.48	7.53	0.74	(40.71)
1171	兗州煤業	6.37	3.20	0.46	(46.90)	2196	復星醫藥	36.45	22.10	2.36	(40.44)
1816	中廣核*	1.73	7.43	0.80	(47.94)	1513	麗珠醫藥*	30.20	13.95	2.03	(41.47)
902	華能國際	2.87	11.12	0.47	(45.13)	874	白雲山	19.80	9.98	1.04	(44.37)
991	大唐發電	1.03	18.52	0.38	(62.99)	719	新華製藥*	3.61	6.05	0.60	(66.86)
1071	華電國際	2.00	5.21	0.36	(49.02)	1349	復旦張江	3.83	17.81	1.78	(79.85)
956	新天綠能	2.51	5.75	0.61	(76.01)	1877	君實生物*	57.15	-	15.57	(40.45)
1618	中國中冶	1.62	4.68	0.38	(55.87)	6185	康希諾	226.80	-	30.57	(49.21)
2068	中鋁國際	1.48	-	0.45	(62.62)	9989	海普瑞*	11.78	11.55	1.67	(42.51)
347	鞍鋼股份*	3.47	19.54	0.51	(5.48)	2359	藥明康德	169.10	131.28	10.79	(6.01)
323	馬鋼股份	2.32	12.12	0.53	(27.03)	3759	康龍化成*	141.10	141.98	12.03	(9.18)
1053	重慶鋼鐵	0.81	10.42	0.30	(53.11)	3347	泰格醫藥	188.90	-	-	(3.70)
2600	中國鋁業	2.77	430.77	0.80	(36.57)	168	青島啤酒	83.50	41.89	4.41	(33.38)
358	江西銅業	14.50	22.97	0.81	(48.24)	6116	拉夏貝爾	0.28	-	0.27	(81.36)
2899	紫金礦業	9.19	34.38	4.06	(29.72)	1533	莊園牧場*	5.88	40.36	0.76	(52.23)
1787	山東黃金	17.68	30.04	2.61	(37.29)	553	南京熊貓	5.06	136.35	1.12	(42.69)
3993	洛陽鉬業	5.58	45.03	2.49	(32.40)	981	中芯國際	21.60	14.16	2.02	(49.02)
1772	贛鋒鋳業	114.50	344.04	13.70	(30.79)	763	中興通訊*	21.60	14.16	2.02	(49.02)
914	海螺水泥	52.55	6.73	1.53	(23.07)	6869	長飛光纖	10.42	10.44	-	(67.06)
2009	金隅股份	1.61	5.42	0.31	(54.35)	921	海信家電*	13.54	10.61	1.67	(20.85)
2202	萬科*	28.60	6.69	1.37	(19.73)	6690	海爾智家	34.10	27.07	3.91	(19.25)
588	北京北辰	1.42	10.88	0.19	(44.95)	1812	晨鳴紙業*	5.29	12.77	0.74	(46.49)
1528	美凱龍	4.98	5.43	0.32	(54.03)	811	新華文軒	4.82	4.31	0.51	(54.76)
1065	創業環保	3.45	7.52	0.65	(55.35)						

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，與本報告提及的公司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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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