

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	14,961.18	(2.27)	(7.74)
H股	5,001.95	(2.44)	(8.16)
红筹	2,968.48	(3.98)	(8.93)
HSC大型股	1,364.53	(2.39)	(7.97)
HSC中型股	2,977.04	(3.83)	(10.01)
AH股溢价	155.58	1.13	5.33
沪深300	3,218.90	(1.56)	(1.89)
富时中国A50	10,993.37	(0.57)	(0.39)
上证180	7,051.35	(1.20)	(1.40)
上证380	4,654.35	(4.39)	(7.30)
台北加权	17,815.10	0.76	1.53
日经225	36,546.95	1.62	2.60
道琼斯	38,001.81	0.36	1.09
标普500	4,850.43	0.22	1.39
纳斯达克	15,360.29	0.32	2.59
德国DAX 30	16,683.36	0.77	0.37
富时100	7,487.71	0.35	(1.41)
法国CAC 40	7,413.25	0.56	0.02

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.59	(0.23)	3.02
纽约期金(美元/t oz)	2,023.10	0.04	(0.35)
标普高盛商品指数	543.86	0.93	1.03
CRB大宗商品期货价格指数	266.95	0.59	0.97
罗杰斯国际商品指数	3,643.04	0.50	(0.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9207	(0.18)	0.59
美元兑人民币	7.1967	(0.31)	0.69
美元兑港元	7.8170	(0.12)	0.10
美元兑日元	148.14	0.64	3.91
欧元兑美元	1.0881	0.06	(1.15)
英镑兑美元	1.2711	0.59	0.17
澳元兑美元	0.6574	(0.15)	(3.27)

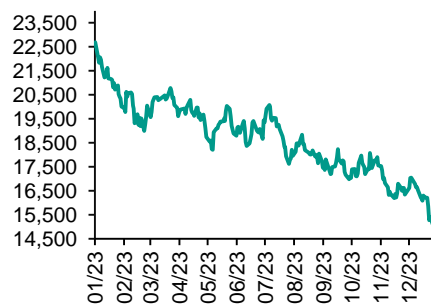
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5030	(2.40)	(11.40)
香港(10年期)	3.53900	11.10	25.20
美国(10年期)	4.09570	3.76	20.07

来源: 彭博

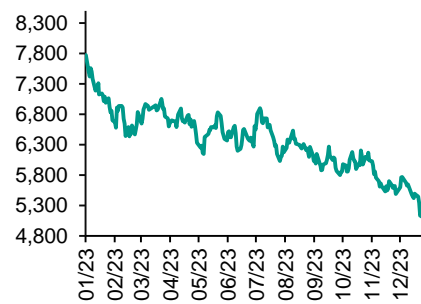
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



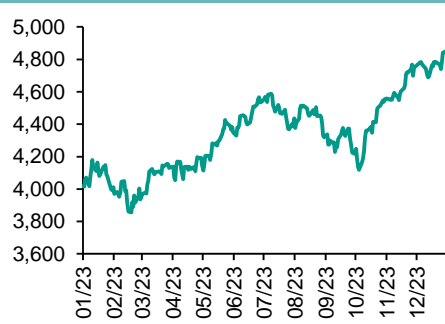
国指走势图



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, 市场保持对美联储今年降息的预期; 标普500指数中公用事业指数领涨, 而工业指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX指数升幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大, 且收市跌破15000点; 港股各行业指数均下跌, 其中地产建筑和保健指数跌幅较大。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指数中所有行业指数下跌, 其中原材料和信息技术指数跌幅较大。沪股通北向净买入7.39亿人民币, 南向净买入10.69亿港元; 深股通北向净买入3.09亿人民币, 南向净卖出4.13亿港元。今天将公布美国1月里士满联储制造业指、欧元区1月消费者信心指数初值。

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	世界大型企业研究会领先指数环比	12月	-0.3%	-0.1%	-0.5%
法国	零售销售额同比	12月	N/A	-2.4%	-3.7%*
中国	1年期LPR	1月22日	3.45%	3.45%	3.45%
中国	5年期LPR	1月22日	4.20%	4.20%	4.20%
香港	综合消费物价指数同比	12月	2.5%	2.4%	2.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国推动国债交易迈向中央清算, 将重塑全球最大债券市场交易方式
- 央视: 中国发布支持浦东新区高水平改革开放试点方案
- 新华社: 新疆阿克苏乌什县发生7.1级地震
- 欧盟将拿出增强经济安全计划, 以应对其他大国的经济胁迫
- 中国维持1年期LPR在3.45%不变, 维持5年期在4.20%不变
- 巴基斯坦和伊朗缓和关系, 大使将返回岗位
- 日经: 日本央行将调整至2025财年的价格展望
- 四川省预期今年GDP增长6%左右, 将抢抓超长期特别国债等政策机遇



国际经济要闻

美国推动国债交易迈向中央清算，将重塑全球最大债券市场交易方式

经过多年的监管修修补补之后，华盛顿现在正强行对全球最大债券市场——美国国债市场进行几十年来最严格的改革。美国证券交易委员会主席Gary Gensler已经牵头行动，要求绝大多数美国国债交易转移到中央对手方清算所进行清算，由其充当买卖双方的中间人，承担交易的最终责任。这个过程将分阶段实施，在2026年中达到高潮，届时所有回购协议交易都将纳入其中。(彭博)

欧盟将拿出增强经济安全计划，以应对其他大国的经济胁迫

彭博新闻社看到的草案显示，欧盟执行机构将于周三公布一项提案，其中的规则旨在提高其审查、并可能阻止外国投资于敏感行业的权力，包括来自欧盟内部的外资控股公司；以及计划设立一支基金，加强开发军民两用的技术。草案称，新战略旨在解决“欧盟经济安全面临的风险，同时确保欧盟仍然是最具吸引力的商业和投资目的地”。(彭博)

巴基斯坦和伊朗缓和关系，大使将返回岗位

巴基斯坦和伊朗两国周一同意将外交关系恢复正常。上周两国互相打击对方境内目标，邻国关系骤然吃紧。巴基斯坦外交部在其网站上发布的联合声明中称，两国大使将不晚于1月26日返回各自岗位，并称伊朗外交部长侯赛因·阿米尔-阿卜杜拉希扬将于1月29日访问巴基斯坦。(彭博)

日经：日本央行将调整至2025财年的价格展望

据《日经新闻》报道，日本央行周二政策会议结束时，势将调整至2025财年的价格展望。报道未引述消息来源。可能将2024财年不包括生鲜食品的消费者价格涨幅预期从先前预测的2.8%下调至2%区间的中段，反映日元疲软和原材料价格带来的通胀压力减弱。(彭博)

大中华经济要闻

央视：中国发布支持浦东新区高水平改革开放试点方案

据央视新闻报道，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《浦东新区综合改革试点实施方案（2023—2027年）》，支持上海浦东新区高水平改革开放。内容包括，促进金融支持科技创新，完善资本市场对科技企业上市融资、并购重组等制度安排。鼓励发展创业投资，支持和引导民间资本以市场化方式参与发起设立创业投资基金、股权投资基金，培育天使投资人群体。(彭博)

新华社：新疆阿克苏乌什县发生7.1级地震

新华社援引中国地震台网报道称，北京时间周二凌晨2时09分，新疆阿克苏地区乌什县发生7.1级地震。震源深度22公里。暂无人员伤亡和财产损失报告。(彭博)

中国维持1年期LPR在3.45%不变，维持5年期在4.20%不变

中国央行在网站上公告，1月份1年期和5年期贷款市场报价利率(LPR)分别为3.45%和4.20%；12月份分别为3.45%和4.20%。(彭博)

四川省预期今年GDP增长6%左右，将抢抓超长期特别国债等政策机遇

中国四川省周一召开人大会议，公布2024年地区生产总值(GDP)预期目标为增长6%左右，与上年目标相同。(彭博)

企业要闻

贝莱德据悉欲打七折出售上海一处写字楼项目

据知情人士透露，为加快出手，贝莱德降价推介位于上海的北岸长风办公楼项目。因涉及非公开信息，知情人士要求匿名。贝莱德一位代表不予置评。2018年，贝莱德以12亿元人民币(1.67亿美元)的价格，从保德信房地产集团手中收购了北岸长风E栋和G栋办公楼，总建筑面积达27,805平方米。(彭博)

碧桂园拟转让广州部分物业，合计价格38.2亿元人民币

据广州产权交易所网站上周五发布的公告，碧桂园将部分物业挂牌转让，包括在广州的酒店、写字楼、商业物业和公寓楼，拟转让价格合计38.2亿元人民币。(彭博)

索尼据悉发出交易终止函，计划取消印度子公司与Zee的合并交易

索尼集团已经正式通知媒体网络公司Zee Entertainment Enterprises Ltd.，计划终止其印度子公司与Zee之间的合并，结束这笔两年来充满戏剧性的收购交易。知情人士称，日本娱乐巨头索尼周一早些时候向Zee发出了终止函，预计将在晚些时候向交易所披露。(彭博)

中国开发商弘阳集团在香港收到清盘呈请

根据香港司法机构网站，中国开发商弘阳集团已收到提交给香港一家法院的清盘呈请。该网站显示，Serica Agency Ltd.是此案的另一方。案件编号为HCCW 42/2024。根据司法机构网站，下次聆讯日期是3月27日。(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	4.32	3.05	0.35	(38.76)	1635	大众公用	1.13	34.57	0.37	(62.47)
1398	工商银行	3.54	3.34	0.35	(33.40)	753	中国国航	4.38	-	1.87	(42.27)
1288	农业银行	2.82	3.54	0.39	(29.50)	670	东方航空	1.90	-	1.48	(52.63)
3988	中国银行	2.81	3.58	0.36	(35.37)	1055	南方航空	2.92	-	1.15	(52.79)
1658	邮储银行	3.37	-	0.40	(29.70)	1919	中远海控	7.82	3.37	0.57	(23.30)
3328	交通银行	4.36	3.37	0.34	(30.49)	598	中国外运	3.02	5.49	0.55	(43.19)
3968	招商银行	25.35	4.06	0.66	(22.91)	2866	中远海发	0.73	6.46	0.31	(69.47)
998	中信银行	3.54	2.51	0.24	(41.53)	1138	中远海能	7.34	7.11	0.92	(47.08)
6818	光大银行	2.14	2.67	0.25	(33.71)	2880	大连港	0.57	9.55	0.32	(60.57)
2016	浙商银行	1.99	2.91	0.32	(29.32)	6198	青岛港	4.16	5.47	0.63	(41.39)
1988	民生银行	2.45	2.87	0.16	(39.74)	3369	秦港股份	1.29	4.56	0.36	(55.88)
6196	郑州银行*	0.78	3.86	0.12	(63.58)	317	广船国际	9.34	17.64	0.75	(62.03)
3866	青岛银行*	1.84	3.47	0.31	(42.81)	2039	中集集团*	5.00	39.66	0.91	(41.03)
1963	重庆银行	3.90	2.71	0.26	(46.21)	1800	中国交建	3.22	2.91	0.19	(57.44)
3618	渝农商行	2.84	2.70	0.26	(35.96)	390	中国中铁	3.09	2.33	0.26	(49.15)
2628	中国人寿	8.33	12.68	0.49	(70.34)	1186	中国铁建	4.07	2.12	0.21	(48.36)
2318	中国平安	29.80	5.09	0.55	(30.56)	1766	中国中车	3.20	7.20	0.54	(43.50)
2601	中国太保	12.92	3.85	0.47	(45.58)	3898	时代电气	18.24	7.79	0.66	(47.86)
1336	新华保险	12.80	2.51	0.33	(58.32)	3969	中国通号	2.49	7.01	0.56	(43.58)
1339	人保集团	2.29	4.31	0.39	(54.40)	525	广深铁路	1.52	-	0.38	(45.38)
6030	中信证券	14.84	9.82	0.81	(28.64)	177	宁沪高速	7.30	7.28	1.00	(37.88)
3908	中金公司	8.92	7.26	0.46	(74.05)	548	深圳高速	6.01	9.23	0.69	(35.18)
6837	海通证券	3.59	7.74	0.26	(62.64)	995	皖通高速	7.60	7.15	0.94	(37.13)
2611	国泰君安	8.40	6.38	0.48	(45.35)	107	成渝高速	2.35	5.52	0.42	(47.14)
6806	申万宏源*	1.28	10.35	0.30	(71.49)	2238	广汽集团	3.08	6.51	0.26	(65.06)
1776	广发证券*	7.51	6.36	0.39	(48.52)	1211	比亚迪*	190.90	17.82	3.94	(5.25)
6886	华泰证券	9.31	6.41	0.52	(36.46)	2333	长城汽车	8.78	13.48	1.04	(63.94)
6099	招商证券	5.64	5.69	0.44	(59.72)	1839	中集车辆*	6.88	4.82	0.90	(24.83)
3958	东方证券	2.98	4.74	0.30	(66.32)	2338	潍柴动力	12.48	12.34	1.28	(18.17)
6178	光大证券	4.61	5.96	0.34	(70.28)	3606	福耀玻璃	36.60	16.85	3.05	(12.32)
6881	银河证券	3.57	4.98	0.36	(69.31)	1108	洛阳玻璃	4.05	11.21	0.54	(71.01)
6066	中信建投	5.74	7.94	0.57	(74.95)	6865	福莱特	14.94	11.61	1.47	(45.57)
1375	中州证券	0.97	17.68	0.30	(74.86)	38	一拖股份	4.60	6.28	0.70	(66.15)
1456	国联证券	2.82	7.95	0.41	(72.69)	1157	中联重科*	3.92	11.20	0.59	(47.96)
883	中国海油	13.10	4.30	0.90	(41.10)	564	郑煤机	8.35	4.86	0.73	(38.79)
857	中石油	4.90	5.14	0.58	(36.06)	1057	浙江世宝*	1.77	25.59	0.90	(85.50)
386	中石化	3.68	6.37	0.51	(36.00)	1072	东方电气	6.09	5.33	0.47	(58.50)
338	上石化	1.00	-	0.39	(63.64)	2727	上海电气	1.38	-	0.37	(66.85)
1033	石化油服	0.42	10.96	0.90	(77.14)	2208	金风科技*	2.78	7.01	0.30	(63.88)
2883	中海油田	6.90	11.82	0.74	(54.69)	187	京城机电	2.37	-	1.15	(80.29)
568	山东墨龙*	1.90	-	1.88	(54.24)	2607	上海医药	10.48	7.84	0.53	(37.88)
1088	中国神华	26.65	7.78	1.43	(25.62)	2196	复星医药	14.02	8.64	0.76	(42.01)
1898	中煤能源	7.07	5.53	0.60	(37.70)	1513	丽珠医药*	23.20	9.87	1.43	(37.34)
1171	兖州煤业	14.72	5.06	1.93	(34.10)	874	白云山	19.20	6.71	0.83	(34.24)
3996	中国能源建设	0.65	3.38	0.26	(70.69)	719	新华制药*	5.12	6.18	0.71	(73.10)
1816	中广核*	2.04	8.72	0.84	(42.43)	1349	复旦张江	2.19	8.43	0.90	(73.70)
902	华能国际	4.12	9.53	1.03	(52.98)	1858	春立医疗	9.60	12.23	1.24	(58.69)
991	大唐发电	1.11	18.61	0.64	(54.21)	6160	百济神州	91.95	-	4.33	(29.80)
1071	华电国际	3.38	-	0.80	(40.77)	1877	君实生物*	13.96	-	1.57	(59.51)
916	龙源电力	4.42	5.93	0.51	(77.05)	9995	荣昌生物	21.25	-	2.48	(54.59)
956	新天绿能	2.58	4.66	0.49	(67.97)	6185	康希诺	16.74	-	0.64	(72.74)
1618	中国中冶	1.35	2.47	0.26	(57.76)	9989	海普瑞*	2.56	4.76	0.28	(74.23)
2068	中铝国际	1.20	-	0.76	(72.54)	2359	药明康德	78.65	22.50	4.17	(2.83)
347	鞍钢股份*	1.23	-	0.19	(49.48)	3759	康龙化成*	11.56	13.73	1.80	(56.79)
323	马钢股份	1.08	-	0.28	(60.42)	3347	泰格医药	28.55	-	-	(44.25)
1053	重庆钢铁	0.65	-	0.26	(52.54)	6821	凯莱英*	70.50	-	-	(32.79)
2600	中国铝业	3.20	11.40	0.88	(41.36)	6127	昭衍新药	10.78	6.91	0.91	(48.24)
358	江西铜业	10.10	5.18	0.40	(45.05)	1880	中国中免	67.85	24.30	2.67	(23.85)
2899	紫金矿业	11.08	13.70	2.59	(12.73)	168	青岛啤酒	43.85	12.62	1.96	(41.80)
1787	山东黄金	11.36	32.95	1.97	(47.80)	553	南京熊猫	2.54	463.01	0.61	(77.49)
3993	洛阳钼业	3.94	24.39	1.47	(27.80)	981	中芯国际	15.00	14.40	0.77	(69.22)
1772	赣锋锂业	23.10	3.66	0.88	(46.77)	1347	华虹公司	16.00	6.75	0.44	(58.27)
9696	天齐锂业	37.00	2.21	1.11	(38.11)	1385	复旦微电	10.46	7.89	1.59	(67.47)
914	海螺水泥	15.36	6.29	0.41	(35.36)	941	中国移动	63.80	9.63	0.98	(39.47)
6655	华新水泥	5.92	4.19	0.41	(53.37)	728	中国电信	3.73	10.67	0.71	(35.38)
2009	金隅股份	0.60	-	0.13	(68.28)	763	中兴通讯*	14.08	6.85	0.97	(43.36)
2202	万科*	5.67	3.19	0.24	(42.36)	6869	长飞光纤	7.33	4.35	0.45	(72.41)
588	北京北辰	0.63	-	0.15	(66.50)	921	海信家电*	18.44	8.29	1.75	(28.39)
1528	美凯龙	1.84	-	0.14	(50.65)	6690	海尔智家	21.20	11.32	1.84	(9.96)
1065	创业环保	2.55	4.55	0.42	(53.36)	1812	晨鸣纸业*	1.70	-	0.26	(55.06)
895	东江环保*	1.56	-	0.32	(68.60)	811	新华文轩	6.31	4.59	0.55	(51.67)
						2402	亿华通	32.95	-	1.81	(19.02)

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，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