

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	16,136.87	4.04	2.76
H股	5,473.75	4.91	3.76
紅籌	3,271.55	3.39	1.60
HSC大型股	1,470.85	4.02	2.86
HSC中型股	3,128.57	3.46	1.62
AH股溢價	154.13	-1.73	-0.49
滬深300	3,311.69	3.48	2.05
富時中國A50	11,481.24	2.89	3.81
上證180	7,293.75	3.09	1.50
上證380	4,666.63	5.40	-1.10
臺北加權	18,096.07	0.20	-0.13
日經225	36,160.66	-0.53	-0.35
道瓊斯	38,521.36	0.37	0.14
標普500	4,954.23	0.23	0.59
納斯達克	15,609.00	0.07	0.64
德國DAX 30	17,033.24	0.76	0.36
富時100	7,681.01	0.90	0.19
法國CAC 40	7,638.97	0.65	-0.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.47	0.22	-3.14
紐約期金(美元/t oz)	2,034.50	0.43	0.15
標普高盛商品指數	544.69	0.63	-2.95
CRB大宗商品期貨價格指數	269.05	0.32	-1.80
羅傑斯國際商品指數	3,637.90	0.36	-2.53

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9204	0.14	0.32
美元兌人民幣	7.1993	0.17	0.51
美元兌港元	7.8226	0.06	0.20
美元兌日元	147.89	0.66	2.47
歐元兌美元	1.0758	(0.55)	(1.75)
英鎊兌美元	1.2601	(0.69)	(1.15)
澳元兌美元	0.6529	(0.59)	(2.84)

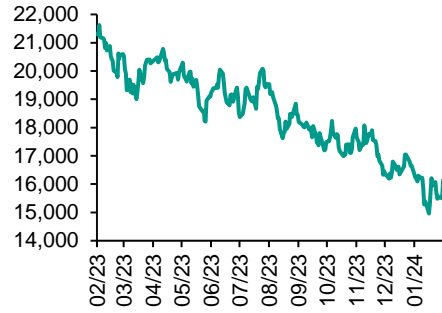
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4520	1.80	(7.70)
香港(10年期)	3.62300	9.40	18.70
美國(10年期)	4.09810	18.57	5.24

來源: 彭博

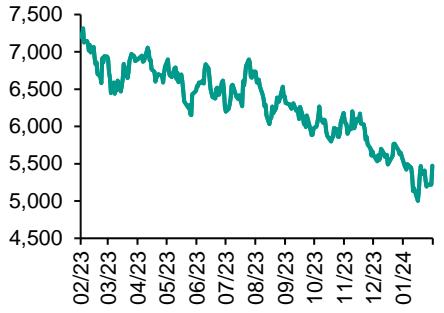
每天導讀

各股市走勢圖

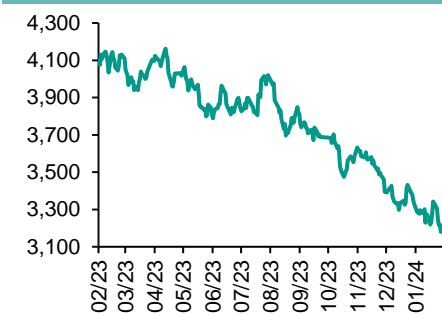
恒指走勢圖



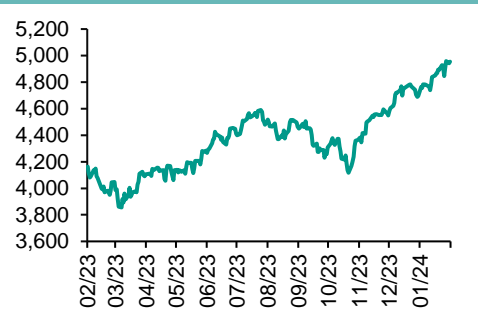
國指走勢圖



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，其中道指升幅較大。昨天歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅較大。昨天恒指及國指均大幅上漲，其中國指漲幅較大。中國證監會連發四文，並且優化融券等制度規則，另外中央匯金擴大ETF增持範圍，消息帶動港股大幅上漲。昨天上證綜指及深成指均顯著上漲，其中深成指漲幅較大。細分板塊概念方面，生物科技、製藥以及電腦硬件等板塊漲幅居前，教育、電信以及煤炭等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入60.13億人民幣，南向淨賣出30.41億港幣；深股通北向淨買入65.92億人民幣，南向淨賣出38.49億港幣。今天將公布德國12月工業產值經季調月環比以及美國12月貿易餘額。

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
德國	工廠訂單月環比	12月	-0.2%	8.9%	0.0%
德國	工廠訂單同比	12月	-5.3%	2.7%	-4.7%
意大利	消費者信心指數	1月	NA	96.4	95.8
歐元區	零售總額月環比	12月	-1.0%	-1.1%	0.3%
歐元區	社會消費品零售總額同比	12月	-0.8%	-0.8%	-0.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國財長耶倫: 商業地產令人擔憂 監管機構正在關注這個問題
- 中國金融監管總局督促銀行盡力滿足房地產開發商的合理融資需求
- 德國12月工廠訂單意外增長 為低迷的經濟帶來些許希望
- 香港擬把存款保障額提高至80萬港元
- 澳大利亞央行維持利率在12年高位 不排除進一步加息的可能性
- 香港目標仍是2024年完成機場擴建項目
- 中美經濟工作組舉行第三次會議 中國對雙向投資限制等問題提出關切
- 美國SEC要求交易美債的對沖基金註冊為交易商 恐加大基金合規成本

**國際經濟要聞****美國財長耶倫：商業地產令人擔憂 監管機構正在關注這個問題**

美國財政部長耶倫表示，雖然商業地產領域的損失令人擔憂，但美國監管機構正在努力確保金融體系的貸款損失撥備和流動性水平足以應對這類問題。耶倫在為期兩天的國會聽證會上對議員表示，多項因素的結合導致商業地產業主面臨很大壓力。她提到了加息、居家辦公模式導致的空置率升高、以及今年將有大批商業房地產貸款到期。(彭博)

美國SEC要求交易美債的對沖基金註冊為交易商 恐加大基金合規成本

定期交易美國國債的對沖基金和自營交易公司勢將被美國證券交易委員會(SEC)列為交易商，這個標籤意味著此類機構將面臨嚴格監管并承擔更高合規成本。對沖基金及自營交易公司對美債市場的流動性起到越來越大作用，SEC周二投票決定加強對此類機構的監管。新規定也將適用於其他政府債券、股市和證券市場的參與者。(彭博)

德國12月工廠訂單意外增長 為低迷的經濟帶來些許希望

德國工廠訂單意外上升，表明在這個歐洲最大經濟體努力應對工業低迷之際出現了小幅反彈。周二公布的數據顯示，12月需求環比增長8.9%。這一升幅超出了經濟學家預期中值，他們原本預計為下降0.2%，主要得益于大宗訂單，如果不包括大宗訂單，該數據則下降2.2%。(彭博)

澳大利亞央行維持利率在12年高位 不排除進一步加息的可能性

澳大利亞央行周二按兵不動，并暗示仍有可能進一步收緊政策，加入了給市場降息預期潑冷水的央行之列，推動澳元和澳大利亞國債收益率走高。該行將現金利率維持在4.35%的12年高位，一如經濟學家預期。“不能排除進一步加息的可能性，”貨幣政策委員會在聲明中稱。(彭博)

大中華經濟要聞**中美經濟工作組舉行第三次會議 中國對雙向投資限制等問題提出關切**

據中國財政部網站發布的新聞稿，2月5日至6日，中美經濟工作組在北京舉行了第三次會議，討論了兩國宏觀經濟形勢和政策、發展中國家債務、產業政策等議題。中國表示會談是深入、坦誠、務實、有建設性的。中國就美國對華加征關稅、雙向投資限制、制裁打壓中國企業等表達了關切。雙方同意繼續保持溝通。中國財政部副部長廖岷和美國財政部副部長尚博共同主持了該會議。(彭博)

中國金融監管總局督促銀行盡力滿足房地產開發商的合理融資需求

據新聞稿，中國金融監管總局周二召開專題會議，呼籲進一步部署落實城市房地產融資協調機制相關工作，以支持房地產開發商。督促地方監管局指導督促轄內銀行完善制度流程，盡力滿足房地產開發商的合理融資需求。(彭博)

香港擬把存款保障額提高至80萬港元

香港存款保障委員會主席劉燕卿告訴記者，存保會尋求在今年第四季開始提高銀行存款的保障額。存保會與政府現正加緊準備相關的條例修訂草案，預計未來數月內提交立法會審議。存保會爭取在今年第四季落實80萬港元(102,280美元)的新保障額，目前為50萬港元。(彭博)

香港目標仍是2024年完成機場擴建項目

香港運輸及物流局表示，香港國際機場成本1,415億港元(181億美元)的升級項目在新冠疫情期間全面平穩推進，政府目標仍是2024年完工。林世雄局長在致彭博新聞社的信中表示，機場新建的第三跑道在2022年11月如期正式啓用，中跑道的重新編配正按計劃推進。(彭博)

企業要聞**中芯國際利潤超預期 華為手機需求強勁帶來助力**

得益于華為新款智能手機的強勁需求，總部位于上海的芯片製造商中芯國際錄得季度利潤好于預期。中芯國際為華為手機提供芯片。在截至去年12月底的季度內，中芯國際實現淨利潤1.747億美元，而分析師的預估均值為1.391億美元。該公司周二公布營收總計16.8億美元，而分析師的預估為16.6億美元。(彭博)

瑞銀今年將重啓股票回購計劃 成本節約目標提升至130億美元

瑞銀集團今年將恢復股票回購，承諾下半年回饋股東至多10億美元。瑞銀在公告中表示，股票回購將在瑞銀與瑞信在法律形式上合併之後開始，到2026年將超過收購前的水平。該行確認這段時間期間的盈利目標，並將計劃中的成本節約規模從先前的約100億美元提高至130億美元。(彭博)

麥當勞今年擬在中國開1,000家新門店 將業務拓展至低線城市

麥當勞今年將在中國大陸開設1,000家門店，努力將業務拓展至該公司第二大市場的低線城市。首席執行官Chris Kempczinski在分析師電話會議中表示，“我們認為，我們將有機會繼續在該市場上發展和滲透到許多還沒有麥當勞業務的地方”。(彭博)

黑石集團據悉考慮收購護膚品公司歐舒丹

知情人士稱，黑石集團正在考慮收購護膚品公司歐舒丹。這家私募股權公司一直在進行初步盡職調查，評估對歐舒丹發出收購要約的可能性。因談及非公開磋商而不願具名的知情人士稱，黑石集團正在考慮與億萬富豪歐舒丹董事長Reinold Geiger合作進行收購的可能性。(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	4.76	3.33	0.38	-37.95	1635	大眾公用	1.16	35.44	0.38	(61.51)
1398	工商銀行	3.92	3.70	0.39	-32.28	753	中國國航	4.28	-	1.83	(45.14)
1288	農業銀行	3.13	3.93	0.43	-29.66	670	東方航空	1.91	-	1.48	(53.19)
3988	中國銀行	3.02	3.84	0.39	-37.77	1055	南方航空	2.92	-	1.15	(52.33)
1658	郵儲銀行	3.97	-	0.47	-24.92	1919	中遠海控	8.32	3.58	0.61	(23.84)
3328	交通銀行	4.84	3.73	0.38	-28.14	598	中國外運	3.15	5.72	0.57	(47.17)
3968	招商銀行	29.55	4.73	0.77	-13.31	2866	中遠海發	0.78	6.89	0.33	(68.83)
998	中信銀行	4.00	2.83	0.27	-41.83	1138	中遠海能	6.53	6.32	0.82	(51.72)
6818	光大銀行	2.38	2.81	0.27	-31.21	2880	大連港	0.59	9.87	0.33	(61.81)
2016	浙商銀行	2.12	3.10	0.34	-28.37	6198	青島港	4.49	5.89	0.68	(42.04)
1988	民生銀行	2.64	3.09	0.17	-38.88	3369	秦港股份	1.41	4.98	0.40	(54.53)
6196	鄭州銀行*	0.80	3.95	0.12	-63.78	317	廣船國際	10.12	19.09	0.81	(58.92)
3866	青島銀行*	2.03	3.82	0.34	-41.33	2039	中集集團*	5.98	47.36	1.09	(36.39)
1963	重慶銀行	4.17	2.90	0.28	-44.62	1800	中國交建	3.54	3.20	0.21	(60.27)
3618	渝農商行	3.09	2.93	0.28	-34.71	390	中國中鐵	3.60	2.71	0.30	(46.81)
2628	中國人壽	9.47	14.39	0.56	-71.12	1186	中國鐵建	4.59	2.39	0.23	(49.11)
2318	中國平安	34.05	5.79	0.63	-24.70	1766	中國中車	3.74	8.40	0.63	(41.44)
2601	中國太保	14.96	4.46	0.54	-45.76	3898	時代電氣	19.74	8.42	0.72	(46.16)
1336	新華保險	14.38	2.82	0.37	-56.02	3969	中國通號	2.69	7.56	0.61	(45.06)
1339	人保集團	2.52	4.73	0.43	-55.20	525	廣深鐵路	1.49	-	0.37	(48.32)
6030	中信證券	15.34	10.13	0.84	-33.31	177	寧滬高速	7.77	7.73	1.06	(41.51)
3908	中金公司	9.45	7.68	0.48	-73.26	548	深圳高速	6.38	9.78	0.73	(33.21)
6837	海通證券	3.69	7.94	0.27	-61.68	995	皖通高速	8.23	7.73	1.02	(43.43)
2611	國泰君安	8.62	6.54	0.49	-46.14	107	成渝高速	2.53	5.93	0.46	(45.80)
6806	申萬宏源*	1.31	10.58	0.30	-73.24	2238	廣汽集團	3.21	6.78	0.27	(64.88)
1776	廣發證券*	7.71	6.52	0.40	-48.39	1211	比亞迪*	180.90	16.86	3.73	(5.46)
6886	華泰證券	9.37	6.44	0.53	-38.13	2333	長城汽車	8.24	9.05	0.98	(64.66)
6099	招商證券	6.08	6.13	0.47	-60.06	1839	中集車輛*	6.90	4.83	0.90	(24.68)
3958	東方證券	3.17	5.03	0.32	-65.44	2338	濰柴動力	14.24	14.05	1.46	(15.01)
6178	光大證券	5.11	6.60	0.38	-70.96	3606	福耀玻璃	37.00	17.01	3.08	(16.37)
6881	銀河證券	3.93	5.48	0.40	-67.63	1108	洛陽玻璃	4.34	11.99	0.58	(63.17)
6066	中信建投	6.28	8.67	0.63	-74.63	6865	福萊特	13.30	10.32	1.31	(34.42)
1375	中州證券	1.07	19.47	0.33	-72.53	38	一拖股份	5.57	7.59	0.85	(62.58)
1456	國聯證券	3.05	8.58	0.45	-72.33	1157	中聯重科*	4.93	14.06	0.74	(41.83)
883	中國海油	14.70	4.81	1.01	-40.92	564	鄭煤機	8.98	5.22	0.79	(36.02)
857	中石油	5.72	6.00	0.68	-35.26	1057	浙江世寶*	1.91	27.58	0.97	(83.70)
386	中石化	4.19	7.25	0.58	-35.50	1072	東方電氣	7.10	6.20	0.55	(54.27)
338	上石化	1.08	-	0.42	-61.53	2727	上海電氣	1.49	-	0.40	(65.68)
1033	石化油服	0.46	12.00	0.98	-75.97	2208	金風科技*	2.92	7.35	0.32	(61.44)
2883	中海油田	6.91	11.82	0.74	-55.99	187	京城機電	2.21	-	1.07	(74.55)
568	山東墨龍*	1.67	-	1.65	-44.79	2607	上海醫藥	12.02	8.98	0.61	(37.09)
1088	中國神華	30.00	8.75	1.60	-26.94	2196	復星醫藥	13.80	8.49	0.75	(45.21)
1898	中煤能源	8.50	6.64	0.72	-35.22	1513	麗珠醫藥*	25.80	10.96	1.59	(36.17)
1171	兗州煤業	15.88	5.45	2.08	-36.68	874	白雲山	19.94	6.96	0.86	(36.03)
3996	中國能源建設	0.68	3.54	0.27	-70.93	719	新華製藥*	5.16	6.22	0.71	(68.78)
1816	中廣核*	2.21	9.43	0.91	-46.41	1349	復旦張江	2.23	8.57	0.92	(70.59)
902	華能國際	4.04	9.33	1.01	-56.57	1858	春立醫療	9.02	11.47	1.17	(52.52)
991	大唐發電	1.17	19.59	0.67	-54.82	6160	百濟神州	88.85	-	4.18	(28.99)
1071	華電國際	3.64	-	0.86	-44.24	1877	君實生物*	12.40	-	1.39	(59.30)
916	龍源電力	4.79	6.42	0.55	-76.63	9995	榮昌生物	17.80	-	2.07	(60.84)
956	新天綠能	2.73	4.93	0.52	-67.03	6185	康希諾	16.58	-	0.64	(69.81)
1618	中國中冶	1.53	2.79	0.30	-55.92	9989	海普瑞*	2.62	4.86	0.29	(68.85)
2068	中鋁國際	1.84	-	1.17	-56.97	2359	藥明康德	49.00	14.00	2.59	(13.81)
347	鞍鋼股份*	1.29	-	0.20	-50.60	3759	康龍化成*	9.78	11.60	1.52	(56.60)
323	馬鋼股份	1.17	-	0.30	-57.50	3347	泰格醫藥	24.35	-	-	(45.09)
1053	重慶鋼鐵	0.69	-	0.27	-50.46	6821	凱萊英*	65.70	-	-	(32.59)
2600	中國鋁業	3.80	13.52	1.04	-38.19	6127	昭衍新藥	9.69	6.20	0.82	(42.54)
358	江西銅業	10.96	5.61	0.43	-44.41	1880	中國中免	72.95	26.09	2.87	(18.93)
2899	紫金礦業	11.68	14.43	2.73	-11.94	168	青島啤酒	47.55	13.66	2.12	(42.87)
1787	山東黃金	11.94	34.59	2.06	-48.41	553	南京熊貓	2.48	451.40	0.59	(70.59)
3993	洛陽鉬業	4.31	26.64	1.60	-29.14	981	中芯國際	15.34	99.52	0.78	(68.65)
1772	贛鋒鋳業	20.70	3.27	0.79	-44.21	1347	華虹公司	15.66	-	0.00	-
9696	天齊鋁業	34.15	2.04	1.03	-29.99	1385	復旦微電	9.64	7.26	1.47	(66.44)
914	海螺水泥	16.20	6.63	0.43	-37.28	941	中國移動	66.75	10.06	1.03	(39.53)
6655	華新水泥	0.64	-	0.14	-68.03	728	中國電信	4.06	11.60	0.77	(36.21)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	-68.03	763	中興通訊*	14.34	6.97	0.99	(42.90)
2202	萬科*	6.32	3.56	0.27	-38.92	6869	長飛光纖	7.70	4.57	0.47	(69.95)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	-64.23	921	海信家電*	20.55	9.23	1.95	(28.67)
1528	美凱龍	1.69	-	0.13	-49.57	6690	海爾智家	24.10	12.85	2.08	(6.93)
1065	創業環保	2.63	4.69	0.44	-52.42	1812	晨鳴紙業*	1.69	-	0.26	(52.06)
895	東江環保*	1.65	-	0.34	-62.18	811	新華文軒	6.65	4.83	0.57	(47.36)
						2402	億華通	29.95	-	1.64	(9.75)

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，分析員並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，並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