

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	15,566.21	0.52	-3.98
H股	5,223.48	0.57	-4.48
紅籌	3,181.79	-0.37	-2.81
HSC大型股	1,417.32	0.57	-4.09
HSC中型股	3,067.01	0.96	-4.60
AH股溢價	154.47	-0.65	2.50
滬深300	3,217.71	0.07	-3.75
富時中國A50	11,040.45	-0.10	-2.34
上證180	7,102.86	-0.22	-3.22
上證380	4,605.67	-0.51	-6.34
臺北加權	17,968.11	0.44	-0.19
日經225	36,286.71	0.61	0.14
道瓊斯	38,519.84	0.97	1.24
標普500	4,906.19	1.25	0.25
納斯達克	15,361.64	1.30	-0.96
德國DAX 30	16,859.04	-0.26	-0.28
富時100	7,622.16	-0.11	1.23
法國CAC 40	7,588.75	-0.89	1.67

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.20	0.51	-4.88
紐約期金(美元/t oz)	2,053.00	0.22	1.74
標普高盛商品指數	547.57	-1.35	-1.98
CRB大宗商品期貨價格指數	269.71	-0.99	-0.99
羅傑斯國際商品指數	3,664.09	-1.10	-1.64

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9190	(0.07)	0.44
美元兌人民幣	7.1870	(0.02)	0.53
美元兌港元	7.8201	0.07	0.06
美元兌日元	146.50	(1.13)	3.08
歐元兌美元	1.0874	0.19	(0.62)
英鎊兌美元	1.2746	0.34	1.02
澳元兌美元	0.6575	0.00	(2.75)

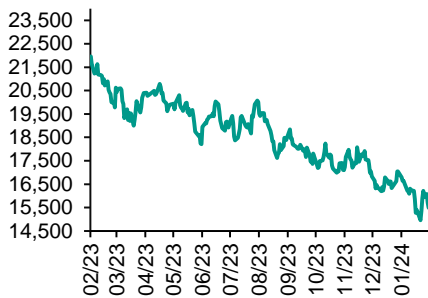
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4340	(6.50)	(12.70)
香港(10年期)	3.44400	(14.20)	21.10
美國(10年期)	3.88020	(23.82)	0.11

來源: 彭博

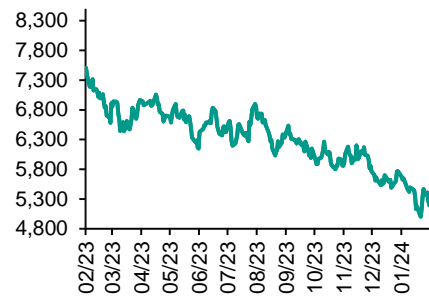
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

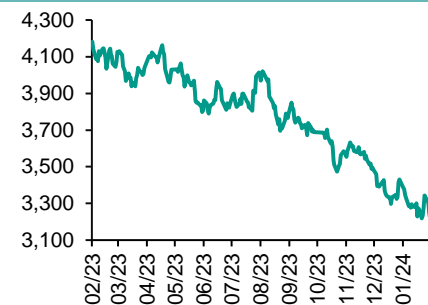
#### 恒指走勢圖



#### 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1月份ISM製造業指數升至15個月高點; 第四季度生產率保持快速增長。昨天歐洲三大股市均下跌, 其中法國CAC 40指數跌幅較大。英國央行行長貝利指英國面臨國內和國外的通脹風險, 尤其是來自於中東衝突的壓力。昨天恒指及國指均上升, 其中國指升幅較大。大型科網股及醫藥股領漲恒指。昨天上證綜指跌及深成指升。滬股通北向淨買入19.70億人民幣, 南向淨買入6.59億港幣; 深股通北向淨買入23.76億人民幣, 南向淨賣出5.26億港幣。今天將公布美國1月非農就業人數變動、美國1月失業率、美國12月工廠訂單環比及美國12月耐用品訂單環比終值。

### 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
中國	財新中國PMI製造業	1月	50.8	50.8	50.8
香港	零售銷售額同比	12月	12.8%	7.8%	15.9%
美國	周度首次申領失業救濟人數	1月27日	212k	224k	215k*
美國	FOMC利率決策(上限)	1月31日	5.50%	5.50%	5.50%
美國	ISM製造業指數	1月	47.2	49.1	47.1*
歐元區	HCOP歐元區製造業PMI	1月	46.6	46.6	46.6
英國	央行基準利率	2月1日	5.250%	5.250%	5.250%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 國家商務部: 去年服務進出口總額按年增一成, 服務貿易逆差1.2萬億人民幣
- 俄羅斯1月汽油和柴油出口大幅減少, 以抵消煉油廠停工影響
- 南非煤炭出口降至32年來最低水平
- 惠譽: 料內地今年新屋銷售最多跌5%
- 南韓1月出口增長18%, 創逾一年半最大升幅
- 中汽協: 去年12月出口量按月跌12.3% 出口額跌9.3%
- 仲量聯行: 2023年第四季亞太區商業地產投資額按年升3%
- 陳浩濂: 港交所目標於今年第二季就縮窄港股買賣價差建議展開市場諮詢

## 國際經濟要聞

### 俄羅斯1月汽油和柴油出口大幅減少，以抵消煉油廠停工影響

俄羅斯能源部表示，俄羅斯已減少對非獨聯體國家的汽油出口，以彌補因煉油廠計劃外維修而產生的產量缺口。該國正在努力應對火災和無人機襲擊對其能源基礎設施造成的影響。能源部稱，1月汽油和柴油出口分別較上年同期減少了37%和23%。俄能源部還表示，國內主要石油公司已提高汽油產量，1月前25日國內市場汽油供應同比增加7%或15萬噸，柴油供應同比增加近17%或49萬噸。(彭博)

### 南非煤炭出口降至32年來最低水平

理查茲灣煤炭碼頭是南非最大煤炭出口設施。其首席執行官沃勒表示，因鐵路中斷影響了礦山交貨，該碼頭2023年的煤炭運輸量為4720萬噸，是至少自1992年以來的最低水平。同時，2023年歐洲從理查茲灣煤炭碼頭進口了610萬噸煤炭，比前一年下降了57%，也反映出需求下降。(彭博)

### 南韓1月出口增長18%，創逾一年半最大升幅

南韓1月出口按年增長18%，連升4個月，增幅遠高於去年12月的5%，亦略高於市場預期的17.8%，受晶片銷售帶動。1月出口創逾一年半以來最大增幅，因去年同期為春節假期，工作日較少。1月半導體出口升56.2%，創逾6年最大升幅，連升3個月，帶動出口表現。期內，對中國出口增長16.1%，結束連續19個月跌勢；對美國出口增長26.9%，連升6個月；對歐盟出口增長5.2%。(彭博)

### 仲量聯行：2023年第四季亞太區商業地產投資額按年升3%

仲量聯行分析顯示，2023年第四季亞太區商業地產投資活動按年上升3%至316億美元，扭轉了連續七季投資額下跌的局面。過去一年對亞太區而言充滿挑戰，整體投資額按年下降17%至1,068億美元，而2023年第四季度的交投量增加，為該地區帶來一定支持。中國內地是第四季度交投最活躍的市場，而新加坡的投資額則錄得最大降幅，按年下降29%至18億美元。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國家商務部：去年服務進出口總額按年增一成，服務貿易逆差1.2萬億人幣

國家商務部公布，2023年，內地服務貿易穩中有增，規模創歷史新高。全年服務進出口總額6.58萬億元人民幣，按年增長10%，其中出口2.69萬億元，下降5.8%，進口3.89萬億元，增長24.4%；服務貿易逆差1.2萬億元。期內，知識密集型服務進出口2.72萬億元，按年增長8.5%。其中，知識密集型服務出口1.54萬億元，增長9%。知識密集型服務進口1.18萬億元，增長7.8%。(彭博)

### 惠譽：料內地今年新屋銷售最多跌5%

評級機構惠譽聲明中表示，恒大的破產程序可能是一個漫長的過程，有太多的不確定性，將對投資中國發行人的離岸債務以及中國房地產行業產生更廣泛的影響，不過對銀行的直接影響應該有限。預計中國今年新屋銷售最多按年下跌5%。(彭博)

### 中汽協：去年12月出口量按月跌12.3% 出口額跌9.3%

中國汽車工業協會公布數據顯示，2023年12月，汽車出口量45.9萬輛，按月下跌12.3%，按年增長36.1%；出口金額89.1億美元，按月下跌9.3%，按年增長51.9%。(彭博)

### 陳浩濂：港交所目標於今年第二季就縮窄港股買賣價差建議展開市場諮詢

香港財經事務及庫務局副局長陳浩濂表示，鑑於香港股票的買賣價差與其他國內外市場比較相對較高，港交所和香港證監會正全面檢討通過探索縮窄最低上落價位，讓股票的價格更好地反映不斷變化的市場情況，實質降低買賣價差，港交所目標於今年第二季就具體建議展開市場諮詢。(彭博)

## 企業要聞

### 馬斯克：Tesla將舉行股東投票，決定是否遷冊至德州

Tesla行政總裁馬斯克就公司是否應該將其註冊地改為其實體總部所在的德州發起網民投票，最終結果為87.1%支持，12.9%反對。他指，Tesla將立即採取行動舉行股東投票，決定是否將註冊地遷至德州。(彭博)

### 印度支付巨擘Paytm旗下支付銀行遭央行暫停業務

印度央行指令Paytm支付銀行賬戶或錢包3月起停止接受新存款，外界擔心行動損害Paytm核心支付業務。Paytm表示會即時採取合規措施，並預期最壞情況下導致全年EBITDA損失30億至50億印度盧比(3,600萬至6,000萬美元)。(彭博)

### 德銀去年第四季少賺三成

德銀公布，去年第四季盈利下跌30%至12.6億歐元，因重組成本及其他一次性開支超過收入增幅，不過跌幅較市場預期少。全年計，德銀盈利為42.12億歐元超過市場預期的36.85億歐元。集團還宣布16億歐元股份回購及股息計劃，並調高收入增長預測。(彭博)

### 德國航運巨頭赫伯羅特CEO稱紅海危機不太可能很快結束

德國航運公司赫伯羅特首席執行官拉爾夫·哈本·詹森表示，也門胡塞武裝在紅海對貨船的襲擊不大可能很快結束，這將迫使航運公司避開通過蘇伊士運河的航線。詹森稱不認為這場危機很快就會結束。(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	4.62	3.23	0.37	-37.98	1635	大眾公用	1.15	35.09	0.37	(62.42)
1398	工商銀行	3.79	3.57	0.38	-32.29	753	中國國航	4.28	-	1.82	(44.49)
1288	農業銀行	3.01	3.77	0.41	-28.95	670	東方航空	1.91	-	1.48	(52.21)
3988	中國銀行	2.93	3.72	0.37	-36.99	1055	南方航空	2.84	-	1.12	(53.84)
1658	郵儲銀行	3.77	-	0.44	-26.19	1919	中遠海控	8.31	3.57	0.61	(22.92)
3328	交通銀行	4.65	3.58	0.36	-28.60	598	中國外運	3.22	5.84	0.58	(45.04)
3968	招商銀行	28.00	4.47	0.73	-15.48	2866	中遠海發	0.76	6.71	0.33	(69.66)
998	中信銀行	3.90	2.76	0.26	-41.86	1138	中遠海能	7.05	6.81	0.89	(49.93)
6818	光大銀行	2.32	2.89	0.27	-31.50	2880	大連港	0.59	9.86	0.33	(61.02)
2016	浙商銀行	2.08	3.04	0.33	-28.19	6198	青島港	4.46	5.84	0.68	(40.47)
1988	民生銀行	2.59	3.02	0.17	-39.33	3369	秦港股份	1.38	4.87	0.39	(56.15)
6196	鄭州銀行*	0.79	3.90	0.12	-63.55	317	廣船國際	10.26	19.32	0.82	(59.96)
3866	青島銀行*	1.97	3.70	0.33	-42.02	2039	中集集團*	5.52	43.65	1.01	(36.16)
1963	重慶銀行	4.09	2.84	0.27	-45.96	1800	中國交建	3.50	3.15	0.20	(61.87)
3618	渝農商行	3.04	2.88	0.28	-34.93	390	中國中鐵	3.55	2.66	0.30	(46.99)
2628	中國人壽	9.07	13.76	0.53	-70.32	1186	中國鐵建	4.50	2.34	0.23	(49.97)
2318	中國平安	32.60	5.55	0.60	-25.72	1766	中國中車	3.59	8.06	0.61	(41.45)
2601	中國太保	14.32	4.26	0.52	-45.48	3898	時代電氣	19.40	8.27	0.70	(46.07)
1336	新華保險	13.98	2.74	0.36	-56.69	3969	中國通號	2.75	7.72	0.62	(44.25)
1339	人保集團	2.47	4.63	0.42	-55.17	525	廣深鐵路	1.57	-	0.39	(47.95)
6030	中信證券	14.86	9.80	0.81	-33.24	177	寧滬高速	7.32	7.28	1.00	(41.24)
3908	中金公司	9.31	7.56	0.48	-73.46	548	深圳高速	6.23	9.54	0.72	(36.22)
6837	海通證券	3.59	7.72	0.26	-61.31	995	皖通高速	8.04	7.54	0.99	(39.13)
2611	國泰君安	8.43	6.39	0.48	-47.12	107	成渝高速	2.50	5.85	0.45	(47.23)
6806	中萬宏源*	1.33	10.73	0.31	-71.92	2238	廣汽集團	3.10	6.54	0.26	(65.20)
1776	廣發證券*	7.72	6.52	0.40	-47.76	1211	比亞迪*	175.30	16.32	3.61	(5.80)
6886	華泰證券	9.29	6.38	0.52	-38.49	2333	長城汽車	7.75	8.50	0.92	(65.64)
6099	招商證券	5.73	5.77	0.44	-60.62	1839	中集車輛*	6.89	4.82	0.89	(26.00)
3958	東方證券	3.02	4.79	0.30	-66.55	2338	濰柴動力	13.96	13.76	1.43	(14.71)
6178	光大證券	4.85	6.26	0.36	-70.99	3606	福耀玻璃	36.85	16.91	3.06	(13.15)
6881	銀河證券	3.82	5.32	0.39	-69.09	1108	洛陽玻璃	4.09	11.29	0.55	(67.59)
6066	中信建投	6.04	8.33	0.60	-74.96	6865	福萊特	12.48	9.67	1.22	(40.59)
1375	中州證券	1.03	18.72	0.32	-73.21	38	一拖股份	5.12	6.97	0.78	(63.78)
1456	國聯證券	2.99	8.40	0.44	-73.19	1157	中聯重科*	4.13	11.76	0.62	(47.33)
883	中國海油	14.32	4.68	0.98	-40.71	564	鄭煤機	8.80	5.10	0.77	(36.87)
857	中石油	5.59	5.85	0.66	-37.02	1057	浙江世寶*	1.92	27.68	0.97	(85.06)
386	中石化	4.06	7.01	0.56	-36.27	1072	東方電氣	7.06	6.16	0.55	(54.05)
338	上石化	1.05	-	0.41	-63.06	2727	上海電氣	1.45	-	0.39	(66.38)
1033	石化油服	0.46	12.12	0.99	-75.30	2208	金風科技*	2.85	7.17	0.31	(62.51)
2883	中海油田	7.27	12.42	0.78	-55.82	187	京城機電	2.22	-	1.07	(77.55)
568	山東墨龍*	1.81	-	1.78	-52.65	2607	上海醫藥	11.30	8.43	0.57	(38.31)
1088	中國神華	29.30	8.53	1.56	-25.88	2196	復星醫藥	13.72	8.43	0.74	(43.43)
1898	中煤能源	8.37	6.53	0.71	-34.92	1513	麗珠醫藥*	23.60	10.01	1.45	(35.65)
1171	兗州煤業	15.68	5.37	2.05	-36.43	874	白雲山	19.32	6.73	0.83	(35.65)
3996	中國能源建設	0.67	3.48	0.27	-70.56	719	新華製藥*	5.10	6.14	0.70	(70.43)
1816	中廣核*	2.19	9.34	0.90	-45.50	1349	復旦張江	2.21	8.48	0.91	(72.28)
902	華能國際	4.12	9.50	1.03	-55.44	1858	春立醫療	9.34	11.86	1.21	(54.40)
991	大唐發電	1.18	19.73	0.68	-54.66	6160	百濟神州	90.80	-	4.27	(21.86)
1071	華電國際	3.60	-	0.85	-44.81	1877	君實生物*	11.78	-	1.32	(60.82)
916	龍源電力	4.69	6.27	0.53	-77.12	9995	榮昌生物	17.04	-	1.98	(58.78)
956	新天綠能	2.72	4.90	0.52	-66.96	6185	康希諾	16.76	-	0.64	(71.04)
1618	中國中冶	1.50	2.73	0.29	-56.41	9989	海普瑞*	2.53	4.69	0.28	(71.21)
2068	中鋁國際	1.93	-	1.22	-60.17	2359	藥明康德	55.45	15.82	2.93	(8.75)
347	鞍鋼股份*	1.28	-	0.20	-49.98	3759	康龍化成*	10.22	12.10	1.59	(55.88)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.30	-58.87	3347	泰格醫藥	24.80	-	-	(44.47)
1053	重慶鋼鐵	0.66	-	0.26	-53.02	6821	凱萊英*	63.65	-	-	(35.57)
2600	中國鋁業	3.73	13.25	1.02	-38.62	6127	昭衍新藥	9.70	6.20	0.82	(46.28)
358	江西銅業	11.06	5.65	0.44	-43.70	1880	中國中免	71.10	25.39	2.79	(19.35)
2899	紫金礦業	11.78	14.53	2.75	-10.82	168	青島啤酒	45.50	13.05	2.03	(40.74)
1787	山東黃金	11.44	33.09	1.98	-48.71	553	南京熊貓	2.53	459.88	0.60	(73.87)
3993	洛陽鉬業	4.30	26.55	1.60	-27.81	981	中芯國際	14.28	13.70	0.73	(69.28)
1772	贛鋒鋳業	21.35	3.37	0.81	-43.40	1347	華虹公司	14.62	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	34.60	2.06	1.04	-31.72	1385	復旦微電	9.65	7.26	1.47	(66.95)
914	海螺水泥	15.52	6.34	0.41	-38.04	941	中國移動	65.70	9.89	1.01	(40.18)
6655	華新水泥	0.63	-	0.13	-68.39	728	中國電信	3.99	11.38	0.75	(35.83)
2009	金隅股份	0.63	-	0.13	-68.39	763	中興通訊*	13.82	6.70	0.95	(43.01)
2202	萬科*	6.04	3.39	0.26	-41.25	6869	長飛光纖	7.59	4.49	0.46	(70.90)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	-67.02	921	海信家電*	18.94	8.49	1.79	(28.87)
1528	美凱龍	1.77	-	0.13	-50.29	6690	海爾智家	22.25	11.85	1.92	(9.23)
1065	創業環保	2.62	4.67	0.43	-53.64	1812	晨鳴紙業*	1.62	-	0.25	(55.19)
895	東江環保*	1.60	-	0.33	-66.68	811	新華文軒	6.54	4.74	0.56	(51.17)
						2402	億華通	29.85	-	1.64	(21.50)

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并没有持有（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