

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	16,224.45	-1.88	-4.83
H股	5,480.82	-2.25	-4.99
红筹	3,246.31	-2.02	-3.11
HSC大型股	1,486.33	-1.82	-4.67
HSC中型股	3,274.42	-1.95	-4.07
AH股溢价	148.53	0.90	1.30
沪深300	3,286.06	-1.29	-4.23
富时中国A50	11,052.26	-1.14	-3.92
上证180	7,171.75	-1.18	-3.35
上证380	4,988.93	-1.93	-3.89
台北加权	17,572.66	0.31	-2.00
日经225	33,377.42	0.27	-0.90
道琼斯	37,683.01	0.58	-0.02
标普500	4,763.54	1.41	-0.13
纳斯达克	14,843.77	2.20	-1.12
德国DAX 30	16,716.47	0.74	-0.21
富时100	7,694.19	0.06	-0.50
法国CAC 40	7,450.24	0.40	-1.23

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.91	0.20	0.75
纽约期金(美元/t oz)	2,040.50	0.34	-1.59
标普高盛商品指数	530.19	-2.13	-1.02
CRB大宗商品期货价格指数	261.65	-1.60	-0.83
罗杰斯国际商品指数	3,608.46	-1.57	-1.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9172	0.24	(0.49)
美元兑人民币	7.1607	0.16	(0.47)
美元兑港元	7.8077	(0.10)	0.04
美元兑日元	143.89	1.32	(1.58)
欧元兑美元	1.0958	0.15	1.79
英镑兑美元	1.2758	1.12	1.62
澳元兑美元	0.6728	(0.49)	2.44

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5170	(4.90)	(16.80)
香港(10年期)	3.48100	24.80	(9.30)
美国(10年期)	4.01530	8.59	(21.03)

来源: 彭博

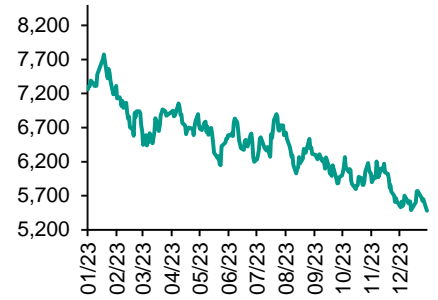
每天导读

各股市走势图

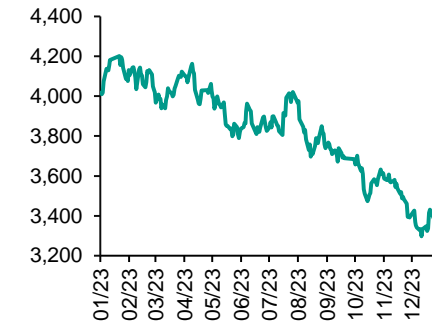
恒指走势图



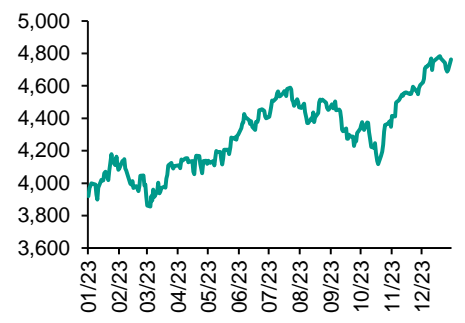
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数升幅最大。大型科技股的涨势带动美股上涨。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中德国DAX30指数涨幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。国内中植集团破产清算申请获北京市法院受理, 加剧市场对宏观环境忧虑, 拖累大市表现。港股各行业指数中所有行业指数下跌, 其中保健指数领跌。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指数各行业指数中所有行业指数下跌, 其中信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出11.56亿人民币, 南向净卖出2.94亿港币; 深股通北向净卖出31.90亿人民币, 南向净卖出11.36亿港币。今天将公布美国11月贸易余额以及德国11月工业产值经季调月环比。

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
德国	工厂订单月环比	11月	1.1%	0.3%	-3.8%
德国	出口经季调月环比	11月	0.5%	3.7%	-0.4%
德国	进口经季调月环比	11月	0.4%	1.9%	-1.1%
德国	贸易余额(经季调)	11月	18.0b	20.4b	17.7b
欧元区	消费者信心指数	12月	NA	-15.0	-15.1
欧元区	零售总额月环比	11月	-0.3%	-0.3%	0.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行主要官员暗示可能下调存款准备金率以刺激信贷
- 纽约联储调查显示消费者对未来一年的通胀预期降至三年低点
- 美国消费者信贷飙升 超过所有经济学家预期
- 习近平誓言深化对金融、国企等领域的反腐行动
- 亚特兰大联储行长Bostic称当前正朝着2%的通胀目标迈进
- 中国民航局预计今年春运期间民航旅客运输量有望创历史新高
- 欧洲央行的Vujcic: 央行很可能不会在夏季前降息
- 大商所下发今年手续费减收方案, 特定程序化客户不参与减收



国际经济要闻

纽约联储调查显示消费者对未来一年的通胀预期降至三年低点

纽约联储的调查显示，消费者对未来一年的通胀预期在12月份从前一个月的3.36%降至3.01%。平均失业率预期下降1.4个百分点，至37.0%。家庭收入增幅预期中值下降0.1个百分点，至3.0%，高于2020年2月新冠疫情前2.7%的水平。消费者预计未来一年汽油价格将上涨4.5%，食品价格将上涨5.03%，医疗费用将上涨9.08%，大学教育费用将上涨6.3%，房租将上涨7.35%。(彭博)

美国消费者信贷飙升 超过所有经济学家预期

美联储周一公布的数据显示，前一个月修正为增加58亿美元之后，11月份消费者信贷总计增加238亿美元。该数字远高于接受彭博调查的经济学家给出的最高预测值，预估中值为86亿美元。包含信用卡在内的循环信贷11月份增加191亿美元，创2022年3月以来最大增长规模。车贷和学费等非循环信贷增加46亿美元。这些数据未经通胀调整。(彭博)

亚特兰大联储行长Bostic称当前正朝着2%的通胀目标迈进

亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic称通胀降幅超出他的预期并正朝着美联储2%的目标迈进，不过现在宣布胜利为时过早。“我们今天正朝着2%的方向迈进，”Bostic周一在Atlanta Rotary Club的演讲中说。“目标是维持在这条道路上。”(彭博)

欧洲央行的Vujcic：央行很可能不会在夏季前降息

欧洲央行管理委员会成员Boris Vujcic表示，央行不太可能在夏季前降息。这位克罗地亚央行行长周一表示，虽然通胀将继续逐步缓和，但官员们希望确信通胀放缓，并将等待欧元区劳动力市场数据。“我们现在没有在讨论降息，夏季前很可能也不会，”Vujcic告诉克罗地亚的N1电视台。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行主要官员暗示可能下调存款准备金率以刺激信贷

尽管近几周已经借助其他工具提供了大量流动性，但中国当局暗示还可能通过降低存款准备金率来刺激信贷。中国央行货币政策司司长邹澜在接受新华社记者采访时指出，央行将综合运用公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现、准备金等基础货币投放工具，为社会融资规模和货币信贷合理增长提供“有力”支撑。(彭博)

习近平誓言深化对金融、国企等领域的反腐行动

中国国家主席习近平承诺深化反腐力度，特别是在资本密集型行业，此外还将加大对行贿人员的惩处力度。习近平周一在中纪委会议上敦促强化对新型腐败和隐性腐败的快速处置，深化整治金融、能源、国企、医药和基建工程等权力集中、资金密集、资源富集领域的腐败。(彭博)

中国民航局预计今年春运期间民航旅客运输量有望创历史新高

中国民用航空局运输司司长梁楠周一在新闻发布会上表示，预计今年自1月26日开始至3月5日的40天春运期间，民航旅客运输量将达到8000万人次，日均200万人次，与2019年相比增加9.8%。(彭博)

大商所下发今年手续费减收方案，特定程序化客户不参与减收

根据减收方案，成交减收方面，会员各期货和期权品种的交易手续费减收30%；持仓减收方面，若会员某一品种2024年某月的日均持仓量不低于基数，则减收该品种当月交易手续费的10%。铁矿石、焦煤和焦炭期货品种暂不实施减收。(彭博)

企业要闻

苹果新一代头显Vision Pro将于2月2日在美国门店开售

苹果公司九年来的首款重磅新产品将于2月2日面世，该公司希望借此打开继iPhone后的又一新时代。根据周一发布的声明，售价3,499美元的混合现实(MR)头显Apple Vision Pro将于2月2日在美国上市，官网从加州时间1月19日早上5点开始接受预定。(彭博)

美国联邦航空局：在检查完成前波音737-9将继续停飞

根据一份电邮声明，美国联邦航空局(FAA)表示，在运营商完成加强检查之前，波音737-9飞机将继续停飞。FAA已批准符合该机构波音737-9紧急适航指令的方法。加强检修的部分包括左右机舱门出口塞、舱门部件和紧固件。(彭博)

英伟达推出新款芯片 宣布在AI PC赛道处于领先地位

英伟达推出了三款带有额外组件的新型桌面级GPU，这些芯片令游戏玩家、设计师和其他计算机用户能够更好地利用个人电脑上的AI，而无需依赖通过互联网访问的远程服务。该公司周一在国际消费电子展上表示，这些芯片是现有产品的更新版本，将以“很棒的新价格”面世。(彭博)

马士基和赫伯罗特否认与胡塞武装达成安全通行协议

集装箱航运公司马士基和赫伯罗特否认与也门胡塞叛军达成任何促进船只安全通过红海的协议，此前有关协议磋商的报道推动航运公司的股价下挫。胡塞武装在过去几周至少袭击了24艘商船，迫使数百艘船只绕道非洲。(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	4.50	3.17	0.36	-38.08	1635	大众公用	1.21	36.85	0.39	(62.41)
1398	工商银行	3.68	3.46	0.36	-30.89	753	中国国航	4.64	-	1.97	(38.29)
1288	农业银行	3.00	3.75	0.41	-26.10	670	东方航空	2.17	-	1.68	(45.96)
3988	中国银行	2.92	3.70	0.37	-34.73	1055	南方航空	3.05	-	1.20	(49.18)
1658	邮储银行	3.64	-	0.43	-24.70	1919	中远海控	8.24	3.54	0.60	(24.18)
3328	交通银行	4.74	3.64	0.37	-26.25	598	中国外运	3.39	6.14	0.61	(40.37)
3968	招商银行	26.20	4.18	0.68	-14.65	2866	中远海发	0.80	7.05	0.34	(69.07)
998	中信银行	3.70	2.61	0.25	-39.02	1138	中远海能	7.55	7.28	0.95	(46.78)
6818	光大银行	2.27	2.82	0.26	-29.96	2880	大连港	0.61	10.18	0.34	(60.63)
2016	浙商银行	2.02	2.94	0.32	-27.97	6198	青岛港	4.37	5.72	0.66	(38.67)
1988	民生银行	2.63	3.07	0.17	-35.90	3369	秦港股份	1.40	4.93	0.39	(55.14)
6196	郑州银行*	0.82	4.04	0.13	-62.24	317	广船国际	10.68	20.08	0.85	(61.13)
3866	青岛银行*	1.91	3.58	0.32	-42.23	2039	中集集团*	4.94	39.00	0.90	(42.04)
1963	重庆银行	3.98	2.76	0.27	-46.83	1800	中国交建	3.42	3.08	0.20	(57.53)
3618	渝农商行	3.02	2.85	0.27	-33.95	390	中国中铁	3.38	2.53	0.28	(45.37)
2628	中国人寿	9.28	14.06	0.54	-67.59	1186	中国铁建	4.44	2.31	0.23	(45.60)
2318	中国平安	32.55	5.53	0.60	-22.42	1766	中国中车	3.33	7.46	0.56	(40.97)
2601	中国太保	15.10	4.48	0.55	-42.10	3898	时代电气	20.45	8.70	0.74	(43.89)
1336	新华保险	14.36	2.81	0.37	-56.38	3969	中国通号	2.54	7.12	0.57	(45.10)
1339	人保集团	2.40	4.49	0.40	-53.10	525	广深铁路	1.60	-	0.40	(45.08)
6030	中信证券	15.92	10.48	0.87	-24.88	177	宁沪高速	7.52	7.46	1.03	(37.24)
3908	中金公司	10.46	8.47	0.53	-72.05	548	深圳高速	6.45	9.86	0.74	(37.05)
6837	海通证券	3.98	8.54	0.29	-59.79	995	皖通高速	7.92	7.42	0.97	(37.21)
2611	国泰君安	8.66	6.55	0.50	-45.94	107	成渝高速	2.44	5.70	0.44	(49.98)
6806	申万宏源*	1.36	10.95	0.31	-70.74	2238	广汽集团	3.41	7.18	0.28	(62.53)
1776	广发证券*	8.44	7.11	0.44	-44.52	1211	比亚迪*	204.80	19.03	4.21	(0.91)
6886	华泰证券	9.62	6.59	0.54	-34.79	2333	长城汽车	9.00	13.76	1.07	(64.14)
6099	招商证券	6.17	6.20	0.48	-57.10	1839	中集车辆*	6.92	4.83	0.90	(29.69)
3958	东方证券	3.31	5.24	0.33	-63.45	2338	潍柴动力	13.26	13.05	1.36	(13.08)
6178	光大证券	4.98	6.41	0.36	-68.87	3606	福耀玻璃	39.30	18.01	3.26	(6.79)
6881	银河证券	3.97	5.52	0.40	-68.31	1108	洛阳玻璃	4.21	11.60	0.56	(71.10)
6066	中信建投	6.46	8.89	0.64	-73.10	6865	福莱特	12.64	9.77	1.24	(53.76)
1375	中州证券	1.06	19.23	0.32	-73.53	38	一拖股份	4.95	6.72	0.75	(66.91)
1456	国联证券	3.35	9.40	0.49	-70.96	1157	中联重科*	4.08	11.60	0.61	(43.09)
883	中国海油	13.68	4.47	0.94	-40.78	564	郑煤机	8.59	4.97	0.75	(40.18)
857	中石油	5.42	5.66	0.64	-33.51	1057	浙江世宝*	2.23	32.10	1.13	(85.49)
386	中石化	4.03	6.95	0.55	-33.70	1072	东方电气	6.76	5.89	0.52	(56.50)
338	上石化	1.14	-	0.45	-62.95	2727	上海电气	1.57	-	0.42	(64.56)
1033	石化油服	0.48	12.49	1.02	-75.82	2208	金风科技*	3.17	7.96	0.35	(61.68)
2883	中海油田	7.99	13.63	0.85	-50.36	187	京城机电	2.67	-	1.29	(80.55)
568	山东墨龙*	2.20	-	2.17	-54.59	2607	上海医药	11.26	8.39	0.57	(38.03)
1088	中国神华	28.20	8.20	1.50	-23.20	2196	复星医药	16.32	10.01	0.88	(38.22)
1898	中煤能源	7.47	5.81	0.63	-34.93	1513	丽珠医药*	24.20	10.25	1.49	(37.18)
1171	兖州煤业	15.86	5.43	2.07	-32.30	874	白云山	21.40	7.44	0.92	(31.38)
3996	中国能源建设	0.72	3.73	0.29	-68.12	719	新华制药*	5.56	6.68	0.77	(73.60)
1816	中广核*	2.10	8.94	0.86	-42.03	1349	复旦张江	2.45	9.39	1.00	(74.34)
902	华能国际	4.46	10.27	1.11	-51.63	1858	春立医疗	11.00	13.95	1.42	(56.68)
991	大唐发电	1.25	20.86	0.72	-54.54	6160	百济神州	99.05	-	4.67	(28.23)
1071	华电国际	3.66	-	0.86	-40.11	1877	君实生物*	17.52	-	1.96	(59.56)
916	龙源电力	5.47	7.30	0.62	-73.76	9995	荣昌生物	31.80	-	3.69	(47.93)
956	新天绿能	2.87	5.16	0.55	-67.61	6185	康希诺	21.00	-	0.81	(72.02)
1618	中国中冶	1.47	2.67	0.28	-55.25	9989	海普瑞*	3.23	5.97	0.35	(73.21)
2068	中铝国际	1.35	-	0.85	-72.45	2359	药明康德	72.15	20.55	3.80	(1.99)
347	鞍钢股份*	1.44	-	0.22	-46.57	3759	康龙化成*	14.16	16.74	2.20	(51.18)
323	马钢股份	1.18	-	0.30	-60.96	3347	泰格医药	31.15	-	-	(41.38)
1053	重庆钢铁	0.69	-	0.27	-53.51	6821	凯莱英*	80.30	-	-	(30.23)
2600	中国铝业	3.77	13.37	1.03	-37.86	6127	昭衍新药	12.30	7.85	1.03	(47.13)
358	江西铜业	10.88	5.55	0.43	-44.61	1880	中国中免	68.40	24.39	2.68	(16.87)
2899	紫金矿业	12.46	15.34	2.90	-7.17	168	青岛啤酒	48.75	13.96	2.17	(34.90)
1787	山东黄金	14.44	41.70	2.49	-40.74	553	南京熊猫	2.89	524.39	0.69	(77.69)
3993	洛阳钼业	4.36	26.87	1.62	-24.90	981	中芯国际	17.82	17.12	0.91	(67.01)
1772	赣锋锂业	28.65	4.51	1.09	-38.47	1347	华虹公司	18.22	7.70	0.50	(58.07)
9696	天齐锂业	41.30	2.46	1.24	-29.45	1385	复旦微电	12.08	9.07	1.83	(67.38)
914	海螺水泥	17.44	7.11	0.46	-28.78	941	中国移动	65.40	9.83	1.00	(39.09)
6655	华新水泥	6.72	4.74	0.47	-50.38	728	中国电信	3.80	10.82	0.71	(34.91)
2009	金隅股份	0.72	-	0.15	-65.09	763	中兴通讯*	15.46	7.49	1.06	(39.45)
2202	万科*	6.61	3.71	0.28	-38.31	6869	长飞光纤	7.98	4.72	0.49	(71.83)
588	北京北辰	0.69	-	0.17	-65.82	921	海信家电*	17.60	7.88	1.66	(24.28)
1528	美凯龙	2.11	-	0.16	-48.71	6690	海尔智家	21.55	11.45	1.86	(6.80)
1065	创业环保	2.68	4.76	0.44	-55.75	1812	晨鸣纸业*	1.98	-	0.31	(52.38)
895	东江环保*	1.76	-	0.36	-68.92	811	新华文轩	6.75	4.88	0.58	(54.11)
						2402	亿华通	33.45	-	1.83	(28.45)

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