

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	16,211.96	1.96	5.33
H股	5,468.71	2.16	5.74
紅籌	3,273.70	3.66	5.12
HSC大型股	1,477.75	1.88	4.94
HSC中型股	3,214.77	2.35	2.36
AH股溢價	150.70	-0.33	-1.88
滬深300	3,342.92	2.01	2.08
富時中國A50	11,305.05	1.75	2.61
上證180	7,339.05	2.34	2.80
上證380	4,917.33	2.73	0.13
臺北加權	18,002.62	0.71	4.50
日經225	36,517.57	-0.08	2.93
道瓊斯	38,049.13	0.64	1.55
標普500	4,894.16	0.53	2.37
納斯達克	15,510.50	0.18	3.02
德國DAX 30	16,906.92	0.10	2.05
富時100	7,529.73	0.03	0.95
法國CAC 40	7,464.20	0.11	0.85

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.18	-0.23	5.14
紐約期金(美元/t oz)	2,019.40	0.08	-0.49
標普高盛商品指數	558.65	1.60	3.33
CRB大宗商品期貨價格指數	272.40	0.52	2.61
羅傑斯國際商品指數	3,725.08	0.77	2.37

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9183	(0.34)	0.39
美元兌人民幣	7.1790	(0.34)	0.51
美元兌港元	7.8177	(0.01)	0.12
美元兌日元	147.62	(0.34)	3.54
歐元兌美元	1.0843	(0.50)	(1.80)
英鎊兌美元	1.2707	0.03	(0.14)
澳元兌美元	0.6583	(0.21)	(3.55)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5030	(0.10)	(7.90)
香港(10年期)	3.58600	7.80	29.90
美國(10年期)	4.10880	(1.38)	21.21

來源: 彭博

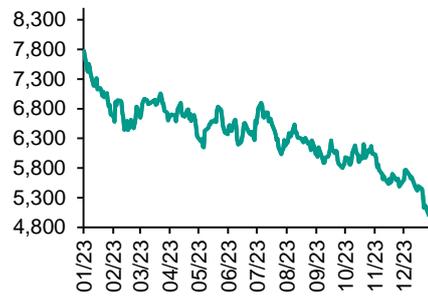
## 每天導讀

### 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，其中道指升幅最大。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。國資委鼓勵央企提升市場價值，以及人民銀行發公告表示優質內房企業可向銀行申請經營性物業貸款用來還債，投資情緒轉好，恒生指數連漲3日，大市成交金額連續4日上升。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。板塊普漲，其中石油天然氣、電信以及建築等板塊漲幅居前。昨天滬股通北向淨買入48.34億人民幣，南向淨買入5.53億港幣；深股通北向淨買入14.59億人民幣，南向淨買入12.64億港幣。今天將公布美國12月個人支出與收入環比以及歐元區12月M3貨幣供應同比。

### 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	GDP環比折合年率	第4季	2.0%	3.3%	4.9%
美國	個人消費	第4季	2.5%	2.8%	3.1%
美國	GDP價格指數	第4季	2.2%	1.5%	3.3%
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	1月25日	4.50%	4.50%	4.50%
歐元區	歐洲央行邊際貸款工具	1月25日	4.75%	4.75%	4.75%
歐元區	歐洲央行存款機制利率	1月25日	4.00%	4.00%	4.00%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國將與新加坡和泰國實施互免簽證政策 大力促進跨境交流
- 美國第四季度GDP增長3.3% 全年表現超出預期
- 交易員押注歐洲央行會更大幅度更快降息 因拉加德更為強調的是挑戰
- 中國金融監督管理總局: 將加快推進城市房地產融資協調機制落地見效
- 日本40年期國債發行需求平淡 日本央行政策調整預期升溫
- 2023年末銀行業金融機構不良貸款率1.62%
- 前財長魯賓稱美國聯邦赤字陷入可怕處境 市場可能野蠻地修正
- 臺灣央行紀要: 持續關注通脹變化 若降溫不如預期則需更緊縮手段

## 國際經濟要聞

### 美國第四季度GDP增長3.3% 全年表現超出預期

美國經濟第四季度增長超預期，通脹降溫推動消費支出增長，全年經濟意外走強，并未如預期般出現衰退。根據政府周四公布的初值報告，GDP折合年率增長3.3%，去年全年增長2.5%。作為經濟主要增長引擎的個人消費支出四季度增長2.8%。商業投資和住房也幫助推動上一季度經濟實現高于預期的增長。(彭博)

### 交易員押注歐洲央行會更大幅度更快降息 因拉加德更為強調的是挑戰

與歐洲游央行會議掛鈎的互換合約顯示，貨幣市場預計到6月降息幅度超過50個基點，而周四早些時候為42個基點。最早4月降息25個基點的可能性從之前的約60%升至90%。決策者周四維持存款利率不變，仍在4%，符合市場預期，他們還承認通脹已繼續下降——12月的反彈弱于預期。拉加德之後重申其有關可能從夏季開始降低利率的言論。(彭博)

### 日本40年期國債發行需求平淡 日本央行政策調整預期升溫

隨著市場對日本央行接近退出負利率政策的猜測升溫，投資者對日本最長期主權債券的需求不溫不火。日本40年期國債的發行投標倍數創下2011年以來最低。日本國債收益率面臨大幅上行壓力，周二日本央行行長植田和男在政策決定後的新聞發布會上表示，實現央行通脹目標的確定性正在逐步上升。(彭博)

### 前財長魯賓稱美國聯邦赤字陷入可怕處境 市場可能野蠻地修正

前財政部長魯賓表示，美國的聯邦赤字陷入“可怕的處境”，并呼籲加稅以解決情勢的惡化。魯賓周三在彭博電視臺的《華爾街一周》節目中告訴David Westin，“風險是巨大的，其中一些風險已經成為現實，例如利率上升。”他表示，近年來美國長期國債收益率飆升約3個百分點，部分原因是財政前景及其對通脹的影響。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國將與新加坡和泰國實施互免簽證政策 大力促進跨境交流

隨著中國加大力度鼓勵更多跨境交流，中國將很快與新加坡和泰國實施互免簽證政策。央視報道，據周四簽署的互免簽證協定，從2月9日起，中國和新加坡的公民可免簽入境對方國家，停留不超過30天。中國與泰國也將簽署互免簽證協議。泰國外交部周四發布聲明表示，中國外長王毅將於1月26日至29日訪問泰國，期間將簽署兩國互免簽證協議，該計劃將從3月1日起生效。(彭博)

### 中國金融監督管理總局：將加快推進城市房地產融資協調機制落地見效

中國國家金融監督管理總局副局長肖遠企在記者會上表示，將加快推進城市房地產融資協調機制落地見效。對正常開發建設抵押物充足，資產負債合理，還款來源有保障的項目，要積極滿足合理融資需求；對開發建設展示遇到困難，但資金能夠平衡的項目，不盲目抽貸壓貸斷貸。(彭博)

### 2023年末銀行業金融機構不良貸款率1.62%

中國金融監督管理總局統計與風險監測司負責人劉志清在記者會上表示，2023年末銀行業金融機構不良貸款率1.62%。2023年末，銀行業金融機構不良貸款餘額3.95萬億元，較年初增加1,495億元。2023年商業銀行淨利潤2.38萬億元，同比增長3.24%。(彭博)

### 臺灣央行紀要：持續關注通脹變化 若降溫不如預期則需更緊縮手段

臺灣央行于周四公布12月14日的理監事聯席會議貨幣政策議事錄摘要，理事們討論重點聚焦在于通脹，其中兩位提出若通脹無法降溫，或須採取更緊縮的貨幣政策。(彭博)

## 企業要聞

### 微軟將在遊戲事業裁員1,900人包括收購不久的動視暴雪

微軟將在其視頻遊戲部門裁員1,900人，包括去年底剛以690億美元完成收購的動視暴雪。在彭博看到的一封致員工電子郵件中，微軟遊戲事業主管Phil Spencer寫道，此次裁員人數約占微軟2.2萬名遊戲部門員工的8%。The Verge首先報道了這一消息。包括Riot Games在內的其它視頻遊戲公司也進行了大規模裁員。(彭博)

### 中國國產C919據悉將首次亮相新加坡國際航展

知情人士透露，中國商飛的C919單通道噴氣式飛機下月將在新加坡首次亮相國際航展。這家中國飛機製造商尋求抓住波音陷入困境以及空客訂單積壓帶來的機遇。知情人士稱，中國商飛將進行飛行表演并展示其國產噴氣式飛機，以推動擴大在中國以外的銷售前景。(彭博)

### iPhone去年首次成爲中國市場最暢銷智能手機

市場追蹤機構IDC說，iPhone在第四季度和2023年全年出貨量中排名第一。IDC還指出，來自中國國內品牌的競爭日益激烈，例如浴火重生華爲，但及時的折扣和促銷有助于減少對蘋果的傷害。(彭博)

### 美國聯邦航空管理局要求波音737 Max暫停擴產

美國聯邦航空管理局(FAA)周三晚些時候發布聲明稱，已通知波音公司不會批准737 Max擴產。與此同時，FAA已批准波音必須執行的檢查程序，以便讓本月早前被其停飛的737 Max複飛。(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	4.66	3.28	0.37	-36.19	1635	大眾公用	1.20	36.58	0.39	(63.30)
1398	工商銀行	3.83	3.60	0.38	-29.86	753	中國國航	4.71	-	2.00	(41.76)
1288	農業銀行	3.04	3.81	0.42	-26.60	670	東方航空	2.06	-	1.59	(51.54)
3988	中國銀行	2.99	3.80	0.38	-33.90	1055	南方航空	3.17	-	1.24	(51.53)
1658	郵儲銀行	3.79	-	0.45	-24.90	1919	中遠海控	8.38	3.60	0.61	(23.50)
3328	交通銀行	4.68	3.60	0.37	-27.22	598	中國外運	3.56	6.45	0.64	(43.69)
3968	招商銀行	28.85	4.60	0.75	-14.34	2866	中遠海發	0.81	7.14	0.35	(69.54)
998	中信銀行	3.84	2.71	0.26	-40.79	1138	中遠海能	7.98	7.70	1.00	(46.24)
6818	光大銀行	2.33	2.90	0.27	-30.37	2880	大連港	0.60	10.02	0.34	(61.23)
2016	浙商銀行	2.09	3.05	0.33	-28.18	6198	青島港	4.40	5.76	0.67	(41.91)
1988	民生銀行	2.64	3.08	0.17	-37.57	3369	秦港股份	1.41	4.97	0.39	(56.59)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.09	0.13	-62.67	317	廣船國際	10.58	19.91	0.85	(62.64)
3866	青島銀行*	1.94	3.64	0.32	-43.13	2039	中集集團*	5.73	45.28	1.04	(38.37)
1963	重慶銀行	4.11	2.85	0.27	-46.89	1800	中國交建	3.69	3.32	0.21	(58.96)
3618	渝農商行	3.03	2.87	0.28	-34.28	390	中國中鐵	3.67	2.75	0.31	(47.47)
2628	中國人壽	9.36	14.19	0.55	-70.07	1186	中國鐵建	4.68	2.43	0.24	(49.12)
2318	中國平安	34.60	5.88	0.64	-22.86	1766	中國中車	3.65	8.18	0.62	(40.94)
2601	中國太保	15.10	4.49	0.55	-44.07	3898	時代電氣	20.70	8.81	0.75	(47.35)
1336	新華保險	14.52	2.84	0.37	-57.33	3969	中國通號	2.71	7.60	0.61	(46.99)
1339	人保集團	2.54	4.76	0.43	-54.31	525	廣深鐵路	1.78	-	0.44	(45.01)
6030	中信證券	16.16	10.65	0.88	-27.89	177	寧滬高速	7.76	7.71	1.06	(36.43)
3908	中金公司	10.08	8.17	0.51	-73.07	548	深圳高速	6.44	9.85	0.74	(36.05)
6837	海通證券	3.91	8.40	0.28	-61.43	995	皖通高速	8.08	7.57	1.00	(36.75)
2611	國泰君安	9.04	6.84	0.52	-44.93	107	成渝高速	2.50	5.85	0.45	(49.14)
6806	中萬宏源*	1.39	11.20	0.32	-71.21	2238	廣汽集團	3.29	6.93	0.27	(64.32)
1776	廣發證券*	8.37	7.06	0.44	-45.46	1211	比亞迪*	198.40	18.45	4.08	(4.14)
6886	華泰證券	10.04	6.89	0.56	-35.40	2333	長城汽車	8.50	9.32	1.01	(65.03)
6099	招商證券	6.18	6.22	0.48	-57.78	1839	中集車輛*	6.87	4.80	0.89	(32.30)
3958	東方證券	3.32	5.26	0.33	-65.19	2338	濰柴動力	14.10	13.89	1.44	(14.27)
6178	光大證券	5.20	6.70	0.38	-70.39	3606	福耀玻璃	36.00	16.51	2.99	(11.87)
6881	銀河證券	4.02	5.59	0.41	-68.98	1108	洛陽玻璃	4.36	12.02	0.58	(70.04)
6066	中信建投	6.21	8.56	0.62	-74.96	6865	福萊特	14.02	10.85	1.37	(47.06)
1375	中州證券	1.07	19.43	0.33	-74.17	38	一拖股份	5.18	7.04	0.79	(65.83)
1456	國聯證券	3.12	8.76	0.46	-72.48	1157	中聯重科*	4.17	11.87	0.62	(47.23)
883	中國海油	14.44	4.72	0.99	-40.64	564	鄭煤機	9.30	5.39	0.81	(37.44)
857	中石油	5.67	5.93	0.67	-34.89	1057	浙江世寶*	1.93	27.81	0.97	(85.12)
386	中石化	4.14	7.14	0.57	-35.51	1072	東方電氣	6.74	5.87	0.52	(58.10)
338	上石化	1.10	-	0.43	-63.70	2727	上海電氣	1.56	-	0.42	(65.34)
1033	石化油服	0.50	13.03	1.07	-75.05	2208	金風科技*	3.10	7.79	0.34	(61.98)
2883	中海油田	7.28	12.43	0.78	-55.23	187	京城機電	2.66	-	1.29	(78.74)
568	山東墨龍*	2.04	-	2.01	-53.67	2607	上海醫藥	11.66	8.69	0.59	(36.47)
1088	中國神華	29.55	8.60	1.58	-22.80	2196	復星醫藥	14.84	9.11	0.80	(41.74)
1898	中煤能源	8.57	6.68	0.73	-34.96	1513	麗珠醫藥*	24.60	10.43	1.51	(35.86)
1171	兗州煤業	16.36	5.60	2.14	-32.63	874	白雲山	20.25	7.05	0.87	(34.30)
3996	中國能源建設	0.67	3.48	0.27	-71.67	719	新華製藥*	5.45	6.56	0.75	(72.51)
1816	中廣核*	2.24	9.54	0.92	-42.43	1349	復旦張江	2.35	9.01	0.96	(73.54)
902	華能國際	4.53	10.44	1.13	-52.17	1858	春立醫療	9.48	12.03	1.22	(59.03)
991	大唐發電	1.23	20.55	0.71	-54.86	6160	百濟神州	96.65	-	4.55	(25.57)
1071	華電國際	3.67	-	0.86	-40.93	1877	君實生物*	14.20	-	1.59	(59.80)
916	龍源電力	5.02	6.71	0.57	-75.97	9995	榮昌生物	21.00	-	2.44	(55.77)
956	新天綠能	2.84	5.11	0.54	-67.22	6185	康希諾	18.06	-	0.69	(72.31)
1618	中國中冶	1.58	2.88	0.31	-55.94	9989	海普瑞*	2.73	5.05	0.30	(73.24)
2068	中鋁國際	2.23	-	1.41	-56.28	2359	藥明康德	77.30	22.04	4.08	(3.23)
347	鞍鋼股份*	1.40	-	0.22	-47.79	3759	康龍化成*	12.36	14.62	1.92	(55.14)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	-59.67	3347	泰格醫藥	29.70	-	-	(44.23)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	-50.75	6821	凱萊英*	71.00	-	-	(33.73)
2600	中國鋁業	3.85	13.67	1.05	-37.37	6127	昭衍新藥	10.70	6.83	0.90	(49.08)
358	江西銅業	11.36	5.80	0.45	-42.54	1880	中國中免	75.40	26.91	2.96	(20.39)
2899	紫金礦業	12.36	15.23	2.88	-5.89	168	青島啤酒	45.55	13.06	2.03	(42.52)
1787	山東黃金	11.84	34.22	2.04	-47.24	553	南京熊貓	2.87	521.24	0.69	(77.28)
3993	洛陽鉬業	4.41	27.20	1.64	-25.35	981	中芯國際	16.04	15.39	0.82	(68.86)
1772	贛鋒鋳業	24.60	3.88	0.94	-44.42	1347	華虹公司	17.00	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	39.85	2.37	1.19	-34.72	1385	復旦微電	11.10	8.34	1.69	(67.47)
914	海螺水泥	16.24	6.63	0.43	-34.07	941	中國移動	67.65	10.18	1.04	(38.25)
6655	華新水泥	0.66	-	0.14	-67.62	728	中國電信	4.00	11.40	0.75	(36.40)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	-67.62	763	中興通訊*	15.06	7.30	1.04	(44.10)
2202	萬科*	6.50	3.65	0.28	-40.12	6869	長飛光纖	7.94	4.70	0.48	(72.40)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	-67.51	921	海信家電*	19.70	8.83	1.86	(27.87)
1528	美凱龍	1.92	-	0.15	-52.65	6690	海爾智家	22.40	11.92	1.93	(6.79)
1065	創業環保	2.65	4.72	0.44	-54.98	1812	晨鳴紙業*	1.74	-	0.27	(56.85)
895	東江環保*	1.80	-	0.37	-66.50	811	新華文軒	6.66	4.82	0.57	(54.40)
						2402	億華通	31.70	-	1.74	(27.07)

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，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