

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	16,190.02	-0.21	-3.57
H股	5,449.76	-0.57	-3.93
紅籌	3,243.85	-0.08	-1.30
HSC大型股	1,482.38	-0.27	-3.64
HSC中型股	3,285.60	0.34	-2.61
AH股溢價	149.12	0.40	1.06
滬深300	3,292.50	0.20	-2.77
富時中國A50	11,071.94	0.18	-2.08
上證180	7,175.92	0.06	-2.23
上證380	5,007.16	0.37	-3.30
臺北加權	17,535.49	-0.21	-1.78
日經225	33,377.42	0.27	-0.90
道瓊斯	37,525.16	-0.42	-0.50
標普500	4,756.50	-0.15	0.29
納斯達克	14,857.71	0.09	0.62
德國DAX 30	16,688.36	-0.17	-0.48
富時100	7,683.96	-0.13	-0.49
法國CAC 40	7,426.62	-0.32	-1.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.19	-0.07	-0.70
紐約期金(美元/t oz)	2,036.70	0.18	-0.30
標普高盛商品指數	538.19	1.51	1.45
CRB大宗商品期貨價格指數	264.69	1.16	0.78
羅傑斯國際商品指數	3,646.37	1.05	0.79

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9193	0.15	(0.26)
美元兌人民幣	7.1852	0.26	(0.13)
美元兌港元	7.8163	0.12	0.15
美元兌日元	144.67	0.95	(1.03)
歐元兌美元	1.0931	0.08	1.54
英鎊兌美元	1.2711	0.36	1.24
澳元兌美元	0.6689	(0.64)	1.84

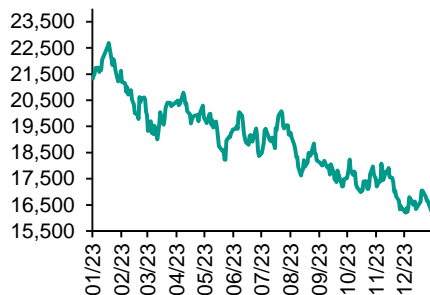
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4980	(5.70)	(18.70)
香港(10年期)	3.49100	299.60	(8.30)
美國(10年期)	4.01140	9.52	(21.42)

來源: 彭博

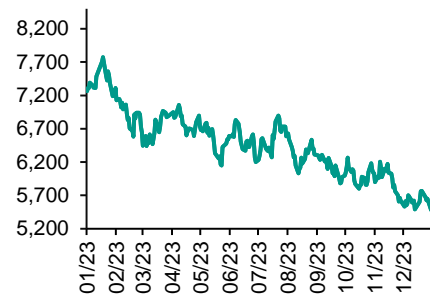
每天導讀

各股市走勢圖

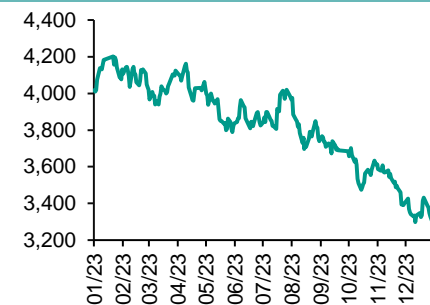
恒指走勢圖



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個別發展，其中僅納斯達克指數上升。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。航運股及權重科網股大跌，拖累港股走弱。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。細分板塊概念方面，餐飲旅遊、航空以及林木等板塊漲幅居前，海運、電信以及軟件等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入1.94億人民幣，南向淨賣出15.72億港幣；深股通北向淨賣出1.75億人民幣，南向淨賣出24.64億港幣。今天將公布美國11月批發庫存月環比以及法國11月工業增加值同比。

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
美國	貿易餘額	11月	-\$64.9b	-\$63.2b	-\$64.5b
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	12月	91.0	91.9	90.6
德國	工業產值經季調月環比	11月	0.3%	-0.7%	-0.3%
德國	工業產值工作日調整同比	11月	-4.0%	-4.8%	-3.4%
歐元區	失業率	11月	6.5%	6.4%	6.5%
意大利	失業率	11月	7.8%	7.5%	7.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 世界銀行：後疫情時代全球經濟復蘇乏力 料創30年來最慢五年增長
- 中國商務部稱有關部門正在研究中止更多臺灣產品的關稅減讓
- 美國小企業樂觀情緒升至五個月高點 對銷售及盈利的悲觀程度減輕
- 中國大幅下調對南非路易士茶的進口關稅
- 美聯儲官員Barr遭遇罕見內部阻力 不排除在銀行資本金規定上做出讓步
- 中國火熱的新能源汽車市場降溫 經濟復蘇乏力令信心承壓
- 歐洲央行的Centeno：央行可能在5月前做出有關降息的決定
- 臺灣12月出口大幅回升優於預期 2023年順差創歷史新高

國際經濟要聞

世界銀行：後疫情時代全球經濟復蘇乏力 料創30年來最慢五年增長

世界銀行表示，當前全球經濟增速低于前幾十年，因為疫情後的反彈受到高利率、貿易疲軟和地緣政治緊張局勢的拖累，而這些逆風將對發展中國家造成最為嚴重的打擊。世界銀行周二在其最新發布的《全球經濟展望》報告中指出，截至2024年的五年，全球經濟活動將出現1990年代初以來最弱表現，這個“糟糕的里程碑”將使四分之一的發展中國家經濟體比新冠疫情前更窮。(彭博)

美國小企業樂觀情緒升至五個月高點 對銷售及盈利的悲觀程度減輕

美國小企業樂觀情緒在12月份升至五個月高點，主要反映了圍繞銷售、盈利趨勢和經濟預期的悲觀情緒有所減輕。全國獨立企業聯合會(NFIB)周二表示，其中小企業樂觀指數12月上升1.3點，達到91.9，為7月以來最高水平，並且與2023年最佳水平持平。企業主們對業務狀況的展望悲觀程度減輕，只有淨4%預計未來三個月銷售額下降，這是接近兩年來的最低水平。(彭博)

美聯儲官員Barr遭遇罕見內部阻力 不排除在銀行資本金規定上做出讓步

Barr在7月公布了一項市場等待已久的計劃，要求美國最大的幾家銀行將資本金撥備提高近20%，以防止未來再發生倒閉事件和金融危機。美聯儲以4比2的投票結果同意推進這項提案，對於這樣一個以達成共識而自豪的機構而言，這個票數分布有點出人意料。兩位共和黨任命的理事投了反對票，對於批准持保留意見的美聯儲主席鮑威爾暗示最終版本需要得到理事會的“廣泛支持”。(彭博)

歐洲央行的Centeno：央行可能在5月前做出有關降息的決定

歐洲央行管理委員會成員Mario Centeno表示，為了設定貨幣政策，央行未來幾個月不一定需要全面地瞭解薪資變化情況。“我認為我們不必等到5月才做出決定，”Centeno在接受Econostream Media採訪時表示。“我沒有看到任何迹象表明，薪資的第二輪效應已經或將會顯現，或是薪資會給價格帶來進一步的壓力。”(彭博)

大中華經濟要聞

中國商務部稱有關部門正在研究中止更多臺灣產品的關稅減讓

據中國商務部網站，目前中國有關部門正依據《海峽兩岸經濟合作框架協議》(ECFA)相關條款和有關政策法規，研究進一步採取中止ECFA早期收穫農漁、機械、汽車零配件、紡織等產品關稅減讓等措施。商務部稱，自決定中止ECFA部分產品關稅減讓的公告在12月發布以來，民進黨當局未採取任何有效措施，取消對大陸的貿易限制，反而搞政治操弄，企圖栽贓甩鍋、回避責任。(彭博)

中國大幅下調對南非路易波士茶的進口關稅

中國對南非路易波士茶進口關稅的下調幅度高達80%。南非貿易、工業和競爭部周二在一份聲明中表示，中國對這款該國特產草藥茶徵收的關稅稅率從15%-30%下調至6%。路易波士茶主要種植在開普敦以北200公里到300公里的地區，被認為有利于健康并具美容功效。(彭博)

中國火熱的新能源汽車市場降溫 經濟復蘇乏力令信心承壓

中國電動汽車市場快速增長的態勢開始放緩，經濟在疫後缺乏全面復蘇，令消費者信心承壓。2023年全年，向經銷商出售的純電動汽車和插電式混合動力車的出貨量增長36%，至885萬輛，遠低于2022年96%的增幅，2022年也是政府發放電動汽車購置補貼的最後一年。(彭博)

臺灣12月出口大幅回升優于預期 2023年順差創歷史新高

根據臺灣財政部新聞稿，12月份出口較上年同期增長11.8%，其中資通與視聽產品出口創下歷年單月新高，2023年累積順差亦創下歷史新高。12月出口399.4億美元，年增率創下2022年7月以來最高，且高于彭博調查的增長5.6%。(彭博)

企業要聞

通用汽車在中國的銷量低于在美國的銷量為2009年以來首次

通用汽車在中國的汽車銷量自2009年以來首次低于在美國的銷量，因為在中國這個全球最大的汽車市場上，消費者日漸傾向於國產品牌。根據公司公告，通用汽車2023年在中國的銷量下降約9%，至210萬輛，而在美國的銷量增長14%，至259萬輛。這家汽車製造商在中國的銷量自2017年以來大幅下滑。2017年銷量404萬輛，約為去年的兩倍。(彭博)

萬科向債權人介紹了2024年到期境外債償付計劃

因事情未公開而要求匿名的知情人士稱，萬科計劃使用自有資金和境內項目回款償還6.3億美元3月份到期的美元票據，通過境外銀行貸款償還5月份到期的14億元離岸人民幣點心債以及另一筆6億美元的美元債。(彭博)

SK海力士首席執行官預計AI存儲芯片熱潮將推動公司市值增長一倍

SK海力士首席執行官Kwak Noh-Jung表示，隨著公司發展和技術改進，未來三年公司市值可能增長一倍。這家內存生產商去年12月成為韓國市值第二高的公司，僅次于競爭對手三星電子，因其受益於人工智能設備需求激增。(彭博)

巴克萊去年員工人數減少5,000人 以縮減成本

該銀行在一份電子郵件聲明中表示，“作為其持續效率計劃的一部分，到2023年，它已在全球範圍內裁員約5,000人。”聲明稱，大多數受影響的員工都屬該集團的支援職能範圍內，這反映出精簡管理層級以及技術和自動化能力的提高。(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	4.52	3.18	0.36	(37.75)	1635	大眾公用	1.22	37.20	0.39	(62.32)
1398	工商銀行	3.68	3.46	0.36	(30.83)	753	中國國航	4.65	-	1.98	(39.76)
1288	農業銀行	3.02	3.78	0.42	(25.54)	670	東方航空	2.21	-	1.71	(45.80)
3988	中國銀行	2.94	3.73	0.38	(34.23)	1055	南方航空	3.08	-	1.21	(50.52)
1658	郵儲銀行	3.56	-	0.42	(25.62)	1919	中遠海控	8.02	3.45	0.59	(24.24)
3328	交通銀行	4.79	3.69	0.38	(25.28)	598	中國外運	3.30	5.98	0.60	(41.79)
3968	招商銀行	25.85	4.13	0.67	(15.83)	2866	中遠海發	0.79	6.97	0.34	(69.43)
998	中信銀行	3.71	2.62	0.25	(39.12)	1138	中遠海能	7.54	7.28	0.95	(44.72)
6818	光大銀行	2.28	2.84	0.26	(29.35)	2880	大連港	0.62	10.35	0.35	(60.23)
2016	浙商銀行	2.02	2.95	0.32	(27.91)	6198	青島港	4.36	5.71	0.66	(40.84)
1988	民生銀行	2.63	3.07	0.17	(36.52)	3369	秦港股份	1.42	5.00	0.40	(54.93)
6196	鄭州銀行*	0.81	4.00	0.13	(62.85)	317	廣船國際	10.74	20.22	0.86	(60.55)
3866	青島銀行*	1.92	3.61	0.32	(42.45)	2039	中集集團*	5.17	40.86	0.94	(41.09)
1963	重慶銀行	4.00	2.77	0.27	(47.06)	1800	中國交建	3.40	3.06	0.20	(57.91)
3618	渝農商行	3.00	2.84	0.27	(35.25)	390	中國中鐵	3.38	2.54	0.28	(45.89)
2628	中國人壽	9.08	13.77	0.53	(68.40)	1186	中國鐵建	4.43	2.30	0.23	(45.89)
2318	中國平安	32.20	5.48	0.60	(23.05)	1766	中國中車	3.31	7.42	0.56	(41.84)
2601	中國太保	14.94	4.44	0.54	(42.11)	3898	時代電氣	20.40	8.69	0.74	(45.14)
1336	新華保險	14.22	2.78	0.36	(56.30)	3969	中國通號	2.65	7.43	0.59	(43.34)
1339	人保集團	2.39	4.48	0.40	(53.65)	525	廣深鐵路	1.61	-	0.40	(46.10)
6030	中信證券	15.90	10.48	0.87	(25.06)	177	寧滬高速	7.54	7.49	1.03	(37.64)
3908	中金公司	10.28	8.34	0.52	(72.23)	548	深圳高速	6.56	10.03	0.75	(36.53)
6837	海通證券	3.96	8.51	0.28	(59.60)	995	皖通高速	8.07	7.57	0.99	(36.90)
2611	國泰君安	8.77	6.64	0.50	(44.64)	107	成渝高速	2.45	5.73	0.44	(50.72)
6806	中萬宏源*	1.37	11.04	0.32	(70.36)	2238	廣汽集團	3.39	7.14	0.28	(62.85)
1776	廣發證券*	8.47	7.15	0.44	(44.11)	1211	比亞迪*	207.60	19.31	4.27	(1.27)
6886	華泰證券	9.54	6.55	0.54	(35.04)	2333	長城汽車	9.04	13.84	1.07	(64.32)
6099	招商證券	6.16	6.20	0.48	(57.10)	1839	中集車輛*	6.92	4.83	0.90	(29.63)
3958	東方證券	3.29	5.21	0.33	(63.02)	2338	濰柴動力	13.32	13.12	1.36	(13.35)
6178	光大證券	5.02	6.47	0.37	(68.38)	3606	福耀玻璃	39.45	18.10	3.28	(5.15)
6881	銀河證券	3.95	5.50	0.40	(68.30)	1108	洛陽玻璃	4.33	11.94	0.58	(70.45)
6066	中信建投	6.39	8.81	0.64	(73.11)	6865	福萊特	13.06	10.11	1.28	(52.31)
1375	中州證券	1.06	19.25	0.32	(73.44)	38	一拖股份	5.17	7.03	0.78	(65.59)
1456	國聯證券	3.33	9.35	0.49	(70.35)	1157	中聯重科*	4.09	11.64	0.61	(43.16)
883	中國海油	13.50	4.41	0.93	(41.31)	564	鄭煤機	8.97	5.20	0.78	(38.51)
857	中石油	5.38	5.63	0.64	(33.85)	1057	浙江世寶*	2.13	30.69	1.08	(85.99)
386	中石化	4.00	6.90	0.55	(34.25)	1072	東方電氣	6.84	5.96	0.53	(55.76)
338	上石化	1.13	-	0.44	(63.25)	2727	上海電氣	1.57	-	0.42	(64.70)
1033	石化油服	0.48	12.64	1.03	(75.54)	2208	金風科技*	3.16	7.94	0.34	(61.96)
2883	中海油田	7.82	13.35	0.84	(51.80)	187	京城機電	2.64	-	1.28	(80.95)
568	山東墨龍*	2.22	-	2.19	(53.83)	2607	上海醫藥	11.28	8.41	0.57	(37.60)
1088	中國神華	28.50	8.29	1.52	(23.23)	2196	復星醫藥	16.32	10.02	0.88	(37.94)
1898	中煤能源	7.49	5.84	0.64	(35.55)	1513	麗珠醫藥*	24.25	10.28	1.49	(36.97)
1171	兗州煤業	16.06	5.50	2.10	(33.38)	874	白雲山	21.25	7.40	0.91	(31.63)
3996	中國能源建設	0.73	3.79	0.29	(67.50)	719	新華製藥*	5.55	6.68	0.77	(73.83)
1816	中廣核*	2.13	9.07	0.88	(41.85)	1349	復旦張江	2.45	9.40	1.00	(74.29)
902	華能國際	4.42	10.19	1.10	(52.58)	1858	春立醫療	11.16	14.17	1.44	(56.22)
991	大唐發電	1.27	21.22	0.73	(54.32)	6160	百濟神州	103.00	-	4.85	(28.43)
1071	華電國際	3.70	-	0.87	(38.96)	1877	君實生物*	17.62	-	1.98	(59.27)
916	龍源電力	5.44	7.27	0.62	(74.05)	9995	榮昌生物	33.50	-	3.89	(45.42)
956	新天綠能	2.95	5.31	0.56	(67.04)	6185	康希諾	21.10	-	0.81	(71.65)
1618	中國中冶	1.47	2.68	0.28	(55.50)	9989	海普瑞*	3.24	6.00	0.35	(72.86)
2068	中鋁國際	1.37	-	0.87	(71.63)	2359	藥明康德	72.40	20.64	3.82	(1.47)
347	鞍鋼股份*	1.40	-	0.22	(48.22)	3759	康龍化成*	13.96	16.52	2.17	(51.66)
323	馬鋼股份	1.15	-	0.30	(62.19)	3347	泰格醫藥	31.15	-	-	(42.20)
1053	重慶鋼鐵	0.69	-	0.27	(53.12)	6821	凱萊英*	79.70	-	-	(30.38)
2600	中國鋁業	3.75	13.32	1.03	(37.91)	6127	昭衍新藥	12.42	7.93	1.04	(47.14)
358	江西銅業	11.12	5.68	0.44	(44.57)	1880	中國中免	71.25	25.43	2.80	(18.53)
2899	紫金礦業	12.50	15.41	2.91	(7.76)	168	青島啤酒	49.00	14.05	2.18	(34.78)
1787	山東黃金	14.36	41.51	2.48	(41.17)	553	南京熊貓	2.76	501.38	0.66	(78.82)
3993	洛陽鉬業	4.37	26.96	1.62	(25.08)	981	中芯國際	17.62	16.91	0.90	(66.64)
1772	贛鋒鋳業	28.40	4.48	1.08	(39.81)	1347	華虹公司	18.22	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	41.10	2.45	1.23	(31.72)	1385	復旦微電	11.80	8.87	1.79	(67.61)
914	海螺水泥	17.20	7.02	0.45	(29.70)	941	中國移動	65.60	9.87	1.01	(38.51)
6655	華新水泥	0.72	-	0.15	(65.24)	728	中國電信	3.81	10.86	0.72	(33.94)
2009	金隅股份	0.72	-	0.15	(65.24)	763	中興通訊*	15.54	7.53	1.07	(40.03)
2202	萬科*	6.56	3.68	0.28	(39.10)	6869	長飛光纖	7.92	4.69	0.48	(71.91)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(66.65)	921	海信家電*	19.10	8.56	1.81	(21.79)
1528	美凱龍	2.11	-	0.16	(49.07)	6690	海爾智家	21.65	11.52	1.87	(7.25)
1065	創業環保	2.68	4.77	0.44	(55.47)	1812	晨鳴紙業*	1.95	-	0.30	(53.06)
895	東江環保*	1.78	-	0.37	(68.54)	811	新華文軒	6.90	5.00	0.59	(52.31)
						2402	億華通	32.90	-	1.80	(28.41)

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