

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	15,899.87	3.56	4.08
H股	5,353.05	4.13	4.29
红筹	3,158.17	4.10	2.25
HSC大型股	1,450.47	3.51	3.82
HSC中型股	3,140.83	3.58	0.59
AH股溢价	151.20	-1.37	-1.50
沪深300	3,277.11	1.40	1.49
富时中国A50	11,110.15	1.28	2.44
上证180	7,171.18	1.63	1.88
上证380	4,786.86	1.29	-2.66
台北加权	17,875.83	0.01	4.16
日经225	36,226.48	-0.80	2.14
道琼斯	37,806.39	-0.26	1.45
标普500	4,868.55	0.08	2.73
纳斯达克	15,481.92	0.36	4.22
德国DAX 30	16,889.92	1.58	2.79
富时100	7,527.67	0.56	1.09
法国CAC 40	7,455.64	0.91	1.87

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油 (美元/桶)	75.36	0.36	1.73
纽约期金 (美元/t oz)	2,016.30	0.01	-0.26
标普高盛商品指数	549.86	0.81	2.91
CRB大宗商品期货价格指数	270.99	1.04	3.02
罗杰斯国际商品指数	3,696.55	1.07	2.33

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9158	(0.74)	0.05
美元兑人民币	7.1604	(0.78)	0.19
美元兑港元	7.8187	(0.03)	0.12
美元兑日元	147.65	(0.35)	3.59
欧元兑美元	1.0876	0.00	(1.20)
英镑兑美元	1.2710	0.03	0.16
澳元兑美元	0.6574	0.02	(3.27)

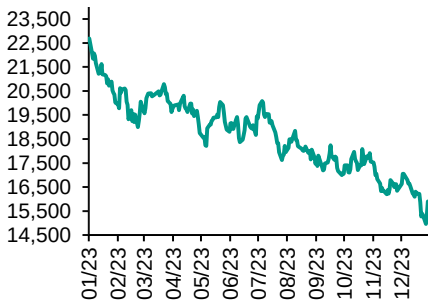
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.5130	0.30	(6.00)
香港 (10年期)	3.53400	4.40	24.70
美国 (10年期)	4.18000	3.80	28.50

来源：彭博

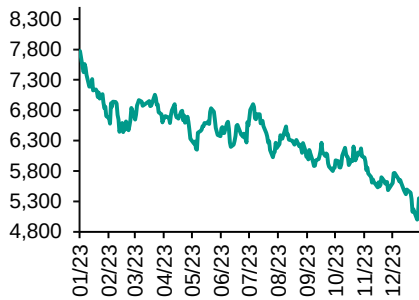
每天导读

各股市走势图

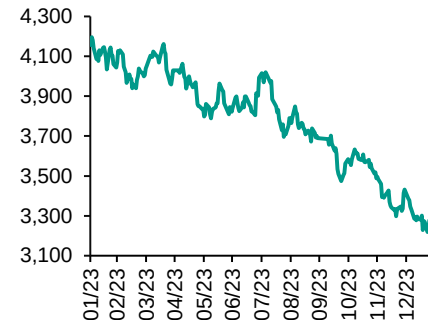
恒指走势图



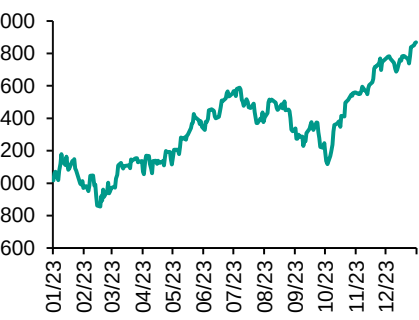
国指走势图



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个别发展，其中仅道指下跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX30指数升幅最大。昨天恒指及国指均上涨，其中中国指涨幅较大。中国央行行长称将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点，叠加此前的中国托市方案报道引发政策预期，带动港股走高。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大。细分板块概念方面，多元金融、建筑以及券商等板块涨幅居前，软饮料、发电设备以及半导体等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入9.01亿人民币，南向净买入17.13亿港元；深股通北向净卖出14.40亿人民币，南向净买入2.68亿港元。今天将公布美国去年第4季GDP环比折合年率以及欧元区1月25日欧洲央行主要再融资利率。

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
美国	标普全球-美国制造业PMI	1月	47.6	50.3	47.9
美国	标普全球-美国服务业PMI	1月	51.5	52.9	51.4
美国	标普全球-美国综合PMI	1月	51.0	52.3	50.9
欧元区	HCOP欧元区制造业PMI	1月	44.7	46.6	44.4
欧元区	HCOP欧元区服务业PMI	1月	49.0	48.4	48.8
欧元区	HCOP欧元区综合PMI	1月	48.0	47.9	47.6

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 中国央行行长意外宣布降准及地产支持政策 以实际行动维稳市场

· 美国企业活动创七个月以来最快增长 对需求前景看法更为乐观

· 欧元区2024年开局依然惨淡 私营部门活动连续第八个月萎缩

· 马来西亚央行维持关键利率不变 称增长前景仍面临下行风险

· 日本出口强劲回升 对华出口13个月来首次实现增长
- 中国国资委：积极利用上市公司平台，将优质资产注入上市公司

· 中国加大房企融资支持 允许经营性物业贷款偿还其他贷款和债券

· 中国央行对境外投资机构开展银行间债券市场债券回购发布征求意见稿



国际经济要闻

美国企业活动创七个月以来最快增长 对需求前景看法更为乐观

美国1月企业活动创下七个月来最大增长，因订单增加使服务提供商和制造商对需求前景更有信心。标普全球综合指数初值升至52.3，主要受到服务业活动增强的推动。该指数高于50表明扩张。受国内需求走强提振，衡量未来一年产出预期的指标攀升至2022年5月以来最高水平。(彭博)

欧元区2024年开局依然惨淡 私营部门活动连续第八个月萎缩

欧元区私营部门活动1月份连续第八个月萎缩，在去年下半年可能陷入衰退之后，今年开局疲软。周三公布的数据显示，欧元区1月份标普全球采购经理指数小幅上涨至47.9，略低于经济学家预测的48，并且是去年7月份以来最接近荣枯分界线50的水平。该指数改善归功于制造业跃升至10个月高点，而服务业则逊于分析师预期，出现下滑。(彭博)

马来西亚央行维持关键利率不变 称增长前景仍面临下行风险

马来西亚周三维持基准利率不变，为一旦政府今年晚些时候削减燃油补贴，价格压力若加剧，给自己留下了采取行动的空间。央行在今年首次货币政策会议上维持隔夜政策利率在3%不变，与彭博调查全部21位经济学家的预期一致。央行上次调整借贷成本是在5月份，把基准利率上调25个基点。(彭博)

日本出口强劲回升 对华出口13个月来首次实现增长

日本财务省周三公布，12月份出口同比增长9.8%，创一年来最大增幅，扭转了前一个月下降0.2%的局面。经济学家此前预测当月出口增长9.2%。12月进口下降6.8%，经济学家的预测为下降5.4%。当月实现贸易顺差621亿日元（4.19亿美元），11月经修正后为贸易逆差7,804亿日元。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行行长意外宣布降准及地产支持政策 以实际行动维稳市场

中国央行行长潘功胜周三意外在新闻发布会场合公开宣布降准。他表示，下调存款准备金率将释放1万亿元人民币长期流动性。中国央行去年分别于3月和9月宣布下调金融机构存款准备金率，两次各降准25个基点。潘功胜并宣布，从明天开始，将提供给金融机构的支农支小再贷款、再贴现利率由2%下调到1.75%，这些措施都将有助于推动信贷定价基准的贷款市场报价利率(LPR)下行。(彭博)

中国国资委：积极利用上市公司平台，将优质资产注入上市公司

中国国务院国有资产监督管理委员会在周三的新闻发布会上称，研究将市值管理纳入央企负责人业绩考核，引导中央企业的负责人更加的关注和重视所控股上市公司的市场表现。国资委在新闻发布会上鼓励中央企业加快转型升级，布局新产业新赛道。(彭博)

中国加大房企融资支持 允许经营性物业贷款偿还其他贷款和债券

中国人民银行和国家金融监督管理总局周三晚间发布的联合通知称，将允许经营性物业贷款用于偿还存量房地产领域的相关贷款和公开市场债券。该支持政策将持续到今年年底。(彭博)

中国央行对境外投资机构开展银行间债券市场债券回购发布征求意见稿

中国人民银行周三对允许境外机构投资者参与银行间债券市场债券回购征求意见，旨在深化债券市场对外开放，进一步便利境外机构投资者流动性管理。本公告所称境外机构投资者，是指已开展银行间债券市场现券交易的境外机构投资者。(彭博)

企业要闻

特斯拉第四季业绩辜负市场预期 公司料2024年销量增速明显下降

特斯拉公布的第四季财报不及市场预期，并预计在研发下一代汽车之际2024年的销量增速将“明显下降”。该公司在马斯克领导下去年第四季实现每股盈利71美分，不及73美分的市场平均预期。特斯拉同期营收报252亿美元，也低于华尔街预测的259亿美元。特斯拉长期以来一直表示正在开发下一代汽车。新车型将有助于令特斯拉的产品线面貌一新。(彭博)

波音自2019年停飞以来首度向中国交付737 Max

根据FlightRadar24的数据，中国南方航空一架新的Max飞机于当地时间上午11:55左右从西雅图的波音场地起飞前往檀香山。这是横跨太平洋的几段航程中的第一程。此番交付标志着一个重要里程碑——近五年前，在印度尼西亚和埃塞俄比亚的空难发生后，北京停飞了相关机型。(彭博)

荷兰光刻机巨头阿斯麦第四季度订单额猛增

阿斯麦股价创14个月来最大涨幅，此前报告上季度订单额环比增加两倍多。这家欧洲市值最高的科技公司在公告中表示，第四季度订单额增至纪录水平91.9亿欧元（99.8亿美元），高于第三季度的26亿欧元，受市场对该公司最先进设备的需求推动。(彭博)

Abrdn计划裁员10% 资产管理规模触及新低

据周三的一份文件，Abrdn Plc计划裁撤约500个岗位，约占员工总数的10%，作为年节省至少1.5亿英镑（1.91亿美元）计划的一部分。这家总部位于爱丁堡的资管巨头一直在努力遏制资金外流。(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	4.58	3.22	0.36	-36.85	1635	大众公用	1.17	35.59	0.38	(63.44)
1398	工商银行	3.74	3.51	0.37	-31.11	753	中国国航	4.66	-	1.98	(40.75)
1288	农业银行	2.98	3.72	0.41	-27.25	670	东方航空	2.01	-	1.55	(51.57)
3988	中国银行	2.94	3.72	0.37	-34.35	1055	南方航空	3.13	-	1.23	(51.43)
1658	邮储银行	3.67	-	0.43	-25.00	1919	中远海控	8.22	3.52	0.60	(22.74)
3328	交通银行	4.61	3.54	0.36	-27.73	598	中国外运	3.36	6.08	0.61	(43.25)
3968	招商银行	27.70	4.41	0.72	-15.72	2866	中远海发	0.76	6.69	0.32	(70.39)
998	中信银行	3.80	2.68	0.26	-39.50	1138	中远海能	7.65	7.37	0.96	(47.02)
6818	光大银行	2.28	2.83	0.26	-30.88	2880	大连港	0.59	9.83	0.33	(60.86)
2016	浙商银行	2.06	3.00	0.33	-28.56	6198	青岛港	4.33	5.66	0.66	(42.21)
1988	民生银行	2.60	3.03	0.17	-37.85	3369	秦港股份	1.33	4.68	0.37	(57.13)
6196	郑州银行*	0.80	3.94	0.12	-63.56	317	广船国际	9.93	18.65	0.79	(61.82)
3866	青岛银行*	1.92	3.60	0.32	-42.74	2039	中集集团*	5.41	42.66	0.98	(39.38)
1963	重庆银行	4.07	2.82	0.27	-46.08	1800	中国交建	3.43	3.08	0.20	(58.13)
3618	渝农商行	2.97	2.80	0.27	-35.11	390	中国中铁	3.37	2.52	0.28	(48.84)
2628	中国人寿	9.03	13.66	0.53	-69.32	1186	中国铁建	4.39	2.28	0.22	(48.34)
2318	中国平安	33.00	5.60	0.61	-24.79	1766	中国中车	3.38	7.56	0.57	(42.59)
2601	中国太保	14.02	4.16	0.51	-43.95	3898	时代电气	19.18	8.15	0.69	(47.43)
1336	新华保险	13.80	2.70	0.35	-57.16	3969	中国通号	2.58	7.22	0.58	(44.03)
1339	人保集团	2.44	4.56	0.41	-54.32	525	广深铁路	1.67	-	0.42	(43.37)
6030	中信证券	16.00	10.52	0.87	-28.62	177	宁沪高速	7.62	7.55	1.04	(37.55)
3908	中金公司	9.92	8.03	0.50	-72.84	548	深圳高速	6.24	9.52	0.71	(36.45)
6837	海通证券	3.85	8.25	0.28	-61.69	995	皖通高速	7.94	7.43	0.98	(37.71)
2611	国泰君安	8.92	6.74	0.51	-44.60	107	成渝高速	2.41	5.63	0.43	(49.28)
6806	申万宏源*	1.38	11.10	0.32	-70.75	2238	广汽集团	3.23	6.79	0.27	(64.20)
1776	广发证券*	8.15	6.86	0.43	-46.44	1211	比亚迪*	199.40	18.51	4.09	(3.26)
6886	华泰证券	9.86	6.75	0.55	-36.25	2333	长城汽车	8.54	9.35	1.01	(64.70)
6099	招商证券	6.00	6.02	0.46	-58.51	1839	中集车辆*	6.89	4.80	0.89	(28.97)
3958	东方证券	3.24	5.12	0.32	-65.87	2338	潍柴动力	13.28	13.05	1.36	(17.29)
6178	光大证券	5.26	6.77	0.38	-69.88	3606	福耀玻璃	35.40	16.20	2.94	(13.39)
6881	银河证券	3.93	5.46	0.40	-68.44	1108	洛阳玻璃	4.15	11.42	0.55	(70.18)
6066	中信建投	6.13	8.43	0.61	-75.34	6865	福莱特	15.84	12.24	1.55	(42.23)
1375	中州证券	1.05	19.03	0.32	-74.37	38	一拖股份	4.95	6.72	0.75	(66.11)
1456	国联证券	3.05	8.55	0.45	-73.13	1157	中联重科*	4.02	11.42	0.60	(48.96)
883	中国海油	13.78	4.49	0.94	-40.27	564	郑煤机	8.96	5.18	0.78	(38.04)
857	中石油	5.25	5.48	0.62	-33.80	1057	浙江世宝*	1.86	26.74	0.94	(85.23)
386	中石化	3.86	6.65	0.53	-35.28	1072	东方电气	6.39	5.56	0.49	(58.36)
338	上石化	1.06	-	0.41	-63.10	2727	上海电气	1.50	-	0.40	(65.58)
1033	石化油服	0.45	11.82	0.97	-76.32	2208	金风科技*	2.97	7.45	0.32	(62.75)
2883	中海油田	7.03	11.98	0.75	-55.02	187	京城机电	2.59	-	1.25	(78.96)
568	山东墨龙*	1.95	-	1.92	-53.87	2607	上海医药	10.94	8.14	0.55	(37.40)
1088	中国神华	28.50	8.28	1.52	-24.61	2196	复星医药	14.56	8.92	0.78	(41.33)
1898	中煤能源	7.69	5.98	0.65	-35.94	1513	丽珠医药*	23.95	10.13	1.47	(37.08)
1171	兖州煤业	15.66	5.35	2.04	-33.50	874	白云山	19.70	6.84	0.85	(34.01)
3996	中国能源建设	0.64	3.31	0.26	-72.10	719	新华制药*	5.36	6.44	0.74	(72.12)
1816	中广核*	2.22	9.44	0.91	-40.40	1349	复旦张江	2.27	8.69	0.93	(73.56)
902	华能国际	4.44	10.21	1.10	-51.90	1858	春立医疗	9.14	11.58	1.18	(60.75)
991	大唐发电	1.20	20.01	0.69	-53.65	6160	百济神州	97.20	-	4.57	(28.02)
1071	华电国际	3.60	-	0.85	-41.15	1877	君实生物*	14.18	-	1.59	(59.34)
916	龙源电力	4.71	6.28	0.54	-76.64	9995	荣昌生物	21.55	-	2.50	(54.51)
956	新天绿能	2.71	4.87	0.52	-67.53	6185	康希诺	17.80	-	0.68	(72.04)
1618	中国中冶	1.47	2.67	0.28	-56.73	9989	海普瑞*	2.66	4.91	0.29	(73.47)
2068	中铝国际	1.25	-	0.79	-73.07	2359	药明康德	79.15	22.52	4.17	(2.08)
347	鞍钢股份*	1.32	-	0.20	-48.58	3759	康龙化成*	12.16	14.36	1.89	(55.04)
323	马钢股份	1.13	-	0.29	-60.36	3347	泰格医药	29.45	-	-	(43.60)
1053	重庆钢铁	0.67	-	0.26	-53.18	6821	凯莱英*	68.75	-	-	(34.81)
2600	中国铝业	3.51	12.44	0.96	-39.02	6127	昭衍新药	10.70	6.82	0.90	(48.17)
358	江西铜业	10.76	5.48	0.42	-43.71	1880	中国中免	70.10	24.97	2.75	(21.67)
2899	紫金矿业	11.56	14.22	2.69	-9.70	168	青岛啤酒	43.85	12.55	1.95	(41.98)
1787	山东黄金	11.66	33.63	2.01	-47.39	553	南京熊猫	2.79	505.71	0.66	(77.21)
3993	洛阳钼业	4.21	25.92	1.56	-26.16	981	中芯国际	15.50	14.87	0.79	(68.72)
1772	赣锋锂业	24.15	3.80	0.92	-44.70	1347	华虹公司	16.76	7.07	0.46	(57.32)
9696	天齐锂业	38.60	2.29	1.15	-36.10	1385	复旦微电	10.86	8.15	1.65	(67.05)
914	海螺水泥	16.12	6.57	0.42	-33.31	941	中国移动	66.10	9.92	1.01	(37.68)
6655	华新水泥	6.37	4.48	0.44	-51.16	728	中国电信	3.87	11.01	0.73	(34.27)
2009	金隅股份	0.63	-	0.13	-68.31	763	中兴通讯*	14.92	7.22	1.03	(43.13)
2202	万科*	6.14	3.44	0.26	-40.26	6869	长飞光纤	7.76	4.58	0.47	(71.94)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	-67.66	921	海信家电*	19.70	8.81	1.86	(29.13)
1528	美凯龙	1.88	-	0.14	-51.92	6690	海尔智家	22.20	11.79	1.91	(7.53)
1065	创业环保	2.60	4.62	0.43	-54.40	1812	晨鸣纸业*	1.71	-	0.26	(56.87)
895	东江环保*	1.72	-	0.36	-66.78	811	新华文轩	6.46	4.67	0.56	(52.61)
						2402	亿华通	31.75	-	1.73	(24.70)

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