

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	15,276.90	(3.71)	(5.10)
H股	5,132.82	(3.94)	(5.32)
紅籌	3,088.66	(3.84)	(4.55)
HSC大型股	1,397.11	(3.70)	(5.25)
HSC中型股	3,122.35	(4.54)	(4.70)
AH股溢價	153.51	2.12	3.28
滬深300	3,229.08	(2.17)	(1.47)
富時中國A50	10,845.51	(2.34)	(1.75)
上證180	7,039.16	(2.08)	(1.50)
上證380	4,917.55	(2.24)	(1.41)
臺北加權	17,161.79	(1.07)	(1.74)
日經225	35,619.18	(0.79)	3.42
道瓊斯	37,266.67	(0.25)	(0.69)
標普500	4,739.21	(0.56)	(0.36)
納斯達克	14,855.62	(0.59)	(0.01)
德國DAX 30	16,431.69	(0.84)	(1.55)
富時100	7,446.29	(1.48)	(2.69)
法國CAC 40	7,318.69	(1.07)	(1.45)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.81	0.34	2.02
紐約期金(美元/t oz)	2,010.30	0.19	(0.86)
標普高盛商品指數	534.31	(0.50)	(0.72)
CRB大宗商品期貨價格指數	263.05	(0.47)	(0.62)
羅傑斯國際商品指數	3,612.26	(0.48)	(0.94)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9233	0.58	0.76
美元兌人民幣	7.2216	0.64	1.08
美元兌港元	7.8218	0.04	0.34
美元兌日元	148.13	1.92	3.61
歐元兌美元	1.0885	(0.79)	(0.36)
英鎊兌美元	1.2676	(0.66)	0.22
澳元兌美元	0.6551	(2.05)	(2.33)

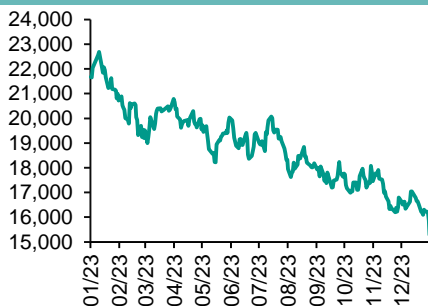
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5080	1.40	(12.80)
香港(10年期)	3.49000	1.10	9.40
美國(10年期)	4.10190	7.36	19.09

來源: 彭博

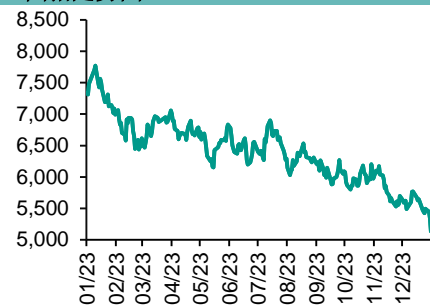
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



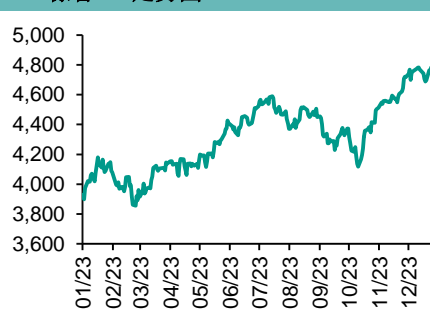
國指走勢圖



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,其中納斯達克指數跌幅較大。美聯儲理事Bowman表示,銀行業資本改革方案需進行重大調整,美聯儲應該就任何修訂計劃徵求意見。昨天歐洲三大股市均下跌,其中富時100指數跌幅較大。歐洲央行行長拉加德在達沃斯表示,該行有可能會在夏季降息。昨天恒指及國指均下跌,其中國指跌幅較大。大型科網股及內房物管股領跌恒指。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指數各行業指數中主要消費指數及原材料指數領跌。滬股通北向淨賣出54.75億人民幣,南向淨買入45.73億港幣;深股通北向淨賣出58.52億人民幣,南向淨買入24.81億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國1月費城聯儲製造業指數、香港12月失業率及日本11月核心機械訂單環比。

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
中國	GDP同比	4Q	5.3%	5.2%	4.9%
中國	工業增加值同比	12月	6.6%	6.8%	6.6%
中國	社會消費品零售總額同比	12月	8.0%	7.4%	10.1%
美國	零售銷售月環比	12月	0.4%	0.6%	0.3%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	1月12日	na	10.4%	9.9%
美國	工業產值月環比	12月	-0.1%	0.1%	0.0%*
歐元區	CPI同比	12月	2.9%	2.9%	2.4%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 普華永道: 亞太區CEO仍視中國為全球第二大投資目標地
- 美第三大產油州份北達科他州受嚴寒天氣影響,油氣產量減半
- 馬克龍承諾繼續支持烏克蘭,籲建設更強大歐洲
- 加拿大指85間中國學術研究機構或危及國安
- 路透短觀調查: 日本1月製造業景氣急降至6 惟服務業景氣回升至29
- 中國乘聯會: 本月首兩周新能源車零售較上月同期跌21%
- 標普: 去年企業債務違約率飆升80%,今年或續高企
- ECA: 據過去10年變化,香港去年外派員宜居城市急瀉至77位

國際經濟要聞

美第三大產油州份北達科他州受嚴寒天氣影響，油氣產量減半

美國第三大產油州份北達科他州因嚴寒天氣影響，導致當地油氣產量減半。北達科他州管道管理局表示，當地產油估計減少每日60萬至65萬桶，天然氣產量料減少每日16億至18億立方英尺。據美國能源信息署，北達科他州去年10月每日產油約127萬桶，產氣量每日34.4億立方英尺。(彭博)

馬克龍承諾繼續支持烏克蘭，籲建設更強大歐洲

法國總統馬克龍在總統府舉行大型記者會，闡述施政方針，他呼籲建設更強大的歐洲，又指歐洲面對的最大風險依然是烏克蘭危機。馬克龍承諾，在俄烏衝突中將繼續支持烏克蘭，認為不能讓俄羅斯獲勝，否則歐洲及俄羅斯鄰國的安全將會出現問題。他又指，法國及歐洲要加強自身建設，反對陣營對抗，拒絕對外依附，雖然美國是歐洲盟友，但歐洲不願意依附華盛頓。(彭博)

路透短觀調查：日本1月製造業景氣急降至6 惟服務業景氣回升至29

路透短觀2024年1月調查顯示，日本1月製造業景氣判斷指數終止連升3個月，由前值12，急降至6，反映製造商情緒低迷，凸顯對中國和其他地區需求疲軟的擔憂。然而，預計4月該指數將保持持平。日本1月大型服務業景氣判斷指數由前值26，回升至29。然而，預計4月該指數將小幅下跌。上述指數若為負值，反映悲觀者多於樂觀者。(路透)

標普：去年企業債務違約率飆升80%，今年或續高企

標普報告稱，去年企業債務違約率飆升，隨著現金短缺的企業應對高利率的負擔，2024年企業債務違約可能再次成為問題。報告指出，去年未能依規定償還債務的公司數量總計153家，較前一年的85家增加了80%，為七年來除2020年新冠肺炎疫情導致的違約率飆升之外的最高違約率。從行業來看，面向消費者的公司尤其是媒體和娛樂公司違約情況較高。(彭博)

大中華經濟要聞

普華永道：亞太區CEO仍視中國為全球第二大投資目標地

普華永道報告顯示，亞太區CEO仍視中國為其全球第二大投資目標地，同時認為美國和中國對其增長前景至關重要。數據同時顯示，希望在未來12個月內投資美國和中國的亞太區CEO比例分別增加10%和3%。他們在亞太地區其他幾個地方的投資重點保持穩定或不斷增加。(彭博)

加拿大指85間中國學術研究機構或危及國安

加拿大政府公布，85間中國學術研究機構可能危及加拿大國家安全，限制加拿大大學與該等中國學術機構進行聯繫，雙方的合作領域涉及先進科技研究。名單包含85間中國學術機構，也有12間伊朗學術機構及6間俄羅斯學術機構。(彭博)

中國乘聯會：本月首兩周新能源車零售較上月同期跌21%

中國乘用車市場信息聯席會公布數據顯示，1月1日至14日乘用車市場零售78.8萬輛，按年增長18%，較上月同期增長6%；新能源車市場零售22.6萬輛，按年同期增長33%，較上月同期下降21%。(彭博)

ECA：據過去10年變化，香港去年外派員宜居城市急瀉至77位

ECA最新發布的年度宜居城市排名，香港自2022年撤消所有新冠疫情防控措施後，其宜居程度有所改善。綜觀東亞外派僱員宜居城市排行榜在過去10年間的變化，香港於2013年位居全球第17位，但於2023年則下跌至全球第77位。(彭博)

企業要聞

中國據報調查Shein數據處理及向美披露資料問題

消息報道，中國國家網信辦正對廉價快時尚平台希音的數據處理與分享進行數碼安全檢視。當局正檢視希音對中國業務夥伴、供應商及員工資料的處理，調查公司能否保障資料不向境外洩。當局亦關注公司將向美國監管當局披露中國資料的類別。(彭博)

麥樸思出任杜拜新私募基金高級顧問

有新興市場之父稱號的前富蘭克林鄧普頓投資執行主席麥樸思，加入杜拜私募基金投資 Shatranj Capital Partners，並擔任高級顧問，將專門投資於中東地區的消費品市場。麥樸思指出，中東北非地區正處於長期且可持續的經濟增長期。(彭博)

埃克森美孚增購墨西哥生產液化天然氣每年120萬噸

埃克森美孚旗下埃克森美孚LNG亞太與Mexico Pacific達成協議，購買墨西哥西岸 Saguaro Energia項目擬建第三個生產設施生產的液化天然氣，每年120萬噸，以離岸價結算，為期20年。(彭博)

迪士尼CEO致函股東，促否決維權投資者的董事提名

迪士尼向美國證券及交易委員會提交文件表示，不會接受維權投資者的董事提名。行政總裁艾格致函投資者指出，公司已著手前所未有的轉型，改變管理及簡化營運，以達致更具成本效益，且已處於達到約75億美元成本節省的道路，較原來目標多約20億美元。(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	4.34	3.07	0.35	(39.03)	1635	大眾公用	1.19	36.40	0.39	(62.63)
1398	工商銀行	3.55	3.35	0.35	(32.51)	753	中國國航	4.57	-	1.95	(42.24)
1288	農業銀行	2.87	3.61	0.40	(28.63)	670	東方航空	2.06	-	1.60	(49.72)
3988	中國銀行	2.84	3.62	0.36	(35.15)	1055	南方航空	3.07	-	1.21	(51.79)
1658	郵儲銀行	3.38	-	0.40	(29.79)	1919	中遠海控	7.79	3.36	0.57	(24.78)
3328	交通銀行	4.45	3.44	0.35	(29.40)	598	中國外運	3.28	5.96	0.60	(43.90)
3968	招商銀行	25.05	4.01	0.65	(21.03)	2866	中遠海發	0.78	6.90	0.34	(69.72)
998	中信銀行	3.58	2.54	0.24	(41.70)	1138	中遠海能	7.90	7.65	0.99	(45.71)
6818	光大銀行	2.17	2.71	0.25	(33.44)	2880	大連港	0.58	9.72	0.33	(62.42)
2016	浙商銀行	2.00	2.93	0.32	(30.03)	6198	青島港	4.21	5.53	0.64	(43.11)
1988	民生銀行	2.50	2.93	0.16	(39.62)	3369	秦港股份	1.39	4.91	0.39	(56.50)
6196	鄭州銀行*	0.80	3.96	0.12	(63.56)	317	廣船國際	9.98	18.84	0.80	(62.35)
3866	青島銀行*	1.88	3.54	0.32	(44.38)	2039	中集集團*	5.55	44.00	1.01	(37.34)
1963	重慶銀行	3.91	2.72	0.26	(49.04)	1800	中國交建	3.30	2.98	0.19	(57.59)
3618	渝農商行	2.90	2.75	0.26	(37.65)	390	中國中鐵	3.16	2.38	0.26	(48.44)
2628	中國人壽	8.52	12.96	0.50	(69.64)	1186	中國鐵建	4.21	2.20	0.21	(48.00)
2318	中國平安	30.10	5.14	0.56	(27.13)	1766	中國中車	3.30	7.42	0.56	(42.71)
2601	中國太保	13.64	4.07	0.50	(43.31)	3898	時代電氣	19.72	8.42	0.72	(47.95)
1336	新華保險	13.44	2.64	0.34	(57.04)	3969	中國通號	2.61	7.34	0.59	(44.54)
1339	人保集團	2.36	4.44	0.40	(53.99)	525	廣深鐵路	1.58	-	0.40	(47.13)
6030	中信證券	15.26	10.09	0.84	(26.94)	177	寧滬高速	7.56	7.53	1.04	(38.00)
3908	中金公司	9.48	7.71	0.49	(73.40)	548	深圳高速	6.25	9.59	0.72	(38.09)
6837	海通證券	3.76	8.10	0.27	(60.91)	995	皖通高速	7.86	7.39	0.97	(37.54)
2611	國泰君安	8.72	6.62	0.50	(45.23)	107	成渝高速	2.45	5.75	0.44	(49.45)
6806	中萬宏源*	1.31	10.59	0.30	(71.23)	2238	廣汽集團	3.23	6.83	0.27	(64.32)
1776	廣發證券*	7.84	6.63	0.41	(47.23)	1211	比亞迪*	195.30	18.22	4.03	(3.80)
6886	華泰證券	9.50	6.54	0.53	(35.49)	2333	長城汽車	9.00	13.82	1.07	(63.68)
6099	招商證券	5.92	5.98	0.46	(58.10)	1839	中集車輛*	6.92	4.85	0.90	(29.95)
3958	東方證券	3.05	4.85	0.31	(65.56)	2338	濰柴動力	13.70	13.54	1.41	(14.36)
6178	光大證券	4.79	6.19	0.35	(69.26)	3606	福耀玻璃	38.10	17.53	3.18	(9.74)
6881	銀河證券	3.78	5.28	0.38	(68.86)	1108	洛陽玻璃	4.41	12.20	0.59	(70.51)
6066	中信建投	5.95	8.23	0.59	(73.74)	6865	福萊特	14.52	11.28	1.43	(49.54)
1375	中州證券	1.02	18.58	0.31	(74.29)	38	一拖股份	4.96	6.77	0.76	(66.44)
1456	國聯證券	2.98	8.40	0.44	(72.52)	1157	中聯重科*	4.14	11.82	0.62	(45.89)
883	中國海油	13.18	4.32	0.91	(41.30)	564	鄭煤機	9.29	5.40	0.81	(37.14)
857	中石油	5.05	5.30	0.60	(35.46)	1057	浙江世寶*	1.97	28.48	1.00	(85.50)
386	中石化	3.76	6.51	0.52	(35.45)	1072	東方電氣	6.55	5.73	0.51	(57.19)
338	上石化	1.07	-	0.42	(63.67)	2727	上海電氣	1.50	-	0.41	(65.67)
1033	石化油服	0.45	11.75	0.96	(77.12)	2208	金風科技*	2.97	7.49	0.32	(63.32)
2883	中海油田	7.42	12.71	0.80	(53.84)	187	京城機電	2.59	-	1.26	(81.15)
568	山東墨龍*	2.09	-	2.07	(53.88)	2607	上海醫藥	10.78	8.06	0.55	(38.50)
1088	中國神華	27.80	8.11	1.49	(25.07)	2196	復星醫藥	14.86	9.16	0.80	(40.29)
1898	中煤能源	7.28	5.69	0.62	(37.57)	1513	麗珠醫藥*	24.55	10.44	1.52	(37.51)
1171	兗州煤業	15.48	5.32	2.03	(33.75)	874	白雲山	20.15	7.04	0.87	(33.50)
3996	中國能源建設	0.68	3.54	0.27	(69.33)	719	新華製藥*	5.34	6.45	0.74	(74.84)
1816	中廣核*	2.10	8.97	0.87	(42.83)	1349	復旦張江	2.33	8.97	0.96	(74.26)
902	華能國際	4.32	9.99	1.08	(53.51)	1858	春立醫療	10.34	13.16	1.34	(59.27)
991	大唐發電	1.20	20.11	0.69	(55.30)	6160	百濟神州	99.25	-	4.67	(28.57)
1071	華電國際	3.58	-	0.85	(41.59)	1877	君實生物*	15.68	-	1.76	(58.30)
916	龍源電力	4.88	6.54	0.56	(76.00)	9995	榮昌生物	24.30	-	2.83	(50.86)
956	新天綠能	2.70	4.88	0.52	(69.10)	6185	康希諾	18.62	-	0.72	(72.88)
1618	中國中冶	1.43	2.61	0.28	(56.14)	9989	海普瑞*	2.84	5.27	0.31	(73.66)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.81	(72.80)	2359	藥明康德	76.15	21.78	4.03	(2.00)
347	鞍鋼股份*	1.32	-	0.20	(49.81)	3759	康龍化成*	12.86	15.27	2.00	(53.76)
323	馬鋼股份	1.13	-	0.29	(61.91)	3347	泰格醫藥	30.20	-	-	(42.75)
1053	重慶鋼鐵	0.69	-	0.27	(52.62)	6821	凱萊英*	75.80	-	-	(30.98)
2600	中國鋁業	3.46	12.33	0.95	(40.16)	6127	昭衍新藥	11.64	7.46	0.98	(48.36)
358	江西銅業	10.58	5.42	0.42	(45.03)	1880	中國中免	68.05	24.36	2.68	(20.74)
2899	紫金礦業	11.42	14.12	2.67	(10.19)	168	青島啤酒	46.05	13.24	2.06	(39.26)
1787	山東黃金	12.16	35.26	2.11	(46.97)	553	南京熊貓	2.81	512.05	0.67	(77.52)
3993	洛陽鉬業	4.17	25.81	1.55	(26.63)	981	中芯國際	15.90	15.25	0.81	(67.26)
1772	贛鋒鋳業	25.15	3.98	0.96	(43.68)	1347	華虹公司	17.16	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	39.00	2.33	1.17	(36.48)	1385	復旦微電	11.46	8.64	1.75	(66.95)
914	海螺水泥	16.48	6.75	0.44	(32.18)	941	中國移動	64.90	9.80	1.00	(37.72)
6655	華新水泥	0.66	-	0.14	(67.70)	728	中國電信	3.81	10.90	0.72	(32.58)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	(67.70)	763	中興通訊*	14.64	7.12	1.01	(42.36)
2202	萬科*	5.94	3.35	0.26	(41.48)	6869	長飛光纖	7.57	4.49	0.46	(72.72)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(66.99)	921	海信家電*	19.44	8.74	1.85	(27.14)
1528	美凱龍	1.90	-	0.14	(53.50)	6690	海爾智家	21.50	11.48	1.86	(8.03)
1065	創業環保	2.59	4.62	0.43	(55.70)	1812	晨鳴紙業*	1.86	-	0.29	(54.60)
895	東江環保*	1.73	-	0.36	(68.48)	811	新華文軒	6.64	4.82	0.57	(52.56)
						2402	億華通	33.60	-	1.85	(24.74)

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