

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	15,353.98	2.63	-3.23
H股	5,140.93	2.78	-3.79
紅籌	3,033.72	2.20	-5.55
HSC大型股	1,401.35	2.70	-3.41
HSC中型股	3,032.29	1.86	-7.29
AH股溢價	153.30	-1.47	1.98
滬深300	3,231.93	0.40	-2.09
富時中國A50	10,970.06	-0.21	-1.22
上證180	7,056.22	0.07	-1.85
上證380	4,725.86	1.54	-6.05
臺北加權	17,874.59	0.33	3.04
日經225	36,517.57	-0.08	2.93
道瓊斯	37,905.45	-0.25	1.46
標普500	4,864.60	0.29	2.07
納斯達克	15,425.94	0.43	3.22
德國DAX 30	16,627.09	-0.34	0.33
富時100	7,485.73	-0.03	-0.96
法國CAC 40	7,388.04	-0.34	-0.13

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.41	0.05	2.55
紐約期金(美元/t oz)	2,028.90	0.15	1.12
標普高盛商品指數	545.43	0.29	1.57
CRB大宗商品期貨價格指數	268.20	0.47	1.48
羅傑斯國際商品指數	3,657.29	0.39	0.76

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9162	(0.79)	0.10
美元兌人民幣	7.1672	(0.76)	0.28
美元兌港元	7.8224	0.02	0.17
美元兌日元	148.09	(0.05)	3.88
歐元兌美元	1.0857	(0.24)	(1.37)
英鎊兌美元	1.2694	0.14	0.03
澳元兌美元	0.6583	0.47	(3.13)

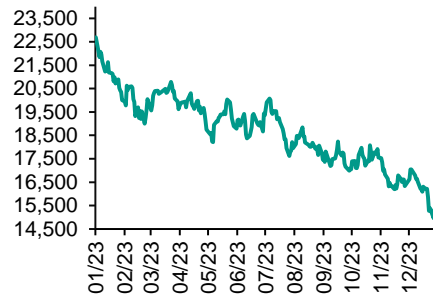
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5080	0.00	(10.90)
香港(10年期)	3.53500	7.30	24.80
美國(10年期)	4.13970	3.78	24.47

來源: 彭博

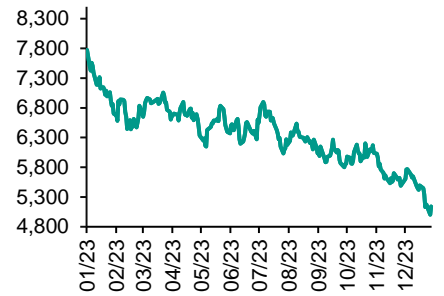
每天導讀

各股市走勢圖

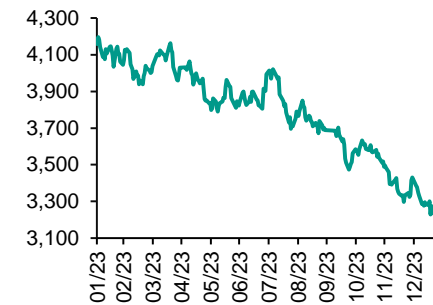
恒指走勢圖



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個別發展，其中僅道指下跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅較小。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。國務院常務會議強調加大中長期資金入市力度，增強市場內在穩定性。此外，據彭博報道，知情人士透露中國政府將會採取多項措施來支持資本市場，其中包括兩萬億元人民幣的股市平准基金。受這些消息影響，港股主要股指均回升。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指數中僅主要消費行業分類指數下跌，其中電信業務和信息技術指數漲幅較大。昨天滬股通北向淨買入29.02億人民幣，南向淨賣出24.77億港幣；深股通北向淨買入8.88億人民幣，南向淨賣出28.42億港幣。今天將公布美國1月綜合PMI初值以及歐元區1月綜合PMI初值。

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	裏士滿聯儲製造業指數	1月	-8	-15	-11
歐元區	消費者信心指數	1月	-14.3	-16.1	-15.1
日本	日本央行政策利率餘額利率	1月23日	-0.10%	-0.10%	-0.10%
日本	日本央行10年期收益率目標	1月23日	0.00%	0.00%	0.00%
日本	日本央行GDP當前預測	第1季	NA	1.8%	2.0%
日本	日本央行CPI當前預測	第1季	NA	2.8%	2.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本央行維持負利率不變 暗示對實現通脹目標的信心略微增強
- 歐洲央行季度調查: 銀行業預計歐元區信貸需求觸底回升
- 中國證監會: 要全力維護資本市場穩定運行 著力穩市場、穩信心
- 中國“雪球產品”及其在今年股市下跌中發揮的作用
- 印度首次超越香港 成爲全球第四大股票市場
- 交易員下調英國央行寬鬆預期 一度預計年內降息不到100個基點
- 歐盟推進對凍結的俄羅斯資產所得徵稅的計劃

國際經濟要聞

日本央行維持負利率不變 暗示對實現通脹目標的信心略微增強

日本央行維持貨幣政策不變，暗示對通脹實現目標的信心略微增強，不過沒有明確暗示何時可能結束負利率。日本央行周二發布政策聲明稱，維持-0.1%的短期利率不變，並維持收益率曲線控制參數。日本央行表示實現物價目標的確定性繼續逐步上升，暗示該行對實現目標並踏上加息之路的信心有所增強。這可能是導致市場走勢波動的一個因素。(彭博)

歐洲央行季度調查：銀行業預計歐元區信貸需求觸底回升

歐洲央行調查結果顯示，歐元區信貸需求可能正在觸底回升。此前，面對利率上升和經濟舉步維艱，信貸需求經歷了一年多的下降。歐洲央行周二公布的銀行貸款季度調查顯示，第四季度企業和消費者貸款需求的下降小於前一季度。“銀行預計，企業和住宅貸款需求2024年第一季度將出現小幅淨增長，這是2022年初以來首次，”歐洲央行稱。(彭博)

交易員下調英國央行寬鬆預期 一度預計年內降息不到100個基點

交易員進一步削減了英國央行今年降息的預期，短暫預計降息幅度不到1個百分點。與央行會議對應的互換合約顯示了這一預期，這遠低於2023年底時大約150個基點的預期，相當於六次25個基點的降息行動。短短一周前，市場仍然押注降息130個基點。年初以來的這種變化，在上周進一步加快，因英國12月通脹率高於經濟學家的預期。與此同時，快速降溫的薪資和弱於預期的零售銷售數據也凸顯出經濟面臨的挑戰。(彭博)

歐盟推進對遭凍結的俄羅斯資產所得徵稅的計劃

歐盟在推進一項計劃，對遭凍結的俄羅斯央行資產所產生的利潤徵收暴利稅，同時選擇不直接沒收被凍結的資金。知情人士稱，歐盟各國外長周一對於徵收暴利稅給與政治支持，而歐盟各國大使本週晚些時候將對此展開討論。(彭博)

大中華經濟要聞

中國據悉考慮多項方案支持市場 包括設立約2萬億元人民幣平准基金

上述因事未公開而不願具名的人士稱，決策者考慮設立規模約2萬億元人民幣（2780億美元）的股市平准基金，用主要來自中國境外機構的資金由滬港、深港通投向A股。他們說，當局還考慮通過中國證券金融股份有限公司或中央匯金公司向A股投入至少3000億元的本地資金。他們表示，官員們還在考慮其他方案，如獲最高領導層批准，部分措施最快可能本週出臺。這些計劃尚未最終確定，仍有變數。(彭博)

中國證監會：要全力維護資本市場穩定運行 著力穩市場、穩信心

中國證監會發布聲明，稱主席易會滿主持召開黨委（擴大）會議，會議稱要全力維護資本市場穩定運行。堅持穩中求進、以進促穩，把資本市場穩定運行放在更加突出的位置，著力穩市場、穩信心。(彭博)

中國“雪球產品”及其在今年股市下跌中發揮的作用

中國股市今年的慘痛開局至少在在一定程度上可以歸咎於一種相對較新的金融衍生品：雪球。這類產品與指數掛鉤，並具有一個關鍵的特點，即一旦相應指數跌破預設水平，券商就會賣出它們的相關期貨頭寸。(彭博)

印度首次超越香港 成爲全球第四大股票市場

彭博彙編數據顯示，截至周一收盤，印度交易所上市股票總市值達到4.33萬億美元，香港爲4.29萬億美元。印度成爲全球第四大股票市場，其股票市值自12月5日以來首次突破4萬億美元，其中約一半爲過去四年所增加。(彭博)

企業要聞

德州儀器業績展望疲軟 顯示工業和汽車用晶片需求持續低

德州儀器季度業績展望令人失望，顯示工業和汽車用晶片需求持續低迷。該公司股價盤後下跌。德州儀器周二公告稱，預計第一季度營收料在34.5億至37.5億美元之間，彭博匯編的數據顯示分析師的平均預估爲40.9億美元。德州儀器預計每股純益0.96至1.16美元，低於分析師預估的1.42美元。(彭博)

龍光集團財務顧問計劃周三召開電話會議 涉及境外重組最新情況

根據彭博新聞社所見的一份邀請函，龍光集團及其財務顧問計劃於香港時間周三晚間9點召開全球投資者會議。根據邀請函，電話會議將向投資者介紹公司境外重組的最新進展、未來的計劃和時間表。(彭博)

蘋果推遲自研汽車上市時間并下調自動駕駛目標

爲實現造車夢努力了十年的蘋果公司到了成敗在此一舉的關鍵時刻，現在爲了最終將電動汽車推向市場而不得不暫時犧牲了一些設計上的遠大理想。據知情人士透露，曾憧憬推出一款真正意義上無人駕駛汽車的蘋果，現在研發的電動車型在功能上更爲有限。(彭博)

Netflix錄得新冠疫情初期以來的最大用戶增長

在2023年最後三個月，流媒體巨頭Netflix Inc. 新增了1,310萬用戶，爲新冠疫情初期用戶被困在家裏以來的最大增長步伐。這一強勁的結果超過了華爾街預估的891萬，而且在全球每個地區都超過了預期。(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	4.41	3.10	0.35	-37.88	1635	大眾公用	1.16	35.35	0.37	(62.15)
1398	工商銀行	3.61	3.40	0.36	-32.31	753	中國國航	4.45	-	1.89	(42.04)
1288	農業銀行	2.86	3.58	0.39	-28.74	670	東方航空	1.94	-	1.50	(52.05)
3988	中國銀行	2.84	3.60	0.36	-34.57	1055	南方航空	2.98	-	1.17	(52.48)
1658	郵儲銀行	3.52	-	0.41	-26.98	1919	中遠海控	7.93	3.41	0.58	(23.46)
3328	交通銀行	4.44	3.42	0.35	-29.20	598	中國外運	3.20	5.80	0.58	(41.78)
3968	招商銀行	26.90	4.29	0.70	-17.75	2866	中遠海發	0.74	6.53	0.32	(69.57)
998	中信銀行	3.64	2.57	0.24	-40.61	1138	中遠海能	7.44	7.18	0.93	(46.99)
6818	光大銀行	2.21	2.75	0.25	-31.77	2880	大連港	0.57	9.52	0.32	(61.28)
2016	浙商銀行	2.01	2.93	0.32	-28.84	6198	青島港	4.21	5.51	0.64	(41.86)
1988	民生銀行	2.50	2.92	0.16	-38.71	3369	秦港股份	1.31	4.61	0.37	(56.32)
6196	鄭州銀行*	0.78	3.85	0.12	-63.69	317	廣船國際	9.64	18.14	0.77	(61.33)
3866	青島銀行*	1.85	3.47	0.31	-43.27	2039	中集集團*	5.22	41.24	0.95	(39.18)
1963	重慶銀行	3.95	2.74	0.26	-46.18	1800	中國交建	3.23	2.91	0.19	(57.32)
3618	渝農商行	2.88	2.72	0.26	-34.96	390	中國中鐵	3.16	2.37	0.26	(47.89)
2628	中國人壽	8.61	13.05	0.50	-69.16	1186	中國鐵建	4.13	2.15	0.21	(47.69)
2318	中國平安	31.30	5.32	0.58	-27.08	1766	中國中車	3.22	7.22	0.54	(42.78)
2601	中國太保	13.34	3.96	0.48	-43.86	3898	時代電氣	18.74	7.98	0.68	(48.48)
1336	新華保險	13.16	2.58	0.34	-57.21	3969	中國通號	2.53	7.09	0.57	(42.72)
1339	人保集團	2.32	4.35	0.39	-54.45	525	廣深鐵路	1.55	-	0.39	(44.70)
6030	中信證券	15.54	10.24	0.85	-27.96	177	寧滬高速	7.40	7.35	1.01	(37.81)
3908	中金公司	9.37	7.60	0.48	-73.33	548	深圳高速	6.04	9.24	0.69	(35.90)
6837	海通證券	3.68	7.90	0.26	-61.91	995	皖通高速	7.72	7.24	0.95	(37.02)
2611	國泰君安	8.72	6.60	0.50	-43.89	107	成渝高速	2.38	5.57	0.43	(47.16)
6806	申萬宏源*	1.32	10.63	0.30	-71.04	2238	廣汽集團	3.16	6.66	0.26	(64.32)
1776	廣發證券*	7.69	6.48	0.40	-47.77	1211	比亞迪*	197.00	18.32	4.05	(3.84)
6886	華泰證券	9.35	6.41	0.52	-37.10	2333	長城汽車	8.90	9.76	1.05	(63.75)
6099	招商證券	5.76	5.79	0.45	-58.83	1839	中集車輛*	6.88	4.80	0.89	(26.64)
3958	東方證券	3.06	4.85	0.31	-65.99	2338	濰柴動力	12.52	12.33	1.28	(18.52)
6178	光大證券	4.78	6.16	0.35	-69.86	3606	福耀玻璃	35.15	16.12	2.92	(14.10)
6881	銀河證券	3.70	5.15	0.38	-68.67	1108	洛陽玻璃	4.08	11.25	0.55	(70.54)
6066	中信建投	5.87	8.09	0.58	-75.45	6865	福萊特	15.94	12.33	1.56	(43.13)
1375	中州證券	1.01	18.34	0.31	-74.35	38	一拖股份	4.72	6.42	0.72	(66.40)
1456	國聯證券	2.91	8.17	0.43	-73.05	1157	中聯重科*	3.84	10.93	0.57	(49.99)
883	中國海油	13.26	4.33	0.91	-40.81	564	鄭煤機	8.45	4.90	0.74	(39.56)
857	中石油	4.95	5.18	0.59	-35.25	1057	浙江世寶*	1.81	26.07	0.91	(85.56)
386	中石化	3.70	6.38	0.51	-35.74	1072	東方電氣	6.13	5.34	0.47	(59.06)
338	上石化	1.03	-	0.40	-63.39	2727	上海電氣	1.41	-	0.38	(66.68)
1033	石化油服	0.43	11.18	0.92	-77.21	2208	金風科技*	2.86	7.18	0.31	(63.27)
2883	中海油田	6.86	11.71	0.73	-55.36	187	京城機電	2.46	-	1.19	(79.68)
568	山東墨龍*	1.92	-	1.89	-53.55	2607	上海醫藥	10.66	7.95	0.54	(38.06)
1088	中國神華	27.15	7.90	1.45	-25.95	2196	複星醫藥	14.28	8.77	0.77	(41.70)
1898	中煤能源	7.15	5.57	0.61	-39.18	1513	麗珠醫藥*	23.65	10.03	1.46	(36.59)
1171	兗州煤業	14.90	5.10	1.95	-34.50	874	白雲山	19.48	6.78	0.84	(33.77)
3996	中國能源建設	0.62	3.22	0.25	-71.99	719	新華製藥*	5.19	6.24	0.72	(72.99)
1816	中廣核*	2.11	8.99	0.87	-41.55	1349	復旦張江	2.19	8.40	0.90	(74.09)
902	華能國際	4.18	9.63	1.04	-53.54	1858	春立醫療	9.30	11.80	1.20	(59.16)
991	大唐發電	1.14	19.04	0.66	-54.55	6160	百濟神州	94.85	-	4.46	(29.18)
1071	華電國際	3.40	-	0.80	-42.59	1877	君實生物*	14.24	-	1.60	(59.03)
916	龍源電力	4.51	6.03	0.51	-77.27	9995	榮昌生物	21.45	-	2.49	(55.28)
956	新天綠能	2.60	4.68	0.50	-68.38	6185	康希諾	17.26	-	0.66	(72.38)
1618	中國中冶	1.37	2.49	0.27	-57.70	9989	海普瑞*	2.62	4.85	0.29	(73.83)
2068	中鋁國際	1.21	-	0.77	-72.74	2359	藥明康德	79.95	22.79	4.22	(1.03)
347	鞍鋼股份*	1.27	-	0.20	-48.24	3759	康龍化成*	11.80	13.96	1.83	(56.46)
323	馬鋼股份	1.08	-	0.28	-60.70	3347	泰格醫藥	28.85	-	-	(44.61)
1053	重慶鋼鐵	0.66	-	0.26	-52.72	6821	凱萊英*	70.00	-	-	(34.29)
2600	中國鋁業	3.23	11.47	0.88	-40.88	6127	昭衍新藥	11.04	7.05	0.93	(48.14)
358	江西銅業	10.30	5.26	0.41	-44.44	1880	中國中免	68.55	24.46	2.69	(22.54)
2899	紫金礦業	11.04	13.60	2.57	-12.28	168	青島啤酒	43.20	12.38	1.92	(42.65)
1787	山東黃金	11.44	33.06	1.97	-47.89	553	南京熊貓	2.64	479.39	0.63	(77.03)
3993	洛陽鉬業	4.06	25.04	1.51	-26.86	981	中芯國際	15.20	14.58	0.78	(68.83)
1772	贛鋒鋳業	23.35	3.68	0.89	-46.67	1347	華虹公司	16.34	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	37.30	2.22	1.12	-38.46	1385	復旦微電	10.76	8.09	1.63	(67.76)
914	海螺水泥	15.68	6.40	0.41	-33.90	941	中國移動	63.85	9.60	0.98	(38.55)
6655	華新水泥	0.61	-	0.13	-68.22	728	中國電信	3.72	10.60	0.70	(35.03)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	-68.22	763	中興通訊*	14.62	7.08	1.01	(43.89)
2202	萬科*	5.87	3.29	0.25	-41.37	6869	長飛光纖	7.51	4.44	0.46	(72.59)
588	北京北辰	0.64	-	0.15	-66.47	921	海信家電*	18.44	8.26	1.74	(29.37)
1528	美凱龍	1.83	-	0.14	-50.94	6690	海爾智家	21.35	11.36	1.84	(9.16)
1065	創業環保	2.55	4.54	0.42	-54.06	1812	晨鳴紙業*	1.69	-	0.26	(55.72)
895	東江環保*	1.61	-	0.33	-67.98	811	新華文軒	6.40	4.63	0.55	(51.70)
						2402	億華通	32.40	-	1.77	(20.86)

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，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