

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	20041.42	(0.24)	1.46
H股	7280.48	(0.34)	1.79
紅籌	3755.41	0.02	1.81
HSC大型股	1839.13	(0.15)	1.38
HSC中型股	3774.04	(0.27)	0.12
AH股溢價	145.09	0.81	(0.09)
滬深300	3999.06	0.45	1.66
富時中國A50	13653.74	0.48	1.79
上證180	8781.31	0.55	1.76
上證380	5501.69	0.10	1.77
臺北加權	23190.20	(0.37)	0.37
日經225	40281.16	1.80	2.86
道瓊斯	42573.73	(0.97)	(0.62)
標普500	5906.94	(1.07)	(0.40)
納斯達克	19486.79	(1.19)	(0.44)
德國DAX 30	19909.14	(0.38)	(1.65)
富時100	8121.01	(0.35)	0.19
法國CAC 40	7313.56	(0.57)	0.26

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.21	0.31	2.85
紐約期金(美元/t oz)	2620.20	0.08	0.30
標普高盛商品指數	547.91	0.88	1.64
CRB大宗商品期貨價格指數	296.73	1.79	1.55
羅杰斯國際商品指數	3890.68	1.16	1.90

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.94	0.15	0.62
美元兌人民幣	7.31	0.08	0.36
美元兌港元	7.76	(0.07)	(0.25)
美元兌日元	156.82	(0.24)	4.60
歐元兌美元	1.04	0.01	(0.93)
英鎊兌美元	1.25	0.02	(0.90)
澳元兌美元	0.62	(0.35)	(4.02)

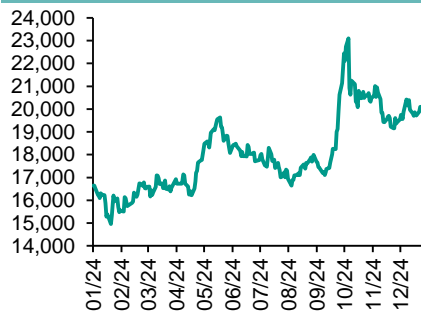
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.72	(2.00)	(31.70)
香港(10年期)	3.72	7.90	43.40
美國(10年期)	4.53	(5.38)	36.42

來源: 彭博

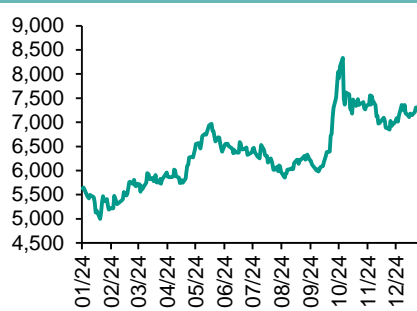
每天導讀

各股市走勢圖

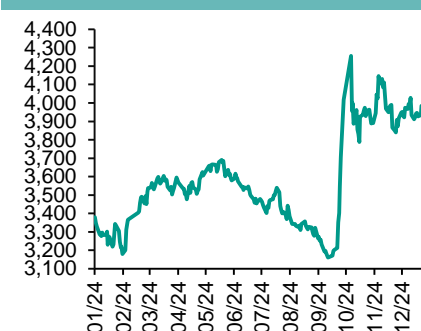
恒指走勢圖



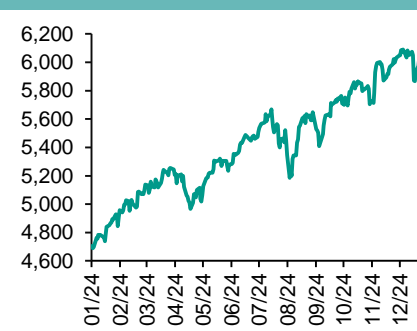
國指走勢圖



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，其中納指和標普500指數跌幅超過1%，市場在年末觀望氣氛濃厚，標普500指數中各行業指數均下跌，其中非必須消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅較大。昨天港股主要股指均下跌，其中科技指數跌幅較大；港股個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，非必需消費品指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中能源指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入48.14億港元；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入25.37億港元。今天將公布美國10月FHFA房價指數環比、美國10月標普CoreLogic凱斯席勒20城房價同比、中國12月製造業/非製造業PMI。

主要經濟資料公布

國家/地區	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	達拉斯聯儲銀行製造業活動指數	12月	-3.0	3.4	-2.7
美國	待定住宅銷售量(月環比)	11月	0.8%	2.2%	1.8%*
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	12月	N/A	49.6	49.5
香港	出口同比	11月	4.1%	2.1%	3.5%
香港	進口同比	11月	4.9%	5.7%	4.5%
香港	貿易餘額 港幣	11月	-31.5b	-43.4b	-31.0b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國發改委近日召開全國糧食節約和反食品浪費工作電視電話會議
- 美國二手房簽約量升至2023年初以來最高水平
- 中國央行公開市場逆回購操作891億元，單日淨回籠205億元
- 歐洲央行管委Stournaras稱降息步伐應該是漸進的
- 韓國調查人員向法院要求逮捕總統尹錫悅
- 中國財政部：對於路線相對固定等公務用車原則上100%採購新能源汽車
- 西班牙通膨加速，支持歐洲央行逐步降息立場
- 中國發改委成立低空經濟發展司，主管低空經濟發展戰略

國際經濟要聞**美國二手房簽約量升至2023年初以來最高水平**

美國11月份二手房簽約量連續第四個月上升，達到2023年初以來最高，因購房者不再對降息有期待。全美房地產經紀人協會(NAR)的簽約指標上升2.2%，至79，為2023年2月以來最高。接受彭博調查的經濟學家預估中值為成長0.8%。「消費者似乎已經修正了對抵押貸款利率的預期，正在利用庫存上升之機，」NAR首席經濟學家Lawrence Yun在聲明中表示，「買家不再等待或預期抵押貸款利率會大幅下降。」(彭博)

歐洲央行管委Stournaras稱降息步伐應該是漸進的

歐洲央行管委Yannis Stournaras認為，降息的步伐應該是「漸進的」。「鑒於不確定性加劇，我們的行動應該是漸進的並且步伐穩定，繼續基於現有數據，」這位希臘央行行長接受Vima報紙採訪時表示。「當然，如果未來數據暗示中期通膨低於目標，則不應排除更大幅度的降息。」(彭博)

韓國調查人員向法院要求逮捕總統尹錫悅

韓國調查人員周一尋求對總統尹錫悅發出逮捕令，此前這位被彈劾的領導人一再拒絕就其發布戒嚴令之事到案接受訊問。據高級公職人員犯罪調查處，聯合調查組向首爾一家法院提出了上述要求。聯合調查組本來要求尹錫悅12月29日到案接受訊問，但他第三次沒有露面。之前兩次傳喚要求的到案時間分別是12月18日和12月25日。(彭博)

西班牙通膨加速，支持歐洲央行逐步降息立場

西班牙通膨本月超預期，在基數效應影響下連續第二個月保持在2%以上，支持歐洲央行逐步降息的立場。西班牙國家統計局周一公佈的數據顯示，12月CPI同比漲2.8%。這一數字高於11月的2.4%，也高於接受彭博調查的經濟學家2.6%的預估中值。歐洲央行總裁拉加德本月表示，短期內歐元區通膨勢將圍繞當前水平波動，不過近年來的飆升勢頭正逐漸成為過去式。(彭博)

大中華經濟要聞**中國發改委近日召開全國糧食節約和反食品浪費工作電視電話會議**

據中國發改委公告稱，近日，2024年全國糧食節約和反食品浪費工作電視電話會議在京召開，梳理總結2024年工作進展情況，研究部署下一步重點工作。會議要求，全面推進糧食節約減損行動、全民節糧意識提升行動、餐飲行業反浪費行動、單位食堂反浪費行動。要抓住供給側關鍵環節，強化全鏈條糧食減損；聚焦消費側重點領域，糾治餐桌上的浪費行為；並深化宣傳教育引導，增強全民節糧意識。(彭博)

中國央行公開市場逆回購操作891億元，單日淨回籠205億元

據中國央行網站公告，為保持銀行體系流動性充裕，周一開展891億元人民幣7天期逆回購操作，操作利率維持在1.5%。彭博匯總的數據顯示，周一有1096億元逆回購到期，單日淨回籠205億元。(彭博)

中國財政部：對於路線相對固定等公務用車原則上100%採購新能源汽車

中國財政部發布進一步明確新能源汽車政府採購比例要求的通知，要求對於路線相對固定、使用場景單一、主要在城區行駛的機要通信等公務用車，原則上100%採購新能源汽車。(彭博)

中國發改委成立低空經濟發展司，主管低空經濟發展戰略

國家發改委網站顯示，低空經濟發展司已正式設立，將負責擬訂並組織實施低空經濟發展戰略、中長期發展規劃，提出有關政策建議，協調有關重大問題等。近日，低空經濟發展司召開推動低空基礎設施建設座談會及低空智能網聯繫統建設專題座談會。(彭博)

企業要聞**三家機構因債市違規被中國央行處罰**

根據中國人民銀行的三份通知，上海東亞期貨、湖南瀘浦農村商業銀行和天津信唐貨幣經紀因違反銀行間債券市場管理規定被央行處罰。上海東亞期貨被罰款3,600萬元人民幣，沒收違法所得860萬元人民幣。湖南瀘浦農村商業銀行被罰款1300萬元人民幣。天津信唐貨幣經紀被罰款1100萬元人民幣，沒收違法所得約3.97萬元人民幣。(彭博)

中國三峽集團據悉簽署協議收購西班牙太陽能發電廠股權，鞏固市場地位

知情人士稱，中國長江三峽集團公司已同意從加拿大Northleaf Capital Partners Ltd.手中收購西班牙一座494兆瓦的太陽能發電廠。這筆交易對位於穆爾西亞的Mula發電廠估值約4.3億歐元(4.49億美元)，其中包括債務。這家發電廠在歐洲同類項目中規模居前。(彭博)

當代置業稱部分票據未按期償付

當代置業表示，2023年新票據及2024年票據的本金額、應計但未付利息，以及2025年票據、2026年票據和2027年票據的現金利息的還款安排未能於各到期日達成。該公司稱，中國房地產行業環境的不利影響引發了其流動資金問題。(彭博)

Acwa Power在中國獲得超過1GW的可再生能源項目

Acwa Power表示與中國的可再生能源合作夥伴在中國多個省份獲得了超過1GW的可再生能源項目。投資組合包括多個太陽能光伏和風能項目，將由Acwa Power與中國合作夥伴部分或全部擁有。(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	6.44	4.66	0.47	(31.20)	1635	大眾公用	2.19	55.44	0.72	(55.24)
1398	工商銀行	5.17	4.78	0.48	(30.07)	753	中國國航	5.25	-	2.24	(38.69)
1288	農業銀行	4.42	5.34	0.48	(22.62)	670	東方航空	2.57	-	1.34	(40.78)
3988	中國銀行	3.95	5.09	0.48	(32.85)	1055	南方航空	4.08	-	1.80	(41.71)
1658	郵儲銀行	4.57	5.18	0.54	(24.63)	1919	中遠海控	12.96	4.88	0.87	(22.40)
3328	交通銀行	6.40	5.06	0.45	(23.06)	598	中國外運	3.64	6.41	0.65	(36.75)
3968	招商銀行	39.65	6.52	0.94	(5.92)	2866	中遠海發	1.04	9.87	0.44	(63.11)
998	中信銀行	5.37	3.93	0.41	(28.50)	1138	中遠海能	6.18	9.09	0.77	(51.38)
6818	光大銀行	3.03	4.62	0.33	(27.15)	2880	大連港	0.72	12.27	0.40	(60.19)
2016	浙商銀行	2.21	3.72	0.33	(30.05)	6198	青島港	6.23	7.53	0.90	(34.42)
1988	民生銀行	3.44	4.53	0.26	(22.82)	3369	秦港股份	2.00	6.61	0.55	(44.70)
6196	鄭州銀行*	1.04	10.08	0.16	(54.74)	317	廣船國際	11.30	71.13	0.81	(56.28)
3866	青島銀行*	2.90	4.04	0.44	(30.81)	2039	中集集團*	5.46	16.05	0.59	(35.11)
1963	重慶銀行	6.11	3.94	0.39	(38.96)	1800	中國交建	5.50	3.78	0.30	(51.81)
3618	渝農商行	4.61	4.55	0.38	(28.60)	390	中國中鐵	3.97	3.29	0.31	(42.76)
2628	中國人壽	14.78	3.59	0.69	(67.71)	1186	中國鐵建	5.76	3.83	0.28	(42.09)
2318	中國平安	46.35	6.73	0.87	(19.16)	1766	中國中車	4.84	10.09	0.80	(45.64)
2601	中國太保	25.40	6.75	0.86	(31.05)	3898	時代電氣	32.05	12.00	1.05	(36.99)
1336	新華保險	24.05	7.19	0.78	(56.51)	3969	中國通號	3.40	10.26	0.76	(48.94)
1339	人保集團	3.87	4.18	0.60	(53.42)	525	廣深鐵路	2.14	11.02	0.53	(42.19)
6030	中信證券	21.70	15.62	1.16	(33.14)	177	寧滬高速	8.57	9.03	1.10	(46.96)
3908	中金公司	13.14	16.71	0.67	(64.97)	548	深圳高速	7.40	7.86	0.83	(47.10)
6837	海通證券	6.84	-	0.52	(43.65)	995	皖通高速	10.64	10.85	1.29	(41.81)
2611	國泰君安	11.34	12.49	0.64	(44.39)	107	成渝高速	3.48	8.41	0.62	(36.97)
6806	中萬宏源*	2.38	13.27	0.54	(59.98)	2238	廣汽集團	3.50	522.03	0.30	(66.22)
1776	廣發證券*	10.68	11.98	0.54	(40.59)	1211	比亞迪*	268.20	21.64	4.72	(11.53)
6886	華泰證券	13.22	9.73	0.73	(31.90)	2333	長城汽車	13.20	8.49	1.37	(53.01)
6099	招商證券	16.34	16.33	1.22	(22.58)	2338	濰柴動力	11.82	8.86	1.12	(20.06)
3958	東方證券	5.22	14.42	0.52	(55.99)	3606	福耀玻璃	55.15	21.52	4.28	(16.57)
6178	光大證券	8.16	24.72	0.61	(60.27)	1108	洛陽玻璃	3.77	-	0.52	(63.65)
6881	銀河證券	7.26	11.89	0.70	(57.13)	6865	福萊特	11.08	11.79	1.10	(48.72)
6066	中信建投	9.96	13.60	0.98	(65.28)	38	一拖股份	7.13	7.44	1.01	(55.70)
1375	中州證券	1.71	42.56	0.53	(64.51)	1157	中聯重科*	5.57	11.45	0.81	(26.97)
1456	國聯證券	4.63	79.06	0.68	(68.91)	564	鄭煤機	10.30	4.55	0.82	(26.53)
883	中國海油	18.86	6.03	1.17	(39.90)	1057	浙江世寶*	2.94	15.07	1.19	(76.44)
857	中石油	6.04	6.41	0.70	(36.91)	1072	東方電氣	9.75	8.71	0.74	(42.86)
386	中石化	4.38	10.08	0.61	(38.73)	2727	上海電氣	2.79	135.17	0.77	(67.30)
338	上石化	1.21	-	0.49	(62.95)	2208	金風科技*	6.57	19.05	0.72	(41.23)
1033	石化油服	0.65	30.33	1.33	(70.76)	187	京城機電	2.92	-	1.42	(72.22)
2883	中海油田	6.88	9.69	0.71	(57.28)	2607	上海醫藥	12.62	10.76	0.63	(43.61)
568	山東墨龍*	1.21	-	1.85	(57.40)	2196	復星醫藥	14.04	19.13	0.75	(47.79)
1088	中國神華	32.60	9.71	1.46	(28.36)	1513	麗珠醫藥*	27.50	11.84	1.69	(32.29)
1898	中煤能源	9.04	6.48	0.75	(29.77)	874	白雲山	18.14	8.10	0.77	(40.79)
1171	兗州煤業	8.79	4.92	1.36	(41.73)	719	新華製藥*	5.84	8.31	0.77	(66.65)
3996	中國能源建設	1.01	5.19	0.38	(59.25)	1349	復旦張江	2.46	21.27	1.02	(70.69)
1816	中廣核*	2.78	12.01	1.11	(36.72)	1858	春立醫療	8.55	19.66	1.10	(39.20)
902	華能國際	4.25	11.16	1.08	(41.59)	6160	百濟神州	109.20	-	5.67	(36.02)
991	大唐發電	1.45	27.69	0.82	(52.83)	1877	君實生物*	11.76	-	1.76	(60.53)
1071	華電國際	3.94	9.20	0.89	(34.33)	9995	榮昌生物	14.26	-	2.74	(56.33)
916	龍源電力	6.48	9.88	0.72	(62.00)	6185	康希諾	31.85	-	1.46	(52.21)
956	新天綠能	3.63	6.49	0.67	(54.86)	9989	海普瑞*	4.00	-	0.46	(65.60)
1618	中國中冶	1.65	6.02	0.32	(53.97)	2359	藥明康德	56.60	19.29	2.81	(5.16)
2068	中鋁國際	1.87	-	2.12	(60.76)	3759	康龍化成*	14.10	14.68	1.89	(49.94)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.26	(42.83)	3347	泰格醫藥	31.10	-	-	(47.99)
323	馬鋼股份	1.47	-	0.42	(56.41)	6821	凱萊英*	52.20	-	-	(37.53)
1053	重慶鋼鐵	0.90	-	0.41	(43.22)	6127	昭衍新藥	9.28	16.47	0.79	(49.13)
2600	中國鋁業	4.53	7.06	1.10	(43.07)	1880	中國中免	53.10	15.21	1.93	(26.87)
358	江西銅業	12.54	6.22	0.54	(44.24)	168	青島啤酒	54.75	16.13	2.36	(34.85)
2899	紫金礦業	14.26	12.09	2.66	(13.74)	553	南京熊貓	3.49	-	0.94	(68.33)
1787	山東黃金	12.56	24.39	2.18	(48.60)	981	中芯國際	32.60	62.04	1.62	(69.13)
3993	洛陽鉬業	5.25	8.64	1.69	(27.53)	1347	華虹公司	22.65	41.75	0.60	(56.81)
1772	贛鋒鋰業	20.55	-	0.89	(46.90)	1385	復旦微電	15.50	19.41	2.13	(64.39)
9696	天齊鋰業	24.35	5.16	0.71	(33.42)	941	中國移動	76.15	11.23	1.08	(38.48)
914	海螺水泥	19.68	14.11	0.53	(22.88)	728	中國電信	4.88	13.02	0.92	(36.81)
6655	華新水泥	7.75	5.48	0.52	(40.18)	763	中興通訊*	25.10	11.76	1.60	(42.17)
2009	金隅股份	0.79	-	0.18	(59.19)	6869	長飛光纖	13.34	9.58	0.82	(60.54)
2202	萬科*	5.31	-	0.25	(32.18)	921	海信家電*	24.50	9.89	2.16	(22.30)
588	北京北辰	0.78	-	0.21	(61.61)	6690	海爾智家	26.80	12.69	2.16	(10.79)
1528	美凱龍	1.80	-	0.15	(48.57)	1812	晨鳴紙業*	1.27	-	0.22	(61.36)
1065	創業環保	3.30	5.72	0.52	(48.89)	811	新華文軒	11.78	8.91	0.99	(31.56)
895	東江環保*	1.86	-	0.48	(59.43)	2402	億華通	20.10	-	1.44	(22.08)

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聯絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

農銀國際研究部聯絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

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，光大銀行，中金公司，農業銀行，中信建投，工商銀行，中國銀行，華泰證券，廣發證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，交通銀行，國泰君安，比亞迪，中國中冶，中國鐵建，民生銀行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