

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	15,485.07	(1.39)	(2.61)
H股	5,194.04	(1.54)	(2.97)
红筹	3,193.67	(0.81)	1.12
HSC大型股	1,409.29	(1.45)	(2.84)
HSC中型股	3,037.99	(1.33)	(3.27)
AH股溢价	155.48	0.38	2.83
沪深300	3,215.35	(0.91)	(1.88)
富时中国A50	11,051.42	(0.08)	(0.53)
上证180	7,118.57	(0.94)	(0.73)
上证380	4,629.26	(1.90)	(3.29)
台北加权	17,889.56	(0.80)	0.08
日经225	36,065.86	0.11	(0.44)
道琼斯	38,150.30	(0.82)	0.91
标普500	4,845.65	(1.61)	(0.47)
纳斯达克	15,164.01	(2.23)	(2.05)
德国DAX 30	16,903.76	(0.40)	0.08
富时100	7,630.57	(0.47)	1.37
法国CAC 40	7,656.75	(0.27)	2.70

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.88	0.04	(1.91)
纽约期金(美元/t oz)	2,048.40	0.83	1.61
标普高盛商品指数	555.07	(1.10)	0.95
CRB大宗商品期货价格指数	272.41	(0.58)	0.53
罗杰斯国际商品指数	3,704.91	(0.73)	0.23

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9191	0.09	0.75
美元兑人民币	7.1851	0.07	0.83
美元兑港元	7.8173	(0.01)	0.07
美元兑日元	146.82	(0.57)	4.04
欧元兑美元	1.0810	(0.33)	(2.13)
英镑兑美元	1.2684	(0.19)	(0.34)
澳元兑美元	0.6568	(0.26)	(3.60)

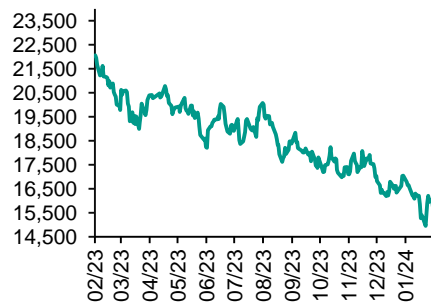
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.4340	(7.40)	(12.70)
香港(10年期)	3.51600	(1.80)	28.30
美国(10年期)	3.91240	(26.38)	3.33

来源: 彭博

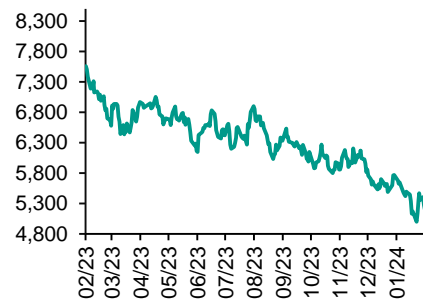
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大股市均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美联储连续第四次维持利率不变, 利率声明内容暗示决策者对降息持开放态度, 但不一定马上采取行动。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中富时100指数跌幅较大。欧洲央行首席经济学家指, 降息前需要看到更多证据显示通胀正在回归目标。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。手机股及医药股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中医药卫生指数领跌。沪股通北向净买入7.58亿人民币, 南向净买入2.98亿港元; 深股通北向净买入29.43亿人民币, 南向净卖出9.30亿港元。今天将公布中国1月财新制造业PMI、欧元区1月制造业PMI终值、美国上周首次申领失业救济人数以及美国1月ISM制造业指数。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	制造业采购经理指数	1月	49.3	49.2	49.0
中国	非制造业采购经理指数	1月	50.6	50.7	50.4
香港	GDP同比	4Q	4.7%	4.3%	4.1%
美国	ADP就业变动指数	1月	150k	107k	158k*
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	1月26日	na	-7.2%	3.7%
美国	MNI芝加哥PMI	1月	48.0	46.0	47.2*
日本	工业产值月环比	12月	2.5%	1.8%	-0.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 歐央行克羅地亞管委料減息緩慢及有停頓, 以達致平穩過渡
- 日央行議息會議摘要: 通脹達標機會相當大 需就退出量寬展開討論
- 世界黃金協會: 2023年央行的黃金需求幾乎與2022年的紀錄持平
- 印度調低部分手機零件進口關稅
- 國統局: 1月非製造業延續平穩擴張走勢, 惟建築業商務活動指數有所回落
- 外交部: 中方致力於同各方為緩解紅海緊張局勢作出積極努力
- 深圳去年貨櫃吞吐量錄2,988萬個標準箱 較香港超出一倍
- 香港美國商會調查: 26%會員對未來一年商業前景感悲觀

国际经济要闻

欧央行克罗地亚管委料减息缓慢及有停顿，以达致平稳过渡

欧洲央行管委兼克罗地亚央行行长Boris Vujcic表示，欧央行何时启动减息为次要问题，选择在4月或6月减息对经济影响不会有太大分别。他又指，欧央行一旦启动减息，将可能以小幅度进行且可能会有停顿，亦认为对欧央行更重要的是达致平稳过渡。(彭博)

日央行议息会议摘要：通胀达标机会相当大 需就退出量宽展开讨论

日本央行公布本月议息会议摘要，委员指日本经济适度复苏，亦料势头将持续。不过，就经济活动及价格的不确定性维持极高水平。国内经济整体具韧性，持续适度复苏。更多企业反映随着利润改善，他们忧虑劳工短缺及对薪金上升持正面看法。此外，企业恢复原先因为原材料涨价而押后的固定资产投资。薪金及价格进入良性周期，以至基本通胀逐渐向2%目标走高的憧憬升温。(彭博)

世界黄金协会：2023年央行的黄金需求几乎与2022年的纪录持平

世界黄金协会指，2023年，各国央行的黄金购买量保持了惊人的速度，全年购买量达到1037吨，全球黄金ETF持有量连续第三年下降，减少了244吨。欧洲上市基金的年度跌幅最大，反映出该地区金条和金币需求的下滑。(彭博)

印度调低部分手机零件进口关税

印度将用于制造手机的部分零部件进口关税，从15%下调至10%，有利苹果在当地生产手机。印度财政部指，电池盖、主相机镜头、背盖、其他塑料和金属机械部件、全球移动通讯系统(GSM)天线等零部件的进口关税已降至10%，至于用于制造这些部件的投入材料进口关税亦已降至零。印度手机和电子产业协会(ICEA)表示，这将使印度手机制造业更具竞争力。(彭博)

大中华经济要闻

国统局：1月非制造业延续平稳扩张走势，惟建筑业商务活动指数有所回落

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，1月制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.2、50.7和50.9，比上月上升0.2、0.3和0.6个百分点，显示内地经济景气水平有所回升。1月非制造业商务活动指数为50.7，比上月上升0.3个百分点，非制造业延续平稳扩张走势。调查的21个行业中有13个位于扩张区间，比上月增加4个，服务业景气面有所扩大。(彭博)

外交部：中方致力于同各方为缓解红海紧张局势作出积极努力

外交部发言人汪文斌表示，中方不希望红海局势紧张，呼吁停止袭扰民用船只的行为，致力于同各方一道为缓解红海紧张局势作出积极努力。汪文斌表示，中方敦促加萨冲突各方切实落实联合国安理会和联大相关决议，立即停火止战。国际社会亦应为此进行协调行动。(彭博)

深圳去年货柜吞吐量录2,988万个标准箱较香港超出一倍

深圳统计局公布，去年港口货柜吞吐量录得2,988万个标准箱(TEU)，按年跌0.5%；单计12月，按年跌6.4%至299.15万TEU。相反，香港去年货柜吞吐量按年跌14%至1,434.5万TEU；单计12月，按年跌16%至118.4万TEU。(彭博)

香港美国商会调查：26%会员对未来一年商业前景感悲观

香港美国商会发布今年会员商业信心调查报告显示，本港在疫情后重新开放一年后，受访会员仍担心中美关系和海外对香港的看法，加上对今年中国经济放缓的新忧虑，以及香港经济复苏放缓，26%受访会员对未来12个月的商业前景感到悲观，较去年的14%有所上升。(彭博)

企业要闻

胡润世界500强：苹果蝉联最具价值公司，OpenAI首上榜

胡润研究院发布《2023胡润世界500强》，500强企业总价值达382万亿人民币，按年增长12%，主要得益于软件与服务、半导体、以及传媒和娱乐板块的强劲增长。当中，苹果公司的价值增长12%至19万亿元，蝉联最具价值公司；微软的价值增长39%至18万亿元，排第二；Google母公司Alphabet的价值增长18%至11万亿元，排第三。(彭博)

据报小米首款汽车SU7计划2月量产，料7月可月产万辆

据报，小米首款汽车SU7将于2月中下旬正式进入SOP(Start of Production)阶段，启动批量生产。SOP后首月，即3月计划产量约2,000辆，可望在今年中完成产能爬坡，7月产量达万辆以上。(彭博)

恒隆陈文博：中国奢侈品零售仍非常有韧性

恒隆集团及恒隆地产副董事长陈文博指，中国奢侈品零售仍非常有韧性，但大众零售具挑战性。陈文博指，内地房地产市场将会好起来，前提是中央设法启动这部「引擎」。香港楼市方面，他认为，一般住宅市场面临压力，上行的理由有限，但豪宅市场仍然表现良好。(彭博)

三星电子末季经营溢利跌近35%

南韩三星电子第四季收入按年下降3.8%至67.8万亿韩圆，经营溢利按年下跌34.6%至2.82万亿韩圆。受惠于记忆体晶片价格反弹，记忆体晶片业务末季亏损，按季缩减至2.18万亿韩圆，对上一季该业务亏损3.75万亿韩圆。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.64	3.24	0.37	(37.98)	1635	大众公用	1.15	35.05	0.37	(63.00)
1398	工商银行	3.82	3.59	0.38	(32.24)	753	中国国航	4.36	-	1.85	(43.77)
1288	农业银行	3.02	3.78	0.41	(28.81)	670	东方航空	1.94	-	1.50	(52.43)
3988	中国银行	2.94	3.73	0.38	(37.59)	1055	南方航空	2.89	-	1.13	(53.99)
1658	邮储银行	3.75	-	0.44	(27.30)	1919	中远海控	8.21	3.53	0.60	(24.34)
3328	交通银行	4.62	3.56	0.36	(29.39)	598	中国外运	3.26	5.91	0.59	(45.75)
3968	招商银行	28.55	4.56	0.74	(14.75)	2866	中远海发	0.78	6.88	0.33	(69.56)
998	中信银行	3.87	2.73	0.26	(43.31)	1138	中远海能	7.27	7.02	0.91	(49.42)
6818	光大银行	2.32	2.89	0.27	(32.46)	2880	大连港	0.60	10.02	0.34	(59.84)
2016	浙商银行	2.07	3.02	0.33	(29.44)	6198	青岛港	4.37	5.72	0.66	(42.17)
1988	民生银行	2.60	3.03	0.17	(39.64)	3369	秦港股份	1.35	4.76	0.38	(57.89)
6196	郑州银行*	0.79	3.90	0.12	(63.78)	317	广船国际	10.12	19.04	0.81	(60.53)
3866	青岛银行*	1.96	3.68	0.33	(43.12)	2039	中集集团*	5.44	42.98	0.99	(37.57)
1963	重庆银行	4.08	2.83	0.27	(45.78)	1800	中国交建	3.59	3.23	0.21	(62.38)
3618	渝农商行	3.04	2.87	0.28	(35.62)	390	中国中铁	3.57	2.68	0.30	(48.12)
2628	中国人寿	8.98	13.61	0.53	(71.35)	1186	中国铁建	4.55	2.37	0.23	(51.48)
2318	中国平安	32.70	5.56	0.60	(25.98)	1766	中国中车	3.63	8.14	0.61	(41.50)
2601	中国太保	14.32	4.26	0.52	(47.18)	3898	时代电气	19.18	8.17	0.69	(47.18)
1336	新华保险	13.96	2.73	0.36	(58.17)	3969	中国通号	2.78	7.79	0.62	(45.06)
1339	人保集团	2.43	4.55	0.41	(56.31)	525	广深铁路	1.57	-	0.39	(49.13)
6030	中信证券	15.24	10.04	0.83	(31.83)	177	宁沪高速	7.46	7.41	1.02	(39.89)
3908	中金公司	9.27	7.52	0.47	(73.70)	548	深圳高速	6.27	9.59	0.72	(37.09)
6837	海通证券	3.60	7.73	0.26	(62.44)	995	皖通高速	8.09	7.58	1.00	(40.32)
2611	国泰君安	8.68	6.57	0.50	(45.52)	107	成渝高速	2.50	5.85	0.45	(48.13)
6806	申万宏源*	1.35	10.88	0.31	(71.67)	2238	广汽集团	3.09	6.51	0.26	(65.44)
1776	广发证券*	7.84	6.61	0.41	(47.52)	1211	比亚迪*	174.30	16.21	3.58	(6.38)
6886	华泰证券	9.21	6.32	0.52	(38.53)	2333	长城汽车	7.69	8.43	0.91	(65.48)
6099	招商证券	5.84	5.87	0.45	(59.95)	1839	中集车辆*	6.86	4.79	0.89	(26.17)
3958	东方证券	3.04	4.81	0.30	(66.29)	2338	潍柴动力	13.80	13.59	1.41	(14.32)
6178	光大证券	4.86	6.26	0.36	(71.50)	3606	福耀玻璃	35.30	16.19	2.93	(15.06)
6881	银河证券	3.83	5.33	0.39	(69.80)	1108	洛阳玻璃	4.03	11.11	0.54	(68.50)
6066	中信建投	5.95	8.20	0.59	(75.60)	6865	福莱特	11.78	9.12	1.15	(47.07)
1375	中州证券	1.03	18.70	0.32	(73.54)	38	一拖股份	5.15	7.00	0.78	(63.64)
1456	国联证券	3.03	8.51	0.44	(72.79)	1157	中联重科*	4.16	11.84	0.62	(47.02)
883	中国海油	14.46	4.72	0.99	(42.20)	564	郑煤机	9.03	5.23	0.79	(35.16)
857	中石油	5.65	5.91	0.67	(38.03)	1057	浙江世宝*	2.05	29.53	1.04	(85.66)
386	中石化	4.06	7.01	0.56	(37.53)	1072	东方电气	6.70	5.84	0.52	(57.19)
338	上石化	1.06	-	0.42	(63.59)	2727	上海电气	1.46	-	0.39	(66.36)
1033	石化油服	0.45	11.84	0.97	(76.42)	2208	金风科技*	2.86	7.18	0.31	(62.43)
2883	中海油田	7.51	12.82	0.80	(55.19)	187	京城机电	2.34	-	1.13	(77.29)
568	山东墨龙*	1.80	-	1.77	(54.65)	2607	上海医药	11.04	8.23	0.56	(40.27)
1088	中国神华	29.55	8.60	1.58	(27.00)	2196	复星医药	13.26	8.14	0.72	(44.27)
1898	中煤能源	8.56	6.67	0.73	(35.45)	1513	丽珠医药*	23.80	10.09	1.46	(35.64)
1171	兖州煤业	16.04	5.49	2.09	(35.63)	874	白云山	19.04	6.63	0.82	(36.12)
3996	中国能源建设	0.69	3.58	0.28	(70.01)	719	新华制药*	5.02	6.04	0.69	(70.77)
1816	中广核*	2.19	9.33	0.90	(47.43)	1349	复旦张江	2.20	8.44	0.90	(72.74)
902	华能国际	4.41	10.16	1.10	(53.84)	1858	春立医疗	9.09	11.53	1.17	(56.81)
991	大唐发电	1.20	20.05	0.69	(54.90)	6160	百济神州	90.55	-	4.26	(22.97)
1071	华电国际	3.75	-	0.88	(43.35)	1877	君实生物*	12.18	-	1.37	(60.12)
916	龙源电力	4.69	6.27	0.53	(77.38)	9995	荣昌生物	15.22	-	1.77	(63.56)
956	新天绿能	2.70	4.86	0.51	(67.47)	6185	康希诺	16.24	-	0.62	(71.30)
1618	中国中冶	1.53	2.78	0.30	(56.70)	9989	海普瑞*	2.53	4.68	0.28	(71.67)
2068	中铝国际	1.90	-	1.20	(62.53)	2359	药明康德	54.00	15.39	2.85	(8.64)
347	鞍钢股份*	1.28	-	0.20	(51.09)	3759	康龙化成*	10.12	11.97	1.57	(56.02)
323	马钢股份	1.18	-	0.31	(59.01)	3347	泰格医药	24.45	-	-	(44.78)
1053	重庆钢铁	0.67	-	0.26	(53.10)	6821	凯莱英*	60.65	-	-	(34.97)
2600	中国铝业	3.80	13.49	1.04	(38.76)	6127	昭衍新药	9.64	6.16	0.81	(46.68)
358	江西铜业	10.92	5.57	0.43	(44.37)	1880	中国中免	68.30	24.37	2.68	(21.52)
2899	紫金矿业	11.58	14.27	2.70	(11.80)	168	青岛啤酒	44.55	12.77	1.98	(41.35)
1787	山东黄金	11.26	32.54	1.94	(49.80)	553	南京熊猫	2.47	448.56	0.59	(74.94)
3993	洛阳钼业	4.28	26.40	1.59	(26.91)	981	中芯国际	14.08	13.51	0.72	(70.17)
1772	赣锋锂业	20.90	3.30	0.80	(43.68)	1347	华虹公司	14.20	5.99	0.39	(61.00)
9696	天齐锂业	34.45	2.05	1.03	(32.06)	1385	复旦微电	9.33	7.01	1.42	(68.50)
914	海螺水泥	15.68	6.40	0.41	(37.78)	941	中国移动	66.45	10.00	1.02	(40.51)
6655	华新水泥	6.17	4.35	0.43	(56.97)	728	中国电信	4.02	11.46	0.76	(35.89)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	(69.43)	763	中兴通讯*	13.58	6.58	0.94	(43.29)
2202	万科*	6.13	3.44	0.26	(41.45)	6869	长飞光纤	7.52	4.45	0.46	(71.12)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(66.93)	921	海信家电*	18.80	8.42	1.78	(31.10)
1528	美凯龙	1.81	-	0.14	(50.16)	6690	海尔智家	22.05	11.73	1.90	(9.37)
1065	创业环保	2.62	4.66	0.43	(54.58)	1812	晨鸣纸业*	1.63	-	0.25	(56.17)
895	东江环保*	1.64	-	0.34	(67.16)	811	新华文轩	6.63	4.80	0.57	(52.69)
						2402	亿华通	30.40	-	1.66	(18.89)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

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，交通银行，光大银行，中金公司，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，比亚迪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2024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