

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的 H 股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	16,136.87	4.04	2.76
H股	5,473.75	4.91	3.76
红筹	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股溢价	154.13	-1.73	-0.49
沪深300	3,311.69	3.48	2.05
富时中国A50	11,481.24	2.89	3.81
上证180	7,293.75	3.09	1.50
上证380	4,666.63	5.40	-1.10
台北加权	18,096.07	0.20	-0.13
日经225	36,160.66	-0.53	-0.35
道琼斯	38,521.36	0.37	0.14
标普500	4,954.23	0.23	0.59
纳斯达克	15,609.00	0.07	0.64
德国DAX 30	17,033.24	0.76	0.36
富时100	7,681.01	0.90	0.19
法国CAC 40	7,638.97	0.65	-0.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.45	0.19	-3.16
纽约期金(美元/t oz)	2,034.50	0.43	0.15
标普高盛商品指数	544.69	0.63	-2.95
CRB大宗商品期货价格指数	269.05	0.32	-1.80
罗杰斯国际商品指数	3,637.90	0.36	-2.53

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9203	0.13	0.30
美元兑人民币	7.1992	0.17	0.51
美元兑港元	7.8226	0.06	0.20
美元兑日元	147.89	0.66	2.47
欧元兑美元	1.0758	(0.55)	(1.75)
英镑兑美元	1.2600	(0.69)	(1.16)
澳元兑美元	0.6529	(0.59)	(2.84)

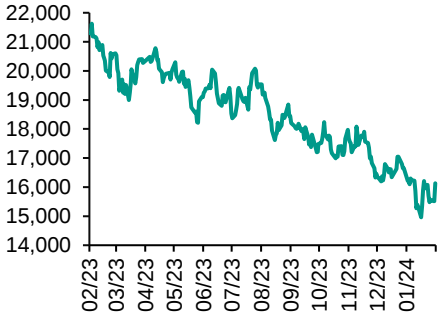
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.4520	1.80	(7.70)
香港 (10年期)	3.62300	9.40	18.70
美国 (10年期)	4.09810	18.57	5.24

来源：彭博

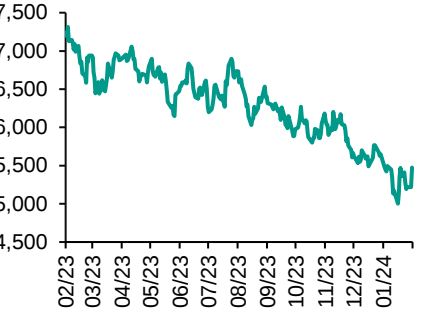
每天导读

各股市走势图

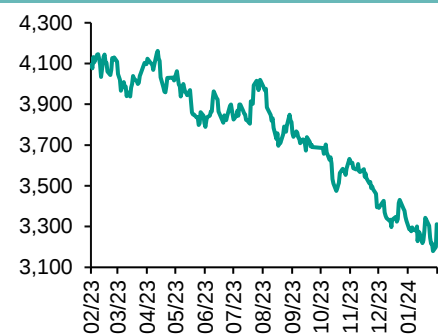
恒指走势图



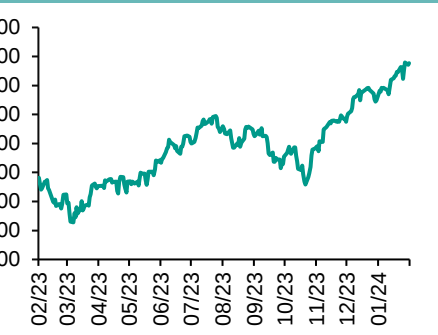
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中道指升幅较大。昨天欧洲三大股市均上升，其中富时100指数升幅较大。昨天恒指及国指均大幅上涨，其中国指涨幅较大。中国证监会连发四文，并且优化融券等制度规则，另外中央汇金扩大ETF增持范围，消息带动港股大幅上涨。昨天上证综指及深成指均显著上涨，其中深成指涨幅较大。细分板块概念方面，生物科技、制药以及电脑硬件等板块涨幅居前，教育、电信以及煤炭等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入60.13亿人民币，南向净卖出30.41亿港元；深股通北向净买入65.92亿人民币，南向净卖出38.49亿港元。今天将公布德国12月工业产值经季调月环比以及美国12月贸易余额。

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
德国	工厂订单月环比	12月	-0.2%	8.9%	0.0%
德国	工厂订单同比	12月	-5.3%	2.7%	-4.7%
意大利	消费者信心指数	1月	NA	96.4	95.8
欧元区	零售总额月环比	12月	-1.0%	-1.1%	0.3%
欧元区	社会消费品零售总额同比	12月	-0.8%	-0.8%	-0.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国财长耶伦：商业地产令人担忧 监管机构正在关注这个问题

· 美国SEC要求交易美债的对冲基金注册为交易商 恐加大基金合规成本

· 德国12月工厂订单意外增长 为低迷的经济带来些许希望

· 澳大利亚央行维持利率在12年高位 不排除进一步加息的可能性
- 中美经济工作组举行第三次会议 中国对双向投资限制等问题提出关切

· 中国金融监管总局督促银行尽力满足房地产开发商的合理融资需求

· 香港拟把存款保障额提高至80亿港元

· 香港目标仍是2024年完成机场扩建项目

国际经济要闻	
美国财长耶伦：商业地产令人担忧 监管机构正在关注这个问题	美国财政部长耶伦表示，虽然商业地产领域的损失令人担忧，但美国监管机构正在努力确保金融体系的贷款损失拨备和流动性水平足以应对这类问题。耶伦在为期两天的国会听证会上对议员表示，多项因素的结合导致商业地产业主面临很大压力。她提到了加息、居家办公模式导致的空置率升高、以及今年将有大批商业房地产贷款到期。（彭博）
美国SEC要求交易美债的对冲基金注册为交易商 恐加大基金合规成本	定期交易美国国债的对冲基金和自营交易公司势将被美国证券交易委员会(SEC)列为交易商，这个标签意味着此类机构将面临严格监管并承担更高合规成本。对冲基金及自营交易公司对美债市场的流动性起到越来越大作用，SEC周二投票决定加强对此类机构的监管。新规定也将适用于其他政府债券、股市和证券市场的参与者。（彭博）
德国12月工厂订单意外增长 为低迷的经济带来些许希望	德国工厂订单意外上升，表明在这个欧洲最大经济体努力应对工业低迷之际出现了小幅反弹。周二公布的数据显示，12月需求环比增长8.9%。这一升幅超出了经济学家预期中值，他们原本预计为下降0.2%，主要得益于大宗订单，如果不包括大宗订单，该数据则下降2.2%。（彭博）
澳大利亚央行维持利率在12年高位 不排除进一步加息的可能性	澳大利亚央行周二按兵不动，并暗示仍有可能进一步收紧政策，加入了给市场降息预期泼冷水的央行之列，推动澳元和澳大利亚国债收益率走高。该行将现金利率维持在4.35%的12年高位，一如经济学家预期。“不能排除进一步加息的可能性，”货币政策委员会在声明中称。（彭博）
大中华经济要闻	
中美经济工作组举行第三次会议 中国对双向投资限制等问题提出关切	据中国财政部网站发布的新闻稿，2月5日至6日，中美经济工作组在北京举行了第三次会议，讨论了两国宏观经济形势和政策、发展中国债务、产业政策等议题。中国表示会谈是深入、坦诚、务实、有建设性的。中国就美国对华加征关税、双向投资限制、制裁打压中国企业等表达了关切。双方同意继续保持沟通。中国财政部副部长廖岷和美国财政部副部长尚博共同主持了该会议。（彭博）
中国金融监管总局督促银行尽力满足房地产开发商的合理融资需求	据新闻稿，中国金融监管总局周二召开专题会议，呼吁进一步部署落实城市房地产融资协调机制相关工作，以支持房地产开发商。督促地方监管局指导督促辖内银行完善制度流程，尽力满足房地产开发商的合理融资需求。（彭博）
香港拟把存款保障额提高至80万港元	香港存款保障委员会主席刘燕卿告诉记者，存保会寻求在今年第四季开始提高银行存款的保障额。存保会与政府现正加紧准备相关的条例修订草案，预计未来数月内提交立法会审议。存保会争取在今年第四季落实80万港元（102,280美元）的新保障额，目前为50万港元。（彭博）
香港目标仍是2024年完成机场扩建项目	香港运输及物流局表示，香港国际机场成本1,415亿港元（181亿美元）的升级项目在新冠疫情期间全面平稳推进，政府目标仍是2024年完工。林世雄局长在致彭博新闻社的信中表示，机场新建的第三跑道在2022年11月如期正式启用，中跑道的重新编配正按计划推进。（彭博）
企业要闻	
中芯国际利润超预期 华为手机需求强劲带来助力	得益于华为新款智能手机的强劲需求，总部位于上海的芯片制造商中芯国际录得季度利润好于预期。中芯国际为华为手机提供芯片。在截至去年12月底的季度内，中芯国际实现净利润1.747亿美元，而分析师的预估均值为1.391亿美元。该公司周二公布营收总计16.8亿美元，而分析师的预估为16.6亿美元。（彭博）
瑞银今年将重启股票回购计划 成本节约目标提升至130亿美元	瑞银集团今年将恢复股票回购，承诺下半年回馈股东至多10亿美元。瑞银在公告中表示，股票回购将在瑞银与瑞信在法律形式上合并之后开始，到2026年将超过收购前的水平。该行确认这段时间期间的盈利目标，并将计划中的成本节约规模从先前的约100亿美元提高至130亿美元。（彭博）
麦当劳今年拟在中国大陆开1,000家新门店 将业务拓展至低线城市	麦当劳今年将在中国大陆开设1,000家门店，努力将业务拓展至该公司第二大市场的低线城市。首席执行官Chris Kempczinski在分析师电话会议中表示，“我们认为，我们将有机会继续在该市场上发展和渗透到许多还没有麦当劳业务的地方”。（彭博）
黑石集团据悉考虑收购护肤品公司欧舒丹	知情人士称，黑石集团正在考虑收购护肤品公司欧舒丹。这家私募股权公司一直在进行初步尽职调查，评估对欧舒丹发出收购要约的可能性。因谈及非公开磋商而不愿具名的知情人士称，黑石集团正在考虑与亿万富豪欧舒丹董事长Reinold Geiger合作进行收购的可能性。（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	4.76	3.33	0.38	-37.95	1635	大众公用	1.16	35.44	0.38	(61.51)
1398	工商银行	3.92	3.70	0.39	-32.28	753	中国国航	4.28	-	1.83	(45.14)
1288	农业银行	3.13	3.93	0.43	-29.66	670	东方航空	1.91	-	1.48	(53.19)
3988	中国银行	3.02	3.84	0.39	-37.77	1055	南方航空	2.92	-	1.15	(52.33)
1658	邮储银行	3.97	-	0.47	-24.92	1919	中远海控	8.32	3.58	0.61	(23.84)
3328	交通银行	4.84	3.73	0.38	-28.14	598	中国外运	3.15	5.72	0.57	(47.17)
3968	招商银行	29.55	4.73	0.77	-13.31	2866	中远海发	0.78	6.89	0.33	(68.83)
998	中信银行	4.00	2.83	0.27	-41.83	1138	中远海能	6.53	6.32	0.82	(51.72)
6818	光大银行	2.38	2.81	0.27	-31.21	2880	大连港	0.59	9.87	0.33	(61.81)
2016	浙商银行	2.12	3.10	0.34	-28.37	6198	青岛港	4.49	5.89	0.68	(42.04)
1988	民生银行	2.64	3.09	0.17	-38.88	3369	秦港股份	1.41	4.98	0.40	(54.53)
6196	郑州银行*	0.80	3.95	0.12	-63.78	317	广船国际	10.12	19.09	0.81	(58.92)
3866	青岛银行*	2.03	3.82	0.34	-41.33	2039	中集集团*	5.98	47.36	1.09	(36.39)
1963	重庆银行	4.17	2.90	0.28	-44.62	1800	中国交建	3.54	3.20	0.21	(60.27)
3618	渝农商行	3.09	2.93	0.28	-34.71	390	中国中铁	3.60	2.71	0.30	(46.81)
2628	中国人寿	9.47	14.39	0.56	-71.12	1186	中国铁建	4.59	2.39	0.23	(49.11)
2318	中国平安	34.05	5.79	0.63	-24.70	1766	中国中车	3.74	8.40	0.63	(41.44)
2601	中国太保	14.96	4.46	0.54	-45.76	3898	时代电气	19.74	8.42	0.72	(46.16)
1336	新华保险	14.38	2.82	0.37	-56.02	3969	中国通号	2.69	7.56	0.61	(45.06)
1339	人保集团	2.52	4.73	0.43	-55.20	525	广深铁路	1.49	-	0.37	(48.32)
6030	中信证券	15.34	10.13	0.84	-33.31	177	宁沪高速	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	海通证券	3.69	7.94	0.27	-61.68	995	皖通高速	8.23	7.73	1.02	(43.43)
2611	国泰君安	8.62	6.54	0.49	-46.14	107	成渝高速	2.53	5.93	0.46	(45.80)
6806	申万宏源*	1.31	10.58	0.30	-73.24	2238	广汽集团	3.21	6.78	0.27	(64.88)
1776	广发证券*	7.71	6.52	0.40	-48.39	1211	比亚迪*	180.90	16.86	3.73	(5.46)
6886	华泰证券	9.37	6.44	0.53	-38.13	2333	长城汽车	8.24	9.05	0.98	(64.66)
6099	招商证券	6.08	6.13	0.47	-60.06	1839	中集车辆*	6.90	4.83	0.90	(24.68)
3958	东方证券	3.17	5.03	0.32	-65.44	2338	潍柴动力	14.24	14.05	1.46	(15.01)
6178	光大证券	5.11	6.60	0.38	-70.96	3606	福耀玻璃	37.00	17.01	3.08	(16.37)
6881	银河证券	3.93	5.48	0.40	-67.63	1108	洛阳玻璃	4.34	11.99	0.58	(63.17)
6066	中信建投	6.28	8.67	0.63	-74.63	6865	福莱特	13.30	10.32	1.31	(34.42)
1375	中州证券	1.07	19.47	0.33	-72.53	38	一拖股份	5.57	7.59	0.85	(62.58)
1456	国联证券	3.05	8.58	0.45	-72.33	1157	中联重科*	4.93	14.06	0.74	(41.83)
883	中国海油	14.70	4.81	1.01	-40.92	564	郑煤机	8.98	5.22	0.79	(36.02)
857	中石油	5.72	6.00	0.68	-35.26	1057	浙江世宝*	1.91	27.58	0.97	(83.70)
386	中石化	4.19	7.25	0.58	-35.50	1072	东方电气	7.10	6.20	0.55	(54.27)
338	上石化	1.08	-	0.42	-61.53	2727	上海电气	1.49	-	0.40	(65.68)
1033	石化油服	0.46	12.00	0.98	-75.97	2208	金风科技*	2.92	7.35	0.32	(61.44)
2883	中海油田	6.91	11.82	0.74	-55.99	187	京城机电	2.21	-	1.07	(74.55)
568	山东墨龙*	1.67	-	1.65	-44.79	2607	上海医药	12.02	8.98	0.61	(37.09)
1088	中国神华	30.00	8.75	1.60	-26.94	2196	复星医药	13.80	8.49	0.75	(45.21)
1898	中煤能源	8.50	6.64	0.72	-35.22	1513	丽珠医药*	25.80	10.96	1.59	(36.17)
1171	兖州煤业	15.88	5.45	2.08	-36.68	874	白云山	19.94	6.96	0.86	(36.03)
3996	中国能源建设	0.68	3.54	0.27	-70.93	719	新华制药*	5.16	6.22	0.71	(68.78)
1816	中广核*	2.21	9.43	0.91	-46.41	1349	复旦张江	2.23	8.57	0.92	(70.59)
902	华能国际	4.04	9.33	1.01	-56.57	1858	春立医疗	9.02	11.47	1.17	(52.52)
991	大唐发电	1.17	19.59	0.67	-54.82	6160	百济神州	88.85	-	4.18	(28.99)
1071	华电国际	3.64	-	0.86	-44.24	1877	君实生物*	12.40	-	1.39	(59.30)
916	龙源电力	4.79	6.42	0.55	-76.63	9995	荣昌生物	17.80	-	2.07	(60.84)
956	新天绿能	2.73	4.93	0.52	-67.03	6185	康希诺	16.58	-	0.64	(69.81)
1618	中国中冶	1.53	2.79	0.30	-55.92	9989	海普瑞*	2.62	4.86	0.29	(68.85)
2068	中铝国际	1.84	-	1.17	-56.97	2359	药明康德	49.00	14.00	2.59	(13.81)
347	鞍钢股份*	1.29	-	0.20	-50.60	3759	康龙化成*	9.78	11.60	1.52	(56.60)
323	马钢股份	1.17	-	0.30	-57.50	3347	泰格医药	24.35	-	-	(45.09)
1053	重庆钢铁	0.69	-	0.27	-50.46	6821	凯莱英*	65.70	-	-	(32.59)
2600	中国铝业	3.80	13.52	1.04	-38.19	6127	昭衍新药	9.69	6.20	0.82	(42.54)
358	江西铜业	10.96	5.61	0.43	-44.41	1880	中国中免	72.95	26.09	2.87	(18.93)
2899	紫金矿业	11.68	14.43	2.73	-11.94	168	青岛啤酒	47.55	13.66	2.12	(42.87)
1787	山东黄金	11.94	34.59	2.06	-48.41	553	南京熊猫	2.48	451.40	0.59	(70.59)
3993	洛阳钼业	4.31	26.64	1.60	-29.14	981	中芯国际	15.34	99.52	0.78	(68.65)
1772	赣锋锂业	20.70	3.27	0.79	-44.21	1347	华虹公司	15.66	6.60	0.43	(56.60)
9696	天齐锂业	34.15	2.04	1.03	-29.99	1385	复旦微电	9.64	7.26	1.47	(66.44)
914	海螺水泥	16.20	6.63	0.43	-37.28	941	中国移动	66.75	10.06	1.03	(39.53)
6655	华新水泥	6.37	4.50	0.44	-56.92	728	中国电信	4.06	11.60	0.77	(36.21)
2009	金隅股份	0.64	-	0.14	-68.03	763	中兴通讯*	14.34	6.97	0.99	(42.90)
2202	万科*	6.32	3.56	0.27	-38.92	6869	长飞光纤	7.70	4.57	0.47	(69.95)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	-64.23	921	海信家电*	20.55	9.23	1.95	(28.67)
1528	美凯龙	1.69	-	0.13	-49.57	6690	海尔智家	24.10	12.85	2.08	(6.93)
1065	创业环保	2.63	4.69	0.44	-52.42	1812	晨鸣纸业*	1.69	-	0.26	(52.06)
895	东江环保*	1.65	-	0.34	-62.18	811	新华文轩	6.65	4.83	0.57	(47.36)
						2402	亿华通	29.95	-	1.64	(9.75)

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/或与其联属公司，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