



## 国际经济要闻

### 美国ISM制造业指数12月小幅上升

随着订单和生产回升，一项衡量美国制造业活动的指标在12月连续第二个月反弹，表明笼罩制造业的阴云可能开始消散。美国供应管理学会 (ISM) 制造业指数上升近一个点至49.3，创3月以来最高水平。虽然该指数低于50表明行业活动继续萎缩，但12月的读数超过了彭博调查的几乎所有经济学家的预期。（彭博）

### 美联储两位官员强调，遏制通胀之战尚未取得胜利

美联储两名官员强调，美联储必须完成遏制大流行病后物价飙升的斗争，并实现2%的通胀目标。旧金山联储银行行长Mary Daly在小组讨论中表示，尽管过去两年在降低物价压力方面取得了重大进展，但通胀率仍然“令人不安地高于我们的目标”。美联储理事Adriana Kugler在美国经济学会在旧金山举办的活动上呼应了这一观点。（彭博）

### 美联储数据显示银行准备金降至3万亿美元下方

美国银行体系的准备金跌破3万亿美元，至2020年10月以来最低水平，这是关乎美联储继续缩减资产负债表决策的一个重要指标。根据美联储发布的数据显示，截至1月1日当周，银行准备金减少约3,260亿美元，至2.89万亿美元。这是两年半来的单周最大降幅。（彭博）

### 拜登据悉将下令禁止在部分海域新增油气钻探

美国总统乔·拜登准备发布一项法令永久禁止在美国一些沿海水域进行新的海上石油和天然气开发，在他最后几周的白宫时间里锁定难以撤销的保护措施。据知情人士透露，拜登将在几天内发布这项行政命令，禁止在该国外大陆架部分地区出售新的钻探权。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 中国将实施手机等数码产品购新补贴

中国将扩大消费补贴范围，涵盖智能手机和其他电子产品，以在外部不利因素加剧之际提振居民消费。中国国家发展和改革委员会官员在新闻发布会表示，目前适用于家电和汽车的设备更新支持范围，今年将扩大到手机、平板和智能手表等个人设备。（彭博）

### 中国央行重申将择机降准降息以促进经济增长

在中国经济持续面临国内外挑战的情况下，中国央行重申将择机降准降息以促进经济增长的承诺。中国人民银行货币政策委员会在12月底季度例会召开后发布的公告中呼吁加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性。（彭博）

### 中国外汇局：2025年将更多科技型企业纳入跨境融资便利化试点

中国外汇管理局新闻稿称，今年将加力推进外汇便利化改革，将更多科技型企业纳入跨境融资便利化试点，引导境外高质量资本投向境内高新技术行业。2025年全国外汇管理工作会议强调，要推动外汇领域深层次改革和高水平开放，防范化解外部冲击风险。（彭博）

### 商汤据悉缩小新加坡的办公室面积

面对后ChatGPT时代的激烈竞争，商汤将新加坡办公室面积缩小。知情人士透露，这家中国人工智能领域的领头羊在从市中心的黄金地段搬走，换到价格较低的地段，并缩小办公室面积。知情人士称，该公司在把位于星狮大厦约1,022平米的办公室退租。（彭博）

## 企业要闻

### 微软本财年将斥资800亿美元建设数据中心

微软公司计划本财年斥资800亿美元建设数据中心，凸显出人工智能对资本的巨大需求。微软总裁Brad Smith在一篇博客中写道，这个到2025年6月的预计支出数字中，一半以上将用在美国国内。Smith写道，最近的人工智能进展要归功于“大规模的基础设施投资，这是人工智能创新和使用的重要基础”。（彭博）

### 空中客车2024年交付约760架飞机

空中客车距离实现2024年的年度交付目标仅差一点，交付了大约760架飞机给客户。去年最后一个月的交付量井喷帮助该公司克服了年初的颓势。知情人士透露，仅12月的交付量就接近120架。（彭博）

### 拜登正式否决日本制铁收购美国钢铁公司

美国总统乔·拜登否决了美国钢铁公司以141亿美元出售给日本制铁的交易，这宗备受瞩目、引发政治风波，并在美国与日本之间引发紧张关系的交易流产。（彭博）

### 特斯拉Cybertruck首次获得美国电动汽车税收抵免资格

特斯拉旗下Cybertruck今年获得美国最高7,500美元的税收抵免资格，为该款车型首次。这是于1月1日生效的更严格新规的一部分。该规则还取消了其他几款电动汽车获得联邦补贴的资格。（彭博）



**农银国际业务发展部联络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8810

**农银国际机构销售部联络人**

林青

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**农银国际研究部联络人**

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8809

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，光大银行，中金公司，农业银行，中信建投，工商银行，中国银行，华泰证券，广发证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，交通银行，国泰君安，中国中冶，中国铁建，民生银行有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2025年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183