

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	16,646.41	(0.85)	1.87
H股	5,628.79	(0.77)	2.55
红筹	3,283.44	(0.10)	2.46
HSC大型股	1,527.63	(0.70)	2.39
HSC中型股	3,353.44	(0.60)	2.35
AH股溢价	147.94	0.26	(1.08)
沪深300	3,378.30	(0.24)	1.61
富时中国A50	11,311.34	0.04	1.24
上证180	7,350.52	0.14	1.79
上证380	5,170.00	(0.16)	2.40
台北加权	17,559.31	(1.65)	(1.08)
日经225	33,464.17	(0.22)	0.63
道琼斯	37,430.19	(0.76)	(0.31)
标普500	4,704.81	(0.80)	(1.46)
纳斯达克	14,592.21	(1.18)	(3.20)
德国DAX 30	16,538.39	(1.38)	(1.00)
富时100	7,682.33	(0.51)	(0.20)
法国CAC 40	7,411.86	(1.58)	(2.07)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.94	0.33	(1.58)
纽约期金(美元/t oz)	2,049.90	0.35	(1.54)
标普高盛商品指数	539.16	1.64	(2.18)
CRB大宗商品期货价格指数	265.25	1.00	(1.26)
罗杰斯国际商品指数	3,648.13	0.84	(1.40)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9172	0.67	0.28
美元兑人民币	7.1614	0.60	0.17
美元兑港元	7.8077	(0.08)	(0.11)
美元兑日元	143.20	1.25	(2.80)
欧元兑美元	1.0922	(1.26)	0.79
英镑兑美元	1.2668	(0.51)	0.28
澳元兑美元	0.6731	(1.45)	1.68

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5560	(1.60)	(13.60)
香港(10年期)	3.34900	8.40	(41.90)
美国(10年期)	3.91620	7.19	(33.67)

来源: 彭博

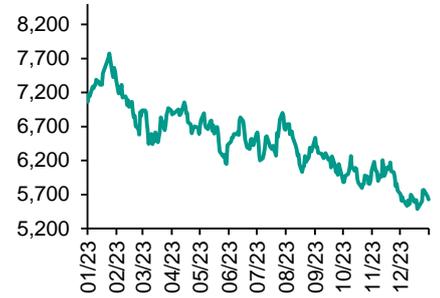
## 每天导读

### 各股市走势图

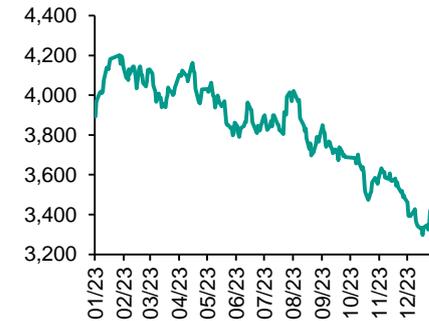
恒指走势图



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下跌, 其中纳指跌幅较大, 市场对美联储今年的加息预期减弱, 因美联储会议纪要重申在通胀回落前货币政策将会保持限制性; 标普500指数中能源指数领涨, 而非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。港股各行业指数中能源指数持平, 而其他行业指数均下跌, 其中地产建筑指数领跌。昨天上证综指上升, 而深成指下跌; 沪深300指数各行业指数中能源指数领涨, 信息技术指数领跌。沪股通北向净买入32.60亿人民币, 南向净买入44.99亿港元; 深股通北向净买入6.78亿人民币, 南向净买入34.02亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、欧元区12月服务业PMI终值、德国12月消费者价格指数同比初值、中国12月财新服务业PMI、香港12月PMI。

### 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	周度MBA抵押贷款申请指数环比	12月29日	N/A	-10.7%	1.4%
美国	ISM制造业指数	12月	47.1	47.4	46.7
美国	JOLTS职位空缺	11月	8821k	8790k	8852k*
德国	申领失业救济金比率经季调	12月	5.9%	5.9%	5.8%*
印度	HSBC印度制造业PMI	12月	N/A	54.9	56.0

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 政策性银行上月净新增抵押补充贷款3500亿元, 央行稳增长政策再发力
- 中国元旦假期出入境人次恢复到疫情前水平
- 美国制造业活动连续第14个月萎缩, 原料支付价格环比大降
- 美国央行公开市场逆回购操作140亿元, 单日净回笼5580亿元
- 美国职位空缺数降至三年最低, 劳动力市场降温信号频现
- 文件显示澳大利亚央行认为生活成本压力拖累经济增长
- 港去年楼市成交量创33年新低, 现楼按揭数亦创2001年以来最低水平



国际经济要闻

美联储会议纪要暗示利率仍暂需维持高位 FOMC对通胀前景信心增强

美联储决策者上个月一致认为，一段时间内维持限制性的货币政策立场是合适的，但他们也承认利率可能已经达到峰值，将于2024年开始降息。联邦公开市场委员会(FOMC)周三发布的12月12-13日会议纪要显示，“与会者认为政策利率可能达到或接近本轮紧缩周期的峰值”。官员们重申，“在通胀明显可持续下降之前，货币政策在一段时间内保持限制性立场是合适的。”(彭博)

美国制造业活动连续第14个月萎缩，原料支付价格环比大降

周三发布的数据显示，得益于产量回升，12月供应管理协会(ISM)制造业指数微升0.7点至47.4。该指数低于50表明经济活动萎缩，12月数据接近经济学家的预期。这是自2000-2001年互联网泡沫破裂引发经济衰退以来制造业经历的最长萎缩期。周三的数据显示，12月份原材料支付价格环比降幅创七个月来最大。支付价格指数下降4.7点至45.2，得益于油价在12月份跌至近六个月低点。(彭博)

美国职位空缺数降至三年最低，劳动力市场降温信号频现

美国劳工统计局周三发布的职位空缺和劳动力流动调查(JOLTS)显示，职位空缺从前月向上修正后的885万下降至879万。招聘人数降至2020年4月以来最低水平，裁员人数小幅减少。接受彭博调查的经济学家预估中值为882万。职位空缺下降的行业包括运输和仓储、政府、商业服务、休闲和酒店业。离职率降至2020年9月以来的最低水平。(彭博)

文件显示澳大利亚央行认为生活成本压力拖累经济增长

“零售商报告称消费者、特别是那些面临更高生活成本压力的消费者，在支出时更加精打细算，”澳大利亚央行在周三应信息自由法要求发布的9月18日联络报告中表示。央行称，国内旅游需求已经从高位下滑，由于成本压力和利率上升，预计会进一步走软。(彭博)

大中华经济要闻

政策性银行上月净新增抵押补充贷款3500亿元，央行稳增长政策再发力

中国央行周二发布的数据显示，截至去年12月底，政策性银行抵押补充贷款余额为32522亿元人民币(4560亿美元)，截至11月末为29022亿元。净新增抵押补充贷款3500亿元，规模为2022年11月以来的最大。(彭博)

中国元旦假期出入境人次恢复到疫情前水平

三天元旦假期中，中国日均出入境逾172万人次，与疫情前2019年的水平相若，促使市场憧憬出行的复苏有望提振表现疲软的经济。根据中国国家移民管理局周二公告，这一数字是去年水平的近六倍，也超过了假期前的156万人次的预测值。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作140亿元，单日净回笼5580亿元

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周三开展140亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在1.8%。彭博汇总的数据显示，周三有5720亿元逆回购到期，单日净回笼5580亿元。(彭博)

港去年楼市成交量创33年新低，现楼按揭数亦创2001年以来最低水平

香港去年整体楼宇买卖合约登记数为58,023宗，为1991年中原地产开始记录该数据以来的最低水平。二手住宅销量创28年新低。此外，香港房产按揭数量降至逾20年低点，也反映了楼市所面临的挑战。(彭博)

企业要闻

Citadel去年对冲基金回报率15.3%；Millennium回报率10%

一位知情人士透露，Citadel的主基金Wellington对冲基金去年回报率为15.3%，跑赢了一些同行。另一位消息人士称，Izzy Englander规模610亿美元的Millennium Management回报率约为10%，较年初的低个位数有所改善。总部位于伦敦的多策略对冲基金Eisler Capital回报率9.8%。由于细节尚未公开，知情人士要求匿名。Citadel、Millennium和Eisler的代表不予置评。(彭博)

网易全面增设“未成年人模式”，34款首批试点游戏产品已完成部署

网易游戏官方微博公告，全线产品将在防沉迷系统基础之上，全面增设“未成年人模式”，目前34款首批试点产品已完成“未成年人模式”部署。将为用户提供一键内容屏蔽、“网易家长关爱平台”管理、防网络欺凌三大防护功能选项。(彭博)

旭辉控股寻求对资产负债表进行去杠杆化，目标约33亿至40亿美元

旭辉控股在香港交易所发布公告称，公司已就境外债务全面解决方案的经济条款向协调委员会、债券持有人小组及其顾问提交了一份经完善的提案。力求对公司综合资产负债表进行去杠杆化，目标约33亿至40亿美元。(彭博)

日本航空在客机碰撞事故后提供免费更改行程和退票服务

日本航空在客机碰撞事故后表示，为国内和国际航班乘客提供免费更改行程和退票服务。日本航空将提供免费更改行程和退票直到1月31日。国内航班行程可以变更为原定出发日期后不超过30天出发的航班。1月2日或之前签发的国际航班机票可以更改行程。(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	4.57	3.21	0.36	(36.78)	1635	大众公用	1.23	37.45	0.40	(62.70)
1398	工商银行	3.74	3.37	0.37	(29.23)	753	中国国航	4.84	-	2.06	(39.53)
1288	农业银行	3.02	3.78	0.41	(25.65)	670	东方航空	2.25	-	1.74	(46.34)
3988	中国银行	2.95	3.74	0.38	(33.29)	1055	南方航空	3.18	-	1.25	(49.35)
1658	邮储银行	3.65	-	0.43	(23.33)	1919	中远海控	7.95	3.41	0.58	(26.53)
3328	交通银行	4.81	3.70	0.38	(24.70)	598	中国外运	3.26	5.90	0.59	(43.77)
3968	招商银行	26.55	4.23	0.69	(12.44)	2866	中远海发	0.79	6.96	0.34	(70.10)
998	中信银行	3.65	2.58	0.25	(37.75)	1138	中远海能	7.69	7.42	0.96	(46.03)
6818	光大银行	2.30	2.86	0.26	(28.11)	2880	大连港	0.62	10.34	0.35	(61.11)
2016	浙商银行	2.00	2.91	0.32	(28.17)	6198	青岛港	4.29	5.61	0.65	(38.99)
1988	民生银行	2.64	3.08	0.17	(35.70)	3369	秦港股份	1.40	4.93	0.39	(56.39)
6196	郑州银行*	0.82	4.04	0.13	(62.64)	317	广船国际	10.94	20.56	0.88	(61.64)
3866	青岛银行*	1.91	3.58	0.32	(42.83)	2039	中集集团*	5.04	39.78	0.92	(41.65)
1963	重庆银行	3.98	2.76	0.27	(47.85)	1800	中国交建	3.44	3.09	0.20	(58.76)
3618	渝农商行	3.03	2.86	0.28	(33.93)	390	中国中铁	3.43	2.57	0.28	(45.27)
2628	中国人寿	9.89	14.98	0.58	(67.78)	1186	中国铁建	4.57	2.37	0.23	(45.15)
2318	中国平安	34.05	5.78	0.63	(20.85)	1766	中国中车	3.41	7.64	0.58	(40.74)
2601	中国太保	15.88	4.71	0.58	(39.75)	3898	时代电气	21.30	9.06	0.77	(45.28)
1336	新华保险	14.96	2.92	0.38	(56.53)	3969	中国通号	2.63	7.37	0.59	(45.26)
1339	人保集团	2.43	4.55	0.41	(53.83)	525	广深铁路	1.60	-	0.40	(46.91)
6030	中信证券	16.10	10.60	0.88	(26.93)	177	宁沪高速	7.62	7.56	1.04	(35.02)
3908	中金公司	11.04	8.94	0.56	(72.88)	548	深圳高速	6.50	9.93	0.75	(35.71)
6837	海通证券	4.14	8.88	0.30	(59.36)	995	皖通高速	8.07	7.56	0.99	(36.34)
2611	国泰君安	8.66	6.55	0.50	(46.98)	107	成渝高速	2.49	5.82	0.45	(48.87)
6806	申万宏源*	1.41	11.35	0.32	(70.52)	2238	广汽集团	3.59	7.55	0.30	(61.99)
1776	广发证券*	9.18	7.73	0.48	(40.67)	1211	比亚迪*	210.60	19.56	4.32	(0.15)
6886	华泰证券	9.78	6.70	0.55	(35.56)	2333	长城汽车	9.50	14.52	1.12	(63.97)
6099	招商证券	6.32	6.35	0.49	(57.44)	1839	中集车辆*	6.95	4.85	0.90	(31.85)
3958	东方证券	3.42	5.41	0.34	(63.19)	2338	潍柴动力	13.10	12.89	1.34	(14.36)
6178	光大证券	5.15	6.63	0.38	(69.15)	3606	福耀玻璃	38.25	17.52	3.17	(7.84)
6881	银河证券	4.10	5.70	0.42	(68.60)	1108	洛阳玻璃	4.33	11.93	0.58	(71.63)
6066	中信建投	6.80	9.36	0.68	(72.85)	6865	福莱特	12.80	9.90	1.25	(54.91)
1375	中州证券	1.08	19.59	0.33	(73.90)	38	一拖股份	4.85	6.59	0.73	(69.24)
1456	国联证券	3.43	9.62	0.50	(70.81)	1157	中联重科*	4.29	12.19	0.64	(41.10)
883	中国海油	13.00	4.24	0.89	(43.55)	564	郑煤机	8.77	5.08	0.76	(37.40)
857	中石油	5.23	5.46	0.62	(34.21)	1057	浙江世宝*	2.08	29.93	1.05	(85.44)
386	中石化	4.09	7.05	0.56	(34.40)	1072	东方电气	7.19	6.26	0.55	(55.42)
338	上石化	1.17	-	0.46	(63.05)	2727	上海电气	1.60	-	0.43	(65.28)
1033	石化油服	0.49	12.88	1.05	(75.74)	2208	金风科技*	3.37	8.46	0.37	(61.03)
2883	中海油田	7.93	13.52	0.85	(51.22)	187	京城机电	2.71	-	1.31	(81.51)
568	山东墨龙*	2.29	-	2.25	(53.39)	2607	上海医药	11.74	8.74	0.59	(37.01)
1088	中国神华	27.65	8.04	1.47	(23.22)	2196	复星医药	16.74	10.27	0.90	(38.60)
1898	中煤能源	7.48	5.82	0.63	(33.23)	1513	丽珠医药*	24.55	10.40	1.51	(37.54)
1171	兖州煤业	15.86	5.43	2.07	(31.32)	874	白云山	21.90	7.61	0.94	(31.34)
3996	中国能源建设	0.75	3.89	0.30	(67.29)	719	新华制药*	5.70	6.85	0.79	(74.54)
1816	中广核*	2.09	8.89	0.86	(41.46)	1349	复旦张江	2.50	9.58	1.02	(75.11)
902	华能国际	4.38	10.08	1.09	(51.84)	1858	春立医疗	11.66	14.78	1.50	(56.23)
991	大唐发电	1.27	21.19	0.73	(54.92)	6160	百济神州	105.40	-	4.96	(28.23)
1071	华电国际	3.62	-	0.85	(39.83)	1877	君实生物*	19.02	-	2.13	(58.64)
916	龙源电力	5.80	7.74	0.66	(73.52)	9995	康昌生物	33.95	-	3.94	(48.18)
956	新天绿能	2.82	5.07	0.54	(68.92)	6185	荣昌生物	22.40	-	0.86	(71.59)
1618	中国中冶	1.51	2.75	0.29	(55.39)	9989	海普瑞*	3.56	6.58	0.39	(72.32)
2068	中铝国际	1.42	-	0.90	(72.15)	2359	药明康德	75.60	21.53	3.98	(1.23)
347	鞍钢股份*	1.49	-	0.23	(46.06)	3759	康龙化成*	15.30	18.08	2.37	(49.92)
323	马钢股份	1.22	-	0.32	(60.24)	3347	泰格医药	33.15	-	-	(41.60)
1053	重庆钢铁	0.73	-	0.29	(52.25)	6821	凯莱英*	87.05	-	-	(28.36)
2600	中国铝业	3.92	13.90	1.07	(36.23)	6127	昭衍新药	12.56	8.01	1.05	(50.33)
358	江西铜业	10.82	5.52	0.43	(45.16)	1880	中国中免	73.70	26.27	2.89	(16.08)
2899	紫金矿业	12.74	15.68	2.96	(6.88)	168	青岛啤酒	49.85	14.27	2.22	(36.48)
1787	山东黄金	14.76	42.61	2.54	(40.84)	553	南京熊猫	2.69	488.00	0.64	(79.71)
3993	洛阳钼业	4.28	26.37	1.59	(25.34)	981	中芯国际	18.94	18.20	0.97	(66.95)
1772	赣锋锂业	28.60	4.51	1.09	(37.28)	1347	华虹公司	18.04	7.62	0.50	(60.30)
9696	天齐锂业	42.60	2.53	1.28	(29.47)	1385	复旦微电	13.60	10.21	2.06	(66.68)
914	海螺水泥	17.82	7.26	0.47	(27.37)	941	中国移动	64.00	9.62	0.98	(40.13)
6655	华新水泥	6.92	4.88	0.48	(49.78)	728	中国电信	3.74	10.65	0.70	(36.45)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(65.25)	763	中兴通讯*	16.40	7.94	1.13	(40.70)
2202	万科*	6.86	3.85	0.29	(37.98)	6869	长飞光纤	8.27	4.89	0.50	(72.01)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(66.13)	921	海信家电*	16.82	7.53	1.59	(26.15)
1528	美凯龙	2.19	-	0.17	(48.57)	6690	海尔智家	21.40	11.37	1.84	(5.59)
1065	创业环保	2.72	4.83	0.45	(55.67)	1812	晨鸣纸业*	2.08	-	0.32	(51.28)
895	东江环保*	1.81	-	0.37	(68.72)	811	新华文轩	6.90	4.99	0.59	(54.27)
						2402	亿华通	33.60	-	1.84	(30.94)

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

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](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

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](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，民生银行，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