

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	15,865.92	(2.16)	(2.00)
H股	5,343.30	(1.90)	(1.95)
紅籌	3,211.88	(1.46)	(0.99)
HSC大型股	1,450.80	(2.16)	(2.13)
HSC中型股	3,270.75	(1.13)	(0.45)
AH股溢價	150.32	1.77	0.80
滬深300	3,300.88	0.61	0.25
富時中國A50	11,105.09	0.62	0.30
上證180	7,188.93	0.52	0.18
上證380	5,030.10	0.18	0.46
臺北加權	17,346.87	(1.14)	(1.08)
日經225	35,901.79	0.91	6.33
道瓊斯	37,361.12	(0.62)	(0.85)
標普500	4,765.98	(0.37)	0.05
納斯達克	14,944.35	(0.19)	0.68
德國DAX 30	16,571.68	(0.30)	(0.70)
富時100	7,558.34	(0.48)	(1.63)
法國CAC 40	7,398.00	(0.18)	(0.39)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.90	(0.69)	(0.47)
紐約期金(美元/t oz)	2,029.80	(0.02)	(0.16)
標普高盛商品指數	537.01	(0.25)	1.29
CRB大宗商品期貨價格指數	264.30	(0.03)	1.01
羅傑斯國際商品指數	3,629.73	(0.41)	0.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9224	0.40	0.66
美元兌人民幣	7.2190	0.50	1.05
美元兌港元	7.8263	0.09	0.39
美元兌日元	147.26	1.02	3.04
歐元兌美元	1.0878	(0.87)	(0.42)
英鎊兌美元	1.2638	(0.82)	(0.08)
澳元兌美元	0.6588	(1.67)	(1.77)

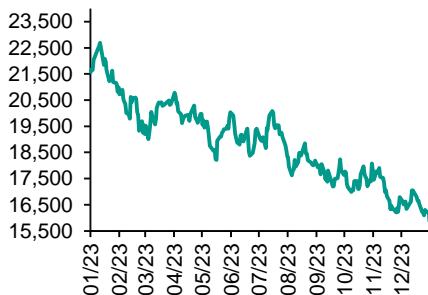
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5270	3.20	(10.90)
香港(10年期)	3.46200	(2.90)	6.60
美國(10年期)	4.05810	4.48	14.71

來源: 彭博

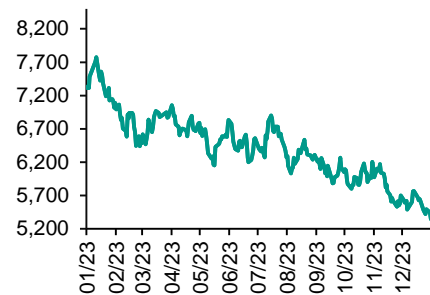
每天導讀

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, 其中道瓊斯指數跌幅較大。美聯儲理事Waller指, 如果通脹沒有反彈, 降息可以從今年開始, 但利率調降應該採取謹慎及系統性的方法。昨天歐洲三大股市均下跌, 其中富時100指數跌幅較大。歐洲央行管委Simkus認為降息要等到今年夏季。昨天恒指及國指均下跌, 其中恒指跌幅較大。內地一月降息預期落空, 市場持續擔憂內地房地產市場前景, 內房相關股下跌。昨天上證綜指及深成指均上升, 其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中工業指數領漲。滬股通北向淨買入1.69億人民幣, 南向淨買入24.19億港幣; 深股通北向淨賣出43.02億人民幣, 南向淨買入5.25億港幣。今天將公布中國12月70城新建商品住宅價格環比、中國第四季度GDP同比、英國12月消費者價格指數同比及美國12月零售銷售環比。

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
美國	紐約州製造業調查指數	1月	-5.0	-43.7	-14.5
英國	失業救濟金申請人數變動	12月	na	11.7k	0.6k*
英國	失業救濟金申請人數比率	12月	na	4.0%	4.0%
德國	ZEW調查預期	1月	11.7	15.2	12.8
德國	CPI 同比	12月	3.7%	3.7%	3.7%
日本	PPI同比	12月	-0.3%	0.0%	0.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IDC: 去年全球智能手機出貨量跌3.2% 蘋果超越三星成為一哥
- 機構: 紅海運輸的中斷還不足以影響液化天然氣價格
- 日本與澳洲據報探討加強防務合作
- 巴西2023年咖啡出口量同比下降0.4%
- 外媒指中國金融監管機構再以「窗口指導」限制機構投資者沽貨
- 據報中國有銀行收緊對俄羅斯企業融資限制
- 焦炭開年啟動兩輪降價, 焦炭加快優化產業布局
- 王文濤: 中方冀歐方放寬高科技產品出口限制

國際經濟要聞

IDC：去年全球智能手機出貨量跌3.2% 蘋果超越三星成為一哥

IDC統計顯示，2023年全球智能手機出貨量按年下跌3.2%至11.7億部，其中蘋果超越三星成為市場一哥。IDC指，三星由2010年起，一直佔據智能手機市場榜首。不過，去年蘋果的市場份額達20.1%創新高，按年增加1.3個百分點，三星市佔率則減少2.3個百分點至19.4%。排第3至第5名的都是中國品牌。(彭博)

機構：紅海運輸的中斷還不足以影響液化天然氣價格

有機構表示，對運載液化天然氣的油輪而言，紅海航道的實際關閉雖然令人擔憂，但不太可能改變這種燃料的價格，因為其他因素正在推動市場。此前有資深消息人士表示，全球第二大液化天然氣運輸公司卡塔爾能源已停止通過紅海運送天然氣。如果紅海長時間關閉，將迫使液化天然氣油輪和其他船隻繞道南非好望角，從而增加成本和航行時間。但即使在最壞的情況下，液化天然氣貨物仍將從卡塔爾運往歐洲客戶。(彭博)

日本與澳洲據報探討加強防務合作

引述多名政府相關人士報道，日本和澳洲正探討加強合作，以應對東海等日本周邊、以及南太平洋和南海等靠近澳洲地區一旦出現的突發事件，合作包括兩國軍方情報共享等。報道指，日本政府把澳洲定位為僅次於美國的「準同盟國」，希望藉此提高對中國的威懾力。(彭博)

巴西2023年咖啡出口量同比下降0.4%

巴西咖啡出口商委員會稱，2023年巴西咖啡出口量同比下降0.4%。作為世界上最大的咖啡生產國之一，2023年巴西咖啡的出口量為3924.6萬袋（每袋60公斤），而2022年這一數據為3940.9萬袋。巴西咖啡出口商委員會主席馬西奧·費雷拉表示，惡劣天氣和物流不暢導致去年巴西咖啡出口出現小幅下降。(彭博)

大中華經濟要聞

外媒指中國金融監管機構再以「窗口指導」限制機構投資者沽貨

消息指，中國金融監管機構近日要求部分機構投資者不要出售持股。中國金融市場監管機構去年10月已透過「窗口指導」要求部分投資者在特定日子淨沽出股份，有關指導導致滬深300指數去年底反彈約3%，但自年初對部分小型互惠基金及經紀商放寬有關限制後，該指數再度下跌。(彭博)

據報中國國有銀行收緊對俄羅斯企業融資限制

消息人士指，在美國授權對援助俄羅斯入侵烏克蘭的海外金融公司實施二級制裁後，中國國有銀行正在收緊對俄羅斯客戶的融資限制。據悉，最近數周至少有兩間銀行下令對俄羅斯業務進行審查，當中主要審查跨境交易，並且會切斷與制裁名單上客戶的聯繫。(彭博)

焦炭開年啟動兩輪降價，焦企加快優化產業佈局

據報，焦炭價格已經歷兩輪降價，上週第二輪焦炭降價落地，終結了2023年下半年以來震盪上行的趨勢。面對焦炭價格持續走低，相關上市公司優化產業佈局，拓展上游煤礦資源，以平抑原材料價格波動風險。同時，加快技術改造升級，深入推進精益化管理。(彭博)

王文濤：中方冀歐方放寬高技術產品出口限制

國家商務部部長王文濤表示，將積極落實中比兩國領導人在經貿領域達成的重要共識，推動中比、中歐經貿合作健康穩定發展，包括加強雙方中小企業合作。中比和中歐貿易結構是雙方產業結構、市場需求和國際貿易條件等多重因素的反映，中方從不刻意追求貿易順差。(彭博)

企業要聞

國泰：冀到明年聘用逾1500名內地機艙服務員

國泰首批約100多名內地機艙服務員完成為期7星期的培訓，本月起陸續投入服務。國泰表示，內地機艙服務員的培訓內容與其他國籍員工一致，希望貫徹培訓的質素，期望到2025年聘用超過1500名內地機艙服務員，以應付日漸增加的普通話顧客。(彭博)

OKX中東正式獲杜拜虛擬資產監管機構頒VASP牌

全球領先的虛擬資產交易所暨Web3科技公司OKX宣布，OKX中東關聯公司已正式獲杜拜虛擬資產管理局（VARA）頒發虛擬資產服務供應商（VASP）的牌照。該牌照將於OKX中東滿足到VARA所列明的所有剩餘條件及特定的本地化要求後正式生效。(彭博)

黑石：未來兩年擬倍增新加坡私募股權業務人手

引述黑石集團亞洲私募股權業務主管Amit Dixit表示，計劃未來兩年將新加坡私募股權業務的員工人數倍增至6到7人，而私募股權業務常務董事Aravind Krishnan將從孟買遷至新加坡，領導該團隊。(彭博)

對沖基金SkyBrigde料比特幣明年見17萬美元

對沖基金SkyBrigde創辦人Anthony Scaramucci表示，受比特幣現貨ETF及4月將發生的減半影響，比特幣價格可在下年升至17萬美元。比特幣在傳出美證交會批准現貨比特幣ETF發行後，曾升至4.9萬美元。(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	4.45	3.14	0.36	(38.15)	1635	大眾公用	1.20	36.65	0.39	(62.75)
1398	工商銀行	3.64	3.43	0.36	(31.61)	753	中國國航	4.76	-	2.03	(41.38)
1288	農業銀行	2.93	3.68	0.40	(28.02)	670	東方航空	2.20	-	1.71	(47.77)
3988	中國銀行	2.91	3.70	0.37	(34.31)	1055	南方航空	3.21	-	1.26	(50.85)
1658	郵儲銀行	3.48	-	0.41	(28.47)	1919	中遠海控	8.03	3.46	0.59	(24.10)
3328	交通銀行	4.65	3.59	0.37	(26.97)	598	中國外運	3.43	6.23	0.62	(41.53)
3968	招商銀行	25.90	4.14	0.67	(18.31)	2866	中遠海發	0.81	7.16	0.35	(69.25)
998	中信銀行	3.73	2.64	0.25	(40.30)	1138	中遠海能	8.19	7.92	1.03	(46.41)
6818	光大銀行	2.26	2.82	0.26	(31.24)	2880	大連港	0.60	10.04	0.34	(61.72)
2016	浙商銀行	2.05	3.00	0.33	(28.93)	6198	青島港	4.37	5.73	0.66	(41.81)
1988	民生銀行	2.61	3.05	0.17	(37.39)	3369	秦港股份	1.44	5.08	0.40	(55.30)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.05	0.13	(63.07)	317	廣船國際	10.28	19.38	0.82	(61.73)
3866	青島銀行*	1.92	3.61	0.32	(44.00)	2039	中集集團*	5.65	44.73	1.03	(37.23)
1963	重慶銀行	4.03	2.80	0.27	(48.14)	1800	中國交建	3.40	3.07	0.20	(57.15)
3618	渝農商行	3.00	2.84	0.27	(35.75)	390	中國中鐵	3.33	2.50	0.28	(47.07)
2628	中國人壽	8.92	13.55	0.52	(68.93)	1186	中國鐵建	4.40	2.29	0.22	(46.46)
2318	中國平安	31.85	5.43	0.59	(24.39)	1766	中國中車	3.42	7.68	0.58	(41.27)
2601	中國太保	14.34	4.27	0.52	(41.52)	3898	時代電氣	21.25	9.06	0.77	(45.17)
1336	新華保險	14.12	2.77	0.36	(55.75)	3969	中國通號	2.69	7.56	0.60	(44.08)
1339	人保集團	2.44	4.58	0.41	(53.00)	525	廣深鐵路	1.66	-	0.42	(45.33)
6030	中信證券	16.26	10.74	0.89	(23.70)	177	寧滬高速	7.68	7.64	1.05	(37.61)
3908	中金公司	9.93	8.07	0.51	(72.68)	548	深圳高速	6.44	9.87	0.74	(37.05)
6837	海通證券	3.96	8.52	0.28	(59.62)	995	皖通高速	8.11	7.62	1.00	(36.59)
2611	國泰君安	8.99	6.82	0.52	(44.00)	107	成渝高速	2.53	5.93	0.46	(48.57)
6806	中萬宏源*	1.37	11.06	0.32	(70.31)	2238	廣汽集團	3.40	7.18	0.28	(63.34)
1776	廣發證券*	8.30	7.01	0.44	(45.18)	1211	比亞迪*	205.20	19.12	4.23	(3.47)
6886	華泰證券	9.90	6.81	0.56	(33.66)	2333	長城汽車	9.53	14.61	1.13	(62.79)
6099	招商證券	6.13	6.18	0.47	(57.01)	1839	中集車輛*	6.94	4.86	0.90	(31.29)
3958	東方證券	3.25	5.16	0.33	(64.02)	2338	潍柴動力	14.36	14.17	1.47	(11.81)
6178	光大證券	5.05	6.52	0.37	(68.31)	3606	福耀玻璃	38.90	17.87	3.24	(9.13)
6881	銀河證券	4.02	5.60	0.41	(67.57)	1108	洛陽玻璃	4.60	12.71	0.62	(70.20)
6066	中信建投	6.30	8.70	0.63	(72.96)	6865	福萊特	14.66	11.37	1.44	(50.77)
1375	中州證券	1.07	19.47	0.33	(73.50)	38	一拖股份	5.24	7.14	0.80	(65.86)
1456	國聯證券	3.13	8.81	0.46	(71.44)	1157	中聯重科*	4.09	11.66	0.61	(45.38)
883	中國海油	13.50	4.42	0.93	(40.54)	564	鄭煤機	9.70	5.63	0.85	(35.47)
857	中石油	5.22	5.47	0.62	(34.66)	1057	浙江世寶*	2.08	30.02	1.05	(85.43)
386	中石化	3.87	6.69	0.53	(34.52)	1072	東方電氣	6.68	5.83	0.52	(57.38)
338	上石化	1.12	-	0.44	(62.85)	2727	上海電氣	1.57	-	0.42	(64.82)
1033	石化油服	0.48	12.53	1.03	(75.89)	2208	金風科技*	3.13	7.88	0.34	(62.46)
2883	中海油田	7.75	13.26	0.83	(52.44)	187	京城機電	2.71	-	1.31	(81.29)
568	山東墨龍*	2.17	-	2.14	(53.85)	2607	上海醫藥	11.40	8.52	0.58	(35.94)
1088	中國神華	28.45	8.29	1.52	(23.75)	2196	復星醫藥	15.82	9.73	0.85	(38.70)
1898	中煤能源	7.48	5.84	0.64	(36.37)	1513	麗珠醫藥*	25.15	10.68	1.55	(36.43)
1171	兗州煤業	15.94	5.47	2.09	(32.85)	874	白雲山	20.75	7.24	0.89	(32.44)
3996	中國能源建設	0.71	3.69	0.28	(68.49)	719	新華製藥*	5.61	6.76	0.78	(74.14)
1816	中廣核*	2.17	9.26	0.90	(42.04)	1349	復旦張江	2.41	9.26	0.99	(74.10)
902	華能國際	4.49	10.37	1.12	(52.31)	1858	春立醫療	10.76	13.68	1.39	(59.65)
991	大唐發電	1.28	21.42	0.74	(53.33)	6160	百濟神州	102.70	-	4.83	(29.78)
1071	華電國際	3.73	-	0.88	(39.88)	1877	君實生物*	16.88	-	1.90	(58.04)
916	龍源電力	5.11	6.84	0.58	(75.30)	9995	榮昌生物	31.45	-	3.66	(46.47)
956	新天綠能	2.77	5.00	0.53	(69.00)	6185	康希諾	19.60	-	0.75	(72.86)
1618	中國中冶	1.51	2.75	0.29	(54.66)	9989	海普瑞*	2.99	5.54	0.33	(73.33)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.88	(71.51)	2359	藥明康德	78.80	22.51	4.17	(1.30)
347	鞍鋼股份*	1.40	-	0.22	(47.71)	3759	康龍化成*	13.94	16.53	2.17	(52.23)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	(60.44)	3347	泰格醫藥	31.95	-	-	(41.61)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	(51.40)	6821	凱萊英*	80.00	-	-	(30.24)
2600	中國鋁業	3.69	13.13	1.01	(38.47)	6127	昭衍新藥	12.48	7.99	1.05	(46.94)
358	江西銅業	11.14	5.70	0.44	(43.67)	1880	中國中免	73.55	26.30	2.89	(17.99)
2899	紫金礦業	12.14	14.99	2.83	(8.50)	168	青島啤酒	49.00	14.07	2.19	(37.50)
1787	山東黃金	13.72	39.73	2.37	(42.70)	553	南京熊貓	2.95	536.79	0.71	(77.66)
3993	洛陽鉬業	4.38	27.07	1.63	(24.78)	981	中芯國際	16.76	16.07	0.85	(66.52)
1772	贛鋒鋳業	27.10	4.28	1.04	(41.47)	1347	華虹公司	18.76	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	42.00	2.50	1.26	(33.55)	1385	復旦微電	12.12	9.13	1.84	(66.51)
914	海螺水泥	17.32	7.08	0.46	(30.27)	941	中國移動	66.15	9.97	1.02	(37.18)
6655	華新水泥	0.70	-	0.15	(66.68)	728	中國電信	3.89	11.11	0.73	(31.92)
2009	金隅股份	0.70	-	0.15	(66.68)	763	中興通訊*	15.30	7.43	1.06	(41.60)
2202	萬科*	6.19	3.48	0.27	(40.82)	6869	長飛光纖	7.84	4.65	0.48	(72.23)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(66.77)	921	海信家電*	20.15	9.05	1.91	(24.16)
1528	美凱龍	1.97	-	0.15	(53.11)	6690	海爾智家	21.75	11.59	1.88	(7.95)
1065	創業環保	2.68	4.78	0.44	(55.07)	1812	晨鳴紙業*	1.95	-	0.30	(53.46)
895	東江環保*	1.75	-	0.36	(68.72)	811	新華文軒	6.86	4.98	0.59	(52.07)
						2402	億華通	34.15	-	1.87	(26.59)

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