

各股市走勢圖	1
股市短評	1
主要經濟數據公布	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	16,788.55	(1.52)	1.01
H股	5,672.53	(1.66)	0.94
紅籌	3,286.69	(1.90)	2.01
HSC大型股	1,538.37	(1.33)	0.79
HSC中型股	3,373.68	(1.16)	2.07
AH股溢價	147.56	0.63	(0.68)
滬深300	3,386.35	(1.30)	1.16
富時中國A50	11,307.38	(1.71)	0.67
上證180	7,339.94	(1.08)	1.13
上證380	5,178.28	(0.24)	1.58
臺北加權	17,853.76	(0.43)	1.41
日經225	33,539.62	(0.42)	1.12
道瓊斯	37,715.04	0.07	0.88
標普500	4,742.83	(0.57)	(0.25)
納斯達克	14,765.94	(1.63)	(1.51)
德國DAX 30	16,769.36	0.11	0.49
富時100	7,721.52	(0.15)	0.35
法國CAC 40	7,530.86	(0.16)	(0.54)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.45	0.10	(6.78)
紐約期金(美元/t oz)	2,067.30	(0.29)	0.44
標普高盛商品指數	530.49	(0.96)	(2.44)
CRB大宗商品期貨價格指數	262.63	(0.45)	(1.49)
羅傑斯國際商品指數	3,617.87	(0.81)	(1.32)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9150	(0.08)	0.04
美元兌人民幣	7.1507	(0.03)	0.02
美元兌港元	7.8152	0.05	(0.01)
美元兌日元	142.13	0.21	(3.57)
歐元兌美元	1.0942	(1.47)	0.98
英鎊兌美元	1.2622	(1.38)	(0.09)
澳元兌美元	0.6766	(1.18)	2.21

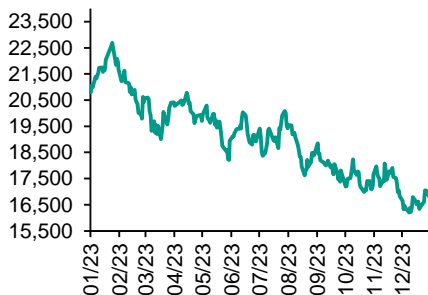
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5660	(1.60)	(11.70)
香港(10年期)	0.49500	(279.20)	(327.30)
美國(10年期)	3.92940	3.27	(26.62)

來源: 彭博

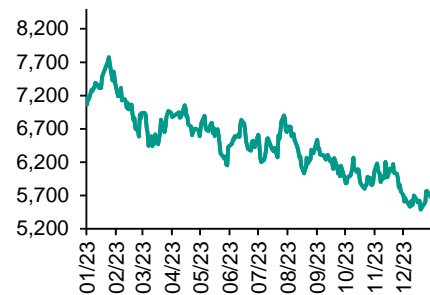
每天導讀

各股市走勢圖

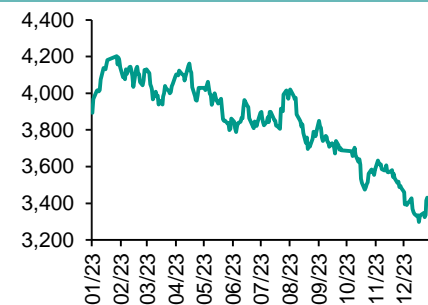
恒指走勢圖



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

昨天美國股市三大指數中僅道瓊斯指數上升。投資者對美聯儲2024年降息預期降溫。昨天歐洲三大股市中僅DAX指數上升。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。消費股及金融股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中能源指數領漲，主要消費指數領跌。滬股通北向淨賣出1.02億人民幣，南向淨買入31.71億港幣；深股通北向淨賣出32.72億人民幣，南向淨買入19.16億港幣。今天將公布美國12月ISM製造業指數、美國11月職位空缺數及德國12月失業率。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	財新中國PMI製造業	12月	50.3	50.8	50.7
美國	標普全球-美國製造業PMI	12月	48.4	47.9	48.2
美國	建築開支月環比	11月	0.6%	0.4%	1.2%*
英國	標普全球英國製造業PMI	12月	46.4	46.2	46.4
法國	HCOB法國製造業PMI	12月	42.0	42.1	42.0
德國	HCOB德國製造業PMI	12月	43.1	43.3	43.1

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 報告指去年全球主權基金投資按年減21%，沙地基金投資佔四分之一
- 中國乘聯會崔東樹：預計今年乘用車總零售量按年增3%
- 美國電動車稅免車型減至13款，使用中國電池組件車型被剔除
- 內地恢復煤炭進口關稅
- 尹錫悅：南韓股市被低估，將在任期內通過資本市場規制改革
- 內地去年電影票房逾549億人民幣
- 沙地等五國加入金砖國家，俄羅斯擔任輪值主席國
- 泰國和中國今年3月起永久互免彼此公民入境簽證

國際經濟要聞**報告指去年全球主權基金投資按年減21%，沙地基金投資佔四分之一**

追蹤全球主權基金的Global SWF發表報告指，去年全球主權基金投資額1,248億美元，按年減少21%。當中沙地阿拉伯公共投資基金(PIF)佔315億美元，佔整體25%。海灣主權去年投資額佔全球主權基金整體近40%。連續六年投資額排首位的新加坡政府投資公司(GIC)，去年投資額按年減少48%，縱使該基金從新加坡央行錄得1,440億美元流入。(彭博)

美國電動車稅寬免車型減至13款，使用中國電池組件車型被剔除

美國電動車新稅務優惠清單於1月1日生效，有資格獲得7,500美元稅收減免的電動車車型由20款減少至13款，將使用中國生產電池組件的車型剔除在外。根據美國財政部上月公布的新規，採用任何受中國管轄或中國政府持有至少25%股權公司所生產的電池組件，將不會獲納入稅務優惠清單；而到2025年，限制範圍將擴大到包括鎳及鋰等電池關鍵原料的供應商。(彭博)

尹錫悅：南韓股市被低估，將在任期內通過資本市場規制改革

南韓總統尹錫悅指，南韓擁有眾多具備國際競爭力的世界級企業，但股市卻被低估，他將在任期內通過資本市場規制改革，消除引發「南韓折扣」的因素。他要求毫無差池地制定股市做空改革方案，並承諾將推動廢除金融投資所得稅，會積極研討修訂商法，提升小額股民的利益，大幅擴大資產形成支援項目。(彭博)

沙地等五國加入金磚國家，俄羅斯擔任輪值主席國

埃及、埃塞俄比亞、伊朗、阿聯酋和沙地阿拉伯正式加入金磚國家(BRICS)，加上巴西、俄羅斯、印度、中國和南非，成員國數目增至10個。俄羅斯自2024年1月1日起擔任金磚國家輪值主席國。俄羅斯總統普京稱，俄羅斯在2024年擔任金磚國家主席國的口號是「加強多邊主義，促進全球公平發展和安全」，重點與所有相關國家開展積極和建設性的合作。(彭博)

大中華經濟要聞**中國乘聯會崔東樹：預計今年乘用車總零售量按年增3%**

中國乘聯會秘書長崔東樹稱，2024年是車市銷售的大年。2024年春節在2月10日，距離2023年1月22日的春節的期間相隔384日。春節前的市場火爆期愈越，相信會帶來車市較強節前消費增長。預計今年增速呈前高後低，新能源車市和主流燃油車市場都會實現較強按年增長。2023年乘用車零售呈現M型走勢，預計2024年乘用車總體零售2,220萬台，按年增長3%。(彭博)

內地恢復煤炭進口關稅

國務院關稅稅則委員會公布《中華人民共和國進出口稅則(2024)》，自2024年1月1日起恢復煤炭進口關稅，普通稅率為20%，特惠稅率為0，協定稅率基本為0；最惠國稅率中，無菸煤、煉焦煤、褐煤為3%，其他煤為6%。(彭博)

內地去年電影票房逾549億人民幣

國家電影局公布2023年中國電影行業重要指標顯示，2023年全年電影票房為549.15億元人民幣，其中國產影片票房為460.05億元，佔比83.77%；城市院線觀影人次12.99億。全年票房過億元影片共73部，其中國產影片50部，票房排名前十位均為國產影片。(彭博)

泰國和中國今年3月起永久互免彼此公民入境簽證

泰國總理賽塔·他威信宣布，泰國和中國將從今年3月起永久免除彼此公民的入境簽證要求，措施將會提升兩國關係。依賴旅遊業的泰國自去年9月開始免除中國遊客的入境簽證要求。根據泰國政府數據，該國去年接待旅客超過2,800萬人次，產生349.3億美元收益。(彭博)

企業要聞**ASML：荷蘭政府吊銷部分向中國出口光刻機出口許可證**

荷蘭晶片設備製造商ASML表示，部分產品的出口許可證已被荷蘭政府吊銷，將影響部分中國客戶。ASML向中國公司運送三款高階深紫外光刻機(DUV)的出口許可證生效日期直至今今年1月，但據報，在高階光刻機出口禁令生效前數周，ASML已應美國政府的要求，取消向中國運送部分光核機機器。(彭博)

據報美國最大餐飲外賣平台DoorDash擬擴大非美及非餐飲外賣業務

美國最大餐飲外賣平台DoorDash行政總裁徐迅表示，公司正尋求多元化其業務，動用手上增加的現金進行投資。他指兩大投資領域為擴大及滲透美國以外的餐飲外賣市場，以及擴大及滲透非餐飲業務。(彭博)

ChatGPT開發商OpenAI年化收入據報已達16億美元

引述消息報道，人工智能聊天機械人ChatGPT開發商OpenAI近期收入受ChatGPT產品帶動，年化收入已達16億美元，高於10月中的13億美元。(彭博)

理想汽車上月交付逾5萬輛達公司目標

理想汽車公布，2023年12月交付新車50353輛，同比增長137.1%，成功達成月交付5萬輛的目標。2023年第四季度交付13.1805萬輛，同比增長184.6%。另外，理想汽車預期首款純電車、家庭科技旗艦MPV「理想MEGA」將於今年3月1日發布，並計劃於今年3月初開始交付。(彭博)

中港兩地上市的股份

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.54	3.19	0.36	(36.65)	1635	大眾公用	1.23	37.38	0.40	(62.78)
1398	工商銀行	3.74	3.51	0.37	(28.64)	753	中國國航	4.95	-	2.10	(38.62)
1288	農業銀行	3.00	3.74	0.41	(25.09)	670	東方航空	2.27	-	1.75	(46.11)
3988	中國銀行	2.95	3.73	0.38	(32.77)	1055	南方航空	3.25	-	1.27	(48.34)
1658	郵儲銀行	3.65	-	0.43	(22.78)	1919	中遠海控	7.93	3.40	0.58	(26.42)
3328	交通銀行	4.81	3.69	0.38	(23.95)	598	中國外運	3.28	5.92	0.59	(43.65)
3968	招商銀行	26.50	4.22	0.69	(12.19)	2866	中遠海發	0.79	6.95	0.34	(69.79)
998	中信銀行	3.64	2.56	0.24	(37.11)	1138	中遠海能	7.55	7.27	0.94	(46.05)
6818	光大銀行	2.28	2.83	0.26	(28.15)	2880	大連港	0.62	10.32	0.35	(60.92)
2016	浙商銀行	2.01	2.92	0.32	(27.39)	6198	青島港	4.25	5.55	0.64	(38.35)
1988	民生銀行	2.63	3.06	0.17	(36.07)	3369	秦港股份	1.40	4.92	0.39	(55.73)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.03	0.13	(62.72)	317	廣船國際	10.74	20.15	0.86	(62.31)
3866	青島銀行*	1.92	3.60	0.32	(42.28)	2039	中集集團*	5.06	39.86	0.92	(40.94)
1963	重慶銀行	3.95	2.73	0.26	(47.98)	1800	中國交建	3.43	3.08	0.20	(58.43)
3618	渝農商行	3.04	2.87	0.28	(33.37)	390	中國中鐵	3.43	2.56	0.28	(44.71)
2628	中國人壽	9.89	14.95	0.58	(67.71)	1186	中國鐵建	4.55	2.36	0.23	(45.14)
2318	中國平安	34.10	5.78	0.63	(21.04)	1766	中國中車	3.41	7.62	0.57	(40.64)
2601	中國太保	15.42	4.57	0.56	(40.84)	3898	時代電氣	21.65	9.19	0.78	(44.59)
1336	新華保險	14.88	2.90	0.38	(56.41)	3969	中國通號	2.65	7.41	0.59	(44.83)
1339	人保集團	2.39	4.47	0.40	(54.11)	525	廣深鐵路	1.59	-	0.40	(46.18)
6030	中信證券	15.86	10.42	0.86	(27.78)	177	寧滬高速	7.31	7.24	1.00	(36.07)
3908	中金公司	10.98	8.88	0.56	(73.10)	548	深圳高速	6.45	9.83	0.74	(35.15)
6837	海通證券	4.12	8.82	0.29	(59.60)	995	皖通高速	8.13	7.60	1.00	(33.95)
2611	國泰君安	8.66	6.53	0.49	(46.78)	107	成渝高速	2.50	5.83	0.45	(48.54)
6806	申萬宏源*	1.41	11.33	0.32	(70.51)	2238	廣汽集團	3.57	7.50	0.29	(62.58)
1776	廣發證券*	9.16	7.70	0.48	(41.05)	1211	比亞迪*	209.40	19.41	4.29	(0.64)
6886	華泰證券	9.63	6.59	0.54	(35.90)	2333	長城汽車	9.91	15.12	1.17	(63.26)
6099	招商證券	6.33	6.35	0.49	(57.34)	1839	中集車輛*	6.92	4.82	0.89	(31.92)
3958	東方證券	3.43	5.42	0.34	(63.21)	2338	潍柴動力	13.20	12.96	1.35	(13.09)
6178	光大證券	5.11	6.57	0.37	(69.32)	3606	福耀玻璃	37.75	17.26	3.13	(8.44)
6881	銀河證券	4.08	5.66	0.41	(68.35)	1108	洛陽玻璃	4.09	11.24	0.54	(73.11)
6066	中信建投	6.76	9.29	0.67	(73.14)	6865	福萊特	12.68	9.78	1.24	(55.08)
1375	中州證券	1.09	19.73	0.33	(73.72)	38	一拖股份	4.90	6.64	0.74	(69.31)
1456	國聯證券	3.44	9.63	0.50	(70.54)	1157	中聯重科*	4.29	12.17	0.64	(40.86)
883	中國海油	13.20	4.30	0.90	(42.33)	564	鄭煤機	8.73	5.04	0.76	(38.05)
857	中石油	5.20	5.42	0.61	(33.44)	1057	浙江世寶*	2.12	30.45	1.07	(85.34)
386	中石化	4.07	7.00	0.56	(33.81)	1072	東方電氣	7.19	6.25	0.55	(55.36)
338	上石化	1.16	-	0.45	(63.06)	2727	上海電氣	1.62	-	0.43	(64.75)
1033	石化油服	0.49	12.73	1.04	(75.91)	2208	金風科技*	3.42	8.57	0.37	(60.54)
2883	中海油田	7.89	13.43	0.84	(51.34)	187	京城機電	2.77	-	1.34	(81.39)
568	山東墨龍*	2.35	-	2.31	(53.21)	2607	上海醫藥	11.58	8.61	0.58	(37.38)
1088	中國神華	27.50	7.98	1.46	(22.38)	2196	復星醫藥	16.74	10.25	0.90	(38.46)
1898	中煤能源	7.42	5.76	0.63	(32.92)	1513	麗珠醫藥*	24.20	10.23	1.48	(37.13)
1171	兗州煤業	15.46	5.28	2.01	(31.18)	874	白雲山	22.15	7.69	0.95	(29.76)
3996	中國能源建設	0.76	3.93	0.30	(66.77)	719	新華製藥*	5.71	6.85	0.79	(74.31)
1816	中廣核*	2.06	8.75	0.85	(41.17)	1349	復旦張江	2.49	9.52	1.02	(75.16)
902	華能國際	4.24	9.74	1.05	(51.56)	1858	春立醫療	11.88	15.03	1.53	(56.85)
991	大唐發電	1.24	20.65	0.71	(54.67)	6160	百濟神州	105.80	-	4.98	(28.59)
1071	華電國際	3.54	-	0.83	(39.30)	1877	君實生物*	18.84	-	2.11	(58.26)
916	龍源電力	5.85	7.80	0.66	(73.25)	9995	榮昌生物	35.20	-	4.08	(47.25)
956	新天綠能	2.87	5.15	0.55	(68.21)	6185	康希諾	22.60	-	0.86	(71.55)
1618	中國中冶	1.50	2.72	0.29	(55.49)	9989	海普瑞*	3.56	6.57	0.39	(72.31)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.90	(72.01)	2359	藥明康德	75.10	21.34	3.95	(2.64)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.23	(45.53)	3759	康龍化成*	15.40	18.16	2.38	(50.21)
323	馬鋼股份	1.22	-	0.31	(60.04)	3347	泰格醫藥	34.15	-	-	(41.13)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	(52.00)	6821	凱萊英*	87.95	-	-	(28.10)
2600	中國鋁業	3.96	14.02	1.08	(35.94)	6127	昭衍新藥	12.46	7.93	1.04	(50.40)
358	江西銅業	11.00	5.60	0.43	(44.40)	1880	中國中免	72.95	25.95	2.86	(17.28)
2899	紫金礦業	12.86	15.80	2.99	(5.90)	168	青島啤酒	50.20	14.35	2.23	(36.24)
1787	山東黃金	15.04	43.33	2.59	(40.21)	553	南京熊貓	2.85	516.01	0.68	(79.64)
3993	洛陽鉬業	4.36	26.81	1.61	(24.68)	981	中芯國際	19.40	18.62	0.99	(66.52)
1772	贛鋒鋳業	28.95	4.55	1.10	(36.51)	1347	華虹公司	18.52	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	43.15	2.56	1.29	(28.84)	1385	復旦微電	13.58	10.17	2.06	(66.99)
914	海螺水泥	17.94	7.30	0.47	(26.64)	941	中國移動	64.25	9.64	0.98	(40.53)
6655	華新水泥	0.74	-	0.16	(64.78)	728	中國電信	3.70	10.52	0.69	(37.03)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(64.78)	763	中興通訊*	16.72	8.08	1.15	(40.31)
2202	萬科*	6.90	3.86	0.30	(37.87)	6869	長飛光纖	8.30	4.90	0.50	(72.08)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(65.37)	921	海信家電*	16.96	7.58	1.60	(24.28)
1528	美凱龍	2.16	-	0.16	(48.86)	6690	海爾智家	21.65	11.48	1.86	(4.83)
1065	創業環保	2.69	4.77	0.44	(56.02)	1812	晨鳴紙業*	2.07	-	0.32	(51.37)
895	東江環保*	1.81	-	0.37	(68.85)	811	新華文軒	6.80	4.91	0.58	(54.37)
						2402	億華通	33.60	-	1.83	(31.76)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中信建投，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，民生銀行，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，比亞迪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2024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