

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	16,224.45	-1.88	-4.83
H股	5,480.82	-2.25	-4.99
紅籌	3,246.31	-2.02	-3.11
HSC大型股	1,486.33	-1.82	-4.67
HSC中型股	3,274.42	-1.95	-4.07
AH股溢價	148.53	0.90	1.30
滬深300	3,286.06	-1.29	-4.23
富時中國A50	11,052.26	-1.14	-3.92
上證180	7,171.75	-1.18	-3.35
上證380	4,988.93	-1.93	-3.89
臺北加權	17,572.66	0.31	-2.00
日經225	33,377.42	0.27	-0.90
道瓊斯	37,683.01	0.58	-0.02
標普500	4,763.54	1.41	-0.13
納斯達克	14,843.77	2.20	-1.12
德國DAX 30	16,716.47	0.74	-0.21
富時100	7,694.19	0.06	-0.50
法國CAC 40	7,450.24	0.40	-1.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.97	0.28	0.84
紐約期金(美元/t oz)	2,040.80	0.36	-1.57
標普高盛商品指數	530.19	-2.13	-1.02
CRB大宗商品期貨價格指數	261.65	-1.60	-0.83
羅傑斯國際商品指數	3,608.46	-1.57	-1.07

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9172	0.24	(0.49)
美元兌人民幣	7.1617	0.18	(0.46)
美元兌港元	7.8078	(0.10)	0.04
美元兌日元	143.90	1.33	(1.57)
歐元兌美元	1.0957	0.14	1.78
英鎊兌美元	1.2757	1.11	1.61
澳元兌美元	0.6727	(0.50)	2.42

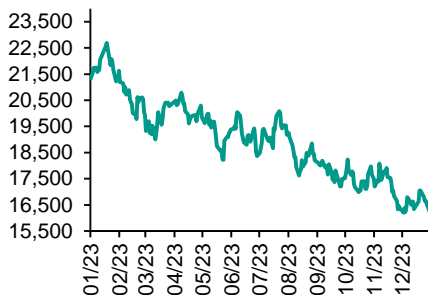
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5170	(4.90)	(16.80)
香港(10年期)	3.48100	24.80	(9.30)
美國(10年期)	4.01530	8.59	(21.03)

來源: 彭博

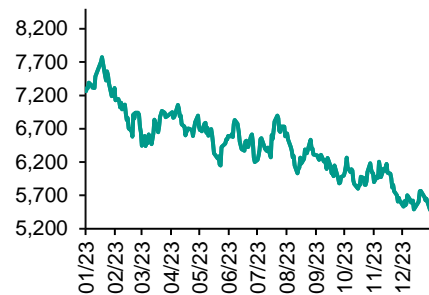
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

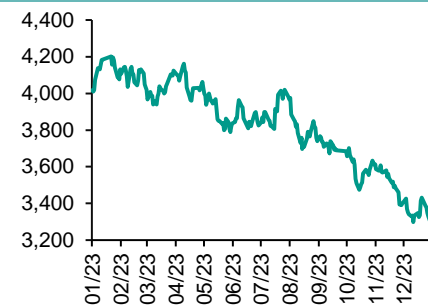
#### 恒指走勢圖



#### 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上升，其中納斯達克指數升幅最大。大型科技股的漲勢帶動美股上漲。昨天歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX30指數漲幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。國內中植集團破產清算申請獲北京市法院受理，加劇市場對宏觀環境憂慮，拖累大市表現。港股各行業指數中所有行業指數下跌，其中保健指數領跌。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指數各行業指數中所有行業指數下跌，其中信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出11.56億人民幣，南向淨賣出2.94億港幣；深股通北向淨賣出31.90億人民幣，南向淨賣出11.36億港幣。今天將公布美國11月貿易餘額以及德國11月工業產值經季調月環比。

### 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
德國	工廠訂單月環比	11月	1.1%	0.3%	-3.8%
德國	出口經季調月環比	11月	0.5%	3.7%	-0.4%
德國	進口經季調月環比	11月	0.4%	1.9%	-1.1%
德國	貿易餘額(經季調)	11月	18.0b	20.4b	17.7b
歐元區	消費者信心指數	12月	NA	-15.0	-15.1
歐元區	零售總額月環比	11月	-0.3%	-0.3%	0.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國央行主要官員暗示可能下調存款準備金率以刺激信貸
- 紐約聯儲調查顯示消費者對未來一年的通脹預期降至三年低點
- 美國消費者信貸飆升 超過所有經濟學家預期
- 習近平誓言深化對金融、國企等領域的反腐行動
- 中國民航局預計今年春運期間民航旅客運輸量有望創歷史新高
- 歐洲央行的Vujcic: 央行很可能不會在夏季前降息
- 大商所下發今年手續費減收方案, 特定程序化客戶不參與減收

**國際經濟要聞****紐約聯儲調查顯示消費者對未來一年的通脹預期降至三年低點**

紐約聯儲的調查顯示，消費者對未來一年的通脹預期在12月份從前一個月的3.36%降至3.01%。平均失業率預期下降1.4個百分點，至37.0%。家庭收入增幅預期中值下降0.1百分點，至3.0%，高于2020年2月新冠疫情前2.7%的水平。消費者預計未來一年汽油價格將上漲4.5%，食品價格將上漲5.03%，醫療費用將上漲9.08%，大學教育費用將上漲6.3%，房租將上漲7.35%。(彭博)

**美國消費者信貸飆升 超過所有經濟學家預期**

美聯儲周一公布的數據顯示，前一個月修正為增加58億美元之後，11月份消費者信貸總計增加238億美元。該數字遠高于接受彭博調查的經濟學家給出的最高預測值，預估中值為86億美元。包含信用卡在內的循環信貸11月份增加191億美元，創2022年3月以來最大增長規模。車貸和學費等非循環信貸增加46億美元。這些數據未經通脹調整。(彭博)

**亞特蘭大聯儲行長Bostic稱當前正朝著2%的通脹目標邁進**

亞特蘭大聯儲備銀行行長Raphael Bostic稱通脹降幅超出他的預期并正朝著美聯儲2%的目標邁進，不過現在宣布勝利為時尚早。“我們今天正朝著2%的方向邁進，”Bostic周一在Atlanta Rotary Club的演講中說。“目標是維持在這條道路上。”(彭博)

**歐洲央行的Vujcic：央行很可能不會在夏季前降息**

歐洲央行管理委員會成員Boris Vujcic表示，央行不太可能在夏季前降息。這位克羅地亞央行行長周一表示，雖然通脹將繼續逐步緩和，但官員們希望確信通脹放緩，并將等待歐元區勞動力市場數據。“我們現在沒有在討論降息，夏季前很可能也不會，”Vujcic告訴克羅地亞的N1電視臺。(彭博)

**大中華經濟要聞****中國央行主要官員暗示可能下調存款準備金率以刺激信貸**

儘管近幾周已經借助其他工具提供了大量流動性，但中國當局暗示還可能通過降低存款準備金率來刺激信貸。中國央行貨幣政策司司長鄒瀾在接受新華社記者採訪時指出，央行將綜合運用公開市場操作、中期借貸便利、再貸款再貼現、準備金等基礎貨幣投放工具，為社會融資規模和貨幣信貸合理增長提供“有力”支撐。(彭博)

**習近平誓言深化對金融、國企等領域的反腐行動**

中國國家主席習近平承諾深化反腐力度，特別是在資本密集型行業，此外還將加大對行賄人員的懲處力度。習近平周一在中紀委會議上敦促強化對新型腐敗和隱性腐敗的快速處置，深化整治金融、能源、國企、醫藥和基建工程等權力集中、資金密集、資源富集領域的腐敗。(彭博)

**中國民航局預計今年春運期間民航旅客運量有望創歷史新高**

中國民用航空局運輸司司長梁楠周一在新聞發布會上表示，預計今年自1月26日開始至3月5日的40天春運期間，民航旅客運量將達到8000萬人次，日均200萬人次，與2019年相比增加9.8%。(彭博)

**大商所下發今年手續費減收方案，特定程序化客戶不參與減收**

根據減收方案，成交減收方面，會員各期貨和期權品種的交易手續費減收30%；持倉減收方面，若會員某一品種2024年某月的日均持倉量不低於基數，則減收該品種當月交易手續費的10%。鐵礦石、焦煤和焦炭期貨品種暫不實施減收。(彭博)

**企業要聞****蘋果新一代頭顯Vision Pro將於2月2日在美國門店開售**

蘋果公司九年來的首款重磅新產品將於2月2日面世，該公司希望借此打開繼iPhone後的又一新時代。根據周一發布的聲明，售價3,499美元的混合現實(MR)頭顯Apple Vision Pro將於2月2日在美國上市，官網從加州時間1月19日早上5點開始接受預定。(彭博)

**美國聯邦航空局：在檢查完成前波音737-9將繼續停飛**

根據一份電郵聲明，美國聯邦航空局(FAA)表示，在運營商完成加強檢查之前，波音737-9飛機將繼續停飛。FAA已批准符合該機構波音737-9緊急適航指令的方法。加強檢修的部分包括左右機艙門出口塞、艙門部件和緊固件。(彭博)

**英偉達推出新款芯片 宣布在AI PC賽道處於領先地位**

英偉達推出了三款帶有額外組件的新型桌面級GPU，這些芯片令遊戲玩家、設計師和其他計算機用戶能够更好地利用個人電腦上的AI，而無需依賴通過互聯網訪問的遠程服務。該公司周一在國際消費電子展上表示，這些芯片是現有產品的更新版本，將以“很棒的新價格”面世。(彭博)

**馬士基和赫伯羅特否認與胡塞武裝達成安全通行協議**

集裝箱航運公司馬士基和赫伯羅特否認與也門胡塞叛軍達成任何促進船隻安全通過紅海的協議，此前有關協議磋商的報道推動航運公司的股價下挫。胡塞武裝在過去幾周至少襲擊了24艘商船，迫使數百艘船隻繞道非洲。(彭博)



**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](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