

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	16,077.24	0.78	7.46
H股	5,408.93	0.91	8.14
紅籌	3,297.74	1.49	11.09
HSC大型股	1,463.48	0.75	7.25
HSC中型股	3,162.28	0.17	6.22
AH股溢價	152.85	-0.49	-1.75
滬深300	3,303.96	-0.90	2.64
富時中國A50	11,255.68	-0.35	2.39
上證180	7,299.84	-0.52	3.52
上證380	4,821.96	-1.44	3.60
臺北加權	18,119.63	0.69	1.71
日經225	36,026.94	0.77	-1.34
道瓊斯	38,333.45	0.59	0.87
標普500	4,927.93	0.76	1.60
納斯達克	15,628.04	1.12	1.74
德國DAX 30	16,941.71	-0.12	1.55
富時100	7,632.74	-0.03	1.94
法國CAC 40	7,640.81	0.09	3.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.09	0.40	3.66
紐約期金(美元/t oz)	2,030.70	0.26	0.24
標普高盛商品指數	556.18	-0.94	2.26
CRB大宗商品期貨價格指數	270.88	-0.98	1.47
羅傑斯國際商品指數	3,699.57	-0.93	1.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9194	0.35	0.78
美元兌人民幣	7.1835	0.22	0.80
美元兌港元	7.8134	(0.11)	0.02
美元兌日元	147.23	(0.76)	4.31
歐元兌美元	1.0838	(0.15)	(1.87)
英鎊兌美元	1.2716	0.23	(0.09)
澳元兌美元	0.6618	0.58	(2.86)

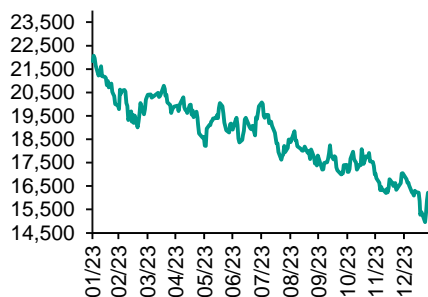
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4890	(1.70)	(7.20)
香港(10年期)	3.56100	2.20	32.80
美國(10年期)	4.06630	(6.19)	18.72

來源: 彭博

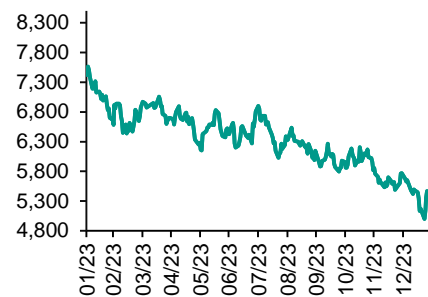
每天導讀

各股市走勢圖

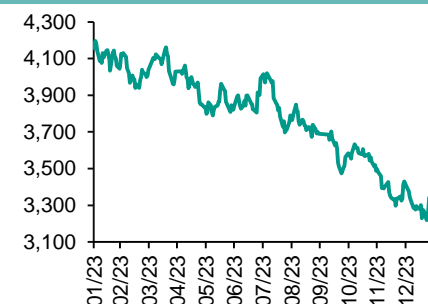
恒指走勢圖



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

昨天美國股市三大股市均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國財政部把季度借款規模預估下調至7,600億美元。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。消費股領漲恒指。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指數各行業指數中醫藥衛生指數領跌。滬股通北向淨買入9.36億人民幣，南向淨賣出13.45億港幣；深股通北向淨賣出15.28億人民幣，南向淨賣出12.51億港幣。今天將公布歐元區1月消費者信心指數終值以及美國1月世界大型企業聯合會消費者信心指數。

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
新西蘭	出口 新西蘭元	12月	5.94B	5.99B	5.95B
新西蘭	貿易餘額 新西蘭元	12月	-323m	-1234m	-1250m
新西蘭	進口 新西蘭元	12月	6.26B	7.23B	7.20B
加拿大	彭博納諾斯信心指數	1月	NA	51.9	51.4
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	1月	(11.0)	(27.4)	(9.3)

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國副總理何立峰敦促各地政府推動落實房地產融資工作
- 美國財政部把季度借款規模預估下調至7,600億美元
- 美國公司債發行規模創出1月歷史新高
- 歐洲央行的Kazimir: 首次降息更有可能在6月而非4月
- 新加坡維持貨幣政策不變
- 新華社: 中國國務院國資委將對央企全面實施“一企一策”考核
- 中國財政部: 2023年全國國有企業利潤總額同比增長7.4%
- 香港最快本季推出穩定幣相關規定

國際經濟要聞

美國財政部把季度借款規模預估下調至7,600億美元

儘管財政赤字擴大，美國財政部仍下調了對本季度聯邦借款規模的預估。此次下調出乎許多交易商的意料。美國財政部把1月至3月的淨借款規模預估由10月底公布的8,160億美元下調至7,600億美元。美國債務管理機構對財政部3月底現金餘額的預估維持在7,500億美元不變。(彭博)

美國公司債發行規模創出1月歷史新高

隨著長期借貸成本下降，美國藍籌企業1月發債規模達到1,760億美元，創下當月歷史新高。根據彭博匯總的數據，1月發債規模突破了2017年創下的約1,750億美元的歷史紀錄。華爾街業內人士表示，到月底可能還會有更多債券發行。(彭博)

歐洲央行的Kazimir：首次降息更有可能在6月而非4月

歐洲央行管理委員會成員Peter Kazimir表示，央行不會倉促降息，以避免在抗通脹方面取得的進展遭到破壞，他表示，首次行動的時間更有可能是6月而非4月。“對中期前景缺乏明確瞭解，因為短期的意外而倉促行動，是有風險的，”他在一篇評論文章中稱。“這種做法有可能輕易地破壞我們在達成目標方面所取得的進展。”(彭博)

新加坡維持貨幣政策不變

新加坡央行連續第三次維持貨幣政策不變，因物價壓力持續且經濟顯示出韌性迹象。新加坡金管局在聲明中表示，維持匯率區間的斜率、寬度和中點不變。這將使新元保持在升值路徑上，以抑制輸入性通脹。新加坡金管局使用匯率作為主要的政策工具，而不是利率。(彭博)

大中華經濟要聞

中國副總理何立峰敦促各地政府推動落實房地產融資工作

中國經濟事務一把手呼籲各地政府貫徹執行旨在緩解中國房地產市場低迷的措施。中國國務院副總理何立峰表示，各地要抓緊建立并高效運轉城市房地產融資協調機制。他在一個推動上市公司高質量發展以助力穩定中國股市的會議上發表了上述講話。(彭博)

新華社：中國國務院國資委將對央企全面實施“一企一策”考核

國務院國資委表示將全面推開上市公司市值管理考核，量化評價中央企業控股上市公司市場表現。將全面實施“一企一策”考核，即統籌共量化指標與個體企業差異性，根據企業功能定位、行業特點等，增加反映價值創造能力的針對性考核指標。(彭博)

中國財政部：2023年全國國有企業利潤總額同比增長7.4%

中國財政部網站公告，2023年全國國有及國有控股企業利潤總額46332.8億元，同比增長7.4%。1-12月，國有企業營業總收入857306.1億元，同比增長3.6%。國有企業主要效益指標繼續穩步增長，回升向好態勢進一步鞏固。(彭博)

香港最快本季推出穩定幣相關規定

知情人士表示，香港最快本季將推出穩定幣相關規定，吸引了包括嘉實基金管理公司旗下國際部門在內的公司。知情人士表示，嘉實國際資產管理、金融科技公司RD Technologies和Venture Smart Financial 正與香港金管局洽商有關計劃中的穩定幣試點。(彭博)

企業要聞

豐田汽車再曝測試問題，10款車型因發動機認證不合規暫停出貨

豐田汽車將暫停10款車型的出貨，此前供應商豐田工業公司披露了一些柴油發動機的認證問題。豐田汽車在聲明中表示，一個調查委員會在馬力輸出測試中發現了不合規問題，基於軟件的計算機模塊測算與量產時所使用的測算方法不同，這使得數值看起來變化更少。(彭博)

三星將在新推出的Galaxy S24系列智能手機集成百度文心大模型

三星電子將把集成百度的文心大模型，作為Galaxy S24系列智能手機在中國發布的主要亮點。百度在聲明中表示，三星電子把新款手機系列定位為AI智能手機浪潮中的首批產品，百度的人工智能工具將提供文本摘要提煉、智能排版和翻譯等體驗。(彭博)

藥明生物否認CEO與軍方有聯繫

藥明生物表示，該公司首席執行官未在任何具有軍事背景的機構工作過。公司公告指出，該公司首席執行官陳智勝既沒有為軍事醫學科學院或任何具有軍事背景的機構工作過，也沒有從具有軍事背景的機構中獲得過任何報酬。(彭博)

亞馬遜放棄收購iRobot的交易

亞馬遜放棄對掃地機器人製造商iRobot Corp.的14億美元收購交易，因歐盟監管機構此前威脅要阻止該交易達成，而亞馬遜無法彌合分歧。近期陷入困境的iRobot表示，首席執行官Colin Angle離職，該公司啓動的一項重組計劃將導致裁員約350人，占員工總數的31%。(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	4.69	3.31	0.37	-37.53	1635	大眾公用	1.18	36.04	0.38	(63.36)
1398	工商銀行	3.86	3.64	0.38	-31.25	753	中國國航	4.73	-	2.02	(42.35)
1288	農業銀行	3.07	3.85	0.42	-27.84	670	東方航空	2.08	-	1.61	(51.11)
3988	中國銀行	2.99	3.80	0.38	-36.10	1055	南方航空	3.11	-	1.22	(52.60)
1658	郵儲銀行	3.82	-	0.45	-26.09	1919	中遠海控	8.44	3.63	0.62	(23.66)
3328	交通銀行	4.71	3.63	0.37	-28.34	598	中國外運	3.45	6.26	0.63	(44.76)
3968	招商銀行	29.60	4.73	0.77	-13.23	2866	中遠海發	0.80	7.07	0.34	(69.87)
998	中信銀行	3.92	2.77	0.26	-42.91	1138	中遠海能	8.05	7.79	1.01	(46.16)
6818	光大銀行	2.35	2.93	0.27	-31.87	2880	大連港	0.60	10.04	0.34	(60.89)
2016	浙商銀行	2.10	3.07	0.33	-29.31	6198	青島港	4.46	5.85	0.68	(41.70)
1988	民生銀行	2.67	3.12	0.18	-38.35	3369	秦港股份	1.41	4.98	0.40	(57.23)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.10	0.13	-62.97	317	廣船國際	10.48	19.76	0.84	(61.86)
3866	青島銀行*	1.96	3.69	0.33	-44.23	2039	中集集團*	5.57	44.10	1.02	(38.03)
1963	重慶銀行	4.15	2.88	0.28	-46.73	1800	中國交建	3.75	3.38	0.22	(61.45)
3618	渝農商行	3.06	2.90	0.28	-35.50	390	中國中鐵	3.71	2.79	0.31	(47.47)
2628	中國人壽	9.33	14.17	0.55	-70.42	1186	中國鐵建	4.73	2.46	0.24	(49.81)
2318	中國平安	33.85	5.77	0.63	-24.09	1766	中國中車	3.74	8.40	0.63	(40.33)
2601	中國太保	15.12	4.50	0.55	-44.90	3898	時代電氣	20.45	8.72	0.74	(46.62)
1336	新華保險	14.44	2.83	0.37	-57.56	3969	中國通號	2.80	7.87	0.63	(45.48)
1339	人保集團	2.51	4.71	0.42	-55.21	525	廣深鐵路	1.65	-	0.41	(47.89)
6030	中信證券	16.04	10.59	0.88	-28.37	177	寧滬高速	7.73	7.69	1.06	(38.49)
3908	中金公司	9.76	7.93	0.50	-73.43	548	深圳高速	6.38	9.78	0.73	(37.63)
6837	海通證券	3.85	8.29	0.28	-61.54	995	皖通高速	8.17	7.67	1.01	(39.11)
2611	國泰君安	9.00	6.83	0.52	-44.93	107	成渝高速	2.54	5.95	0.46	(49.03)
6806	申萬宏源*	1.38	11.14	0.32	-71.63	2238	廣汽集團	3.20	6.75	0.27	(65.24)
1776	廣發證券*	8.32	7.03	0.44	-45.15	1211	比亞迪*	186.10	17.34	3.83	(4.15)
6886	華泰證券	9.73	6.69	0.55	-36.90	2333	長城汽車	8.08	8.88	0.96	(64.89)
6099	招商證券	6.17	6.22	0.48	-57.94	1839	中集車輛*	6.92	4.84	0.90	(31.32)
3958	東方證券	3.26	5.17	0.33	-64.96	2338	濰柴動力	13.82	13.64	1.42	(15.44)
6178	光大證券	5.13	6.63	0.38	-70.20	3606	福耀玻璃	36.15	16.61	3.01	(14.22)
6881	銀河證券	4.03	5.62	0.41	-68.93	1108	洛陽玻璃	4.24	11.71	0.57	(69.91)
6066	中信建投	6.18	8.53	0.62	-74.60	6865	福萊特	12.28	9.52	1.21	(47.87)
1375	中州證券	1.08	19.65	0.33	-73.25	38	一拖股份	5.10	6.95	0.78	(65.99)
1456	國聯證券	3.05	8.58	0.45	-71.72	1157	中聯重科*	4.22	12.03	0.63	(47.38)
883	中國海油	14.70	4.81	1.01	-40.85	564	鄭煤機	9.30	5.40	0.81	(36.22)
857	中石油	5.79	6.07	0.69	-36.65	1057	浙江世寶*	1.82	26.27	0.92	(85.30)
386	中石化	4.16	7.19	0.57	-35.53	1072	東方電氣	7.02	6.13	0.54	(56.50)
338	上石化	1.10	-	0.43	-63.77	2727	上海電氣	1.52	-	0.41	(66.18)
1033	石化油服	0.49	12.92	1.06	-75.26	2208	金風科技*	3.03	7.63	0.33	(62.22)
2883	中海油田	7.51	12.85	0.80	-55.13	187	京城機電	2.55	-	1.24	(78.26)
568	山東墨龍*	1.97	-	1.94	-54.40	2607	上海醫藥	11.46	8.56	0.58	(38.12)
1088	中國神華	29.80	8.69	1.59	-23.18	2196	復星醫藥	14.38	8.85	0.78	(42.52)
1898	中煤能源	8.77	6.85	0.75	-35.16	1513	麗珠醫藥*	24.40	10.36	1.50	(36.39)
1171	兗州煤業	16.52	5.67	2.16	-34.22	874	白雲山	19.90	6.94	0.86	(35.83)
3996	中國能源建設	0.69	3.59	0.28	-70.78	719	新華製藥*	5.34	6.44	0.74	(72.20)
1816	中廣核*	2.22	9.47	0.92	-43.64	1349	復旦張江	2.25	8.65	0.92	(73.83)
902	華能國際	4.64	10.71	1.16	-52.20	1858	春立醫療	9.25	11.76	1.20	(58.53)
991	大唐發電	1.26	21.09	0.73	-53.87	6160	百濟神州	96.50	-	4.54	(23.26)
1071	華電國際	3.78	-	0.89	-41.81	1877	君實生物*	12.84	-	1.44	(60.90)
916	龍源電力	4.86	6.51	0.55	-76.83	9995	榮昌生物	18.52	-	2.16	(59.38)
956	新天綠能	2.79	5.03	0.53	-67.30	6185	康希諾	17.28	-	0.66	(71.95)
1618	中國中冶	1.57	2.86	0.30	-56.54	9989	海普瑞*	2.74	5.08	0.30	(71.39)
2068	中鋁國際	1.91	-	1.21	-67.13	2359	藥明康德	57.75	16.50	3.05	(10.59)
347	鞍鋼股份*	1.34	-	0.21	-50.54	3759	康龍化成*	10.54	12.50	1.64	(56.29)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	-59.71	3347	泰格醫藥	26.90	-	-	(42.92)
1053	重慶鋼鐵	0.69	-	0.27	-53.03	6821	凱萊英*	65.20	-	-	(34.44)
2600	中國鋁業	3.93	13.98	1.08	-37.19	6127	昭衍新藥	9.81	6.28	0.83	(49.75)
358	江西銅業	11.28	5.77	0.45	-43.35	1880	中國中免	73.95	26.44	2.91	(19.97)
2899	紫金礦業	12.10	14.94	2.82	-9.15	168	青島啤酒	46.15	13.26	2.06	(42.76)
1787	山東黃金	11.60	33.59	2.01	-48.62	553	南京熊貓	2.56	465.86	0.61	(76.59)
3993	洛陽鉬業	4.47	27.63	1.66	-25.04	981	中芯國際	15.40	14.79	0.79	(68.79)
1772	贛鋒鋳業	23.20	3.67	0.89	-43.63	1347	華虹公司	16.18	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	37.45	2.23	1.12	-32.53	1385	復旦微電	10.10	7.61	1.54	(68.35)
914	海螺水泥	16.28	6.66	0.43	-35.12	941	中國移動	67.70	10.21	1.04	(39.51)
6655	華新水泥	0.64	-	0.14	-68.88	728	中國電信	4.01	11.45	0.76	(36.35)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	-68.88	763	中興通訊*	14.52	7.05	1.00	(43.53)
2202	萬科*	6.41	3.61	0.28	-41.44	6869	長飛光纖	7.89	4.68	0.48	(71.62)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	-68.12	921	海信家電*	19.68	8.83	1.87	(29.24)
1528	美凱龍	1.90	-	0.14	-52.68	6690	海爾智家	22.70	12.10	1.96	(8.06)
1065	創業環保	2.66	4.74	0.44	-54.98	1812	晨鳴紙業*	1.70	-	0.26	(57.20)
895	東江環保*	1.73	-	0.36	-67.29	811	新華文軒	6.63	4.81	0.57	(54.29)
						2402	億華通	31.80	-	1.74	(21.02)

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