

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	16,634.74	(0.54)	2.97
H股	5,723.36	(0.72)	4.35
紅籌	3,497.92	(0.49)	6.15
HSC大型股	1,514.49	(0.54)	2.65
HSC中型股	3,341.74	(0.47)	5.12
AH股溢價	150.63	(0.77)	(3.50)
滬深300	3,453.36	(1.04)	1.46
富時中國A50	11,803.36	(1.64)	1.10
上證180	7,597.65	(1.39)	1.38
上證380	5,028.86	(0.28)	1.94
臺北加權	18,948.05	0.31	1.68
日經225	39,098.68	2.19	1.59
道瓊斯	39,069.23	(0.16)	1.14
標普500	5,069.53	(0.38)	1.28
納斯達克	15,976.25	(0.13)	1.27
德國DAX 30	17,423.23	0.02	1.94
富時100	7,684.30	(0.29)	(0.57)
法國CAC 40	7,929.82	(0.46)	2.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.64	0.08	(0.69)
紐約期金(美元/t oz)	2,028.50	(0.50)	0.85
標普高盛商品指數	555.92	0.90	(0.54)
CRB大宗商品期貨價格指數	273.64	1.04	0.38
羅傑斯國際商品指數	3,664.30	0.70	(0.24)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9216	0.08	0.18
美元兌人民幣	7.2101	0.12	0.31
美元兌港元	7.8242	0.04	0.13
美元兌日元	150.58	0.38	2.05
歐元兌美元	1.0851	0.40	0.17
英鎊兌美元	1.2686	0.50	(0.18)
澳元兌美元	0.6540	(0.14)	(1.07)

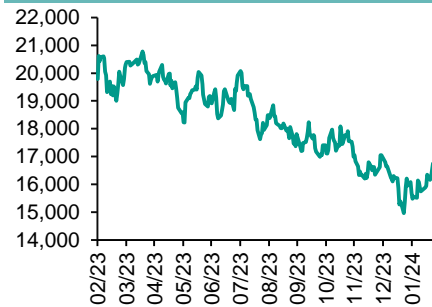
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3780	(5.90)	(12.40)
香港(10年期)	3.73400	(6.30)	20.10
美國(10年期)	4.27950	0.03	14.22

來源: 彭博

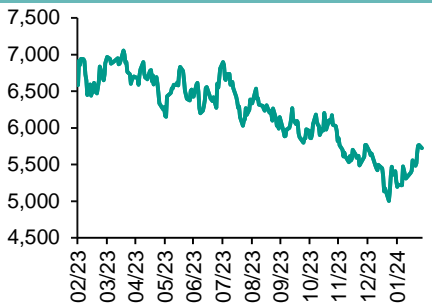
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



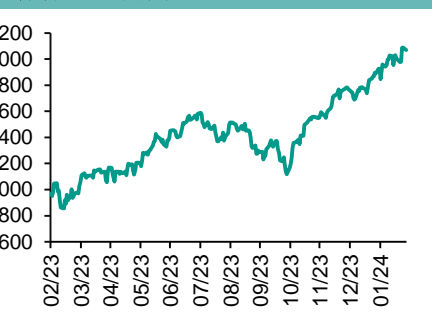
國指走勢圖



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，其中標普500指數跌幅最大。對沖基金撤離美國科技股，市場焦點轉向經濟數據及降息時機。昨天歐洲三大股市中僅德國DAX30指數上升。歐洲央行行長拉加德預計歐元區通脹將繼續放緩，但官員們需要看到更多證據顯示通脹將回落至2%目標。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。大型科網股及金融股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中可選消費指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入17.13億人民幣，南向淨買入36.90億港幣；深股通北向淨買出11.56億人民幣，南向淨買入8.45億港幣。今天將公布美國1月耐用品訂單環比初值、美國12月FHFA房價指數環比、日本1月消費者價格指數同比及香港1月進出口同比。

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	新建住宅銷量年率	1月	684k	661k	651k*
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	2月	-15.0	-11.3	-27.4
英國	CBI零售報告銷售量	2月	-31	-7	-50
日本	PPI服務業同比	1月	2.4%	2.1%	2.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 調查: 55%英國出口商受紅海商船被襲事件影響
- 拜登將會見國會領袖促通過法案 避免聯邦政府局部停擺
- 俄羅斯與中國商討人民幣貸款
- 新加坡1月工業生產按年轉升1.1%
- 亞開行: 中國在全球價值鏈重要性並未減弱 與全球經濟脫鉤說法片面
- 中汽協: 1月中國品牌乘用車市場份額升至超過六成
- 大商所: 2023年減免產業客戶套保手續費3.3億元
- 春節期間香港酒店平均入住率為93.4%

國際經濟要聞

調查：55%英國出口商受紅海商船被襲事件影響

英國商會最新調查顯示，55%的英國出口商受到也門胡塞武裝組織襲擊駛經紅海商船事件影響。調查顯示，53%製造商及直接面對消費者的服務商，當中包括零售及批發商，受到襲擊事件影響。整體商界而言，37受訪者受到事件影響。英國商會貿易政策主管William Bain指，船運界目前仍有剩餘運力應對相關影響，但如果情況持續數月，成本壓力將會增加。(彭博)

拜登將會見國會領袖促通過法案 避免聯邦政府局部停擺

美國白宮宣布，總統拜登計劃會見國會領袖，討論聯邦政府或局部停擺的問題。拜登將會見參眾兩院的民主共和兩黨高層，討論通過政府撥款法案的迫切性，同時還計劃討論一項仍然陷入僵局的國家安全法案，該法案包括向烏克蘭及以色列等提供援助。(彭博)

俄羅斯與中國商討人民幣貸款

俄羅斯財長Anton Siluanov表示，俄羅斯財政部一直在與中國財政部討論人民幣貸款的可能性，但尚未做出決定。他稱，與中方的談判已經進行很長時間，兩國是在去年底的部長級會議中討論過這個問題。(彭博)

新加坡1月工業生產按年轉升1.1%

新加坡經濟發展局公布，新加坡2024年1月工業生產按年轉升1.1%，遜於市場預期轉升4.5%；前值修訂至降2.4%。季調後按月續降5.7%，連降三個月，市場原預期轉升3%；前值修訂至降1.3%。若撇除生物醫藥製造業後，新加坡1月工業產值按年升5.4%，前值升0.6%；季調後按月轉降6.6%，前值升2.1%。(彭博)

大中華經濟要聞

亞開行：中國在全球價值鏈重要性並未減弱 與全球經濟脫鉤說法片面

亞洲開發銀行首席經濟學家Albert Park表示，中國仍然是全球許多國家的重要貿易夥伴，經常出現中國與全球經濟脫鉤的說法是言過其實及片面。Park稱，雖然與中國的整體貿易有部分下降，但中國在全球價值鏈中的參與度及重要性並未減弱，仍然可能是全球大多數國家的第一大貿易夥伴。(彭博)

中汽協：1月中國品牌乘用車市場份額升至超過六成

中國汽車工業協會統計分析顯示，2024年1月，「中國品牌」乘用車銷量127.8萬輛，按年增長68.6%，市場份額升8.8個百分點至60.4%。(彭博)

大商所：2023年減免產業客戶套保手續費3.3億元

從大連商品交易所獲悉，2023年，大商所通過降低期貨交割手續費、期轉現手續費、標準倉單轉讓貸款收付手續費、標準倉單作為保證金手續費等4項費用，免收套保交易手續費，累計減免產業客戶手續費3.3億元。(彭博)

春節期間香港酒店平均入住率為93.4%

香港酒店業協會表示，在為期八天的農曆新年假期，香港酒店整體表現出色，業績已恢復至2019年水平，整體酒店客房平均入住率93.4%，較2019年同期輕微下降0.4個百分點；平均房價1715港元，較2019年上漲6%。(彭博)

企業要聞

中國移動：爭取到2026年底實現5G-A的全量商用

中國移動規劃部總經理李強在2024年世界移動通信大會上表示，在23年底業務上市以來，已有超過400萬的用戶使用了新通話業務。2024年將推出更多裸眼3D終端，並持續豐富3D內容、推動3CC+大帶寬全國重點城市商用，促進RedCap、通感一體、無源物聯等新技術的發展和產業成熟。(彭博)

紐約梅隆銀行與香港金管局CMU共同開發美國預扣稅管理服務

紐約梅隆銀行宣佈，推出美國預扣稅管理服務，這是市場首創的解決方案，使美國發行人能夠通過發行點心債券踏足香港離岸人民幣市場。紐約梅隆銀行與香港金融管理局的債務工具中央結算系統(CMU)共同開發這項獨特服務，使美國發行人能夠接通更廣泛的流動資金池。(彭博)

美國鋁業對澳洲聯營夥伴Alumina提全購

美國鋁業向其澳洲聯營夥伴Alumina提出非強制性、有條件全購要約，以全部權益計對後者估值約22億美元。是次交易讓美鋁可擴大上游業務敞口，並簡化兩企企業管治。而Alumina股東亦可以在未來新公司對成品鋁材獲得敞口。(彭博)

中海油：渤海勘探發現全球最大變質岩油田

中海油表示，億噸級油田渤中26-6油田新鑽探井測試產能創新高，新增油氣探明儲量超過4,000萬立方米，意味著油田累計探明儲量突破2億立方米，成為全球最大的變質岩油田。(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	4.89	3.45	0.39	(35.36)	1635	大眾公用	1.20	36.70	0.39	(61.93)
1398	工商銀行	4.08	3.85	0.41	(29.44)	753	中國國航	4.26	-	1.82	(47.46)
1288	農業銀行	3.23	3.89	0.45	(28.22)	670	東方航空	2.00	-	1.55	(51.70)
3988	中國銀行	3.11	3.96	0.40	(35.85)	1055	南方航空	3.00	-	1.18	(53.22)
1658	郵儲銀行	4.18	-	0.49	(20.38)	1919	中遠海控	8.66	3.73	0.63	(23.90)
3328	交通銀行	5.17	3.99	0.41	(24.38)	598	中國外運	3.39	6.16	0.62	(48.28)
3968	招商銀行	31.45	5.03	0.82	(10.28)	2866	中遠海發	0.83	7.34	0.36	(68.31)
998	中信銀行	4.28	3.03	0.29	(38.95)	1138	中遠海能	7.37	7.14	0.93	(50.29)
6818	光大銀行	2.45	3.07	0.28	(30.00)	2880	大連港	0.62	10.39	0.35	(60.66)
2016	浙商銀行	2.17	3.18	0.35	(27.67)	6198	青島港	4.47	5.87	0.68	(41.42)
1988	民生銀行	2.79	3.27	0.18	(36.15)	3369	秦港股份	1.49	5.27	0.42	(54.76)
6196	鄭州銀行*	0.85	4.21	0.13	(62.22)	317	廣船國際	10.62	20.05	0.85	(60.65)
3866	青島銀行*	2.05	3.86	0.34	(41.97)	2039	中集集團*	5.92	46.93	1.08	(36.30)
1963	重慶銀行	4.23	2.94	0.28	(45.80)	1800	中國交建	3.79	3.42	0.22	(58.54)
3618	渝農商行	3.20	3.04	0.29	(33.24)	390	中國中鐵	3.81	2.87	0.32	(44.09)
2628	中國人壽	9.99	15.19	0.59	(69.77)	1186	中國鐵建	4.87	2.54	0.25	(47.16)
2318	中國平安	36.60	6.23	0.68	(21.60)	1766	中國中車	4.07	9.16	0.69	(40.37)
2601	中國太保	15.72	4.69	0.57	(44.57)	3898	時代電氣	22.75	9.72	0.83	(44.92)
1336	新華保險	15.44	3.03	0.39	(56.59)	3969	中國通號	2.83	7.96	0.64	(45.53)
1339	人保集團	2.64	4.96	0.45	(53.38)	525	廣深鐵路	1.66	-	0.42	(47.34)
6030	中信證券	15.00	9.92	0.82	(35.33)	177	寧滬高速	8.06	8.03	1.10	(37.37)
3908	中金公司	9.98	8.12	0.51	(73.14)	548	深圳高速	6.61	10.14	0.76	(32.13)
6837	海通證券	3.84	8.28	0.28	(60.92)	995	皖通高速	8.40	7.90	1.04	(42.02)
2611	國泰君安	9.05	6.87	0.52	(44.57)	107	成渝高速	2.61	6.13	0.47	(51.97)
6806	中萬宏源*	1.39	11.24	0.32	(71.64)	2238	廣汽集團	3.42	7.23	0.28	(64.53)
1776	廣發證券*	8.42	7.12	0.44	(44.86)	1211	比亞迪*	187.90	17.53	3.88	(7.06)
6886	華泰證券	9.43	6.49	0.53	(39.71)	2333	長城汽車	8.60	9.46	1.02	(65.90)
6099	招商證券	6.19	6.25	0.48	(59.15)	1839	中集車輛*	6.89	4.83	0.90	(33.97)
3958	東方證券	3.30	5.24	0.33	(65.06)	2338	濰柴動力	15.76	15.57	1.62	(13.44)
6178	光大證券	5.34	6.91	0.39	(70.95)	3606	福耀玻璃	39.25	18.06	3.27	(13.49)
6881	銀河證券	4.13	5.76	0.42	(68.07)	1108	洛陽玻璃	4.90	13.56	0.66	(63.79)
6066	中信建投	6.37	8.81	0.64	(74.55)	6865	福萊特	13.94	10.82	1.37	(38.81)
1375	中州證券	1.11	20.22	0.34	(72.40)	38	一拖股份	6.31	8.61	0.96	(62.18)
1456	國聯證券	3.19	8.99	0.47	(73.12)	1157	中聯重科*	5.14	14.67	0.77	(40.96)
883	中國海油	16.80	5.51	1.15	(38.22)	564	鄭煤機	10.08	5.86	0.88	(36.78)
857	中石油	6.19	6.50	0.73	(35.58)	1057	浙江世寶*	2.07	29.92	1.05	(85.16)
386	中石化	4.45	7.70	0.61	(34.60)	1072	東方電氣	8.44	7.38	0.65	(50.16)
338	上石化	1.09	-	0.43	(63.67)	2727	上海電氣	1.54	-	0.42	(66.27)
1033	石化油服	0.49	12.81	1.05	(75.48)	2208	金風科技*	3.03	7.64	0.33	(62.83)
2883	中海油田	7.08	12.13	0.76	(55.51)	187	京城機電	2.49	-	1.21	(77.63)
568	山東墨龍*	2.01	-	1.99	(45.61)	2607	上海醫藥	12.40	9.28	0.63	(35.80)
1088	中國神華	31.20	9.11	1.67	(25.64)	2196	復星醫藥	14.44	8.90	0.78	(45.33)
1898	中煤能源	8.67	6.78	0.74	(36.09)	1513	麗珠醫藥*	26.85	11.42	1.66	(33.86)
1171	兗州煤業	17.80	6.12	2.33	(38.02)	874	白雲山	20.40	7.12	0.88	(36.40)
3996	中國能源建設	0.73	3.80	0.29	(68.76)	719	新華製藥*	5.53	6.67	0.77	(70.28)
1816	中廣核*	2.38	10.17	0.98	(42.53)	1349	復旦張江	2.30	8.85	0.95	(72.94)
902	華能國際	4.30	9.94	1.07	(54.68)	1858	春立醫療	9.98	12.71	1.29	(55.06)
991	大唐發電	1.24	20.78	0.71	(54.91)	6160	百濟神州	93.50	-	4.39	(28.34)
1071	華電國際	3.80	-	0.90	(43.25)	1877	君實生物*	12.44	-	1.40	(63.36)
916	龍源電力	5.57	7.47	0.64	(73.14)	9995	榮昌生物	21.20	-	2.47	(59.02)
956	新天綠能	3.04	5.49	0.58	(65.85)	6185	康希諾	18.08	-	0.70	(70.60)
1618	中國中冶	1.59	2.90	0.31	(54.99)	9989	海普瑞*	2.88	5.35	0.32	(70.13)
2068	中鋁國際	1.87	-	1.19	(62.76)	2359	藥明康德	49.45	14.14	2.62	(16.75)
347	鞍鋼股份*	1.40	-	0.22	(48.06)	3759	康龍化成*	10.38	12.32	1.62	(57.37)
323	馬鋼股份	1.22	-	0.32	(57.48)	3347	泰格醫藥	27.30	-	-	(43.30)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	(50.51)	6821	凱萊英*	69.80	-	-	(36.03)
2600	中國鋁業	3.98	14.18	1.09	(38.46)	6127	昭衍新藥	10.38	6.65	0.88	(46.89)
358	江西銅業	12.14	6.22	0.48	(42.75)	1880	中國中免	79.00	28.28	3.11	(15.13)
2899	紫金礦業	13.10	16.20	3.06	(8.35)	168	青島啤酒	54.30	15.62	2.43	(38.65)
1787	山東黃金	12.44	36.07	2.15	(47.52)	553	南京熊貓	2.98	542.98	0.71	(75.17)
3993	洛陽鉬業	5.00	30.94	1.86	(24.96)	981	中芯國際	15.08	17.66	0.76	(69.11)
1772	贛鋒鋳業	22.95	3.63	0.88	(42.55)	1347	華虹公司	16.12	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	36.00	2.15	1.08	(31.30)	1385	復旦微電	10.82	8.16	1.65	(67.04)
914	海螺水泥	17.28	7.07	0.46	(34.12)	941	中國移動	66.80	10.08	1.03	(40.43)
6655	華新水泥	0.67	-	0.14	(67.90)	728	中國電信	4.27	12.21	0.81	(32.85)
2009	金隅股份	0.67	-	0.14	(67.90)	763	中興通訊*	15.86	7.71	1.10	(43.00)
2202	萬科*	6.50	3.66	0.28	(40.08)	6869	長飛光纖	8.73	5.18	0.53	(70.06)
588	北京北辰	0.69	-	0.17	(64.73)	921	海信家電*	23.20	10.43	2.20	(22.21)
1528	美凱龍	1.71	-	0.13	(54.66)	6690	海爾智家	24.30	12.97	2.10	(6.10)
1065	創業環保	2.85	5.09	0.47	(51.26)	1812	晨鳴紙業*	1.78	-	0.28	(53.21)
895	東江環保*	1.71	-	0.36	(64.96)	811	新華文軒	7.31	5.31	0.63	(50.07)
						2402	億華通	29.90	-	1.64	(21.92)

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