

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	15,510.01	-0.15	-3.53
H股	5,217.36	-0.03	-3.54
紅籌	3,164.37	-0.76	-4.04
HSC大型股	1,413.94	-0.16	-3.39
HSC中型股	3,023.85	-0.82	-4.38
AH股溢價	156.84	0.96	2.61
滬深300	3,200.42	0.65	-3.13
富時中國A50	11,158.95	1.97	-0.86
上證180	7,075.18	0.56	-3.08
上證380	4,427.62	-1.74	-8.18
臺北加權	18,096.07	0.20	-0.13
日經225	36,354.16	0.54	0.80
道瓊斯	38,380.12	-0.71	0.12
標普500	4,942.81	-0.32	0.30
納斯達克	15,597.68	-0.20	-0.19
德國DAX 30	16,904.06	-0.08	-0.22
富時100	7,612.86	-0.04	-0.26
法國CAC 40	7,589.96	-0.03	-0.67

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.72	-0.08	-6.55
紐約期金(美元/t oz)	2,025.70	-0.51	0.01
標普高盛商品指數	541.29	0.24	-2.68
CRB大宗商品期貨價格指數	268.19	0.17	-0.99
羅傑斯國際商品指數	3,625.01	-0.12	-2.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9226	0.34	0.55
美元兌人民幣	7.2175	0.42	0.76
美元兌港元	7.8222	0.05	0.20
美元兌日元	148.62	0.68	2.95
歐元兌美元	1.0744	(0.93)	(1.88)
英鎊兌美元	1.2539	(1.27)	(1.64)
澳元兌美元	0.6486	(1.76)	(3.48)

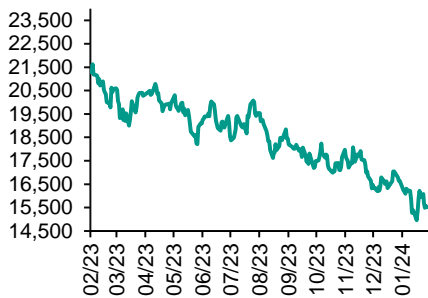
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4100	(4.80)	(11.90)
香港(10年期)	3.56200	0.10	12.60
美國(10年期)	4.14050	10.86	9.48

來源: 彭博

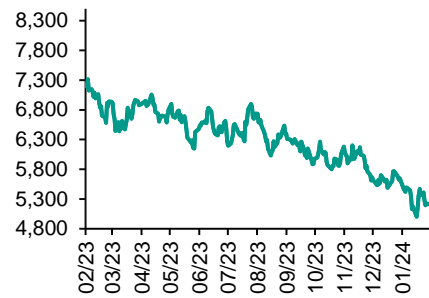
每天導讀

各股市走勢圖

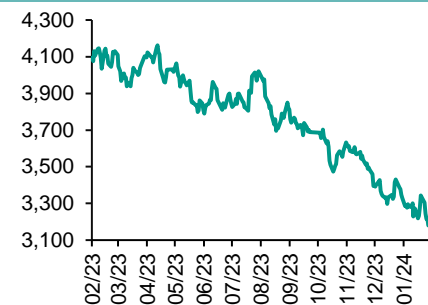
恒指走勢圖



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下跌，其中道指跌幅較大。美聯儲主席表示將謹慎加息，拖累市場投資氣氛。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。港股行業指數中僅信息科技和能源指數上漲，而原材料指數領跌。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指數各行業指數中能源指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入16.14億人民幣，南向淨買入24.05億港幣；深股通北向淨賣出4.03億人民幣，南向淨買入14.97億港幣。今天將公布德國12月工廠訂單月環比以及歐元區12月零售總額月環比。

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	標普全球-美國服務業PMI	1月	52.9	52.5	52.9
美國	標普全球-美國綜合PMI	1月	52.4	52.0	52.3
美國	ISM服務業指數	1月	52	53.4	50.5
歐元區	HCOB歐元區服務業PMI	1月	48.4	48.4	48.4
歐元區	HCOB歐元區綜合PMI	1月	47.9	47.9	47.9
歐元區	PPI同比	12月	-10.5%	-10.6%	-8.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲官員Kashkari: 較高的中性利率水平讓央行有時間等等再降息
- 中國強化部分機構投資者股票賣空限制 為潰不成軍的股市止血
- 美聯儲官員Goolsbee: 需要看到更多顯示通脹取得進展的數據
- 中國證監會將引導券商動態下調平倉錢 以減少強平風險和市場壓力
- 全球芯片行業今年有望大幅反彈 銷售額料達到紀錄高位
- 臺灣外匯儲備減少至5695.4億美元 央行連續第六個月干預匯市
- 美國ISM服務業指數升至四個月高位 原材料支付價格指標大漲
- 財新中國1月服務業經營活動指數維持在榮枯線上方

國際經濟要聞

美聯儲官員Kashkari：較高的中性利率水平讓央行有時間等等再降息

明尼阿波利斯聯邦儲備銀行行長Neel Kashkari表示，政策制定者在降息前有時間評估將公布的數據，這一表態暗示疫情過後經濟形勢發生了變化。Kashkari周一在該行網站上發文稱，“至少在疫情後的經濟復蘇期，中性政策利率已經出現上升，這使聯邦公開市場委員會(FOMC)有時間在做出降息決定前完成對經濟數據的評估，減少政策收緊過度的風險”。(彭博)

美聯儲官員Goolsbee：需要看到更多顯示遏制通脹取得進展的數據

芝加哥聯儲銀行行長Austan Goolsbee重申希望看到更多像過去幾個月發布的那樣有利的通脹數據，但沒有明確排除3月降息的可能性。“七個月來的通脹數據都非常好，接近甚至低於美聯儲的目標水平，”Goolsbee周一接受彭博電視的Michael McKee採訪時表示，“因此如果我們繼續獲得更多像現在這樣的數據，我相信我們應該會走上正常化的道路。”。(彭博)

全球芯片行業今年有望大幅反彈 銷售額料達到紀錄高位

根據美國半導體行業協會的預測，雖然多個領域對芯片的需求增加，今年全球芯片行業有望大幅反彈，銷售額料將達到紀錄高位。半導體行業協會周一發布聲明稱，2023年全球芯片銷售額下降8.2%至5,268億美元，不過下半年情況的改善部分緩和了整體下降幅度。該協會表示，增長勢頭表明今年銷售額將增長13%，達到近6,000億美元。(彭博)

美國ISM服務業指數升至四個月高位 原材料支付價格指標大漲

受訂單和就業增長推動，去年年末陷入停滯的美國服務業在今年1月實現四個月來最大擴張。供應管理協會(ISM)整體服務業指數上月上升2.9至四個月高點53.4，升幅為一年來最大。該指數一直保持在50這一榮枯分水嶺之上，表明處於行業擴張階段。最新數據高于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

大中華經濟要聞

中國強化部分機構投資者股票賣空限制 為瀆不成軍的股市止血

據知情人士透露，中國正在收緊對境內機構投資者以及部分離岸實體的交易限制，以遏制不斷加深的股市大跌。中國有關監管機構近日窗口指導了包括部分券商、私募基金等在內的機構投資者，進一步加強了對A股及港股的賣空限制。知情人士稱，部分券商和私募基金被告知，南向跨境互換交易規模，包括港股的空頭頭寸，需嚴格限制在上周五收盤時的餘額；與此同時，北向交易則被限制減倉。(彭博)

中國證監會將引導券商動態下調平倉綫 以減少強平風險和市場壓力

中國證監會周一發表聲明表示，將引導證券公司全方位做好客戶服務，通過延長追保時間、動態下調平倉綫，保持平倉綫彈性，以減少強平風險和市場壓力。證監會將持續加強“兩融”融資業務的日常監管，採取有效措施，確保融資業務平穩運行。(彭博)

臺灣外匯儲備減少至5695.4億美元 央行連續第六個月干預匯市

據臺灣央行公布的新聞稿，截至1月底外匯儲備為5695.4億美元，較上月底減少10.55億美元。此為央行連續六個月進場干預；不過去年8-10月為賣匯，去年11-12月為買匯。(彭博)

財新中國1月服務業經營活動指數維持在榮枯綫上方

一項民間指標顯示1月份中國服務業活動擴張，可能受到了公共假期提振。財新和標普周一公布，1月財新服務業經營活動指數從12月的52.9降至52.7。這低於經濟學家普遍預期的53。指數高于50表明較前月擴張。(彭博)

企業要聞

波音公司737機型發現新問題 大約50架未交付的飛機需返工

波音公司在737 Max型飛機機身上又發現了鑽孔錯誤。這一挫折可能進一步減緩已經因質量問題受到監管機構限制的關鍵項目的交付。波音商用飛機業務的負責人Stan Deal在給員工的備忘錄中說，最新的製造失誤源於一家供應商，需要對大約50架未交付的737飛機進行返工，修復有缺陷的鉚釘孔。(彭博)

三星電子執行會長李在鎔在繼任案中被判無罪

首爾中央地方法院宣判，對三星電子執行會長李在鎔操縱股票和會計欺詐的指控不成立，宣布他無罪。檢察機關指控李在鎔利用非法手段取得其祖父創立的三星集團的控制權，對其求刑5年并罰款5億韓元。(彭博)

碧桂園表示有超過30個項目被列入支持名單

路透報道稱，碧桂園有超過30個項目被中國地方政府列為適合融資支持。路透周六援引公司聲明報道，碧桂園的項目被列入河南、湖北、四川、山東、重慶等地的“白名單”。碧桂園表示這些項目可能獲得融資支持，這將緩解其流動性壓力并確保房屋竣工。(彭博)

鴻海董事長劉揚偉預計2024年公司表現會略好于上年

鴻海董事長劉揚偉表示，他預計公司今年表現將比2023年略好，但沒有具體說明營收是否會有所改善。鴻海是蘋果公司iPhone手機的最大組裝商。該公司大部分收入依賴為蘋果公司代工，2023年銷售額為6.16萬億元台幣，下降7%。(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	4.61	3.23	0.37	-39.65	1635	大眾公用	1.14	34.87	0.37	(59.49)
1398	工商銀行	3.80	3.59	0.38	-33.89	753	中國國航	4.13	-	1.76	(45.31)
1288	農業銀行	3.03	3.81	0.42	-30.63	670	東方航空	1.85	-	1.44	(52.84)
3988	中國銀行	2.91	3.71	0.37	-39.68	1055	南方航空	2.77	-	1.09	(52.88)
1658	郵儲銀行	3.82	-	0.45	-26.14	1919	中遠海控	8.15	3.51	0.60	(24.08)
3328	交通銀行	4.67	3.61	0.37	-30.12	598	中國外運	3.05	5.55	0.55	(45.50)
3968	招商銀行	27.75	4.44	0.72	-16.84	2866	中遠海發	0.76	6.73	0.33	(68.49)
998	中信銀行	3.89	2.76	0.26	-43.62	1138	中遠海能	6.11	5.92	0.77	(53.76)
6818	光大銀行	2.34	2.76	0.27	-31.85	2880	大連港	0.58	9.72	0.33	(60.46)
2016	浙商銀行	2.08	3.05	0.33	-28.84	6198	青島港	4.39	5.77	0.67	(41.79)
1988	民生銀行	2.57	3.01	0.17	-40.12	3369	秦港股份	1.40	4.95	0.39	(52.46)
6196	鄭州銀行*	0.77	3.81	0.12	-63.47	317	廣船國際	9.77	18.45	0.79	(59.02)
3866	青島銀行*	1.97	3.71	0.33	-40.56	2039	中集集團*	5.70	45.20	1.04	(36.57)
1963	重慶銀行	4.05	2.82	0.27	-44.62	1800	中國交建	3.46	3.13	0.20	(60.20)
3618	渝農商行	3.04	2.89	0.28	-34.17	390	中國中鐵	3.51	2.64	0.29	(46.61)
2628	中國人壽	8.87	13.50	0.52	-71.88	1186	中國鐵建	4.41	2.30	0.23	(49.27)
2318	中國平安	31.90	5.44	0.59	-27.83	1766	中國中車	3.67	8.26	0.62	(40.95)
2601	中國太保	13.90	4.15	0.51	-46.88	3898	時代電氣	18.70	7.99	0.68	(46.39)
1336	新華保險	13.62	2.67	0.35	-56.78	3969	中國通號	2.63	7.40	0.59	(44.36)
1339	人保集團	2.43	4.57	0.41	-55.18	525	廣深鐵路	1.45	-	0.36	(47.46)
6030	中信證券	14.66	9.69	0.80	-33.14	177	寧滬高速	7.55	7.52	1.03	(41.81)
3908	中金公司	8.92	7.26	0.46	-73.33	548	深圳高速	6.26	9.61	0.72	(33.86)
6837	海通證券	3.50	7.55	0.25	-61.56	995	皖通高速	8.14	7.66	1.01	(42.42)
2611	國泰君安	8.29	6.30	0.48	-46.27	107	成渝高速	2.47	5.80	0.45	(45.62)
6806	中萬宏源*	1.24	10.03	0.29	-73.40	2238	廣汽集團	3.05	6.45	0.25	(65.04)
1776	廣發證券*	7.30	6.18	0.38	-48.83	1211	比亞迪*	171.70	16.02	3.54	(5.94)
6886	華泰證券	8.83	6.08	0.50	-38.53	2333	長城汽車	7.68	8.45	0.91	(64.43)
6099	招商證券	5.71	5.76	0.44	-61.25	1839	中集車輛*	6.85	4.80	0.89	(20.90)
3958	東方證券	3.01	4.78	0.30	-65.55	2338	濰柴動力	13.84	13.68	1.42	(15.65)
6178	光大證券	4.82	6.23	0.35	-71.60	3606	福耀玻璃	36.55	16.82	3.05	(17.29)
6881	銀河證券	3.65	5.10	0.37	-67.82	1108	洛陽玻璃	4.08	11.29	0.55	(63.76)
6066	中信建投	5.90	8.16	0.59	-74.85	6865	福萊特	13.00	10.10	1.28	(32.79)
1375	中州證券	1.02	18.59	0.31	-72.06	38	一拖股份	5.04	6.88	0.77	(66.29)
1456	國聯證券	2.92	8.23	0.43	-71.83	1157	中聯重科*	4.48	12.79	0.67	(44.58)
883	中國海油	14.38	4.72	0.99	-42.56	564	鄭煤機	8.77	5.10	0.77	(33.84)
857	中石油	5.74	6.03	0.68	-36.43	1057	浙江世寶*	1.83	26.46	0.93	(84.38)
386	中石化	4.10	7.10	0.57	-37.32	1072	東方電氣	6.81	5.96	0.53	(53.71)
338	上石化	1.03	-	0.41	-60.99	2727	上海電氣	1.41	-	0.38	(65.85)
1033	石化油服	0.43	11.36	0.93	-76.02	2208	金風科技*	2.77	6.98	0.30	(61.49)
2883	中海油田	6.92	11.86	0.74	-55.53	187	京城機電	2.03	-	0.99	(76.02)
568	山東墨龍*	1.66	-	1.64	-48.91	2607	上海醫藥	11.64	8.71	0.59	(36.88)
1088	中國神華	29.75	8.69	1.59	-28.20	2196	復星醫藥	13.26	8.17	0.72	(42.41)
1898	中煤能源	8.46	6.61	0.72	-37.41	1513	麗珠醫藥*	23.80	10.13	1.47	(36.77)
1171	兗州煤業	15.96	5.49	2.09	-37.42	874	白雲山	19.52	6.82	0.84	(34.98)
3996	中國能源建設	0.65	3.38	0.26	-71.38	719	新華製藥*	4.88	5.89	0.68	(67.83)
1816	中廣核*	2.18	9.32	0.90	-46.36	1349	復旦張江	2.13	8.20	0.88	(69.47)
902	華能國際	4.02	9.30	1.01	-56.73	1858	春立醫療	8.52	10.85	1.10	(49.80)
991	大唐發電	1.14	19.11	0.66	-53.99	6160	百濟神州	86.75	-	4.08	(22.63)
1071	華電國際	3.58	-	0.85	-44.44	1877	君實生物*	11.42	-	1.28	(59.11)
916	龍源電力	4.63	6.21	0.53	-76.82	9995	榮昌生物	15.44	-	1.80	(59.19)
956	新天綠能	2.64	4.77	0.50	-65.78	6185	康希諾	15.46	-	0.60	(69.11)
1618	中國中冶	1.47	2.69	0.29	-56.22	9989	海普瑞*	2.45	4.55	0.27	(68.15)
2068	中鋁國際	1.85	-	1.18	-56.68	2359	藥明康德	45.45	13.00	2.41	(13.27)
347	鞍鋼股份*	1.23	-	0.19	-49.69	3759	康龍化成*	9.15	10.86	1.43	(56.05)
323	馬鋼股份	1.10	-	0.29	-58.68	3347	泰格醫藥	23.40	-	-	(43.10)
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.26	-49.04	6821	凱萊英*	61.00	-	-	(33.21)
2600	中國鋁業	3.60	12.83	0.99	-39.76	6127	昭衍新藥	9.20	5.90	0.78	(41.93)
358	江西銅業	10.56	5.41	0.42	-44.43	1880	中國中免	69.25	24.80	2.73	(18.16)
2899	紫金礦業	11.56	14.30	2.70	-12.51	168	青島啤酒	44.80	12.89	2.00	(43.68)
1787	山東黃金	11.44	33.18	1.98	-49.72	553	南京熊貓	2.38	433.79	0.57	(70.87)
3993	洛陽鉬業	4.16	25.75	1.55	-30.01	981	中芯國際	14.12	13.54	0.72	(69.76)
1772	贛鋒鋳業	19.70	3.12	0.75	-42.66	1347	華虹公司	14.28	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	32.80	1.96	0.99	-27.94	1385	復旦微電	9.23	6.96	1.41	(65.13)
914	海螺水泥	15.70	6.43	0.42	-37.91	941	中國移動	66.05	9.97	1.02	(41.26)
6655	華新水泥	0.62	-	0.13	-67.76	728	中國電信	4.03	11.53	0.76	(36.82)
2009	金隅股份	0.62	-	0.13	-67.76	763	中興通訊*	13.60	6.61	0.94	(42.74)
2202	萬科*	5.98	3.37	0.26	-40.05	6869	長飛光纖	7.43	4.41	0.45	(69.64)
588	北京北辰	0.62	-	0.15	-64.56	921	海信家電*	19.60	8.81	1.86	(27.85)
1528	美凱龍	1.64	-	0.13	-48.49	6690	海爾智家	22.30	11.91	1.93	(10.65)
1065	創業環保	2.53	4.52	0.42	-50.77	1812	晨鳴紙業*	1.61	-	0.25	(50.61)
895	東江環保*	1.59	-	0.33	-66.13	811	新華文軒	6.47	4.70	0.56	(47.91)
						2402	億華通	27.95	-	1.54	(10.56)

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