

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	16,646.41	(0.85)	1.87
H股	5,628.79	(0.77)	2.55
紅籌	3,283.44	(0.10)	2.46
HSC大型股	1,527.63	(0.70)	2.39
HSC中型股	3,353.44	(0.60)	2.35
AH股溢價	147.94	0.26	(1.08)
滬深300	3,378.30	(0.24)	1.61
富時中國A50	11,311.34	0.04	1.24
上證180	7,350.52	0.14	1.79
上證380	5,170.00	(0.16)	2.40
臺北加權	17,559.31	(1.65)	(1.08)
日經225	33,464.17	(0.22)	0.63
道瓊斯	37,430.19	(0.76)	(0.31)
標普500	4,704.81	(0.80)	(1.46)
納斯達克	14,592.21	(1.18)	(3.20)
德國DAX 30	16,538.39	(1.38)	(1.00)
富時100	7,682.33	(0.51)	(0.20)
法國CAC 40	7,411.86	(1.58)	(2.07)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.94	0.33	(1.58)
紐約期金(美元/t oz)	2,049.90	0.35	(1.54)
標普高盛商品指數	539.16	1.64	(2.18)
CRB大宗商品期貨價格指數	265.25	1.00	(1.26)
羅傑斯國際商品指數	3,648.13	0.84	(1.40)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9172	0.67	0.28
美元兌人民幣	7.1614	0.60	0.17
美元兌港元	7.8077	(0.08)	(0.11)
美元兌日元	143.20	1.25	(2.80)
歐元兌美元	1.0922	(1.26)	0.79
英鎊兌美元	1.2668	(0.51)	0.28
澳元兌美元	0.6731	(1.45)	1.68

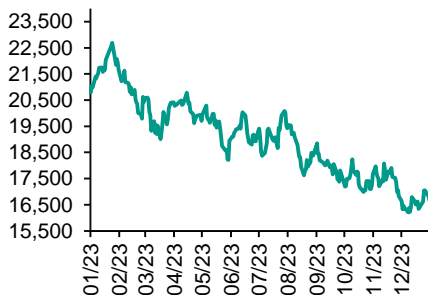
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5560	(1.60)	(13.60)
香港(10年期)	3.34900	8.40	(41.90)
美國(10年期)	3.91620	7.19	(33.67)

來源: 彭博

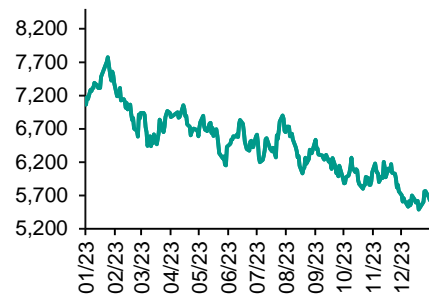
每天導讀

各股市走勢圖

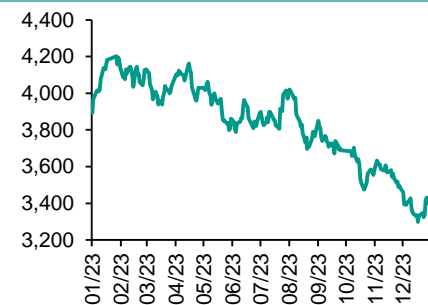
恒指走勢圖



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均下跌，其中納指跌幅較大，市場對美聯儲今年的減息預期減弱，因美聯儲會議紀要重申在通脹回落前貨幣政策仍將會保持限制性；標普500指數中能源指數領漲，而非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。港股各行業指數中能源指數持平，而其他行業指數均下跌，其中地產建築指數領跌。昨天上證綜指上升，而深成指下跌；滬深300指數各行業指數中能源指數領漲，信息技術指數領跌。滬股通北向淨買入32.60億人民幣，南向淨買入44.99億港幣；深股通北向淨買入6.78億人民幣，南向淨買入34.02億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、歐元區12月服務業PMI終值、德國12月消費者價格指數同比初值、中國12月財新服務業PMI、香港12月PMI。

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
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	12月29日	N/A	-10.7%	1.4%
美國	ISM製造業指數	12月	47.1	47.4	46.7
美國	JOLTS職位空缺	11月	8821k	8790k	8852k*
德國	申領失業救濟金比率經季調	12月	5.9%	5.9%	5.8%*
印度	HSBC印度製造業PMI	12月	N/A	54.9	56.0

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 政策性銀行上月淨新增抵押補充貸款3500億元，央行穩增長政策再發力
- 中國元旦假期出入境人次恢復到疫情前水平
- 美國製造業活動連續第14個月萎縮，原料支付價格環比大降
- 中國央行公開市場逆回購操作140億元，單日淨回籠5580億元
- 美國職位空缺數降至三年最低，勞動力市場降溫信號頻現
- 文件顯示澳大利亞央行認為生活成本壓力拖累經濟增長
- 港去年樓市成交量創33年新低，現樓按揭數亦創2001年以來最低水平

國際經濟要聞

美聯儲會議紀要暗示利率仍暫需維持高位 FOMC對通脹前景信心增強

美聯儲決策者上個月一致認為，一段時間內維持限制性的貨幣政策立場是合適的，但他們也承認利率可能已經達到峰值，將於2024年開始降息。聯邦公開市場委員會(FOMC)周三發布的12月12-13日會議紀要顯示，“與會者認為政策利率可能達到或接近本輪緊縮周期的峰值”。官員們重申，“在通脹明顯可持續下降之前，貨幣政策在一段時間內保持限制性立場是合適的。”(彭博)

美國製造業活動連續第14個月萎縮，原料 支付價格環比大降

周三發布的數據顯示，得益于產量回升，12月供應管理協會(ISM)製造業指數微升0.7點至47.4。該指數低于50表明經濟活動萎縮，12月數據接近經濟學家的預期。這是自2000-2001年互聯網泡沫破裂引發經濟衰退以來製造業經歷的最長萎縮期。周三的數據顯示，12月份原材料支付價格環比降幅創七個月來最大。支付價格指標下降4.7點至45.2，得益于油價在12月份跌至近六個月低點。(彭博)

美國職位空缺數降至三年最低，勞動力市場 降溫信號頻現

美國勞工統計局周三發布的職位空缺和勞動力流動調查(JOLTS)顯示，職位空缺從前月向上修正後的885萬下降至879萬。招聘人數降至2020年4月以來最低水平，裁員人數小幅減少。接受彭博調查的經濟學家預估中值為882萬。職位空缺下降的行業包括運輸和倉儲、政府、商業服務、休閒和酒店業。離職率降至2020年9月以來的最低水平。(彭博)

文件顯示澳大利亞央行認為生活成本壓力 拖累經濟增長

“零售商報告稱消費者、特別是那些面臨更高生活成本壓力的消費者，在支出時更加精打細算，”澳大利亞央行在周三應信息自由法要求發布的9月18日聯絡報告中表示。央行稱，國內旅游需求已經從高位下滑，由于成本壓力和利率上升，預計會進一步走軟。(彭博)

大中華經濟要聞

政策性銀行上月淨新增抵押補充貸款3500 億元，央行穩增長政策再發力

中國央行周二發布的數據顯示，截至去年12月底，政策性銀行抵押補充貸款餘額為32522億元人民幣(4560億美元)，截至11月末為29022億元。淨新增抵押補充貸款3500億元，規模為2022年11月以來的最大。(彭博)

中國元旦假期出入境人次恢復到疫情前水平

三天元旦假期中，中國日均出入境逾172萬人次，與疫情前2019年的水平相若，促使市場憧憬出行的復蘇有望提振表現疲軟的經濟。根據中國國家移民管理局周二公告，這一數字是去年水平的近六倍，也超過了假期前的156萬人次的預測值。(彭博)

中國央行公開市場逆回購操作140億元，單 日淨回籠5580億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周三開展140億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的數據顯示，周三有5720億元逆回購到期，單日淨回籠5580億元。(彭博)

港去年樓市成交量創33年新低，現樓按揭 數亦創2001年以來最低水平

香港去年整體樓宇買賣合約登記數為58,023宗，為1991年中原地產開始記錄該數據以來的最低水平。二手住宅銷量創28年新低。此外，香港房產按揭數量降至逾20年低點，也反映了樓市所面臨的挑戰。(彭博)

企業要聞

Citadel去年對沖基金回報率15.3%； Millennium回報率10%

一位知情人士透露，Citadel的主基金Wellington對沖基金去年回報率為15.3%，跑贏了一些同行。另一位消息人士稱，Izzy Englander規模610億美元的Millennium Management回報率約為10%，較年初的低個位數有所改善。總部位於倫敦的多策略對沖基金Eisler Capital回報率9.8%。由于細節尚未公開，知情人士要求匿名。Citadel、Millennium和Eisler的代表不予置評。(彭博)

網易全面增設“未成年人模式”，34款首 批試點游戲產品已完成部署

網易游戲官方微博公告，全綫產品將在防沉迷系統基礎之上，全面增設“未成年人模式”，目前34款首批試點產品已完成“未成年人模式”部署。將為用戶提供一鍵內容屏蔽、“網易家長關愛平臺”管理、防網絡欺凌三大防護功能選項。(彭博)

旭輝控股尋求對資產負債表進行去杠 杆化，目標約33億至40億美元

旭輝控股在香港交易所發布公告稱，公司已就境外債務全面解決方案的經濟條款向協調委員會、債券持有人小組及其顧問提交了一份經完善的提案。力求對公司綜合資產負債表進行去杠杆化，目標約33億至40億美元。(彭博)

日本航空在客機碰撞事故後提供免費更改 行程和退票服務

日本航空在客機碰撞事故後表示，為國內和國際航班乘客提供免費更改行程和退票服務。日本航空將提供免費更改行程和退票直到1月31日。國內航班行程可以變更為原定出發日期後不超過30天出發的航班。1月2日或之前簽發的國際航班機票可以更改行程。(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	4.57	3.21	0.36	(36.78)	1635	大眾公用	1.23	37.45	0.40	(62.70)
1398	工商銀行	3.74	3.37	0.37	(29.23)	753	中國國航	4.84	-	2.06	(39.53)
1288	農業銀行	3.02	3.78	0.41	(25.65)	670	東方航空	2.25	-	1.74	(46.34)
3988	中國銀行	2.95	3.74	0.38	(33.29)	1055	南方航空	3.18	-	1.25	(49.35)
1658	郵儲銀行	3.65	-	0.43	(23.33)	1919	中遠海控	7.95	3.41	0.58	(26.53)
3328	交通銀行	4.81	3.70	0.38	(24.70)	598	中國外運	3.26	5.90	0.59	(43.77)
3968	招商銀行	26.55	4.23	0.69	(12.44)	2866	中遠海發	0.79	6.96	0.34	(70.10)
998	中信銀行	3.65	2.58	0.25	(37.75)	1138	中遠海能	7.69	7.42	0.96	(46.03)
6818	光大銀行	2.30	2.86	0.26	(28.11)	2880	大連港	0.62	10.34	0.35	(61.11)
2016	浙商銀行	2.00	2.91	0.32	(28.17)	6198	青島港	4.29	5.61	0.65	(38.99)
1988	民生銀行	2.64	3.08	0.17	(35.70)	3369	秦港股份	1.40	4.93	0.39	(56.39)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.04	0.13	(62.64)	317	廣船國際	10.94	20.56	0.88	(61.64)
3866	青島銀行*	1.91	3.58	0.32	(42.83)	2039	中集集團*	5.04	39.78	0.92	(41.65)
1963	重慶銀行	3.98	2.76	0.27	(47.85)	1800	中國交建	3.44	3.09	0.20	(58.76)
3618	渝農商行	3.03	2.86	0.28	(33.93)	390	中國中鐵	3.43	2.57	0.28	(45.27)
2628	中國人壽	9.89	14.98	0.58	(67.78)	1186	中國鐵建	4.57	2.37	0.23	(45.15)
2318	中國平安	34.05	5.78	0.63	(20.85)	1766	中國中車	3.41	7.64	0.58	(40.74)
2601	中國太保	15.88	4.71	0.58	(39.75)	3898	時代電氣	21.30	9.06	0.77	(45.28)
1336	新華保險	14.96	2.92	0.38	(56.53)	3969	中國通號	2.63	7.37	0.59	(45.26)
1339	人保集團	2.43	4.55	0.41	(53.83)	525	廣深鐵路	1.60	-	0.40	(46.91)
6030	中信證券	16.10	10.60	0.88	(26.93)	177	寧滬高速	7.62	7.56	1.04	(35.02)
3908	中金公司	11.04	8.94	0.56	(72.88)	548	深圳高速	6.50	9.93	0.75	(35.71)
6837	海通證券	4.14	8.88	0.30	(59.36)	995	皖通高速	8.07	7.56	0.99	(36.34)
2611	國泰君安	8.66	6.55	0.50	(46.98)	107	成渝高速	2.49	5.82	0.45	(48.87)
6806	申萬宏源*	1.41	11.35	0.32	(70.52)	2238	廣汽集團	3.59	7.55	0.30	(61.99)
1776	廣發證券*	9.18	7.73	0.48	(40.67)	1211	比亞迪*	210.60	19.56	4.32	(0.15)
6886	華泰證券	9.78	6.70	0.55	(35.56)	2333	長城汽車	9.50	14.52	1.12	(63.97)
6099	招商證券	6.32	6.35	0.49	(57.44)	1839	中集車輛*	6.95	4.85	0.90	(31.85)
3958	東方證券	3.42	5.41	0.34	(63.19)	2338	濰柴動力	13.10	12.89	1.34	(14.36)
6178	光大證券	5.15	6.63	0.38	(69.15)	3606	福耀玻璃	38.25	17.52	3.17	(7.84)
6881	銀河證券	4.10	5.70	0.42	(68.60)	1108	洛陽玻璃	4.33	11.93	0.58	(71.63)
6066	中信建投	6.80	9.36	0.68	(72.85)	6865	福萊特	12.80	9.90	1.25	(54.91)
1375	中州證券	1.08	19.59	0.33	(73.90)	38	一拖股份	4.85	6.59	0.73	(69.24)
1456	國聯證券	3.43	9.62	0.50	(70.81)	1157	中聯重科*	4.29	12.19	0.64	(41.10)
883	中國海油	13.00	4.24	0.89	(43.55)	564	鄭煤機	8.77	5.08	0.76	(37.40)
857	中石油	5.23	5.46	0.62	(34.21)	1057	浙江世寶*	2.08	29.93	1.05	(85.44)
386	中石化	4.09	7.05	0.56	(34.40)	1072	東方電氣	7.19	6.26	0.55	(55.42)
338	上石化	1.17	-	0.46	(63.05)	2727	上海電氣	1.60	-	0.43	(65.28)
1033	石化油服	0.49	12.88	1.05	(75.74)	2208	金風科技*	3.37	8.46	0.37	(61.03)
2883	中海油田	7.93	13.52	0.85	(51.22)	187	京城機電	2.71	-	1.31	(81.51)
568	山東墨龍*	2.29	-	2.25	(53.39)	2607	上海醫藥	11.74	8.74	0.59	(37.01)
1088	中國神華	27.65	8.04	1.47	(23.22)	2196	復星醫藥	16.74	10.27	0.90	(38.60)
1898	中煤能源	7.48	5.82	0.63	(33.23)	1513	麗珠醫藥*	24.55	10.40	1.51	(37.54)
1171	兗州煤業	15.86	5.43	2.07	(31.32)	874	白雲山	21.90	7.61	0.94	(31.34)
3996	中國能源建設	0.75	3.89	0.30	(67.29)	719	新華製藥*	5.70	6.85	0.79	(74.54)
1816	中廣核*	2.09	8.89	0.86	(41.46)	1349	復旦張江	2.50	9.58	1.02	(75.11)
902	華能國際	4.38	10.08	1.09	(51.84)	1858	春立醫療	11.66	14.78	1.50	(56.23)
991	大唐發電	1.27	21.19	0.73	(54.92)	6160	百濟神州	105.40	-	4.96	(28.23)
1071	華電國際	3.62	-	0.85	(39.83)	1877	君實生物*	19.02	-	2.13	(58.64)
916	龍源電力	5.80	7.74	0.66	(73.52)	9995	榮昌生物	33.95	-	3.94	(48.18)
956	新天綠能	2.82	5.07	0.54	(68.92)	6185	康希諾	22.40	-	0.86	(71.59)
1618	中國中冶	1.51	2.75	0.29	(55.39)	9989	海普瑞*	3.56	6.58	0.39	(72.32)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.90	(72.15)	2359	藥明康德	75.60	21.53	3.98	(1.23)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.23	(46.06)	3759	康龍化成*	15.30	18.08	2.37	(49.92)
323	馬鋼股份	1.22	-	0.32	(60.24)	3347	泰格醫藥	33.15	-	-	(41.60)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	(52.25)	6821	凱萊英*	87.05	-	-	(28.36)
2600	中國鋁業	3.92	13.90	1.07	(36.23)	6127	昭衍新藥	12.56	8.01	1.05	(50.33)
358	江西銅業	10.82	5.52	0.43	(45.16)	1880	中國中免	73.70	26.27	2.89	(16.08)
2899	紫金礦業	12.74	15.68	2.96	(6.88)	168	青島啤酒	49.85	14.27	2.22	(36.48)
1787	山東黃金	14.76	42.61	2.54	(40.84)	553	南京熊貓	2.69	488.00	0.64	(79.71)
3993	洛陽鉬業	4.28	26.37	1.59	(25.34)	981	中芯國際	18.94	18.20	0.97	(66.95)
1772	贛鋒鋳業	28.60	4.51	1.09	(37.28)	1347	華虹公司	18.04	7.62	0.50	(60.30)
9696	天齊鋳業	42.60	2.53	1.28	(29.47)	1385	復旦微電	13.60	10.21	2.06	(66.68)
914	海螺水泥	17.82	7.26	0.47	(27.37)	941	中國移動	64.00	9.62	0.98	(40.13)
6655	華新水泥	6.92	4.88	0.48	(49.78)	728	中國電信	3.74	10.65	0.70	(36.45)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(65.25)	763	中興通訊*	16.40	7.94	1.13	(40.70)
2202	萬科*	6.86	3.85	0.29	(37.98)	6869	長飛光纖	8.27	4.89	0.50	(72.01)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(66.13)	921	海信家電*	16.82	7.53	1.59	(26.15)
1528	美凱龍	2.19	-	0.17	(48.57)	6690	海爾智家	21.40	11.37	1.84	(5.59)
1065	創業環保	2.72	4.83	0.45	(55.67)	1812	晨鳴紙業*	2.08	-	0.32	(51.28)
895	東江環保*	1.81	-	0.37	(68.72)	811	新華文軒	6.90	4.99	0.59	(54.27)
						2402	億華通	33.60	-	1.84	(30.94)

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並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，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