

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	16,302.04	1.27	-2.07
H股	5,494.48	1.35	-2.74
红筹	3,247.91	0.37	-1.95
HSC大型股	1,492.34	1.20	-2.30
HSC中型股	3,294.38	0.55	-1.67
AH股溢价	147.57	-0.71	0.17
沪深300	3,295.67	0.57	-1.54
富时中国A50	11,067.97	0.27	-1.29
上证180	7,162.10	0.22	-1.89
上证380	5,031.67	0.87	-2.14
台北加权	17,545.32	0.46	-0.02
日经225	35,049.86	1.77	5.29
道琼斯	37,711.02	0.04	0.72
标普500	4,780.24	-0.07	1.95
纳斯达克	14,970.18	0.00	3.17
德国DAX 30	16,547.03	-0.86	-0.42
富时100	7,576.59	-0.98	-1.90
法国CAC 40	7,387.62	-0.52	-0.85

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.34	1.83	-0.64
纽约期金(美元/t oz)	2,036.40	0.85	-0.65
标普高盛商品指数	537.07	0.63	0.01
CRB大宗商品期货价格指数	264.10	0.68	-0.34
罗杰斯国际商品指数	3,628.81	0.30	-0.36

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9173	0.00	(0.43)
美元兑人民币	7.1714	0.12	(0.31)
美元兑港元	7.8179	0.08	0.11
美元兑日元	145.30	0.46	(0.10)
欧元兑美元	1.0980	0.34	1.72
英镑兑美元	1.2771	0.40	1.66
澳元兑美元	0.6698	(0.22)	2.12

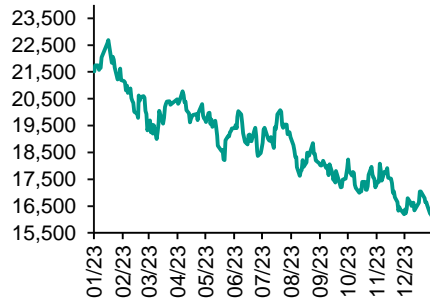
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5020	(2.70)	(15.50)
香港(10年期)	3.43600	8.20	(18.50)
美国(10年期)	3.97150	(7.42)	(22.91)

来源: 彭博

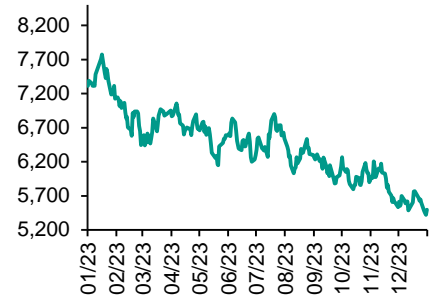
## 每天导读

### 各股市走势图

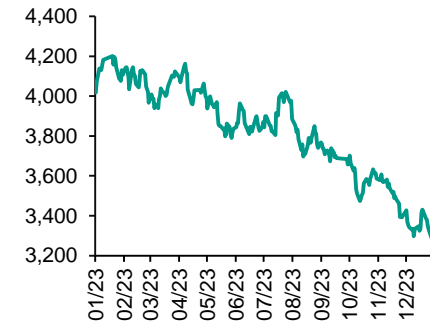
恒指走势图



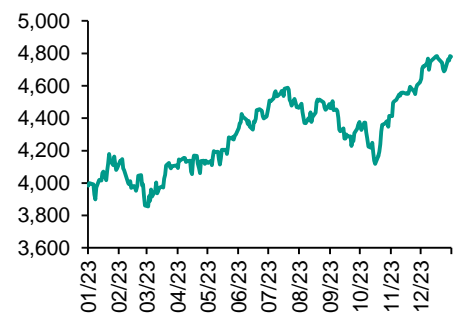
国指走势图



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个别发展。美国通胀在12月份加速, 消费者在住房和汽车方面支付的价格上升。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中英国富时100指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上升, 其中恒指升幅较大。医药股及科网股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。细分板块概念方面, 互联网、教育以及精细化工等板块涨幅居前, 石油化工、煤炭以及石油天然气等板块跌幅居前。沪股通北向净卖出2.11亿人民币, 南向净卖出20.10亿港元; 深股通北向净买入44.42亿人民币, 南向净卖出34.15亿港元。今天将公布中国12月居民消费价格指数同比以及中国12月工业生产者出厂价格指数同比。

### 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	CPI 月环比	12月	0.2%	0.3%	0.1%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	12月	0.3%	0.3%	0.3%
美国	CPI 同比	12月	3.2%	3.4%	3.1%
美国	CPI (除食品和能源) 同比	12月	3.8%	3.9%	4.0%
美国	实际平均时薪(同比)	12月	NA	0.8%	0.8%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国12月份通胀加速
- 美联储官员Mester: 3月降息可能为时过早
- 萨默斯称美国经济软着陆的可能性现在非常大
- 韩国央行调整鹰派倾向, 维持利率不变
- 中国央行与经济学家举行研讨会, 讨论提升货币政策效能等问题
- 中国多个城市获央行低息贷款, 用于收购存量商品房
- 中国证监会副主席方星海: 将会同各方进一步完善境外上市机制
- 香港住宅租金创四年新高



国际经济要闻

美国12月份通胀加速

美国通胀在12月份加速，消费者在住房和汽车方面支付的价格上升，给市场关于美联储将很快开始降息的预期带来挑战。12月份CPI同比上涨3.4%，创下三个月最大升幅。当月CPI环比升幅也超过预期。不包括食品和能源，12月CPI环比增长0.3%。这个所谓的核心CPI同比上升3.9%。经济学家认为核心指标比整体CPI更能反映通胀趋势。(彭博)

美联储官员Mester：3月降息可能为时过早

克利夫兰联储行长Loretta Mester表示，3月份降息对于美联储来说为时过早，最新的通胀数据表明决策者还有更多工作要做。Mester表示，“我认为3月份降息可能太早了，因为我们需要看到更多证据。12月CPI报告只能说明我们还有更多工作要做，这个工作就是采取限制性货币政策”。(彭博)

萨默斯称美国经济软着陆的可能性现在非常大

美国前财部长劳伦斯·萨默斯认为，在通胀下滑而劳动力市场高企的情况下美国经济有望实现软着陆。萨默斯说，“现如今看起来软着陆比2021年以来的任何时候都可能性更高。不过他也表示，软着陆的概率并非百分之百，但“肯定有非常现实的可能性”。(彭博)

韩国央行调整鹰派倾向，维持利率不变

韩国央行维持基准利率不变，并从声明中删除了一些鹰派措辞，进一步加剧了市场对于央行将在今年晚些时候发生政策转向的猜测。韩国央行将7天回购利率维持在3.5%不变。委员会在声明中采取了更为中性的立场，删除了会考虑进一步加息必要性的措辞。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行与经济学者举行研讨会，讨论提升货币政策效能等问题

中国央行与国内几位知名经济学家举行研讨会，就如何使宽松货币政策对经济发挥更有效作用进行探讨。央行副行长陆磊出席研讨会，与会专家包括国家信息中心首席经济师祝宝良、原央行顾问李稻葵、长江证券首席经济学家伍戈等。(彭博)

中国多个城市获央行低息贷款，用于收购存量商品房

《经济观察报》报道，中国一些城市正在利用从央行获得的低成本资金来购买存量闲置房产并将其用作租赁住房。此举表明当局尝试用新的方式来解决房地产危机。该报称，据悉青岛、福州、天津等多个城市用住房租赁贷款购买了商品房，纳为保租房，并对外出租。(彭博)

中国证监会副主席方星海：将会同各方进一步完善境外上市机制

中国证监会副主席方星海参加中国上市公司协会的活动时表示，将继续完善境外上市机制，以促进公司在国际资本市场的融资能力。方星海敦促境外上市公司遵守国内外法律，自觉维护国家利益。中国证监会还将在境外上市备案中维护好国家产业和信息安全。(彭博)

香港住宅租金创四年新高

随着中国内地专业人士迁入香港，以及人们因融资成本上升而避免购房，香港的租金正在迅速反弹。截至11月，香港住宅租金连续10个月上涨，创下四年来最高水平，而美联物业预计，今年平均将上涨10%。这与竞争对手新加坡形成鲜明对比，后者的租金料将下降。(彭博)

企业要闻

花旗计提13亿美元拨备用于应对阿根廷和俄罗斯相关风险

在发布第四季度财报前，花旗集团录入了与其在阿根廷、俄罗斯的风险敞口以及近期改革相关的大量成本和费用。该行表示，以“长期的政治和经济动荡”为由计提了13亿美元储备金以应对阿根廷的跨境和跨货币敞口以及与俄罗斯相关的风险，该行还表示，由于近期阿根廷比索贬值，其第四季度损失约8.8亿美元。(彭博)

美国联邦航空局就737 Max 9事故对波音启动调查

在上周波音公司一架客机发生事故后，美国航空监管机构开始对该公司展开正式调查。该事故使波音公司面临的信任危机进一步升级。美国联邦航空局(FAA)宣布了该决定，称波音的“生产操作需要符合在法律上有责任满足的高安全标准。”(彭博)

谷歌在硬件和语音助手等团队裁员数百人

Alphabet Inc. 旗下的谷歌表示，正在数字助手、硬件和工程团队裁员数百人，进一步推动成本削减。受影响的包括语音助手Google Assistant和增强现实硬件团队的员工。该公司称，中央工程部门的员工也受到影响。(彭博)

中国奥园债务重组计划获法院批准

香港一家法院批准了中国奥园60亿美元的债务重组计划，驳回了一位债权人的反对意见，为这家中资开发商重组债务铺平了道路。据知情人士透露，法官Jonathan Harris做出上述裁决。此前香港法院举行了两天的聆讯，有一位债权人反对离岸债务重组计划。(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	4.54	3.20	0.36	-35.97	1635	大众公用	1.22	37.18	0.39	(62.72)
1398	工商银行	3.68	3.46	0.36	-29.43	753	中国国航	4.59	-	1.95	(40.74)
1288	农业银行	2.97	3.72	0.41	-25.41	670	东方航空	2.17	-	1.68	(46.95)
3988	中国银行	2.93	3.72	0.37	-32.51	1055	南方航空	3.04	-	1.19	(51.70)
1658	邮储银行	3.53	-	0.41	-25.61	1919	中远海控	7.63	3.28	0.56	(24.79)
3328	交通银行	4.73	3.64	0.37	-24.59	598	中国外运	3.40	6.16	0.62	(39.83)
3968	招商银行	26.20	4.18	0.68	-15.37	2866	中远海发	0.79	6.97	0.34	(69.83)
998	中信银行	3.71	2.62	0.25	-38.39	1138	中远海能	7.60	7.34	0.95	(44.09)
6818	光大银行	2.25	2.80	0.26	-29.84	2880	大连港	0.62	10.35	0.35	(60.53)
2016	浙商银行	2.03	2.96	0.32	-27.02	6198	青岛港	4.30	5.63	0.65	(40.99)
1988	民生银行	2.60	3.03	0.17	-35.93	3369	秦港股份	1.43	5.04	0.40	(55.41)
6196	郑州银行*	0.82	4.04	0.13	-62.42	317	广船国际	10.78	20.28	0.86	(61.23)
3866	青岛银行*	1.91	3.59	0.32	-42.97	2039	中集集团*	5.42	42.82	0.99	(40.07)
1963	重庆银行	4.03	2.79	0.27	-46.23	1800	中国交建	3.40	3.06	0.20	(57.07)
3618	渝农商行	3.00	2.84	0.27	-34.83	390	中国中铁	3.33	2.50	0.28	(45.49)
2628	中国人寿	9.08	13.76	0.53	-67.81	1186	中国铁建	4.45	2.31	0.23	(45.39)
2318	中国平安	32.60	5.54	0.60	-22.24	1766	中国中车	3.28	7.35	0.55	(42.07)
2601	中国太保	14.68	4.36	0.53	-40.16	3898	时代电气	20.55	8.75	0.74	(46.10)
1336	新华保险	14.22	2.78	0.36	-55.42	3969	中国通号	2.68	7.51	0.60	(42.87)
1339	人保集团	2.43	4.55	0.41	-52.71	525	广深铁路	1.67	-	0.42	(45.33)
6030	中信证券	16.14	10.63	0.88	-24.51	177	宁沪高速	7.59	7.54	1.04	(36.75)
3908	中金公司	10.26	8.32	0.52	-72.09	548	深圳高速	6.53	9.99	0.75	(35.56)
6837	海通证券	4.00	8.59	0.29	-59.21	995	皖通高速	7.93	7.43	0.98	(36.29)
2611	国泰君安	8.72	6.60	0.50	-44.60	107	成渝高速	2.47	5.78	0.44	(49.35)
6806	申万宏源*	1.34	10.80	0.31	-71.03	2238	广汽集团	3.48	7.33	0.29	(62.65)
1776	广发证券*	8.38	7.07	0.44	-44.89	1211	比亚迪*	212.40	19.75	4.37	(1.05)
6886	华泰证券	9.82	6.74	0.55	-34.00	2333	长城汽车	9.43	14.43	1.12	(63.21)
6099	招商证券	6.10	6.14	0.47	-57.44	1839	中集车辆*	6.93	4.84	0.90	(31.47)
3958	东方证券	3.26	5.16	0.33	-63.95	2338	潍柴动力	13.58	13.37	1.39	(11.71)
6178	光大证券	4.98	6.42	0.36	-68.69	3606	福耀玻璃	39.70	18.21	3.30	(6.59)
6881	银河证券	3.96	5.51	0.40	-68.30	1108	洛阳玻璃	4.45	12.27	0.59	(70.25)
6066	中信建投	6.38	8.79	0.63	-72.92	6865	福莱特	13.94	10.79	1.37	(53.19)
1375	中州证券	1.06	19.25	0.32	-73.60	38	一拖股份	5.18	7.04	0.79	(65.21)
1456	国联证券	3.21	9.01	0.47	-70.87	1157	中联重科*	3.99	11.35	0.60	(44.58)
883	中国海油	13.22	4.32	0.91	-41.00	564	郑煤机	9.10	5.27	0.79	(38.02)
857	中石油	5.24	5.48	0.62	-33.56	1057	浙江世宝*	2.21	31.84	1.12	(85.41)
386	中石化	3.90	6.73	0.54	-33.30	1072	东方电气	6.81	5.93	0.53	(56.28)
338	上石化	1.15	-	0.45	-62.35	2727	上海电气	1.59	-	0.43	(64.79)
1033	石化油服	0.48	12.50	1.02	-75.94	2208	金风科技*	3.15	7.91	0.34	(62.60)
2883	中海油田	7.75	13.23	0.83	-51.41	187	京城机电	2.66	-	1.29	(80.92)
568	山东墨龙*	2.23	-	2.20	-53.65	2607	上海医药	11.24	8.38	0.57	(36.79)
1088	中国神华	27.80	8.09	1.48	-23.36	2196	复星医药	16.62	10.20	0.89	(37.61)
1898	中煤能源	7.27	5.66	0.62	-36.10	1513	丽珠医药*	24.80	10.51	1.53	(35.49)
1171	兖州煤业	15.58	5.34	2.03	-32.95	874	白云山	21.20	7.38	0.91	(31.88)
3996	中国能源建设	0.72	3.73	0.29	-67.96	719	新华制药*	5.63	6.77	0.78	(73.45)
1816	中广核*	2.10	8.94	0.86	-42.54	1349	复旦张江	2.48	9.51	1.02	(74.22)
902	华能国际	4.32	9.95	1.08	-52.69	1858	春立医疗	11.28	14.31	1.46	(55.90)
991	大唐发电	1.25	20.88	0.72	-53.80	6160	百济神州	105.60	-	4.97	(28.29)
1071	华电国际	3.57	-	0.84	-40.06	1877	君实生物*	17.96	-	2.01	(57.86)
916	龙源电力	5.35	7.15	0.61	-74.24	9995	荣昌生物	34.40	-	4.00	(46.37)
956	新天绿能	2.90	5.22	0.55	-67.58	6185	康希诺	21.70	-	0.83	(71.10)
1618	中国中冶	1.50	2.73	0.29	-54.47	9989	海普瑞*	3.23	5.98	0.35	(72.81)
2068	中铝国际	1.37	-	0.87	-71.65	2359	药明康德	79.00	22.52	4.17	0.93
347	鞍钢股份*	1.41	-	0.22	-47.46	3759	康龙化成*	14.86	17.58	2.31	(50.23)
323	马钢股份	1.15	-	0.30	-62.08	3347	泰格医药	32.90	-	-	(40.96)
1053	重庆钢铁	0.75	-	0.30	-49.45	6821	凯莱英*	83.60	-	-	(29.28)
2600	中国铝业	3.72	13.21	1.02	-37.54	6127	昭衍新药	12.44	7.94	1.05	(48.70)
358	江西铜业	10.82	5.52	0.43	-45.29	1880	中国中免	72.40	25.83	2.84	(19.13)
2899	紫金矿业	12.22	15.06	2.85	-7.73	168	青岛啤酒	51.20	14.68	2.28	(35.13)
1787	山东黄金	14.00	40.46	2.42	-41.90	553	南京熊猫	3.01	546.60	0.72	(77.18)
3993	洛阳钼业	4.33	26.71	1.61	-24.97	981	中芯国际	17.74	17.03	0.91	(65.84)
1772	赣锋锂业	28.65	4.52	1.09	-41.01	1347	华虹公司	18.22	7.69	0.50	(58.25)
9696	天齐锂业	42.65	2.54	1.28	-34.64	1385	复旦微电	12.16	9.14	1.85	(67.48)
914	海螺水泥	17.32	7.07	0.46	-28.90	941	中国移动	65.05	9.79	1.00	(37.47)
6655	华新水泥	6.73	4.75	0.47	-50.92	728	中国电信	3.77	10.75	0.71	(32.37)
2009	金隅股份	0.71	-	0.15	-66.28	763	中兴通讯*	15.54	7.53	1.07	(40.96)
2202	万科*	6.56	3.68	0.28	-38.39	6869	长飞光纤	7.91	4.68	0.48	(72.14)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	-65.69	921	海信家电*	18.84	8.44	1.78	(23.48)
1528	美凯龙	2.08	-	0.16	-50.47	6690	海尔智家	21.80	11.60	1.88	(6.92)
1065	创业环保	2.70	4.80	0.45	-55.56	1812	晨鸣纸业*	1.96	-	0.30	(53.69)
895	东江环保*	1.78	-	0.37	-68.86	811	新华文轩	6.86	4.97	0.59	(52.75)
						2402	亿华通	32.75	-	1.79	(30.15)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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