

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	16,211.96	1.96	5.33
H股	5,468.71	2.16	5.74
红筹	3,273.70	3.66	5.12
HSC大型股	1,477.75	1.88	4.94
HSC中型股	3,214.77	2.35	2.36
AH股溢价	150.70	-0.33	-1.88
沪深300	3,342.92	2.01	2.08
富时中国A50	11,305.05	1.75	2.61
上证180	7,339.05	2.34	2.80
上证380	4,917.33	2.73	0.13
台北加权	18,002.62	0.71	4.50
日经225	36,236.47	0.03	0.76
道琼斯	38,049.13	0.64	1.55
标普500	4,894.16	0.53	2.37
纳斯达克	15,510.50	0.18	3.02
德国DAX 30	16,906.92	0.10	2.05
富时100	7,529.73	0.03	0.95
法国CAC 40	7,464.20	0.11	0.85

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.18	-0.23	5.14
纽约期金(美元/t oz)	2,019.40	0.08	-0.49
标普高盛商品指数	558.65	1.60	3.33
CRB大宗商品期货价格指数	272.40	0.52	2.61
罗杰斯国际商品指数	3,725.08	0.77	2.37

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9183	(0.34)	0.39
美元兑人民币	7.1790	(0.34)	0.51
美元兑港元	7.8177	(0.01)	0.12
美元兑日元	147.62	(0.34)	3.54
欧元兑美元	1.0843	(0.50)	(1.80)
英镑兑美元	1.2707	0.03	(0.14)
澳元兑美元	0.6583	(0.21)	(3.55)

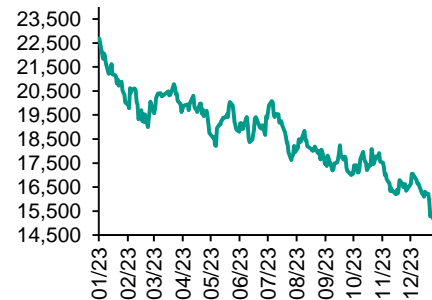
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5030	(0.10)	(7.90)
香港(10年期)	3.58600	7.80	29.90
美国(10年期)	4.10880	(1.38)	21.21

来源: 彭博

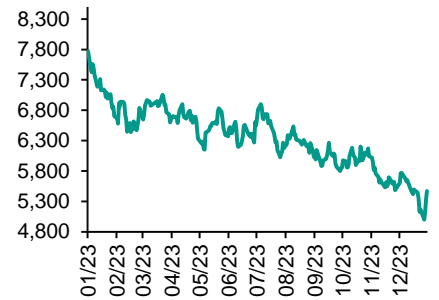
## 每天导读

### 各股市走势图

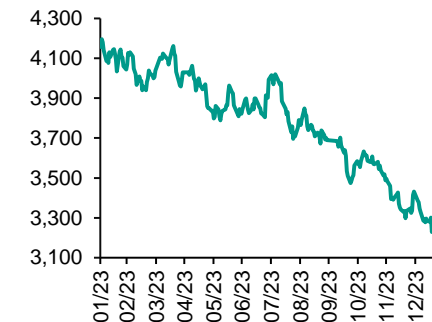
#### 恒指走势图



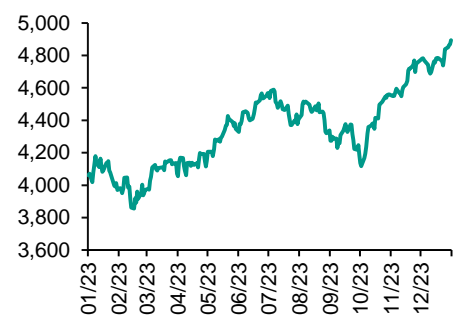
#### 国指走势图



#### 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, 其中道指升幅最大。昨天欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC40指数升幅最大。昨天恒指及国指均上涨, 其中国指涨幅较大。国资委鼓励央企提升市场价值, 以及人民银行发公告表示优质内房企业可向银行申请经营性物业贷款用来还债, 投资情绪转好, 恒生指数连涨3日, 大市成交额连续4日上升。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。板块普涨, 其中石油天然气、电信以及建筑等板块涨幅居前。昨天沪股通北向净买入48.34亿人民币, 南向净买入5.53亿港元; 深股通北向净买入14.59亿人民币, 南向净买入12.64亿港元。今天将公布美国12月个人支出与收入环比以及欧元区12月M3货币供应同比。

### 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	GDP环比折合年率	第4季	2.0%	3.3%	4.9%
美国	个人消费	第4季	2.5%	2.8%	3.1%
美国	GDP价格指数	第4季	2.2%	1.5%	3.3%
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	1月25日	4.50%	4.50%	4.50%
欧元区	欧洲央行边际贷款工具	1月25日	4.75%	4.75%	4.75%
欧元区	欧洲央行存款机制利率	1月25日	4.00%	4.00%	4.00%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国将与新加坡和泰国实施互免签证政策 大力促进跨境交流
- 美国第四季度GDP增长3.3% 全年表现超出预期
- 交易员押注欧洲央行会更大幅度更快降息 因拉加德更为强调的挑战
- 中国金融监督管理总局: 将加快推进城市房地产融资协调机制落地见效
- 日本40年期国债发行需求平淡 日本央行政策调整预期升温
- 2023年末银行业金融机构不良贷款率1.62%
- 前财长鲁宾称美国联邦赤字陷入可怕处境 市场可能野蛮地修正
- 台湾央行纪要: 持续关注通胀变化 若降温不如预期则需更紧缩手段



国际经济要闻

美国第四季度GDP增长3.3% 全年表现超出预期

美国经济第四季度增长超预期，通胀降温推动消费支出增长，全年经济意外走强，并未如期般出现衰退。根据政府周四公布的初值报告，GDP折合年率增长3.3%，去年全年增长2.5%。作为经济主要增长引擎的个人消费支出四季度增长2.8%。商业投资和住房也帮助推动上一季度经济实现高于预期的增长。(彭博)

交易员押注欧洲央行会更大幅度更快降息 因拉加德更为强调的是挑战

与欧洲游央行会议挂钩的互换合约显示，货币市场预计到6月降息幅度超过50个基点，而周四早些时候为42个基点。最早4月降息25个基点的可能性从之前的约60%升至90%。决策者周四维持存款利率不变，仍在4%，符合市场预期，他们还承认通胀已继续下降——12月的反弹弱于预期。拉加德之后重申其有关可能从夏季开始降低利率的言论。(彭博)

日本40年期国债发行需求平淡 日本央行政策调整预期升温

随着市场对日本央行接近退出负利率政策的猜测升温，投资者对日本最长期主权债券的需求不温不火。日本40年期国债的发行投标倍数创下2011年以来最低。日本国债收益率面临大幅上行压力，周二日本央行行长植田和男在政策决定后的新闻发布会上表示，实现央行通胀目标的确定性正在逐步上升。(彭博)

前财长鲁宾称美国联邦赤字陷入可怕处境 市场可能野蛮地修正

前财政部长鲁宾表示，美国的联邦赤字陷入“可怕的处境”，并呼吁加税以解决情势的恶化。鲁宾周三在彭博电视台的《华尔街一周》节目中告诉David Westin，“风险是巨大的，其中一些风险已经成为现实，例如利率上升。”他表示，近年来美国长期国债收益率飙升约3个百分点，部分原因是财政前景及其对通胀的影响。(彭博)

大中华经济要闻

中国将与新加坡和泰国实施互免签证政策 大力促进跨境交流

随着中国加大力度鼓励更多跨境交流，中国将很快与新加坡和泰国实施互免签证政策。央视报道，据周四签署的互免签证协定，从2月9日起，中国和新加坡的公民可免签入境对方国家，停留不超过30天。中国与泰国也将签署互免签证协议。泰国外交部周四发布声明表示，中国外长王毅将于1月26日至29日访问泰国，期间将签署两国互免签证协议，该计划将从3月1日起生效。(彭博)

中国金融监督管理总局：将加快推进城市房地产融资协调机制落地见效

中国国家金融监督管理总局副局长肖远企在记者会上表示，将加快推进城市房地产融资协调机制落地见效。对正常开发建设抵押物充足，资产负债合理，还款来源有保障的项目，要积极满足合理融资需求；对开发建设展示遇到困难，但资金能够平衡的项目，不盲目抽贷压贷断贷。(彭博)

2023年末银行业金融机构不良贷款率1.62%

中国金融监督管理总局统计与风险监测司负责人刘志清在记者会上表示，2023年末银行业金融机构不良贷款率1.62%。2023年末，银行业金融机构不良贷款余额3.95万亿元，较年初增加1,495亿元。2023年商业银行净利润2.38万亿元，同比增长3.24%。(彭博)

台湾央行纪要：持续关注通胀变化 若降温不如预期则需更紧缩手段

台湾央行于周四公布12月14日的理监事联席会议货币政策议事录摘要，理事们讨论重点聚焦在于通胀，其中两位提出若通胀无法降温，或须采取更紧缩的货币政策。(彭博)

企业要闻

微软将在游戏事业裁员1,900人包括收购不久的动视暴雪

微软将在其视频游戏部门裁员1,900人，包括去年底刚以690亿美元完成收购的动视暴雪。在彭博看到的一封致员工电子邮件中，微软游戏事业主管Phil Spencer写道，此次裁员人数约占微软2.2万名游戏部门员工的8%。The Verge首先报道了这一消息。包括Riot Games在内的其它视频游戏公司也进行了大规模裁员。(彭博)

中国国产C919据悉将首次亮相新加坡国际航展

知情人士透露，中国商飞的C919单通道喷气式飞机下月将在新加坡首次亮相国际航展。这家中国飞机制造商寻求抓住波音陷入困境以及空客订单积压带来的机遇。知情人士称，中国商飞将进行飞行表演并展示其国产喷气式飞机，以推动扩大在中国以外的销售前景。(彭博)

iPhone去年首次成为中国市场最畅销智能手机

市场追踪机构IDC说，iPhone在第四季度和2023年全年出货量中排名第一。IDC还指出，来自中国国内品牌的竞争日益激烈，例如浴火重生华为，但及时的折扣和促销有助于减少对苹果的伤害。(彭博)

美国联邦航空管理局要求波音737 Max暂停扩产

美国联邦航空管理局(FAA)周三晚些时候发布声明称，已通知波音公司不会批准737 Max扩产。与此同时，FAA已批准波音必须执行的检查程序，以便让本月早前被其停飞的737 Max复飞。(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	4.66	3.28	0.37	-36.19	1635	大众公用	1.20	36.58	0.39	(63.30)
1398	工商银行	3.83	3.60	0.38	-29.86	753	中国国航	4.71	-	2.00	(41.76)
1288	农业银行	3.04	3.81	0.42	-26.60	670	东方航空	2.06	-	1.59	(51.54)
3988	中国银行	2.99	3.80	0.38	-33.90	1055	南方航空	3.17	-	1.24	(51.53)
1658	邮储银行	3.79	-	0.45	-24.90	1919	中远海控	8.38	3.60	0.61	(23.50)
3328	交通银行	4.68	3.60	0.37	-27.22	598	中国外运	3.56	6.45	0.64	(43.69)
3968	招商银行	28.85	4.60	0.75	-14.34	2866	中远海发	0.81	7.14	0.35	(69.54)
998	中信银行	3.84	2.71	0.26	-40.79	1138	中远海能	7.98	7.70	1.00	(46.24)
6818	光大银行	2.33	2.90	0.27	-30.37	2880	大连港	0.60	10.02	0.34	(61.23)
2016	浙商银行	2.09	3.05	0.33	-28.18	6198	青岛港	4.40	5.76	0.67	(41.91)
1988	民生银行	2.64	3.08	0.17	-37.57	3369	秦港股份	1.41	4.97	0.39	(56.59)
6196	郑州银行*	0.83	4.09	0.13	-62.67	317	广船国际	10.58	19.91	0.85	(62.64)
3866	青岛银行*	1.94	3.64	0.32	-43.13	2039	中集集团*	5.73	45.28	1.04	(38.37)
1963	重庆银行	4.11	2.85	0.27	-46.89	1800	中国交建	3.69	3.32	0.21	(58.96)
3618	渝农商行	3.03	2.87	0.28	-34.28	390	中国中铁	3.67	2.75	0.31	(47.47)
2628	中国人寿	9.36	14.19	0.55	-70.07	1186	中国铁建	4.68	2.43	0.24	(49.12)
2318	中国平安	34.60	5.88	0.64	-22.86	1766	中国中车	3.65	8.18	0.62	(40.94)
2601	中国太保	15.10	4.49	0.55	-44.07	3898	时代电气	20.70	8.81	0.75	(47.35)
1336	新华保险	14.52	2.84	0.37	-57.33	3969	中国通号	2.71	7.60	0.61	(46.99)
1339	人保集团	2.54	4.76	0.43	-54.31	525	广深铁路	1.78	-	0.44	(45.01)
6030	中信证券	16.16	10.65	0.88	-27.89	177	宁沪高速	7.76	7.71	1.06	(36.43)
3908	中金公司	10.08	8.17	0.51	-73.07	548	深圳高速	6.44	9.85	0.74	(36.05)
6837	海通证券	3.91	8.40	0.28	-61.43	995	皖通高速	8.08	7.57	1.00	(36.75)
2611	国泰君安	9.04	6.84	0.52	-44.93	107	成渝高速	2.50	5.85	0.45	(49.14)
6806	申万宏源*	1.39	11.20	0.32	-71.21	2238	广汽集团	3.29	6.93	0.27	(64.32)
1776	广发证券*	8.37	7.06	0.44	-45.46	1211	比亚迪*	198.40	18.45	4.08	(4.14)
6886	华泰证券	10.04	6.89	0.56	-35.40	2333	长城汽车	8.50	9.32	1.01	(65.03)
6099	招商证券	6.18	6.22	0.48	-57.78	1839	中集车辆*	6.87	4.80	0.89	(32.30)
3958	东方证券	3.32	5.26	0.33	-65.19	2338	潍柴动力	14.10	13.89	1.44	(14.27)
6178	光大证券	5.20	6.70	0.38	-70.39	3606	福耀玻璃	36.00	16.51	2.99	(11.87)
6881	银河证券	4.02	5.59	0.41	-68.98	1108	洛阳玻璃	4.36	12.02	0.58	(70.04)
6066	中信建投	6.21	8.56	0.62	-74.96	6865	福莱特	14.02	10.85	1.37	(47.06)
1375	中州证券	1.07	19.43	0.33	-74.17	38	一拖股份	5.18	7.04	0.79	(65.83)
1456	国联证券	3.12	8.76	0.46	-72.48	1157	中联重科*	4.17	11.87	0.62	(47.23)
883	中国海油	14.44	4.72	0.99	-40.64	564	郑煤机	9.30	5.39	0.81	(37.44)
857	中石油	5.67	5.93	0.67	-34.89	1057	浙江世宝*	1.93	27.81	0.97	(85.12)
386	中石化	4.14	7.14	0.57	-35.51	1072	东方电气	6.74	5.87	0.52	(58.10)
338	上石化	1.10	-	0.43	-63.70	2727	上海电气	1.56	-	0.42	(65.34)
1033	石化油服	0.50	13.03	1.07	-75.05	2208	金风科技*	3.10	7.79	0.34	(61.98)
2883	中海油田	7.28	12.43	0.78	-55.23	187	京城机电	2.66	-	1.29	(78.74)
568	山东墨龙*	2.04	-	2.01	-53.67	2607	上海医药	11.66	8.69	0.59	(36.47)
1088	中国神华	29.55	8.60	1.58	-22.80	2196	复星医药	14.84	9.11	0.80	(41.74)
1898	中煤能源	8.57	6.68	0.73	-34.96	1513	丽珠医药*	24.60	10.43	1.51	(35.86)
1171	兖州煤业	16.36	5.60	2.14	-32.63	874	白云山	20.25	7.05	0.87	(34.30)
3996	中国能源建设	0.67	3.48	0.27	-71.67	719	新华制药*	5.45	6.56	0.75	(72.51)
1816	中广核*	2.24	9.54	0.92	-42.43	1349	复旦张江	2.35	9.01	0.96	(73.54)
902	华能国际	4.53	10.44	1.13	-52.17	1858	春立医疗	9.48	12.03	1.22	(59.03)
991	大唐发电	1.23	20.55	0.71	-54.86	6160	百济神州	96.65	-	4.55	(25.57)
1071	华电国际	3.67	-	0.86	-40.93	1877	君实生物*	14.20	-	1.59	(59.80)
916	龙源电力	5.02	6.71	0.57	-75.97	9995	荣昌生物	21.00	-	2.44	(55.77)
956	新天绿能	2.84	5.11	0.54	-67.22	6185	康希诺	18.06	-	0.69	(72.31)
1618	中国中冶	1.58	2.88	0.31	-55.94	9989	海普瑞*	2.73	5.05	0.30	(73.24)
2068	中铝国际	2.23	-	1.41	-56.28	2359	药明康德	77.30	22.04	4.08	(3.23)
347	鞍钢股份*	1.40	-	0.22	-47.79	3759	康龙化成*	12.36	14.62	1.92	(55.14)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	-59.67	3347	泰格医药	29.70	-	-	(44.23)
1053	重庆钢铁	0.73	-	0.29	-50.75	6821	凯莱英*	71.00	-	-	(33.73)
2600	中国铝业	3.85	13.67	1.05	-37.37	6127	昭衍新药	10.70	6.83	0.90	(49.08)
358	江西铜业	11.36	5.80	0.45	-42.54	1880	中国中免	75.40	26.91	2.96	(20.39)
2899	紫金矿业	12.36	15.23	2.88	-5.89	168	青岛啤酒	45.55	13.06	2.03	(42.52)
1787	山东黄金	11.84	34.22	2.04	-47.24	553	南京熊猫	2.87	521.24	0.69	(77.28)
3993	洛阳钼业	4.41	27.20	1.64	-25.35	981	中芯国际	16.04	15.39	0.82	(68.86)
1772	赣锋锂业	24.60	3.88	0.94	-44.42	1347	华虹公司	17.00	7.17	0.47	(58.18)
9696	天齐锂业	39.85	2.37	1.19	-34.72	1385	复旦微电	11.10	8.34	1.69	(67.47)
914	海螺水泥	16.24	6.63	0.43	-34.07	941	中国移动	67.65	10.18	1.04	(38.25)
6655	华新水泥	6.42	4.53	0.44	-52.19	728	中国电信	4.00	11.40	0.75	(36.40)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	-67.62	763	中兴通讯*	15.06	7.30	1.04	(44.10)
2202	万科*	6.50	3.65	0.28	-40.12	6869	长飞光纤	7.94	4.70	0.48	(72.40)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	-67.51	921	海信家电*	19.70	8.83	1.86	(27.87)
1528	美凯龙	1.92	-	0.15	-52.65	6690	海尔智家	22.40	11.92	1.93	(6.79)
1065	创业环保	2.65	4.72	0.44	-54.98	1812	晨鸣纸业*	1.74	-	0.27	(56.85)
895	东江环保*	1.80	-	0.37	-66.50	811	新华文轩	6.66	4.82	0.57	(54.40)
						2402	亿华通	31.70	-	1.74	(27.07)

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，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