

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	15,391.79	0.75	(5.58)
H股	5,172.05	0.76	(5.87)
紅籌	3,114.39	0.83	(4.11)
HSC大型股	1,408.24	0.80	(5.64)
HSC中型股	3,140.74	0.59	(4.66)
AH股溢價	153.59	0.05	4.08
滬深300	3,274.73	1.41	(0.64)
富時中國A50	11,017.67	1.59	(0.45)
上證180	7,139.04	1.42	(0.32)
上證380	4,911.18	(0.13)	(2.39)
臺北加權	17,227.79	0.38	(1.81)
日經225	35,477.75	(0.40)	1.22
道瓊斯	37,468.61	0.54	(0.60)
標普500	4,780.94	0.88	(0.05)
納斯達克	15,055.65	1.35	0.57
德國DAX 30	16,567.35	0.83	0.12
富時100	7,459.09	0.17	(1.55)
法國CAC 40	7,401.35	1.13	0.19

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.03	(0.07)	2.79
紐約期金(美元/t oz)	2,024.60	0.15	0.27
標普高盛商品指數	540.64	1.18	1.29
CRB大宗商品期貨價格指數	265.46	0.92	1.20
羅傑斯國際商品指數	3,638.91	0.74	0.58

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9227	0.37	1.02
美元兌人民幣	7.2164	0.38	1.32
美元兌港元	7.8210	0.00	0.28
美元兌日元	148.14	2.20	2.90
歐元兌美元	1.0878	(0.67)	(0.94)
英鎊兌美元	1.2708	(0.35)	(0.19)
澳元兌美元	0.6579	(1.60)	(2.72)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5100	0.70	(11.90)
香港(10年期)	3.50800	7.20	11.70
美國(10年期)	4.14200	17.62	21.06

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

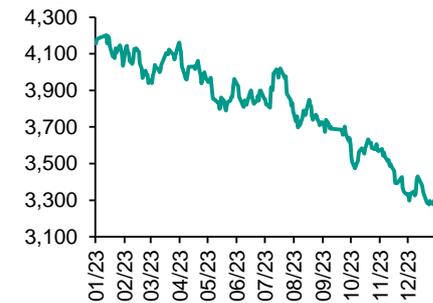
#### 恒指走勢圖



#### 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上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國上周首次申領失業救濟人數意外降至一年多來最低水平；美國12月份新屋開工數四個月來首次下降，但建築許可上升反映新屋開工整體仍處于上行趨勢。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。大型科網股及地產股領漲恒指。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指數各行業指數中電信業務指數領漲，公用事業指數領跌。滬股通北向淨買入18.69億人民幣，南向淨買入17.44億港幣；深股通北向淨買出10.24億人民幣，南向淨買入4.63億港幣。今天將公布美國1月密歇根大學消費者信心指數初值、美國12月二手房銷量季調後折年率、英國12月零售銷售環比及日本12月消費者價格指數同比。

### 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
香港	失業率(經季調)	12月	2.9%	2.9%	2.9%
美國	周度首次申領失業救濟人數	1月13日	205k	187k	203k*
美國	新宅開工指數	12月	1425k	1460k	1525k*
美國	費城聯儲企業前景	1月	-6.5	-10.6	-12.8*
美國	持續領取失業救濟人數	1月6日	1840k	1806k	1832k*
日本	工業產值月環比	11月	na	-0.9%	-0.9%
日本	核心機械訂單(環比)	11月	-0.8%	-4.9%	0.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國將對違反出口管制企業採取更嚴厲懲罰措施
- 歐央行荷蘭管委指市場過分下注減息可能適得其反
- 岸田文雄國事訪美據報擬延至4月初
- 南韓總統冀改革稅制以改善股市打折現象
- 內地春運期間國際機票均價按年跌41%，基本回到正常水平
- 跨境理財通相關資金跨境匯劃逾百億人民幣
- 國家移民管理局：去年內地與港澳往來人數穩定回升
- 市場料對華晶片出口限制有增無減

## 國際經濟要聞

### 美國將對違反出口管制企業採取更嚴厲懲罰措施

美國商務部負責出口管制執法的助理部長Matthew Axelrod表示，美國將對違反出口管制的公司採取更嚴厲的懲罰措施，以阻止今後涉及中國、俄羅斯及伊朗等國家的違規行為。他稱，有必要引入更嚴格的懲罰措施來引起所有人的關注意，於去年4月時Seagate因違法向華為交付超過700萬個硬碟而被罰款3億美元，相信未來會有更多大型企業面對處罰。(彭博)

### 歐央行荷蘭管委指市場過分下注減息可能適得其反

歐洲央行管委兼荷蘭央行行長Klaas Knot表示，市場過分下注歐央行減息，並可能適得其反，因歐央行實際上可能暫緩減息。他指歐央行對在2025年達成2%目標的可信度有信心，但需很多事情配合才實現。他又警告市場愈放鬆金融狀況，並損害歐央行抗通脹工作，便愈可能延後實際減息行動。(彭博)

### 岸田文雄國事訪美據報擬延至4月初

多名消息人士指，日本首相岸田文雄國事訪問美國的行程，可能推遲至4月初，兩國政府正在展開協調，與美國總統拜登的首腦會談，大致日程是安排在4月10日舉行。上月底日本傳媒報道，日本與美國正協調岸田文雄於3月初國事訪問美國，將與美國總統拜登會談。(彭博)

### 南韓總統冀改革稅制以改善股市打折現象

南韓總統尹錫悅表示，重稅及對少數股東欠缺保障，是南韓股市相對其他股市打折扣原因。他指要基本解決「南韓折扣」，便需要理解過度徵稅損害股市，並對中產及普通民眾造成傷害，又稱南韓需要大幅改革稅制。南韓金融委員會委員長金周顯表示，該國正考慮措施，鼓勵市賬率低於1的南韓企業採取自願性措施以提振股價。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地春運期間國際機票均價按年跌41%，基本回到正常水平

同程旅行發布《2024年春運出行趨勢報告》顯示，今年春節假期居民出行需求旺盛。探親流與旅遊客流疊加，臘月二十九前後，鐵路、民航將同時迎來節前客流高峰，節後返程高峰較去年延後一天至正月初八。出境遊方面，春運期間，國際機票平均價格約為1,197元，按年下降41%，略低於2019年同期，基本回到正常水平。(彭博)

### 跨境理財通相關資金跨境匯劃逾百億人民幣

國家金融監督管理總局廣東監管局黨委委員、二級巡視員黃海暉表示，跨境金融服務不斷完善，優化「跨境理財通」試點。監管局聯合修訂試點實施細則，進一步擴大產品和試點機構範圍，優化投資者准入門檻和額度。最新數據顯示，相關資金跨境匯劃突破百億元人民幣。(彭博)

### 國家移民管理局：去年內地與港澳往來人數穩定回升

國家移民管理局發言人張寧表示，受出入境改革創新措施推動，去年內地與港澳間往來人數穩步回升，內地赴港澳以旅遊人員為主，同時呈現出目的多樣化、人群多元化趨勢，人才、技術等要素高效便捷流動，為內地及港澳經濟快速復甦注入活力動能。(彭博)

### 市場料對華晶片出口限制有增無減

研究公司TechInsights副主席兼高級研究員Dan Hutcheson表示，中國今年將面臨更多來自美國及荷蘭等的更多晶片出口限制，以遏制這家亞洲強國的晶片技術。隨著美國選舉臨近以及台海政治緊張局勢持續，很難想像美國會放寬相關的限制。(彭博)

## 企業要聞

### 中石化與能源企業bp集團擬拓展戰略合作夥伴關係

能源企業bp集團宣布，近日與中石化簽署諒解備忘錄，擬拓展戰略合作夥伴關係，旨在進一步加強在成品油零售、石油和天然氣/液化天然氣貿易活動、船用燃料油銷售和潤滑油、上游等領域合作，並將探索在能源轉型上的潛在合作機會，共同推動能源轉型戰略，以達至各自的可持續發展目標。(彭博)

### 馬士基料紅海航運受阻最少數個月

報道指，航運巨擘馬士基行政總裁柯文勝表示，胡塞武裝攻擊紅海船隻事件引發的全球航運干擾，大概會維持最少數個月，意味未來最少數個月貨物運送時間延長及供應鏈可能受干擾。他希望情況維持較短時間，但因為事情發展不可預計，問題可能維持更長時間。(彭博)

### 卡地亞母企Richemont上季銷售增8%

卡地亞母企Richemont表示，以固定匯率計算，上季銷售增長8%，優於市場預期的6.91%。銷售額達到55.9億歐元，略高於分析師預期的55.5億歐元。此前多間奢侈品公司面臨需求放緩的問題，Burberry更因聖誕節旺季銷售令人失望後，大幅下調全年利潤預測。(彭博)

### 波音獲印度廉航150架737 MAX系列客機訂單

據報，以印度孟買為總部的印度廉航阿卡薩航空宣布，訂購150架波音737 MAX系列窄體客機，以擴展本地及國際業務。目前未知有關訂購有否包括早前阿拉斯加航空客機機門半空脫落事故的波音737 MAX 9客機。是次亦為有關事故發生以來，波音首度錄得主要訂單。(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	4.37	3.09	0.35	(38.33)	1635	大眾公用	1.17	35.79	0.38	(62.88)
1398	工商銀行	3.57	3.37	0.35	(32.27)	753	中國國航	4.61	-	1.97	(41.97)
1288	農業銀行	2.86	3.59	0.39	(28.68)	670	東方航空	2.05	-	1.59	(50.10)
3988	中國銀行	2.88	3.67	0.37	(33.92)	1055	南方航空	3.10	-	1.22	(51.82)
1658	郵儲銀行	3.42	-	0.40	(28.97)	1919	中遠海控	7.88	3.40	0.58	(24.00)
3328	交通銀行	4.45	3.44	0.35	(29.28)	598	中國外運	3.21	5.84	0.58	(43.63)
3968	招商銀行	25.35	4.06	0.66	(21.15)	2866	中遠海發	0.78	6.90	0.34	(69.33)
998	中信銀行	3.60	2.55	0.24	(41.06)	1138	中遠海能	8.14	7.89	1.02	(45.53)
6818	光大銀行	2.19	2.74	0.25	(32.61)	2880	大連港	0.59	9.89	0.33	(61.22)
2016	浙商銀行	2.02	2.96	0.32	(29.33)	6198	青島港	4.27	5.61	0.65	(41.79)
1988	民生銀行	2.51	2.94	0.16	(38.41)	3369	秦港股份	1.36	4.81	0.38	(56.55)
6196	鄭州銀行*	0.80	3.96	0.12	(63.20)	317	廣船國際	9.89	18.67	0.79	(61.31)
3866	青島銀行*	1.86	3.51	0.31	(44.25)	2039	中集集團*	5.45	43.21	1.00	(38.01)
1963	重慶銀行	3.93	2.73	0.26	(48.42)	1800	中國交建	3.32	3.00	0.19	(57.04)
3618	渝農商行	2.91	2.76	0.27	(36.55)	390	中國中鐵	3.18	2.39	0.27	(48.03)
2628	中國人壽	8.63	13.13	0.51	(69.53)	1186	中國鐵建	4.24	2.21	0.22	(47.21)
2318	中國平安	30.40	5.19	0.56	(28.26)	1766	中國中車	3.33	7.49	0.56	(42.51)
2601	中國太保	13.66	4.07	0.50	(43.71)	3898	時代電氣	20.15	8.61	0.73	(46.04)
1336	新華保險	13.48	2.65	0.34	(57.36)	3969	中國通號	2.59	7.29	0.58	(43.93)
1339	人保集團	2.37	4.46	0.40	(53.70)	525	廣深鐵路	1.56	-	0.39	(47.42)
6030	中信證券	15.20	10.05	0.83	(28.24)	177	寧滬高速	7.45	7.42	1.02	(38.30)
3908	中金公司	9.57	7.79	0.49	(73.45)	548	深圳高速	6.20	9.51	0.71	(37.10)
6837	海通證券	3.78	8.15	0.27	(61.18)	995	皖通高速	7.90	7.43	0.98	(37.44)
2611	國泰君安	8.61	6.54	0.49	(45.21)	107	成渝高速	2.44	5.73	0.44	(48.86)
6806	中萬宏源*	1.34	10.83	0.31	(70.64)	2238	廣汽集團	3.25	6.87	0.27	(63.93)
1776	廣發證券*	7.90	6.69	0.42	(47.40)	1211	比亞迪*	196.40	18.33	4.05	(5.13)
6886	華泰證券	9.51	6.55	0.54	(35.94)	2333	長城汽車	9.18	14.09	1.09	(63.42)
6099	招商證券	5.92	5.98	0.46	(58.51)	1839	中集車輛*	6.95	4.87	0.90	(29.42)
3958	東方證券	3.11	4.94	0.31	(65.48)	2338	潍柴動力	13.22	13.06	1.36	(16.69)
6178	光大證券	4.86	6.29	0.36	(69.27)	3606	福耀玻璃	38.05	17.51	3.17	(11.37)
6881	銀河證券	3.78	5.28	0.38	(69.06)	1108	洛陽玻璃	4.52	12.51	0.61	(70.19)
6066	中信建投	6.05	8.37	0.60	(74.11)	6865	福萊特	15.44	11.99	1.52	(47.32)
1375	中州證券	1.02	18.59	0.31	(74.36)	38	一拖股份	4.99	6.81	0.76	(66.12)
1456	國聯證券	3.01	8.48	0.44	(72.82)	1157	中聯重科*	4.13	11.79	0.62	(46.40)
883	中國海油	13.28	4.35	0.91	(40.83)	564	鄭煤機	9.00	5.23	0.79	(38.29)
857	中石油	4.98	5.23	0.59	(36.27)	1057	浙江世寶*	1.98	28.62	1.00	(85.09)
386	中石化	3.77	6.53	0.52	(34.67)	1072	東方電氣	6.57	5.75	0.51	(57.58)
338	上石化	1.06	-	0.42	(62.92)	2727	上海電氣	1.48	-	0.40	(65.96)
1033	石化油服	0.45	11.75	0.96	(76.60)	2208	金風科技*	2.96	7.46	0.32	(63.49)
2883	中海油田	7.29	12.49	0.78	(54.15)	187	京城機電	2.62	-	1.27	(80.37)
568	山東墨龍*	2.06	-	2.04	(54.11)	2607	上海醫藥	10.84	8.11	0.55	(37.27)
1088	中國神華	27.80	8.12	1.49	(24.92)	2196	復星醫藥	14.84	9.14	0.80	(40.37)
1898	中煤能源	7.28	5.69	0.62	(37.16)	1513	麗珠醫藥*	24.60	10.46	1.52	(37.09)
1171	兗州煤業	15.36	5.28	2.01	(34.33)	874	白雲山	19.92	6.96	0.86	(33.35)
3996	中國能源建設	0.69	3.59	0.28	(69.18)	719	新華製藥*	5.32	6.42	0.74	(74.40)
1816	中廣核*	2.11	9.02	0.87	(42.39)	1349	復旦張江	2.33	8.97	0.96	(73.95)
902	華能國際	4.23	9.78	1.06	(53.88)	1858	春立醫療	10.28	13.09	1.33	(58.70)
991	大唐發電	1.18	19.78	0.68	(54.57)	6160	百濟神州	100.30	-	4.72	(28.00)
1071	華電國際	3.55	-	0.84	(41.77)	1877	君實生物*	15.36	-	1.73	(58.68)
916	龍源電力	4.85	6.50	0.55	(75.85)	9995	榮昌生物	26.85	-	3.13	(46.39)
956	新天綠能	2.72	4.92	0.52	(68.04)	6185	康希諾	18.42	-	0.71	(72.66)
1618	中國中冶	1.44	2.63	0.28	(55.83)	9989	海普瑞*	2.80	5.20	0.31	(73.71)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.83	(71.79)	2359	藥明康德	78.40	22.43	4.15	(2.28)
347	鞍鋼股份*	1.31	-	0.20	(49.14)	3759	康龍化成*	12.76	15.15	1.99	(55.24)
323	馬鋼股份	1.14	-	0.30	(60.27)	3347	泰格醫藥	30.70	-	-	(43.56)
1053	重慶鋼鐵	0.70	-	0.28	(51.21)	6821	凱萊英*	75.00	-	-	(32.34)
2600	中國鋁業	3.48	12.40	0.95	(39.47)	6127	昭衍新藥	11.66	7.47	0.98	(48.84)
358	江西銅業	10.62	5.44	0.42	(44.35)	1880	中國中免	71.00	25.42	2.80	(22.23)
2899	紫金礦業	11.42	14.12	2.67	(11.25)	168	青島啤酒	46.15	13.27	2.06	(40.36)
1787	山東黃金	12.24	35.50	2.12	(45.54)	553	南京熊貓	2.90	528.49	0.69	(77.23)
3993	洛陽鉬業	4.11	25.44	1.53	(27.83)	981	中芯國際	15.84	15.20	0.81	(68.07)
1772	贛鋒鋳業	25.35	4.01	0.97	(44.73)	1347	華虹公司	17.92	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	39.80	2.38	1.20	(37.27)	1385	復旦微電	11.64	8.78	1.77	(66.75)
914	海螺水泥	16.42	6.72	0.43	(32.85)	941	中國移動	65.05	9.82	1.00	(39.04)
6655	華新水泥	0.65	-	0.14	(67.67)	728	中國電信	3.81	10.90	0.72	(33.60)
2009	金隅股份	0.65	-	0.14	(67.67)	763	中興通訊*	14.68	7.14	1.01	(43.84)
2202	萬科*	6.02	3.39	0.26	(41.07)	6869	長飛光纖	7.64	4.54	0.47	(72.82)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(66.63)	921	海信家電*	19.10	8.59	1.81	(28.06)
1528	美凱龍	1.91	-	0.15	(51.98)	6690	海爾智家	21.25	11.34	1.84	(9.60)
1065	創業環保	2.60	4.64	0.43	(55.03)	1812	晨鳴紙業*	1.80	-	0.28	(54.87)
895	東江環保*	1.67	-	0.35	(68.64)	811	新華文軒	6.64	4.82	0.57	(52.57)
						2402	億華通	33.50	-	1.84	(25.17)

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](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，中石化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