

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	16,645.98	(0.00)	0.13
H股	5,649.23	0.36	0.81
红筹	3,312.41	0.88	2.28
HSC大型股	1,527.45	(0.01)	0.54
HSC中型股	3,350.29	(0.09)	1.51
AH股溢价	147.32	(0.42)	(0.70)
沪深300	3,347.05	(0.92)	0.32
富时中国A50	11,212.10	(0.88)	0.21
上证180	7,300.27	(0.68)	0.75
上证380	5,141.83	(0.54)	1.11
台北加权	17,549.65	(0.06)	(1.91)
日经225	33,288.29	(0.53)	(0.05)
道琼斯	37,440.34	0.03	(0.57)
标普500	4,688.68	(0.34)	(1.94)
纳斯达克	14,510.30	(0.56)	(3.90)
德国DAX 30	16,617.29	0.48	(0.75)
富时100	7,723.07	0.53	(0.02)
法国CAC 40	7,450.63	0.52	(1.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.36	0.24	0.82
纽约期金(美元/t oz)	2,050.80	0.04	(1.57)
标普高盛商品指数	536.99	(0.40)	(1.84)
CRB大宗商品期货价格指数	265.00	(0.10)	(1.22)
罗杰斯国际商品指数	3,641.92	(0.14)	(1.43)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9189	0.73	0.16
美元兑人民币	7.1747	0.68	0.02
美元兑港元	7.8090	(0.03)	(0.13)
美元兑日元	144.71	2.54	(1.69)
欧元兑美元	1.0950	(0.81)	1.42
英镑兑美元	1.2689	(0.33)	0.75
澳元兑美元	0.6710	(1.50)	2.41

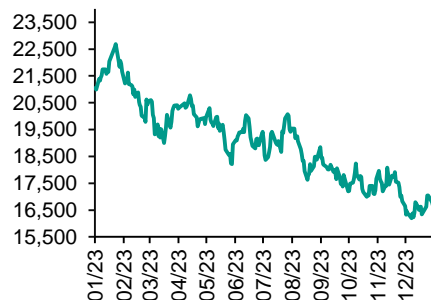
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5480	(1.30)	(14.30)
香港(10年期)	3.35400	14.50	(31.70)
美国(10年期)	3.99310	11.40	(17.18)

来源: 彭博

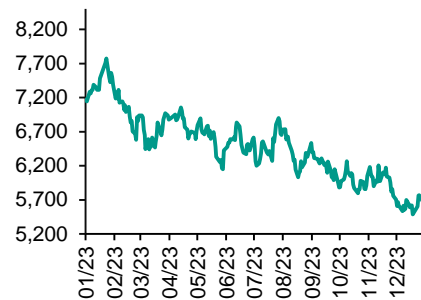
每天导读

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中仅道指微升, 标普500指数和纳指均下跌, 市场在非农就业数据公布前观望情绪浓厚; 标普500指数中保健指数领涨, 而能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨, 且涨幅相约。昨天恒指微跌不足一点, 而国指上涨; 港股各行业指数中能源指数领涨, 而原材料指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌, 深成指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数中能源指数领涨, 主要消费指数领跌。沪股通北向净卖出7.85亿人民币, 南向净买入17.76亿港元; 深股通北向净卖出31.52亿人民币, 南向净买入3.75亿港元。今天将公布美国12月失业率、美国12月非农就业人数变动、美国11月耐用品订单环比终值、美国12月ISM非制造业指数、欧元区12月消费者价格指数环比初值、德国11月零售销售环比。

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	周度首次申领失业救济人数	12月30日	216k	202k	220k*
美国	持续领取失业救济人数	12月23日	1881k	1855k	1886k*
美国	ADP就业变动指数	12月	125k	164k	101k*
欧元区	HCOB欧元区服务业PMI	12月	48.1	48.8	48.1
德国	HCOB德国服务业PMI	12月	48.4	49.3	48.4
中国	财新中国PMI服务业	12月	51.6	52.9	51.5
香港	零售销售额同比	11月	11.6%	15.9%	5.8%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国财长称今年将适度扩大财政支出规模, 稳增长政策支持承诺再加码
- 乘联会初步数据: 中国12月乘用车市场零售236.1万辆, 同比增长9%
- 中国央行公开市场逆回购操作150亿元, 单日净回笼5850亿元
- ADP数据显示美国企业12月加大招聘力度, 表明就业市场具有韧性
- 中国民航局: 今年将推进中美直航航班大增, 扩大“一带一路”航权安排
- 德国通胀率低于预期, 有助于欧洲央行更快实现通胀目标
- 韩国金融监督院: 韩国发现更多全球投行非法做空行为



国际经济要闻

ADP数据显示美国企业12月加大招聘力度，表明就业市场具有韧性

ADP Research Institute与斯坦福数字经济实验室(Stanford Digital Economy Lab)周四合作发布的数据显示，12月份私营部门就业人数增加16.4万人，11月数据修正后为增加10.1万人。12月数据高于接受彭博调查的经济学家中除一位之外其他所有人的预期。包括休闲、接待以及教育和医疗服务在内的服务业引领就业人数增长。西部和东北部就业人数增加，南部和中西部就业人数减少。(彭博)

德国通胀率低于预期，有助于欧洲央行更快实现通胀目标

德国12月份通胀率低于预期，因能源推动因素更为温和，这可能有助于抑制工资要求，通胀率有望更快回归欧洲央行2%的目标。统计局周四公布的数据显示，12月份欧盟调和消费者价格指数同比上涨3.8%。这低于经济学家3.9%的预估涨幅，不过高于11月2.3%的涨幅。2023年全年通胀率为6%。(彭博)

美国等十余国发布联合声明，警告胡塞武装不要继续在红海发动袭击

包括美国、英国、澳大利亚、巴林、比利时、加拿大、丹麦、德国、意大利、日本、荷兰和新西兰在内的这些国家周三在联合声明中表示：“如果胡塞武装继续威胁生命、全球经济和该地区关键航道上的商业自由流动，他们将为由此引发的后果承担责任。”声明称这些袭击是“非法的、不可接受、严重破坏稳定局势”。(彭博)

韩国金融监督院：韩国发现更多全球投行非法卖空行为

韩国金融监督院院长李卜铉周四表示，韩国金融监管机构发现了全球投行非法卖空数百亿韩元股票的证据。李卜铉向记者表示，调查已进入最后阶段，监管机构将很快公布调查结果，但没有提供更多细节。监管机构将很快开始调查出售与恒生中国企业指数相关股票挂钩证券(ELS)的银行。(彭博)

大中华经济要闻

中国财长称今年将适度扩大财政支出规模，稳增长政策支持承诺再加码

中国财政部长表示今年将适度扩大财政支出规模，北京当局正在想方设法刺激内需，帮助全球第二大经济体恢复增长动能。中国财长蓝佛安在《人民日报》周四刊登的采访中表示，“将确保财政总的支出规模有所增加。”蓝佛安还表示，今年将安排“一定规模”的赤字，继续安排“适当规模”的地方政府专项债券，适度扩大财政支出规模，更好发挥拉动国内需求、促进经济循环的作用。(彭博)

中国民航局：今年将推进中美直航航班大增，扩大“一带一路”航权安排

据中国民用航空局新闻稿，周四举行的全国民航工作会议提出，2024年将落实中美元首会晤成果，推进中美直航航班大幅增加；积极扩大与“一带一路”共建国家航权安排，深化与中亚、中东、非洲等地区的项目合作。(彭博)

乘联会初步数据：中国12月乘用车市场零售236.1万辆，同比增长9%

中国乘联会周四公告称，初步预估中国12月乘用车市场零售236.1万辆，同比增长9%，环比增长14%。初步预估12月新能源车市场零售93.6万辆，同比增长46%，环比增长11%。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作150亿元，单日净回笼5850亿元

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周四开展150亿元人民币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，周四有6000亿元逆回购到期，单日净回笼5850亿元。(彭博)

企业要闻

野村将为日本证券子公司资历较浅员工加薪16%，凸显行业竞争压力加剧

野村控股下财年将为旗舰日本证券子公司资历较浅的员工平均加薪16%，幅度远高于当地通胀水平，表明留住新雇员的竞争加剧。首席执行官Kentaro Okuda周四在东京与行业高管举行会议的间隙对记者表示，这家日本最大证券公司的加薪计划将从4月1日启动，包括基本薪资上调以及基于资历的例行加薪。这项举措覆盖在野村证券工作时间不超过三年的员工。(彭博)

TikTok据悉计划将美国电商业务规模扩大到175亿美元，挑战亚马逊的地盘

据知情人士透露，字节跳动旗下的TikTok计划今年大幅扩大美国电商业务，最高可达175亿美元，对亚马逊构成更大威胁。TikTok发布声明称，彭博报道提供的美国商品交易额数据猜测不准确。(彭博)

最后两个月前功尽弃，桥水旗舰对冲基金Pure Alpha去年亏损7.6%

知情人士透露，桥水的Pure Alpha II对冲基金去年亏损7.6%，而且这些损失全部发生在2023年的最后两个月，当时全球债市创下至少1990年以来的最大两个月上涨。Pure Alpha II基金截至10月上漲了7.5%，但之后两个月下跌了约14%。(彭博)

钴产量飙升170%，洛阳钼业超越嘉能可成为全球最大钴矿商

洛阳钼业在周四提交给港交所的文件中表示，该公司在2023年的钴产量为55,526吨。嘉能可去年10月预计产量将最多达到4.2万吨。虽然投资者和交易员已经预计到洛阳钼业在第二季度投产的Kisanfu铜钴矿将大幅增产，但全年业绩仍超出该公司指引的20%以上。(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	4.60	3.24	0.37	(36.76)	1635	大众公用	1.23	37.50	0.40	(62.53)
1398	工商银行	3.78	3.41	0.37	(29.12)	753	中国国航	4.71	-	2.00	(39.17)
1288	农业银行	3.04	3.81	0.42	(26.06)	670	东方航空	2.18	-	1.69	(46.83)
3988	中国银行	2.97	3.77	0.38	(34.22)	1055	南方航空	3.08	-	1.21	(49.75)
1658	邮储银行	3.65	-	0.43	(23.76)	1919	中远海控	8.28	3.56	0.60	(24.60)
3328	交通银行	4.84	3.73	0.38	(24.78)	598	中国外运	3.35	6.07	0.61	(42.69)
3968	招商银行	26.65	4.25	0.69	(12.13)	2866	中远海发	0.80	7.06	0.34	(69.81)
998	中信银行	3.70	2.61	0.25	(37.52)	1138	中远海能	7.70	7.44	0.97	(45.81)
6818	光大银行	2.32	2.89	0.27	(27.64)	2880	大连港	0.62	10.35	0.35	(61.06)
2016	浙商银行	2.00	2.92	0.32	(28.36)	6198	青岛港	4.28	5.60	0.65	(39.34)
1988	民生银行	2.65	3.09	0.17	(35.37)	3369	秦港股份	1.35	4.76	0.38	(57.75)
6196	郑州银行*	0.82	4.05	0.13	(62.40)	317	广船国际	10.84	20.40	0.87	(61.67)
3866	青岛银行*	1.90	3.57	0.32	(42.88)	2039	中集集团*	5.05	39.91	0.92	(41.31)
1963	重庆银行	3.99	2.77	0.27	(47.73)	1800	中国交建	3.47	3.13	0.20	(58.02)
3618	渝农商行	3.03	2.87	0.28	(33.85)	390	中国中铁	3.45	2.59	0.29	(44.60)
2628	中国人寿	9.72	14.74	0.57	(66.80)	1186	中国铁建	4.57	2.38	0.23	(44.79)
2318	中国平安	33.95	5.78	0.63	(19.97)	1766	中国中车	3.41	7.65	0.58	(40.33)
2601	中国太保	15.92	4.73	0.58	(39.63)	3898	时代电气	21.05	8.96	0.76	(45.02)
1336	新华保险	14.86	2.91	0.38	(55.97)	3969	中国通号	2.61	7.32	0.59	(44.98)
1339	人保集团	2.43	4.56	0.41	(53.48)	525	广深铁路	1.63	-	0.41	(45.45)
6030	中信证券	16.08	10.60	0.88	(26.27)	177	宁沪高速	7.60	7.55	1.04	(36.30)
3908	中金公司	11.00	8.92	0.56	(72.63)	548	深圳高速	6.52	9.97	0.75	(36.40)
6837	海通证券	4.09	8.79	0.29	(59.37)	995	皖通高速	7.96	7.46	0.98	(37.93)
2611	国泰君安	8.78	6.65	0.50	(45.93)	107	成渝高速	2.50	5.85	0.45	(49.62)
6806	申万宏源*	1.40	11.28	0.32	(70.42)	2238	广汽集团	3.55	7.48	0.29	(61.88)
1776	广发证券*	9.01	7.60	0.47	(41.40)	1211	比亚迪*	209.60	19.50	4.31	(0.42)
6886	华泰证券	9.65	6.62	0.54	(36.06)	2333	长城汽车	9.49	14.52	1.12	(63.50)
6099	招商证券	6.28	6.32	0.49	(57.28)	1839	中集车辆*	6.92	4.83	0.90	(32.42)
3958	东方证券	3.38	5.35	0.34	(63.71)	2338	潍柴动力	13.40	13.20	1.37	(12.98)
6178	光大证券	5.07	6.54	0.37	(69.41)	3606	福耀玻璃	38.65	17.73	3.21	(6.98)
6881	银河证券	4.06	5.65	0.41	(68.53)	1108	洛阳玻璃	4.36	12.03	0.58	(71.32)
6066	中信建投	6.74	9.29	0.67	(72.75)	6865	福莱特	12.80	9.91	1.26	(55.23)
1375	中州证券	1.07	19.43	0.33	(73.97)	38	一拖股份	5.00	6.80	0.76	(68.29)
1456	国联证券	3.42	9.61	0.50	(70.33)	1157	中联重科*	4.22	12.01	0.63	(41.90)
883	中国海油	13.36	4.37	0.92	(42.56)	564	郑煤机	8.79	5.10	0.77	(38.42)
857	中石油	5.37	5.62	0.64	(33.72)	1057	浙江世宝*	2.06	29.68	1.04	(85.37)
386	中石化	4.07	7.03	0.56	(34.41)	1072	东方电气	7.13	6.22	0.55	(55.73)
338	上石化	1.19	-	0.47	(62.50)	2727	上海电气	1.58	-	0.43	(65.34)
1033	石化油服	0.50	13.03	1.07	(75.46)	2208	金风科技*	3.30	8.29	0.36	(61.15)
2883	中海油田	7.95	13.58	0.85	(51.11)	187	京城机电	2.72	-	1.32	(81.39)
568	山东墨龙*	2.30	-	2.27	(52.71)	2607	上海医药	11.76	8.77	0.59	(36.79)
1088	中国神华	28.20	8.21	1.51	(22.65)	2196	复星医药	16.80	10.32	0.90	(38.25)
1898	中煤能源	7.57	5.90	0.64	(33.83)	1513	丽珠医药*	24.70	10.47	1.52	(37.28)
1171	兖州煤业	16.18	5.54	2.11	(31.82)	874	白云山	22.00	7.66	0.95	(30.89)
3996	中国能源建设	0.75	3.89	0.30	(67.09)	719	新华制药*	5.71	6.87	0.79	(74.04)
1816	中广核*	2.08	8.86	0.86	(42.03)	1349	复旦张江	2.51	9.63	1.03	(74.85)
902	华能国际	4.39	10.12	1.09	(52.19)	1858	春立医疗	11.66	14.80	1.50	(55.41)
991	大唐发电	1.28	21.39	0.74	(54.51)	6160	百济神州	108.00	-	5.09	(26.59)
1071	华电国际	3.66	-	0.86	(39.31)	1877	君实生物*	19.00	-	2.13	(57.74)
916	龙源电力	5.77	7.71	0.66	(73.05)	9995	荣昌生物	34.25	-	3.98	(47.14)
956	新天绿能	2.92	5.26	0.56	(67.97)	6185	康希诺	22.35	-	0.86	(71.31)
1618	中国中冶	1.50	2.73	0.29	(55.05)	9989	海普瑞*	3.46	6.40	0.38	(72.79)
2068	中铝国际	1.42	-	0.90	(72.00)	2359	药明康德	75.20	21.44	3.97	(0.29)
347	鞍钢股份*	1.49	-	0.23	(46.00)	3759	康龙化成*	15.12	17.89	2.35	(49.71)
323	马钢股份	1.22	-	0.32	(60.33)	3347	泰格医药	32.60	-	-	(40.71)
1053	重庆钢铁	0.73	-	0.29	(51.49)	6821	凯莱英*	85.50	-	-	(29.02)
2600	中国铝业	3.87	13.74	1.06	(36.63)	6127	昭衍新药	12.30	7.86	1.03	(50.77)
358	江西铜业	10.90	5.57	0.43	(44.87)	1880	中国中免	72.70	25.95	2.86	(15.18)
2899	紫金矿业	12.64	15.58	2.94	(7.35)	168	青岛啤酒	49.80	14.28	2.22	(35.32)
1787	山东黄金	14.68	42.44	2.53	(41.22)	553	南京熊猫	2.66	483.21	0.64	(79.35)
3993	洛阳钼业	4.25	26.22	1.58	(25.05)	981	中芯国际	18.84	18.10	0.96	(66.70)
1772	赣锋锂业	28.10	4.43	1.07	(36.72)	1347	华虹公司	17.64	7.45	0.48	(60.68)
9696	天齐锂业	41.55	2.47	1.25	(29.00)	1385	复旦微电	13.12	9.86	1.99	(67.18)
914	海螺水泥	17.66	7.21	0.47	(27.58)	941	中国移动	64.05	9.64	0.98	(40.79)
6655	华新水泥	6.81	4.80	0.47	(50.28)	728	中国电信	3.70	10.55	0.70	(36.46)
2009	金隅股份	0.73	-	0.16	(65.32)	763	中兴通讯*	16.28	7.89	1.12	(40.14)
2202	万科*	6.77	3.80	0.29	(37.48)	6869	长飞光纤	8.28	4.90	0.50	(72.02)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(65.73)	921	海信家电*	17.76	7.96	1.68	(24.92)
1528	美凯龙	2.17	-	0.17	(48.58)	6690	海尔智家	21.40	11.39	1.85	(5.66)
1065	创业环保	2.74	4.88	0.45	(55.45)	1812	晨鸣纸业*	2.02	-	0.31	(52.75)
895	东江环保*	1.78	-	0.37	(69.38)	811	新华文轩	6.90	5.00	0.59	(54.51)
						2402	亿华通	33.55	-	1.84	(30.71)

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