

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	16,097.28	-0.57	-3.30
H股	5,421.23	-0.52	-3.69
红筹	3,235.89	-0.25	-1.45
HSC大型股	1,474.59	-0.53	-3.47
HSC中型股	3,276.29	-0.28	-2.30
AH股溢价	148.63	-0.33	0.47
沪深300	3,277.13	-0.47	-2.99
富时中国A50	11,038.60	-0.30	-2.41
上证180	7,146.66	-0.41	-2.77
上证380	4,988.07	-0.38	-3.52
台北加权	17,465.63	-0.40	-0.53
日经225	34,441.72	2.01	2.92
道琼斯	37,695.73	0.45	0.71
标普500	4,783.45	0.57	1.67
纳斯达克	14,969.65	0.75	2.59
德国DAX 30	16,689.81	0.01	0.92
富时100	7,651.76	-0.42	-0.40
法国CAC 40	7,426.08	-0.01	0.19

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.21	-0.22	-1.36
纽约期金(美元/t oz)	2,031.30	0.17	-0.91
标普高盛商品指数	533.73	-0.83	-1.01
CRB大宗商品期货价格指数	262.31	-0.90	-1.11
罗杰斯国际商品指数	3,618.02	-0.78	-0.79

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9186	(0.05)	(0.34)
美元兑人民币	7.1819	0.09	(0.17)
美元兑港元	7.8187	0.13	0.18
美元兑日元	145.56	0.64	(0.41)
欧元兑美元	1.0976	0.28	1.96
英镑兑美元	1.2750	0.54	1.55
澳元兑美元	0.6707	0.00	2.12

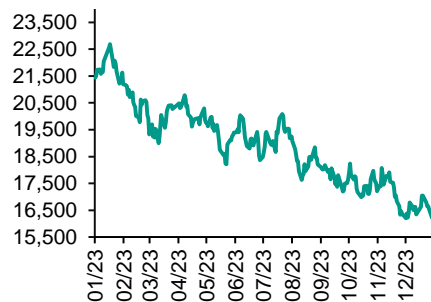
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5140	(2.80)	(14.70)
香港(10年期)	3.47900	13.00	(9.50)
美国(10年期)	4.02080	2.20	(21.25)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

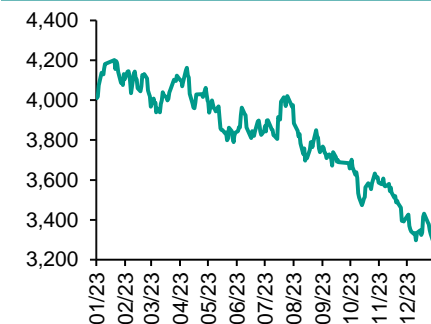
恒指走势图



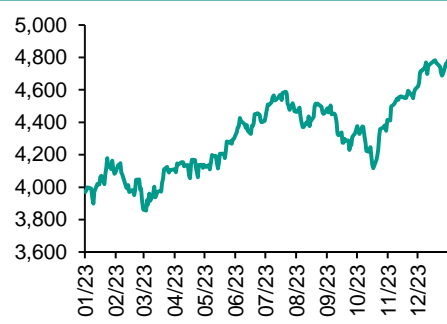
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅德国DAX30指数上涨。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。消费股及汽车股大跌, 拖累港股走弱。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。细分板块概念方面, 日用化工、软饮料以及食品等板块涨幅居前, 互联网、文化传媒以及办公用品等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入2.57亿人民币, 南向净买入15.69亿港元; 深股通北向净买入4.33亿人民币, 南向净买入10.01亿港元。今天将公布美国11月CPI同比以及意大利11月工业产值月环比。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	批发库存月环比	11月	-0.2%	-0.2%	-0.2%
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	1月5日	NA	9.9%	-10.7%
法国	工业产值(月环比)	11月	0.0%	0.5%	-0.3%
法国	工业增加值同比	11月	0.3%	0.6%	2.0%
意大利	零售总额月环比	11月	NA	0.4%	0.4%
意大利	社会消费品零售总额同比	11月	NA	1.5%	0.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 纽约联储行长Williams: 利率已高到足以使通胀降向目标水平
- 中国承诺将提升跨境投融资便利度
- 美国财长耶伦: 在降低消费者开支方面还有大量工作要做
- 中国据悉要求银行、保险机构加强网络和数据安全管理
- 欧洲本周债券发行规模创纪录 达1,080亿欧元
- 中国反腐整治行动的下一个目标是官员的违规吃喝问题
- 欧洲央行副行长Guindos: 欧元区在2023年底可能已经陷入衰退
- 香港交易所将支持西安市企业赴港上市



国际经济要闻

纽约联储行长Williams：利率已高到足以使通胀降向目标的水平

纽约联邦储备银行行长John Williams认为，货币政策现在已经紧缩到了足以引导通胀回归美联储目标，但暗示决策层在降息前还需要看到更多通胀降温的证据。“我的基本情境是，货币政策当前的限制性立场将继续恢复平衡并使通胀率回到我们2%的长期目标，” Williams周三在纽约州的White Plains发表事先准备好的讲话时称。(彭博)

美国财长耶伦：在降低消费者开支方面还有大量工作要做

美国财政部长珍妮特·耶伦定于周三晚些时候在波士顿发表演讲。根据演讲摘录，耶伦表示，由于拜登政府的政策，美国中产阶级家庭比疫情之前拥有更多的财富和更高的收入。“但是尽管我们已经取得了长足的进步，但我们知道仍有大量工作要做。对太多家庭来说，重要商品——比如食品杂货、房租和处方药品——价格高昂”。(彭博)

欧洲本周债券发行规模创纪录 达1,080亿欧元

欧洲本周以来的债券发行规模已创纪录新高，超过了1,080亿欧元（1,180亿美元），而且本周还剩两个发行日。彭博汇编数据显示，一级市场本周发行规模中一半以上，即650亿欧元，来自于公共部门借款人，其中西班牙、意大利和欧洲金融稳定基金(European Financial Stability Facility)发行量较大。金融公司募资310亿欧元，其他公司募资近120亿欧元。(彭博)

欧洲央行副行长Guindos：欧元区在2023年底可能已经陷入衰退

欧洲央行副行长Luis de Guindos称，欧元区经济可能在去年年底经历低迷，而且可能会继续举步维艰。“软性指标也表明12月经济萎缩，证实了2023年下半年出现技术性衰退的可能性，” Guindos周三在讲话中表示。“即将公布的数据表明未来仍不明朗，前景倾向于下行。”。(彭博)

大中华经济要闻

中国承诺将提升跨境投融资便利度

新华社报道，中国国务院副总理何立峰在1月10日会见中国证监会国际顾问委员会时表示，中国将持续深化资本市场改革和双向开放，提升跨境投融资便利度，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。何立峰还表示，中国经济回升向好、长期向好的基本趋势没有变。(彭博)

中国据悉要求银行、保险机构加强网络和数据安全管理

据知情人士透露，中国国家金融监督管理总局去年年底下发通知，要求银行和保险公司在1月中旬之前修复它们发现的所有漏洞，以防范被勒索软件攻击的风险。知情人士称，银行被要求加强电子邮件的安全使用、防范网络钓鱼。(彭博)

中国反腐整治行动的下一个目标是官员的违规吃喝问题

中国大刀阔斧的反腐行动又多了一个目标：官员的伙食。据中央纪律检查委员会周三发布的公报，当局将对违规吃喝开展专项整治，严查“吃公函”、“吃食堂”、“吃老板”、“吃下级”等问题。(彭博)

香港交易所将支持西安市企业赴港上市

根据新闻稿，香港交易所已与西安市政府签署合作备忘录，希望加强沟通合作，共同支持西安市企业到香港上市。根据备忘录，双方将交流两地资本市场发展规划等最新动态，并开展面向西安市政府及所属部门和企业的专题讲座。(彭博)

企业要闻

台积电第四季销售额优于预期 受AI加持

随着人工智能(AI)业者的需求帮助抵消了智慧型手机和笔记本电脑芯片销售的影响，台积电第四季营收好于预期。总部位于新竹的台积电报告12月份销售额为1,763亿元台币（合57亿美元），季度销售额为6,255亿元台币；该公司是苹果公司和英伟达主要的芯片制造商。季度结果与上年同期相当，是台积电最高的季度业绩之一。分析师对第四季销售额的预估均值为6,162亿元台币。(彭博)

波音CEO承认公司存在不足 将公开透明地处理阿拉斯加航空事故

波音首席执行官Dave Calhoun表示，波音必须承认自己的不足。该飞机制造商正在努力处理一起安全事故，该事故再次引发外界对其生产质量的质疑。Calhoun周二在全公司会议上对员工表示。“我们将以百分之百，完全透明的方式来处理这件事。”。(彭博)

贝莱德将裁员约3% 称资管行业发生剧烈变化

贝莱德将解雇约600名员工，占其全球员工总数的约3%，以寻求在资管行业快速变化之际重新分配资源。贝莱德首席执行官Larry Fink和总裁Rob Kapito周二在给员工的备忘录中写道：“我们看到我们的行业变化速度比贝莱德成立以来的任何时候都要快”。(彭博)

法国巴黎银行聘请20名私人银行家 拓展亚洲财富管理业务

法国巴黎银行招聘了约20名银行家，以扩大亚洲的财富管理业务。要求匿名的知情人士称，过去六个月的招聘活动涉及香港、新加坡和台湾等地。从瑞信跳槽的Martin Loh，去年11月开始担任中国财富管理业务主管，而Kate Lin被任命担任台湾财富管理业务的负责人。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.52	3.18	0.36	(36.99)	1635	大众公用	1.21	36.90	0.39	(62.75)
1398	工商银行	3.68	3.46	0.36	(30.40)	753	中国国航	4.55	-	1.94	(40.63)
1288	农业银行	2.96	3.71	0.41	(26.81)	670	东方航空	2.16	-	1.67	(46.74)
3988	中国银行	2.92	3.71	0.37	(33.70)	1055	南方航空	3.03	-	1.19	(51.32)
1658	邮储银行	3.51	-	0.41	(26.49)	1919	中远海控	7.60	3.27	0.55	(25.44)
3328	交通银行	4.75	3.66	0.37	(25.39)	598	中国外运	3.36	6.09	0.61	(40.50)
3968	招商银行	25.80	4.12	0.67	(15.63)	2866	中远海发	0.79	6.97	0.34	(69.29)
998	中信银行	3.74	2.64	0.25	(38.63)	1138	中远海能	7.33	7.08	0.92	(45.47)
6818	光大银行	2.26	2.81	0.26	(29.72)	2880	大连港	0.61	10.19	0.34	(60.59)
2016	浙商银行	2.02	2.95	0.32	(27.33)	6198	青岛港	4.39	5.75	0.67	(40.60)
1988	民生银行	2.60	3.03	0.17	(36.57)	3369	秦港股份	1.40	4.93	0.39	(56.32)
6196	郑州银行*	0.82	4.05	0.13	(62.39)	317	广船国际	10.62	19.99	0.85	(61.09)
3866	青岛银行*	1.92	3.61	0.32	(42.06)	2039	中集集团*	5.03	39.76	0.92	(42.82)
1963	重庆银行	4.00	2.77	0.27	(46.74)	1800	中国交建	3.40	3.06	0.20	(57.57)
3618	渝农商行	2.98	2.82	0.27	(35.07)	390	中国中铁	3.33	2.50	0.28	(46.13)
2628	中国人寿	8.92	13.53	0.52	(68.28)	1186	中国铁建	4.42	2.30	0.22	(45.79)
2318	中国平安	31.70	5.39	0.59	(23.11)	1766	中国中车	3.29	7.38	0.56	(41.96)
2601	中国太保	14.66	4.36	0.53	(40.84)	3898	时代电气	20.10	8.56	0.73	(45.77)
1336	新华保险	14.02	2.74	0.36	(56.08)	3969	中国通号	2.68	7.52	0.60	(42.69)
1339	人保集团	2.43	4.56	0.41	(52.47)	525	广深铁路	1.62	-	0.40	(46.16)
6030	中信证券	16.04	10.57	0.88	(24.39)	177	宁沪高速	7.61	7.56	1.04	(37.39)
3908	中金公司	10.10	8.19	0.52	(72.67)	548	深圳高速	6.50	9.94	0.75	(37.04)
6837	海通证券	3.95	8.49	0.28	(59.42)	995	皖通高速	8.08	7.58	1.00	(36.54)
2611	国泰君安	8.70	6.59	0.50	(44.62)	107	成渝高速	2.48	5.80	0.45	(49.45)
6806	申万宏源*	1.34	10.80	0.31	(70.94)	2238	广汽集团	3.39	7.14	0.28	(62.85)
1776	广发证券*	8.33	7.03	0.44	(44.71)	1211	比亚迪*	204.60	19.03	4.21	(1.37)
6886	华泰证券	9.71	6.66	0.55	(34.07)	2333	长城汽车	8.97	13.73	1.06	(64.43)
6099	招商证券	6.10	6.14	0.47	(57.38)	1839	中集车辆*	6.93	4.84	0.90	(28.57)
3958	东方证券	3.26	5.17	0.33	(63.44)	2338	潍柴动力	13.24	13.04	1.36	(13.43)
6178	光大证券	4.92	6.34	0.36	(68.77)	3606	福耀玻璃	39.25	18.01	3.26	(7.40)
6881	银河证券	3.90	5.43	0.40	(68.26)	1108	洛阳玻璃	4.47	12.33	0.60	(69.69)
6066	中信建投	6.29	8.67	0.63	(73.24)	6865	福莱特	13.80	10.68	1.35	(53.05)
1375	中州证券	1.06	19.26	0.32	(73.29)	38	一拖股份	5.15	7.00	0.78	(65.29)
1456	国联证券	3.21	9.02	0.47	(70.44)	1157	中联重科*	4.02	11.44	0.60	(44.04)
883	中国海油	13.36	4.37	0.92	(40.91)	564	郑煤机	9.26	5.37	0.81	(37.50)
857	中石油	5.34	5.59	0.63	(33.89)	1057	浙江世宝*	2.13	30.70	1.08	(85.78)
386	中石化	3.92	6.77	0.54	(34.62)	1072	东方电气	6.78	5.91	0.52	(56.39)
338	上石化	1.14	-	0.45	(62.78)	2727	上海电气	1.57	-	0.42	(65.21)
1033	石化油服	0.48	12.51	1.02	(75.79)	2208	金风科技*	3.13	7.87	0.34	(62.17)
2883	中海油田	7.83	13.37	0.84	(51.37)	187	京城机电	2.62	-	1.27	(81.12)
568	山东墨龙*	2.20	-	2.17	(52.85)	2607	上海医药	11.26	8.40	0.57	(37.21)
1088	中国神华	28.65	8.34	1.53	(22.36)	2196	复星医药	16.58	10.18	0.89	(37.13)
1898	中煤能源	7.46	5.81	0.63	(35.32)	1513	丽珠医药*	24.80	10.52	1.53	(35.09)
1171	兖州煤业	15.98	5.47	2.09	(32.35)	874	白云山	21.05	7.33	0.91	(32.34)
3996	中国能源建设	0.72	3.74	0.29	(67.78)	719	新华制药*	5.55	6.68	0.77	(73.57)
1816	中广核*	2.09	8.90	0.86	(42.94)	1349	复旦张江	2.46	9.44	1.01	(73.97)
902	华能国际	4.40	10.14	1.10	(52.96)	1858	春立医疗	11.14	14.14	1.44	(55.63)
991	大唐发电	1.27	21.22	0.73	(53.77)	6160	百济神州	110.40	-	5.19	(24.64)
1071	华电国际	3.76	-	0.89	(38.74)	1877	君实生物*	17.70	-	1.98	(58.17)
916	龙源电力	5.34	7.14	0.61	(74.29)	9995	荣昌生物	34.30	-	3.99	(45.34)
956	新天绿能	2.93	5.28	0.56	(67.22)	6185	康希诺	20.95	-	0.80	(71.55)
1618	中国中冶	1.48	2.69	0.29	(55.05)	9989	海普瑞*	3.18	5.89	0.35	(72.94)
2068	中铝国际	1.35	-	0.86	(71.85)	2359	药明康德	74.05	21.12	3.91	0.45
347	鞍钢股份*	1.39	-	0.21	(47.74)	3759	康龙化成*	14.12	16.71	2.19	(50.37)
323	马钢股份	1.16	-	0.30	(61.72)	3347	泰格医药	31.90	-	-	(41.13)
1053	重庆钢铁	0.70	-	0.28	(52.44)	6821	凯莱英*	80.55	-	-	(29.52)
2600	中国铝业	3.74	13.28	1.02	(37.74)	6127	昭衍新药	12.20	7.79	1.03	(48.16)
358	江西铜业	10.90	5.57	0.43	(44.88)	1880	中国中免	70.15	25.04	2.76	(21.24)
2899	紫金矿业	12.42	15.31	2.89	(7.22)	168	青岛啤酒	50.00	14.34	2.23	(34.20)
1787	山东黄金	14.16	40.94	2.44	(42.45)	553	南京熊猫	2.64	479.63	0.63	(77.96)
3993	洛阳钼业	4.38	27.03	1.62	(24.05)	981	中芯国际	17.22	16.52	0.88	(66.72)
1772	赣锋锂业	27.70	4.37	1.06	(40.73)	1347	华虹公司	17.64	7.44	0.48	(59.10)
9696	天齐锂业	40.95	2.44	1.23	(32.24)	1385	复旦微电	11.94	8.98	1.81	(67.35)
914	海螺水泥	17.12	6.99	0.45	(29.92)	941	中国移动	65.25	9.82	1.00	(37.99)
6655	华新水泥	6.62	4.67	0.46	(51.77)	728	中国电信	3.78	10.78	0.71	(33.19)
2009	金隅股份	0.71	-	0.15	(65.72)	763	中兴通讯*	15.42	7.48	1.06	(40.57)
2202	万科*	6.49	3.64	0.28	(38.88)	6869	长飞光纤	7.88	4.66	0.48	(71.88)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(66.28)	921	海信家电*	19.48	8.73	1.84	(22.68)
1528	美凯龙	2.07	-	0.16	(50.03)	6690	海尔智家	21.80	11.60	1.88	(6.94)
1065	创业环保	2.70	4.81	0.45	(55.37)	1812	晨鸣纸业*	1.95	-	0.30	(53.42)
895	东江环保*	1.78	-	0.37	(68.54)	811	新华文轩	6.85	4.96	0.59	(52.25)
						2402	亿华通	32.05	-	1.76	(29.92)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，民生银行，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，比亚迪有投资银行业务关系。陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2024年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183