

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	15,510.01	-0.15	-3.53
H股	5,217.36	-0.03	-3.54
红筹	3,164.37	-0.76	-4.04
HSC大型股	1,413.94	-0.16	-3.39
HSC中型股	3,023.85	-0.82	-4.38
AH股溢价	156.84	0.96	2.61
沪深300	3,200.42	0.65	-3.13
富时中国A50	11,158.95	1.97	-0.86
上证180	7,075.18	0.56	-3.08
上证380	4,427.62	-1.74	-8.18
台北加权	18,096.07	0.20	-0.13
日经225	36,354.16	0.54	0.80
道琼斯	38,380.12	-0.71	0.12
标普500	4,942.81	-0.32	0.30
纳斯达克	15,597.68	-0.20	-0.19
德国DAX 30	16,904.06	-0.08	-0.22
富时100	7,612.86	-0.04	-0.26
法国CAC 40	7,589.96	-0.03	-0.67

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.70	-0.11	-6.58
纽约期金(美元/t oz)	2,025.70	-0.51	0.01
标普高盛商品指数	541.29	0.24	-2.68
CRB大宗商品期货价格指数	268.19	0.17	-0.99
罗杰斯国际商品指数	3,625.01	-0.12	-2.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9227	0.35	0.56
美元兑人民币	7.2183	0.44	0.77
美元兑港元	7.8221	0.05	0.20
美元兑日元	148.62	0.68	2.95
欧元兑美元	1.0743	(0.94)	(1.89)
英镑兑美元	1.2538	(1.28)	(1.65)
澳元兑美元	0.6483	(1.80)	(3.53)

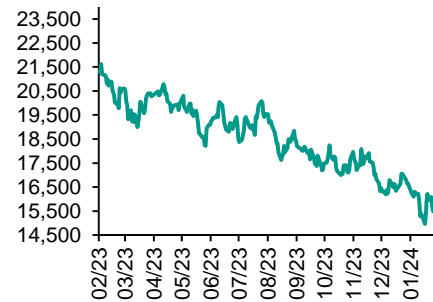
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.4100	(4.80)	(11.90)
香港(10年期)	3.56200	0.10	12.60
美国(10年期)	4.14050	10.86	9.48

来源: 彭博

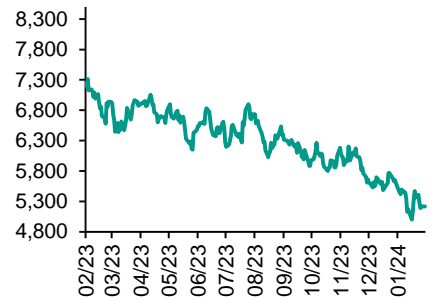
每天导读

各股市走势图

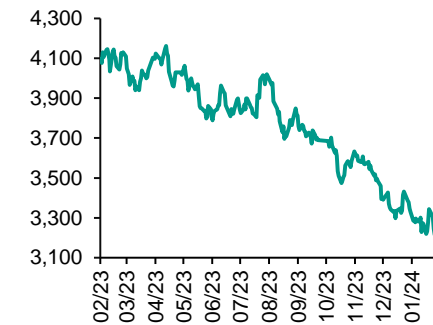
恒指走势图



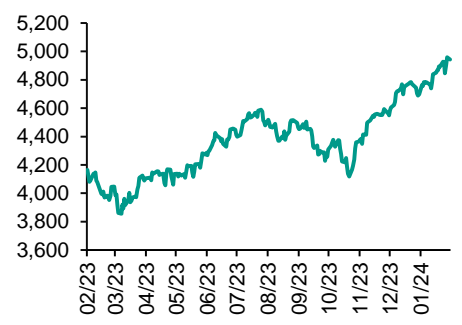
国指走势图



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, 其中道指跌幅较大。美联储主席表示将谨慎加息, 拖累市场投资气氛。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX30指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。港股行业指数中仅信息技术和能源指数上涨, 而原材料指数领跌。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指数各行业指数中能源指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入16.14亿人民币, 南向净买入24.05亿港元; 港股通北向净卖出4.03亿人民币, 南向净买入14.97亿港元。今天将公布德国12月工厂订单月环比以及欧元区12月零售总额月环比。

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	标普全球-美国服务业PMI	1月	52.9	52.5	52.9
美国	标普全球-美国综合PMI	1月	52.4	52.0	52.3
美国	ISM服务业指数	1月	52	53.4	50.5
欧元区	HCOB欧元区服务业PMI	1月	48.4	48.4	48.4
欧元区	HCOB欧元区综合PMI	1月	47.9	47.9	47.9
欧元区	PPI同比	12月	-10.5%	-10.6%	-8.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国强化部分机构投资者股票卖空限制 为溃不成军的股市止血
- 美联储官员Kashkari: 较高的中性利率水平让央行有时间等等再降息
- 中国证监会将引导券商动态下调平仓线 以减少强平风险和压力
- 台湾外汇储备减少至5695.4亿美元 央行连续第六个月干预汇市
- 美国ISM服务业指数升至四个月高位 原材料支付价格指数大涨
- 财新中国1月服务业经营活动指数维持在荣枯线上方



国际经济要闻

美联储官员Kashkari: 较高的中性利率水平让央行有时间等等再降息

明尼阿波利斯联邦储备银行行长Neel Kashkari表示, 政策制定者在降息前有时间评估将公布的数据, 这一表态暗示疫情过后经济形势发生了变化。Kashkari周一在该行网站上发文称, “至少在疫情后的经济复苏期, 中性政策利率已经出现上升, 这使联邦公开市场委员会(FOMC)有时间在做出降息决定前完成对经济数据的评估, 减少政策收紧过度的风险”。(彭博)

美联储官员Goolsbee: 需要看到更多显示遏制通胀取得进展的数据

芝加哥联储银行行长Austan Goolsbee重申希望看到更多像过去几个月发布的那样有利的通胀数据, 但没有明确排除3月降息的可能性。“七个月来的通胀数据都非常好, 接近甚至低于美联储的目标水平,” Goolsbee周一接受彭博电视的Michael McKee采访时表示, “因此如果我们继续获得更多像现在这样的数据, 我相信我们应该会走上正常化的道路。”。(彭博)

全球芯片行业今年有望大幅反弹 销售额料达到纪录高位

根据美国半导体行业协会的预测, 虽然多个领域对芯片的需求增加, 今年全球芯片行业有望大幅反弹, 销售额料将达到纪录高位。半导体行业协会周一发布声明称, 2023年全球芯片销售额下降8.2%至5,268亿美元, 不过下半年情况的改善部分缓和了整体下降幅度。该协会表示, 增长势头表明今年销售额将增长13%, 达到近6,000亿美元。(彭博)

美国ISM服务业指数升至四个月高位 原材料支付价格指标大涨

受订单和就业增长推动, 去年年末陷入停滞的美国服务业在今年1月实现四个月来最大扩张。供应管理协会(ISM)整体服务业指数上月上升2.9至四个月高点53.4, 升幅为一年来最大。该指数一直保持在50这一荣枯分水岭之上, 表明处于行业扩张阶段。最新数据高于接受彭博调查的所有经济学家的预期。(彭博)

大中华经济要闻

中国强化部分机构投资者股票卖空限制 为溃不成军的股市止血

据知情人士透露, 中国正在收紧对境内机构投资者以及部分离岸实体的交易限制, 以遏制不断加深的股市大跌。中国有关监管机构近日窗口指导了包括部分券商、私募基金等在内的机构投资者, 进一步加强了对A股及港股的卖空限制。知情人士称, 部分券商和私募基金被告知, 南向跨境互换交易规模, 包括港股的空头头寸, 需严格限制在上周五收盘时的余额; 与此同时, 北向交易则被限制减仓。(彭博)

中国证监会将引导券商动态下调平仓线 以减少强平风险和市场压力

中国证监会周一发表声明表示, 将引导证券公司全方位做好客户服务, 通过延长追保时间、动态下调平仓线, 保持平仓线弹性, 以减少强平风险和市场压力。证监会将持续加强“两融”融资业务的日常监管, 采取有效措施, 确保融资业务平稳运行。(彭博)

台湾外汇储备减少至5695.4亿美元 央行连续第六个月干预汇市

据台湾央行公布的新闻稿, 截至1月底外汇储备为5695.4亿美元, 较上月底减少10.55亿美元。此为央行连续六个月进场干预; 不过去年8-10月为卖汇, 去年11-12月为买汇。(彭博)

财新中国1月服务业经营活动指数维持在荣枯线上方

一项民间指标显示1月份中国服务业活动扩张, 可能受到了公共假期提振。财新和标普周一公布, 1月财新服务业经营活动指数从12月的52.9降至52.7。这低于经济学家普遍预期的53。指数高于50表明较前月扩张。(彭博)

企业要闻

波音公司737机型发现新问题 大约50架未交付的飞机需返工

波音公司在737 Max型飞机机身上又发现了钻孔错误。这一挫折可能进一步减缓已经因质量问题受到监管机构限制的关键项目的交付。波音商用飞机业务的负责人Stan Deal在给员工的备忘录中说, 最新的制造失误源于一家供应商, 需要对大约50架未交付的737飞机进行返工, 修复有缺陷的铆钉孔。(彭博)

三星电子执行会长李在镕在继任案中被判无罪

首尔中央地方法院宣判, 对三星电子执行会长李在镕操纵股票和会计欺诈的指控不成立, 宣布他无罪。检察机关指控李在镕利用非法手段取得其祖父创立的三星集团的控制权, 对其求刑5年并罚款5亿韩元。(彭博)

碧桂园表示有超过30个项目被列入支持名单

路透报道称, 碧桂园有超过30个项目被中国地方政府列为适合融资支持。路透周六援引公司声明报道, 碧桂园的项目被列入河南、湖北、四川、山东、重庆等地的“白名单”。碧桂园表示这些项目可能获得融资支持, 这将缓解其流动性压力并确保房屋竣工。(彭博)

鸿海董事长刘扬伟预计2024年公司表现会略好于上年

鸿海董事长刘扬伟表示, 他预计公司今年表现将比2023年略好, 但没有具体说明营收是否会有所改善。鸿海是苹果公司iPhone手机的最大组装商。该公司大部分收入依赖为苹果公司代工, 2023年销售额为6.16万亿元台币, 下降7%。(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	4.61	3.23	0.37	-39.65	1635	大众公用	1.14	34.87	0.37	(59.49)
1398	工商银行	3.80	3.59	0.38	-33.89	753	中国国航	4.13	-	1.76	(45.31)
1288	农业银行	3.03	3.81	0.42	-30.63	670	东方航空	1.85	-	1.44	(52.84)
3988	中国银行	2.91	3.71	0.37	-39.68	1055	南方航空	2.77	-	1.09	(52.88)
1658	邮储银行	3.82	-	0.45	-26.14	1919	中远海控	8.15	3.51	0.60	(24.08)
3328	交通银行	4.67	3.61	0.37	-30.12	598	中国外运	3.05	5.55	0.55	(45.50)
3968	招商银行	27.75	4.44	0.72	-16.84	2866	中远海发	0.76	6.73	0.33	(68.49)
998	中信银行	3.89	2.76	0.26	-43.62	1138	中远海能	6.11	5.92	0.77	(53.76)
6818	光大银行	2.34	2.76	0.27	-31.85	2880	大连港	0.58	9.72	0.33	(60.46)
2016	浙商银行	2.08	3.05	0.33	-28.84	6198	青岛港	4.39	5.77	0.67	(41.79)
1988	民生银行	2.57	3.01	0.17	-40.12	3369	秦港股份	1.40	4.95	0.39	(52.46)
6196	郑州银行*	0.77	3.81	0.12	-63.47	317	广船国际	9.77	18.45	0.79	(59.02)
3866	青岛银行*	1.97	3.71	0.33	-40.56	2039	中集集团*	5.70	45.20	1.04	(36.57)
1963	重庆银行	4.05	2.82	0.27	-44.62	1800	中国交建	3.46	3.13	0.20	(60.20)
3618	渝农商行	3.04	2.89	0.28	-34.17	390	中国中铁	3.51	2.64	0.29	(46.61)
2628	中国人寿	8.87	13.50	0.52	-71.88	1186	中国铁建	4.41	2.30	0.23	(49.27)
2318	中国平安	31.90	5.44	0.59	-27.83	1766	中国中车	3.67	8.26	0.62	(40.95)
2601	中国太保	13.90	4.15	0.51	-46.88	3898	时代电气	18.70	7.99	0.68	(46.39)
1336	新华保险	13.62	2.68	0.35	-56.78	3969	中国通号	2.63	7.40	0.59	(44.36)
1339	人保集团	2.43	4.57	0.41	-55.18	525	广深铁路	1.45	-	0.36	(47.46)
6030	中信证券	14.66	9.70	0.80	-33.14	177	宁沪高速	7.55	7.52	1.03	(41.81)
3908	中金公司	8.92	7.26	0.46	-73.33	548	深圳高速	6.26	9.61	0.72	(33.86)
6837	海通证券	3.50	7.55	0.25	-61.56	995	皖通高速	8.14	7.66	1.01	(42.42)
2611	国泰君安	8.29	6.30	0.48	-46.27	107	成渝高速	2.47	5.80	0.45	(45.62)
6806	申万宏源*	1.24	10.03	0.29	-73.40	2238	广汽集团	3.05	6.45	0.25	(65.04)
1776	广发证券*	7.30	6.18	0.38	-48.83	1211	比亚迪*	171.70	16.02	3.54	(5.94)
6886	华泰证券	8.83	6.08	0.50	-38.53	2333	长城汽车	7.68	8.45	0.91	(64.43)
6099	招商证券	5.71	5.76	0.44	-61.25	1839	中集车辆*	6.85	4.80	0.89	(20.90)
3958	东方证券	3.01	4.78	0.30	-65.55	2338	潍柴动力	13.84	13.68	1.42	(15.65)
6178	光大证券	4.82	6.23	0.35	-71.60	3606	福耀玻璃	36.55	16.82	3.05	(17.29)
6881	银河证券	3.65	5.10	0.37	-67.82	1108	洛阳玻璃	4.08	11.29	0.55	(63.76)
6066	中信建投	5.90	8.16	0.59	-74.85	6865	福莱特	13.00	10.10	1.28	(32.79)
1375	中州证券	1.02	18.59	0.31	-72.06	38	一拖股份	5.04	6.88	0.77	(66.29)
1456	国联证券	2.92	8.23	0.43	-71.83	1157	中联重科*	4.48	12.79	0.67	(44.58)
883	中国海油	14.38	4.72	0.99	-42.56	564	郑煤机	8.77	5.10	0.77	(33.84)
857	中石油	5.74	6.03	0.68	-36.43	1057	浙江世宝*	1.83	26.46	0.93	(84.38)
386	中石化	4.10	7.10	0.57	-37.32	1072	东方电气	6.81	5.96	0.53	(53.71)
338	上石化	1.03	-	0.41	-60.99	2727	上海电气	1.41	-	0.38	(65.85)
1033	石化油服	0.43	11.36	0.93	-76.02	2208	金风科技*	2.77	6.98	0.30	(61.49)
2883	中海油田	6.92	11.86	0.74	-55.53	187	京城机电	2.03	-	0.99	(76.02)
568	山东墨龙*	1.66	-	1.64	-48.91	2607	上海医药	11.64	8.71	0.59	(36.88)
1088	中国神华	29.75	8.69	1.59	-28.20	2196	复星医药	13.26	8.17	0.72	(42.41)
1898	中煤能源	8.46	6.61	0.72	-37.41	1513	丽珠医药*	23.80	10.13	1.47	(36.77)
1171	兖州煤业	15.96	5.49	2.09	-37.42	874	白云山	19.52	6.82	0.84	(34.98)
3996	中国能源建设	0.65	3.38	0.26	-71.38	719	新华制药*	4.88	5.89	0.68	(67.83)
1816	中广核*	2.18	9.32	0.90	-46.36	1349	复旦张江	2.13	8.20	0.88	(69.47)
902	华能国际	4.02	9.30	1.01	-56.73	1858	春立医疗	8.52	10.85	1.10	(49.80)
991	大唐发电	1.14	19.11	0.66	-53.99	6160	百济神州	86.75	-	4.08	(22.63)
1071	华电国际	3.58	-	0.85	-44.44	1877	君实生物*	11.42	-	1.28	(59.11)
916	龙源电力	4.63	6.21	0.53	-76.82	9995	荣昌生物	15.44	-	1.80	(59.19)
956	新天绿能	2.64	4.77	0.50	-65.78	6185	康希诺	15.46	-	0.60	(69.11)
1618	中国中冶	1.47	2.69	0.29	-56.22	9989	海普瑞*	2.45	4.55	0.27	(68.15)
2068	中铝国际	1.85	-	1.18	-56.68	2359	药明康德	45.45	13.00	2.41	(13.27)
347	鞍钢股份*	1.23	-	0.19	-49.69	3759	康龙化成*	9.15	10.86	1.43	(56.05)
323	马钢股份	1.10	-	0.29	-58.68	3347	泰格医药	23.40	-	-	(43.10)
1053	重庆钢铁	0.67	-	0.26	-49.04	6821	凯莱英*	61.00	-	-	(33.21)
2600	中国铝业	3.60	12.83	0.99	-39.76	6127	昭衍新药	9.20	5.90	0.78	(41.93)
358	江西铜业	10.56	5.41	0.42	-44.43	1880	中国中免	69.25	24.80	2.73	(18.16)
2899	紫金矿业	11.56	14.30	2.70	-12.51	168	青岛啤酒	44.80	12.89	2.00	(43.68)
1787	山东黄金	11.44	33.18	1.98	-49.72	553	南京熊猫	2.38	433.79	0.57	(70.87)
3993	洛阳钼业	4.16	25.75	1.55	-30.01	981	中芯国际	14.12	13.54	0.72	(69.76)
1772	赣锋锂业	19.70	3.12	0.75	-42.66	1347	华虹公司	14.28	6.02	0.39	(57.09)
9696	天齐锂业	32.80	1.96	0.99	-27.94	1385	复旦微电	9.23	6.96	1.41	(65.13)
914	海螺水泥	15.70	6.43	0.42	-37.91	941	中国移动	66.05	9.97	1.02	(41.26)
6655	华新水泥	6.04	4.28	0.42	-57.54	728	中国电信	4.03	11.53	0.76	(36.82)
2009	金隅股份	0.62	-	0.13	-67.76	763	中兴通讯*	13.60	6.61	0.94	(42.74)
2202	万科*	5.98	3.37	0.26	-40.05	6869	长飞光纤	7.43	4.41	0.45	(69.64)
588	北京北辰	0.62	-	0.15	-64.56	921	海信家电*	19.60	8.81	1.86	(27.85)
1528	美凯龙	1.64	-	0.13	-48.49	6690	海尔智家	22.30	11.91	1.93	(10.65)
1065	创业环保	2.53	4.52	0.42	-50.77	1812	晨鸣纸业*	1.61	-	0.25	(50.61)
895	东江环保*	1.59	-	0.33	-66.13	811	新华文轩	6.47	4.70	0.56	(47.91)
						2402	亿华通	27.95	-	1.54	(10.56)

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，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