

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	15,308.69	(0.54)	(5.76)
H股	5,127.24	(0.87)	(6.47)
紅籌	3,091.47	(0.74)	(5.21)
HSC大型股	1,397.97	(0.73)	(5.94)
HSC中型股	3,095.46	(1.44)	(6.17)
AH股溢價	153.84	0.16	4.38
滬深300	3,269.78	(0.15)	(0.44)
富時中國A50	11,055.93	0.35	0.10
上證180	7,136.78	(0.03)	(0.17)
上證380	4,867.88	(0.88)	(3.17)
臺北加權	17,681.52	2.63	0.96
日經225	35,963.27	1.40	0.17
道瓊斯	37,863.80	1.05	0.41
標普500	4,839.81	1.23	1.25
納斯達克	15,310.97	1.70	2.28
德國DAX 30	16,555.13	(0.07)	(0.89)
富時100	7,461.93	0.04	(2.14)
法國CAC 40	7,371.64	(0.40)	(1.25)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.57	0.22	1.22
紐約期金(美元/t oz)	2,028.20	(0.05)	(1.14)
標普高盛商品指數	538.83	(0.33)	0.33
CRB大宗商品期貨價格指數	265.38	(0.03)	0.48
羅傑斯國際商品指數	3,625.04	(0.38)	(0.54)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9212	0.33	0.59
美元兌人民幣	7.2036	0.25	0.68
美元兌港元	7.8191	(0.06)	0.10
美元兌日元	148.08	1.59	3.83
歐元兌美元	1.0897	(0.48)	(1.06)
英鎊兌美元	1.2705	(0.17)	0.03
澳元兌美元	0.6602	(0.87)	(2.90)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5040	(1.10)	(10.50)
香港(10年期)	3.60000	17.20	17.50
美國(10年期)	4.12260	19.12	23.52

來源: 彭博

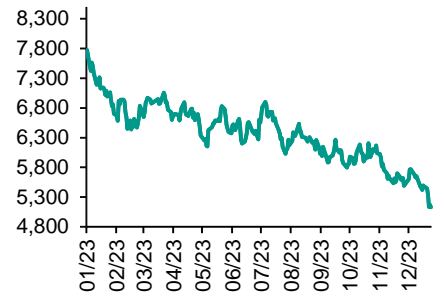
每天導讀

各股市走勢圖

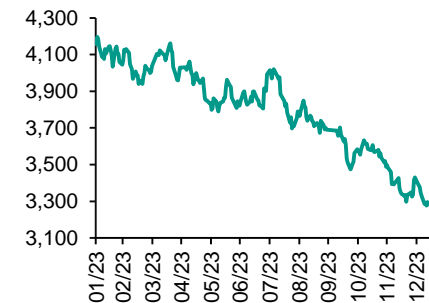
恒指走勢圖



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

上週五美國股市三大指數均上漲，其中納指漲幅較大，經濟數據顯示消費者信心持續上漲，推動股指上升；標普500指數中僅必需消費品和公用事業指數下跌，而信息技術指數領漲。上週五歐洲三大股市中僅英國富時100指數微漲，其他均下跌。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中僅金融指數上漲，保健指數領跌。上週五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領漲，能源指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為22.2倍、22.5倍、25.7倍、7.9倍、7.0倍、10.8倍、17.4倍。上週道指、標普500及日經225分別累漲0.7%、1.2%及1.1%，恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌5.8%、6.5%、1.7%及2.3%。今天將公布美國12月世界大型企業聯合會領先指數、香港12月綜合消費物價指數同比。

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
美國	密歇根大學消費者信心指數	1月	70.1	78.8	69.7
美國	二手房銷量年率	12月	3.83m	3.78m	3.82m
德國	PPI同比	12月	-8.3%	-8.6%	-7.9%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	12月	1.1%	-2.4%	0.2%*
日本	國民消費物價指數同比	12月	2.5%	2.6%	2.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國工信部：將加強政策引導，研究出臺5G應用發展的接續政策
- 美國消費者信心指數上升，短期通脹預期跌至三年低點
- 美國12月份二手房銷量下降，全年創1995年以來最差年度表現
- 中國持有的美國國債規模7個月來首次增加
- 拜登簽署權宜開支法案，政府關門的最後期限推遲到3月
- 重慶市今年GDP目標設在6%，誓言基本完成保交樓并加速新能源車產能釋放
- 馬來西亞經濟增長不及預期，對中國出口下降
- 北京市預期今年GDP增長5%，將適度擴大財政支出并鞏固隱債化解成果

國際經濟要聞

美國消費者信心指數上升，短期通脹預期跌至三年低點

密歇根大學消費者信心指數上升9.1至78.1，創2005年以來最大月度增幅。1月初值超過接受彭博調查的所有經濟學家預期。消費者預計未來一年物價將上漲2.9%，低於一個月前預期的3.1%。他們預計未來五到十年通脹率為2.8%，創四個月最低點。現狀指標上升10點至83.3，預期指標攀升至75.9。兩者均為2021年以來最高。(彭博)

美國12月份二手房銷量下降，全年創1995年以來最差年度表現

美國12月份二手房銷量下滑，為房地產市場近三十年來表現最差的一年畫上句號。美國全國地產經紀商協會(NAR)周五發布的數據顯示，12月份二手房銷量環比下降1%，折合年率為378萬套。2023年全年銷量回落到1995年以來最低。上個月，待售二手房降至100萬套，為3月份以來最低。按照目前的銷售速度，房屋庫存可售3.2個月。(彭博)

拜登簽署權宜開支法案，政府關門的最後期限推遲到3月

美國總統拜登簽署一項權宜開支法案，將使聯邦部門和機構在3月前保持正常運轉，避免了周六陷入停擺。這是四個月內美國通過的第三個臨時開支法案，將所有政府機構獲得撥款的期限延長至3月1日，此後交通部、能源部、農業部、食品和藥物管理局等將關閉。聯邦政府的其他部門3月8日將面臨資金告罄。(彭博)

馬來西亞經濟增長不及預期，對中國出口下降

馬來西亞第四季度經濟增長速度慢於預期，對中國出口下降，表明實現更強勁的復蘇所需時間比預期更長。根據馬來西亞統計局周五公布的前期數據，10月至12月期間國內生產總值同比增長3.4%。彭博調查得到的預估中值為4.1%。建築業放緩和製造業活動停滯拖累經濟，去年全年經濟增長3.8%，低於央行增長約4%的預估。最終數據將於2月16日公布。(彭博)

大中華經濟要聞

中國工信部：將加強政策引導，研究出臺5G應用發展的接續政策

工信部新聞發言人、總工程師趙志國周五在記者會上表示中國將加強政策引導，研究出臺5G應用發展接續政策。截至2023年底，中國5G基站總數達337.7萬個。擬出臺推動工業互聯網高質量發展指導意見，實施標識“貫通”行動，再出臺一批工業互聯網細分行業應用指南，進一步優化工業互聯網發展政策環境，促進規模應用。(彭博)

中國持有的美國國債規模7個月來首次增加

去年11月中國持有的美國國債7個月來首次增加，當月美國國債收益率大幅下滑，推高了市場價格。根據美國財政部周五公布的數據，中國持有的美國國債增加124億美元，達到7,820億美元。中國是排在日本之後的第二大美國國債海外持有國。(彭博)

重慶市今年GDP目標設在6%，誓言基本完成保交樓并加速新能源車產能釋放

重慶市周日提出2024年地區生產總值(GDP)預期目標為6%左右，該直轄市誓言化解房地產等領域風險，基本完成“保交樓”任務；同時大力發展新能源汽車和電子信息製造業等優勢產業。(彭博)

北京市預期今年GDP增長5%，將適度擴大財政支出并鞏固隱債化解成果

中國首都北京市周日公布2024年地區生產總值(GDP)預期增長5%左右，高於一年前所設的2023年目標；今年將適度擴大財政支出規模以刺激內需，一般公共預算收入預期目標則與經濟增長同步。(彭博)

企業要聞

華晨集團稱有關其考慮出售華晨寶馬剩餘25%股份的報道不實

根據上海證券交易所債券信息平臺上的一份聲明，華晨汽車集團稱有關其正在考慮出售華晨寶馬剩餘25%股份的報道並不屬實。華晨汽車公司未得到任何來自於政府部門、監管機構或公司股東有關上述傳聞的書面或口頭的信息。(彭博)

寶龍實業擬提議自2026年11月7日起分期兌付“20寶龍04”本金

據提交給深交所的公告顯示，上海寶龍實業發展將於1月29日召開“20寶龍04”債券持有人會議，公司擬提議該債券剩餘全部本金7.8億元人民幣及利息的兌付期限將調整為自2024年4月7日起至2028年2月7日。(彭博)

榮盛石化：控股股東擬增持不超過20億元人民幣的公司股份

榮盛石化在深交所發布公告，公司控股股東浙江榮盛控股集團計劃增持其不低于人民幣10億元且不超過人民幣20億元的股份。增持實施期限為公告披露之日起6個月內。(彭博)

亞馬遜收購掃地機器人公司iRobot的交易可能將被歐盟反壟斷監管駁回

亞馬遜公司以14億美元收購掃地機器人製造商iRobot Corp.的計劃，預計將被歐盟反壟斷監管機構阻止，因擔心這筆交易會損害其他機器人吸塵器製造商。據知情人士透露，這家電子商務巨頭在周四與歐盟委員會官員的會議上被告知，這筆交易可能會被否決。(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	4.39	3.10	0.35	(37.66)	1635	大眾公用	1.16	35.47	0.38	(63.07)
1398	工商銀行	3.59	3.39	0.36	(32.45)	753	中國國航	4.57	-	1.95	(42.24)
1288	農業銀行	2.87	3.61	0.40	(28.24)	670	東方航空	1.98	-	1.54	(51.93)
3988	中國銀行	2.88	3.67	0.37	(33.25)	1055	南方航空	3.06	-	1.21	(52.03)
1658	郵儲銀行	3.42	-	0.40	(28.48)	1919	中遠海控	7.85	3.38	0.57	(24.37)
3328	交通銀行	4.46	3.44	0.35	(28.88)	598	中國外運	3.10	5.64	0.56	(44.61)
3968	招商銀行	25.15	4.03	0.65	(22.16)	2866	中遠海發	0.77	6.81	0.33	(69.59)
998	中信銀行	3.65	2.59	0.25	(40.13)	1138	中遠海能	7.92	7.67	1.00	(45.17)
6818	光大銀行	2.20	2.75	0.25	(32.52)	2880	大連港	0.60	10.05	0.34	(60.28)
2016	浙商銀行	2.02	2.96	0.32	(28.79)	6198	青島港	4.21	5.53	0.64	(42.70)
1988	民生銀行	2.52	2.95	0.17	(38.50)	3369	秦港股份	1.34	4.74	0.38	(56.74)
6196	鄭州銀行*	0.80	3.96	0.12	(63.20)	317	廣船國際	9.88	18.65	0.79	(61.23)
3866	青島銀行*	1.86	3.51	0.31	(44.43)	2039	中集集團*	5.16	40.91	0.94	(40.95)
1963	重慶銀行	3.92	2.73	0.26	(47.95)	1800	中國交建	3.29	2.97	0.19	(57.54)
3618	渝農商行	2.88	2.73	0.26	(36.76)	390	中國中鐵	3.18	2.39	0.27	(48.21)
2628	中國人壽	8.54	12.99	0.50	(69.65)	1186	中國鐵建	4.19	2.19	0.21	(47.76)
2318	中國平安	30.35	5.18	0.56	(28.76)	1766	中國中車	3.30	7.42	0.56	(42.38)
2601	中國太保	13.32	3.97	0.49	(44.69)	3898	時代電氣	19.32	8.25	0.70	(47.45)
1336	新華保險	13.24	2.60	0.34	(57.74)	3969	中國通號	2.55	7.17	0.57	(44.40)
1339	人保集團	2.36	4.44	0.40	(53.80)	525	廣深鐵路	1.58	-	0.40	(45.96)
6030	中信證券	15.30	10.11	0.84	(27.69)	177	寧滬高速	7.41	7.38	1.02	(38.41)
3908	中金公司	9.34	7.60	0.48	(73.65)	548	深圳高速	6.20	9.51	0.71	(36.54)
6837	海通證券	3.71	8.00	0.27	(61.69)	995	皖通高速	7.81	7.34	0.97	(38.37)
2611	國泰君安	8.51	6.46	0.49	(45.51)	107	成渝高速	2.46	5.77	0.44	(48.20)
6806	中萬宏源*	1.32	10.67	0.31	(70.87)	2238	廣汽集團	3.20	6.76	0.27	(64.74)
1776	廣發證券*	7.77	6.57	0.41	(47.82)	1211	比亞迪*	195.60	18.25	4.03	(4.95)
6886	華泰證券	9.70	6.68	0.55	(34.61)	2333	長城汽車	9.15	14.05	1.09	(63.49)
6099	招商證券	5.87	5.92	0.46	(58.55)	1839	中集車輛*	6.93	4.86	0.90	(28.35)
3958	東方證券	3.08	4.89	0.31	(65.86)	2338	濰柴動力	12.80	12.65	1.31	(17.64)
6178	光大證券	4.77	6.17	0.35	(69.65)	3606	福耀玻璃	37.90	17.44	3.16	(10.61)
6881	銀河證券	3.76	5.25	0.38	(68.66)	1108	洛陽玻璃	4.31	11.92	0.58	(71.05)
6066	中信建投	5.95	8.23	0.59	(74.30)	6865	福萊特	15.30	11.88	1.50	(45.83)
1375	中州證券	1.02	18.58	0.31	(74.43)	38	一拖股份	4.82	6.57	0.73	(66.73)
1456	國聯證券	2.95	8.31	0.43	(72.83)	1157	中聯重科*	4.01	11.45	0.60	(47.96)
883	中國海油	13.20	4.33	0.91	(40.75)	564	鄭煤機	8.81	5.12	0.77	(38.59)
857	中石油	4.97	5.22	0.59	(35.95)	1057	浙江世寶*	1.92	27.75	0.97	(85.20)
386	中石化	3.75	6.49	0.52	(35.51)	1072	東方電氣	6.21	5.43	0.48	(59.73)
338	上石化	1.04	-	0.41	(63.89)	2727	上海電氣	1.45	-	0.39	(66.48)
1033	石化油服	0.44	11.62	0.95	(76.73)	2208	金風科技*	2.88	7.26	0.31	(64.04)
2883	中海油田	7.13	12.21	0.77	(54.97)	187	京城機電	2.58	-	1.25	(80.35)
568	山東墨龍*	2.04	-	2.02	(53.99)	2607	上海醫藥	10.80	8.08	0.55	(37.58)
1088	中國神華	27.00	7.88	1.45	(25.28)	2196	復星醫藥	14.62	9.01	0.79	(41.44)
1898	中煤能源	7.18	5.61	0.61	(37.56)	1513	麗珠醫藥*	24.15	10.27	1.49	(37.70)
1171	兗州煤業	15.02	5.16	1.97	(34.13)	874	白雲山	20.20	7.05	0.87	(32.44)
3996	中國能源建設	0.68	3.54	0.27	(69.48)	719	新華製藥*	5.20	6.28	0.72	(74.41)
1816	中廣核*	2.14	9.14	0.88	(41.22)	1349	復旦張江	2.30	8.85	0.95	(74.07)
902	華能國際	4.17	9.64	1.04	(53.09)	1858	春立醫療	9.97	12.69	1.29	(59.03)
991	大唐發電	1.15	19.27	0.66	(54.39)	6160	百濟神州	95.40	-	4.49	(31.02)
1071	華電國際	3.36	-	0.79	(41.78)	1877	君實生物*	14.92	-	1.68	(59.00)
916	龍源電力	4.69	6.29	0.54	(76.44)	9995	榮昌生物	23.00	-	2.68	(53.99)
956	新天綠能	2.62	4.73	0.50	(69.09)	6185	康希諾	17.74	-	0.68	(72.97)
1618	中國中冶	1.41	2.57	0.27	(56.75)	9989	海普瑞*	2.73	5.07	0.30	(74.21)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.81	(71.96)	2359	藥明康德	79.35	22.69	4.20	(2.51)
347	鞍鋼股份*	1.31	-	0.20	(49.14)	3759	康龍化成*	12.12	14.39	1.89	(56.39)
323	馬鋼股份	1.12	-	0.29	(60.96)	3347	泰格醫藥	29.75	-	-	(44.02)
1053	重慶鋼鐵	0.69	-	0.27	(51.90)	6821	凱萊英*	73.70	-	-	(32.50)
2600	中國鋁業	3.39	12.08	0.93	(40.70)	6127	昭衍新藥	11.30	7.24	0.95	(49.31)
358	江西銅業	10.46	5.36	0.41	(44.94)	1880	中國中免	71.45	25.58	2.81	(21.74)
2899	紫金礦業	11.46	14.17	2.68	(11.54)	168	青島啤酒	46.15	13.27	2.06	(40.15)
1787	山東黃金	11.94	34.62	2.07	(47.46)	553	南京熊貓	2.85	519.28	0.68	(77.20)
3993	洛陽鉬業	4.07	25.19	1.51	(27.84)	981	中芯國際	15.62	14.99	0.80	(68.66)
1772	贛鋒鋳業	24.35	3.85	0.93	(46.04)	1347	華虹公司	16.90	7.13	0.46	(58.17)
9696	天齊鋰業	38.55	2.30	1.16	(38.26)	1385	復旦微電	11.14	8.40	1.70	(67.34)
914	海螺水泥	15.86	6.49	0.42	(34.50)	941	中國移動	64.95	9.80	1.00	(39.12)
6655	華新水泥	6.37	4.51	0.44	(52.77)	728	中國電信	3.82	10.93	0.72	(33.56)
2009	金隅股份	0.63	-	0.14	(68.15)	763	中興通訊*	14.62	7.11	1.01	(43.48)
2202	萬科*	5.95	3.35	0.26	(41.82)	6869	長飛光纖	7.56	4.49	0.46	(72.86)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(66.63)	921	海信家電*	18.48	8.31	1.75	(30.40)
1528	美凱龍	1.93	-	0.15	(50.81)	6690	海爾智家	21.45	11.45	1.86	(8.88)
1065	創業環保	2.60	4.64	0.43	(54.61)	1812	晨鳴紙業*	1.80	-	0.28	(54.87)
895	東江環保*	1.63	-	0.34	(69.01)	811	新華文軒	6.60	4.79	0.57	(52.52)
						2402	億華通	33.60	-	1.85	(22.90)

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