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	29,962.47	1.08	6.12
H股	11,949.35	1.83	6.83
紅籌	4,229.97	0.55	6.72
HSC大型股	2,902.53	1.69	7.42
HSC中型股	6,331.30	2.32	5.65
AH股溢價	132.88	-0.73	-3.45
滬深300	5,476.43	0.72	-1.82
富時中國A50	18,412.65	0.25	-2.35
上證180	11,166.26	0.40	-1.50
上證380	5,953.57	0.91	1.11
臺北加權	15,806.18	-0.45	0.23
日經225	28,523.26	-0.38	-0.61
道瓊斯	31,188.38	0.83	0.39
標普500	3,851.85	1.39	1.33
納斯達克	13,457.25	1.97	2.94
德國DAX 30	13,921.37	0.77	-0.13
富時100	6,740.39	0.41	-0.08
法國CAC 40	5,628.44	0.53	-0.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.06	(0.47)	0.28
紐約期金(美元/t oz)	1,869.10	0.14	0.77
標普高盛商品指數	433.66	0.31	0.03
CRB大宗商品期貨價格指數	175.14	0.17	0.11
羅杰斯國際商品指數	2,367.39	0.43	(0.14)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8340	0.02	(1.09)
美元兌人民幣	6.4646	0.00	(1.10)
美元兌港元	7.7516	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	103.64	(0.15)	0.31
歐元兌美元	1.2110	(0.37)	(1.09)
英磅兌美元	1.3661	(0.20)	1.46
澳元兌美元	0.7750	(0.36)	2.15

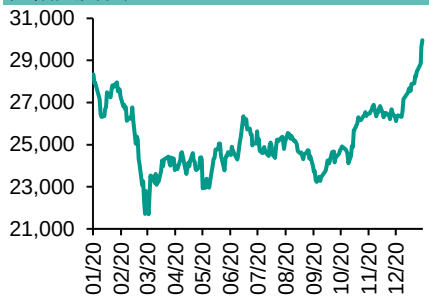
政府債券	收益率 (%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國 (10年期)	3.1550	4.20	(10.90)
香港 (10年期)	0.77200	(3.40)	5.50
美國 (10年期)	1.08360	(4.56)	14.90

來源：彭博

每天導讀

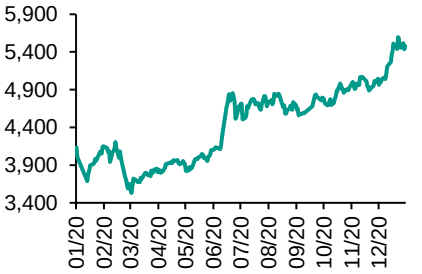
各股市走勢圖

恒指走勢圖

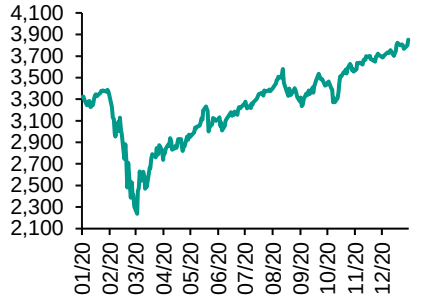


國指走勢圖

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。美國總統拜登宣誓就職，市場憧憬新政府加快推出經濟紓困措施，利好投資情緒。標普500指數11個行業指數除金融指數外均上升，其中電信服務指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。北水持續涌入港股，恒指升320點續收逾20個月高位，成交再破三千億。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。中國去年實際使用外資規模再創歷史新高，A股反復造好。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出13.57億人民幣，南向淨買入67.87億港幣；深股通北向淨買入47.52億人民幣，南向淨買入135.01億港幣。今天將公布美國截至1月16日首次失業人數及歐洲央行1月21日主要再融資利率。

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
中國	1年期LPR	1月	3.85%	3.85%	3.85%
中國	5年期LPR	1月	4.65%	4.65%	4.65%
德國	PPI同比	12月	-0.4%	0.2%	-0.5%
歐元區	CPI 同比	12月	-0.3%	-0.3%	-0.3%
加拿大	加拿大央行利率決策	1月20日	0.25%	0.25%	0.25%
加拿大	CPI 同比	12月	1.0%	0.7%	1.0%

來源：彭博（*均爲修正值）

主要新聞總結

- 拜登上任當天將簽署至少15項行政令 推翻特朗普在移民等方面的政策
- 英國財政大臣計劃在預算案中延長對就業的支持
- 美國1月份房屋建築商信心降至四個月低點
- 加拿大央行維持利率不變，樂觀預測疫苗將帶領經濟反彈
- 中國强化電子支付反壟斷監管
- 李克强稱今年中國發展仍面臨巨大挑戰，將保持對經濟的必要支持力度
- 中國財長：適當放寬地方專項債發行時間限制，合理擴大其使用範圍
- 臺灣12月外銷訂單創逾十年來最高增速

國際經濟要聞

拜登上任當天將簽署至少15項行政令推翻特朗普在移民等方面的政策	美國當選總統喬·拜登計劃周三上任當天立即簽署至少15項行政令，推翻唐納德·特朗普針對移民、氣候和其他問題的一些政策，其中將包括扭轉美國退出《巴黎氣候協定》和世界衛生組織的做法，并停止修建邊界墻。(彭博)
英國財政大臣計劃在預算案中延長對就業的支持	知情人士透露，英國財政大臣Rishi Sunak正在制定計劃，以便在未來數月延長對英國就業的支持，因大流行病封鎖措施繼續損害企業并可能導致失業率攀升。知情者表示，政府當前支付最高80%工資的600億英鎊（820億美元）休假計劃將于4月底到期。(彭博)
美國1月份房屋建築商信心降至四個月低點	美國1月住宅建築商信心指數下滑至四個月低點，因在房價和建築成本攀升的背景下，企業對于銷售的樂觀程度略微下降。全美住宅建築商協會(NAHB)數據顯示，1月美國住宅建築商信心指數從前月的86降至83。該數字低于彭博調查經濟學家的預期中值86。(彭博)
加拿大央行維持利率不變，樂觀預測疫苗將帶領經濟反彈	央行行長Tiff Macklem和其他貨幣政策委員周三决定將基準隔夜利率保持在0.25%，并表示在疫情對經濟的破壞被完全修復前不會提高借貸成本，央行預計經濟完全恢復可能要等到2023年。該行還承諾每周購買至少40億加元（合31億美元）的加拿大國債。(彭博)

大中華經濟要聞

中國强化電子支付反壟斷監管	根據中國央行周三發布的非銀行支付機構條例徵求意見稿，一家非銀行支付機構在全國電子支付市場的市場份額達到二分之一，或者兩家的市場份額合計達到三分之二，將受到反壟斷調查。如果被認定壟斷，中國央行可以向國務院反壟斷執法機構建議采取停止濫用市場支配地位行爲。(彭博)
李克强稱今年中國發展仍面臨巨大挑戰，將保持對經濟的必要支持力度	總理李克强表示，今年政府要做好常態化疫情防控，保持宏觀政策連續性，穩定性和可持續性。將保持對經濟恢復的必要支持力度，强化科技創新，加大改革開放，保持經濟運行在合理區間。(彭博)
中國財長：適當放寬地方專項債發行時間限制，合理擴大其使用範圍	中國財政部公衆號發布財長劉昆在全國財政工作會議上的講話，稱2021年要用好地方政府專項債券。要按照“資金跟著項目走”的原則，適當放寬發行時間限制，合理擴大使用範圍，提高債券資金使用績效。(彭博)
臺灣12月外銷訂單創逾十年來最高增速	臺灣經濟部公布12月份外銷訂單較上年同月增長38.3%，創下2010年3月以來的最大單月增幅，優于彭博調查的所有預估，主要受惠于遠距商機持續發酵，國際品牌智能手機遞延銷售效應等因素。(彭博)

企業要聞

交易業務表現亮眼，推動摩根士丹利創出歷史最佳年度業績	摩根士丹利首席執行官James Gorman周三在一份聲明中表示：“公司的季度業績非常好，全年業績創出歷史新紀錄，所有三個業務和地區均表現出色。”。該公司第四季度的股票業務收入增長了30%，達到25億美元。分析師此前預計爲21.5億美元。(彭博)
冀中能源集團據悉已劃付大部分“16冀中能源MTN001”兌付資金	據知情人士，冀中能源集團已經劃付大部分“16冀中能源MTN001”的本息至上清所。知情人士稱，公司計劃于今晚完成全額劃轉。(彭博)
華夏幸福：擬對”16華夏債“公司債券回售辦理轉售	華夏幸福公告，“16華夏債”的回售有效申報金額爲14.9億元人民幣，將于1月20日至2月23日辦理上述回售債券的轉售。(彭博)
中國移動、中國聯通就紐交所的摘牌决定尋求覆議	中國移動和中國聯通（香港）說，對于紐約證券交易所一周多前作出的讓這兩家中國國有電信公司摘牌的决定，它們要求進行覆議。(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	6.22	5.37	0.58	(23.47)	895	東江環保*	5.90	13.43	0.97	(38.86)
1398	工商銀行	5.13	5.37	0.59	(16.90)	1635	大衆公用	2.25	9.67	0.68	(53.54)
1288	農業銀行	3.02	4.60	0.48	(20.78)	753	中國國航	5.64	-	0.83	(34.20)
3988	中國銀行	2.78	4.32	0.34	(27.53)	670	東方航空	3.26	-	0.78	(41.01)
1658	郵儲銀行	5.24	6.66	0.72	(18.45)	1055	南方航空	4.47	-	0.80	(35.04)
3328	交通銀行	4.46	4.26	0.39	(18.23)	1919	中遠海控	9.93	-	2.75	(41.00)
3968	招商銀行	61.10	13.99	2.08	(1.45)	598	中國外運	2.95	6.48	0.64	(42.37)
998	中信銀行	3.60	3.39	0.32	(41.46)	2866	中遠海發	1.60	7.76	0.85	-
6818	光大銀行	3.37	4.45	0.45	(31.60)	1138	中遠海能	3.53	4.39	0.39	(58.17)
2016	浙商銀行	3.93	5.46	0.62	(18.85)	2880	大連港	0.85	9.31	0.47	-
1988	民生銀行	4.73	3.41	0.33	(24.41)	6198	青島港	4.88	6.96	0.85	(36.69)
6196	鄭州銀行*	2.11	4.23	0.35	(54.87)	3369	秦港股份	1.39	6.08	0.43	(57.99)
3866	青島銀行*	4.58	7.24	0.77	(27.64)	317	廣船國際	10.16	16.04	0.87	(71.13)
3618	重慶農商行	3.43	3.62	0.35	(34.82)	2039	中集集團*	14.50	34.50	1.24	(25.29)
2628	中國人壽	18.06	8.36	1.02	(62.32)	1800	中國交建	4.00	3.53	0.27	(54.42)
2318	中國平安	101.20	12.19	2.17	(0.91)	390	中國中鐵	3.98	3.24	0.42	(41.24)
2601	中國太保	37.00	10.85	1.50	(22.47)	1186	中國鐵建	5.15	3.22	0.26	(47.03)
1336	新華保險	33.15	7.06	0.95	(49.95)	1766	中國中車	3.91	9.10	0.68	(52.52)
1339	人保集團	2.64	5.11	0.51	(65.26)	3969	中國通號	3.22	8.65	0.75	(55.45)
6030	中信證券	20.35	15.07	1.22	(45.41)	525	廣深鐵路	1.53	-	0.32	(42.25)
3908	中金公司	24.05	16.12	1.74	(71.13)	177	寧滬高速	9.16	15.18	1.39	(16.40)
6837	海通證券	7.69	7.75	0.56	(49.37)	548	深圳高速	7.43	13.81	0.75	(28.01)
2611	國泰君安	12.46	10.98	0.76	(40.81)	995	皖通高速	4.89	10.34	0.84	(30.98)
6806	申萬宏源*	2.47	6.85	0.59	(59.60)	107	成渝高速	1.89	54.71	0.33	(48.98)
1776	廣發證券*	12.94	9.02	0.88	(37.53)	2238	廣汽集團	8.35	17.60	0.88	(41.37)
6886	華泰證券	13.98	9.30	0.85	(39.01)	1211	比亞迪*	244.00	358.15	10.03	(8.31)
6099	招商證券	13.82	12.09	0.91	(55.78)	2333	長城汽車	28.10	51.34	3.92	(42.12)
3958	東方證券	6.12	12.92	0.66	(53.55)	2338	濰柴動力	21.95	15.81	2.85	(5.52)
6178	光大證券	7.94	18.99	0.60	(62.06)	3606	福耀玻璃	54.65	48.75	5.57	(18.77)
6881	銀河證券	5.44	6.55	0.62	(62.37)	1108	洛陽玻璃	8.46	43.52	2.82	(59.39)
6066	中信建投	12.84	11.32	1.67	(74.17)	6865	福萊特	32.90	57.92	10.22	(26.46)
1375	中州證券	1.76	-	0.59	(74.69)	38	一拖股份	4.01	7.03	0.73	(66.55)
1456	國聯證券	4.61	14.98	0.87	(78.84)	1157	中聯重科*	10.96	11.67	1.63	(19.23)
857	中石油	2.63	21.74	0.33	(48.62)	564	鄭煤機	12.96	12.96	1.44	(13.16)
386	中石化	4.07	10.84	0.56	(18.38)	1057	浙江世寶*	2.44	-	1.20	(71.53)
338	上石化	1.86	-	0.62	(57.84)	1072	東方電氣	7.00	11.54	0.60	(47.63)
1033	石化油服	0.70	22.77	1.50	(70.36)	2727	上海電氣	2.96	10.98	0.57	(53.06)
2883	中海油田	9.40	14.80	0.98	(50.50)	2208	金風科技*	17.62	28.08	1.98	(2.66)
568	山東墨龍*	0.97	-	0.43	(74.63)	42	東北電氣	0.62	3.49	3.47	(69.03)
1088	中國神華	15.70	6.85	0.72	(30.37)	187	京城機電	1.50	-	1.19	(70.42)
1898	中煤能源	2.57	6.95	0.29	(51.93)	2607	上海醫藥	14.16	7.92	0.78	(38.51)
1171	兗州煤業	6.62	3.33	0.48	(44.89)	2196	複星醫藥	38.75	23.52	2.51	(35.38)
1816	中廣核*	1.87	8.04	0.86	(44.88)	1513	麗珠醫藥*	31.25	14.45	2.11	(36.71)
902	華能國際	3.06	11.86	0.51	(43.40)	874	白雲山	21.60	10.89	1.13	(39.84)
991	大唐發電	1.11	19.97	0.41	(62.21)	719	新華製藥*	3.88	6.51	0.65	(63.26)
1071	華電國際	2.15	5.60	0.38	(45.98)	1349	復旦張江	4.40	20.48	2.05	(77.59)
956	新天綠能	2.55	5.84	0.62	(74.15)	1877	君實生物*	76.00	-	20.72	(23.62)
1618	中國中冶	1.72	4.97	0.40	(52.96)	6185	康希諾	251.00	-	33.85	(43.42)
2068	中鋁國際	1.48	-	0.45	(63.26)	9989	海普瑞*	12.40	12.17	1.76	(40.10)
347	鞍鋼股份*	3.34	18.82	0.50	(7.13)	2359	藥明康得	183.10	142.24	11.69	(0.93)
323	馬鋼股份	2.27	11.87	0.52	(28.27)	3759	康龍化成*	159.00	160.10	13.56	(5.70)
1053	重慶鋼鐵	0.83	10.68	0.31	(52.58)	3347	泰格醫藥	189.50	-	-	(9.12)
2600	中國鋁業	2.65	412.39	0.76	(37.20)	168	青島啤酒	79.90	40.11	4.23	(26.49)
358	江西銅業	14.58	23.11	0.82	(43.09)	6116	拉夏貝爾	0.37	-	0.37	(77.47)
2899	紫金礦業	9.82	36.76	4.34	(22.43)	1533	莊園牧場*	6.07	41.69	0.78	(49.16)
1787	山東黃金	18.28	31.08	2.70	(33.76)	553	南京熊猫	5.11	137.79	1.13	(41.12)
3993	洛陽鉬業	5.69	45.95	2.54	(23.44)	981	中芯國際	23.95	15.71	2.24	(44.30)
1772	贛鋒鋰業	115.00	345.78	13.77	(24.45)	763	中興通訊*	23.95	15.71	2.24	(44.30)
914	海螺水泥	50.60	6.48	1.48	(21.83)	6869	長飛光纖	11.40	11.43	-	(64.11)
2009	金隅股份	1.67	5.62	0.32	(52.78)	921	海信家電*	16.30	12.78	2.02	(20.25)
2202	萬科*	31.30	7.33	1.50	(14.39)	6690	海爾智家	33.00	26.21	3.78	(17.21)
588	北京北辰	1.54	11.81	0.21	(45.56)	1812	晨鳴紙業*	5.03	12.15	0.70	(45.86)
1528	美凱龍	5.50	6.00	0.35	(53.89)	811	新華文軒	5.00	4.48	0.53	(54.16)
1065	創業環保	3.64	7.94	0.69	(51.65)						

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

陳宋恩及周秀成作爲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，分析員幷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幷沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，幷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, 合景悠活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

該報告只爲客戶使用，幷只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告幷不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視爲購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等幷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，我等幷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，爲市場訊息采集、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，都不爲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，東昌大厦13樓，農銀國際證券有限公司
電話: (852) 2868 2183