

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	15,276.90	(3.71)	(5.10)
H股	5,132.82	(3.94)	(5.32)
红筹	3,088.66	(3.84)	(4.55)
HSC大型股	1,397.11	(3.70)	(5.25)
HSC中型股	3,122.35	(4.54)	(4.70)
AH股溢价	153.51	2.12	3.28
沪深300	3,229.08	(2.17)	(1.47)
富时中国A50	10,845.51	(2.34)	(1.75)
上证180	7,039.16	(2.08)	(1.50)
上证380	4,917.55	(2.24)	(1.41)
台北加权	17,161.79	(1.07)	(1.74)
日经225	35,619.18	(0.79)	3.42
道琼斯	37,266.67	(0.25)	(0.69)
标普500	4,739.21	(0.56)	(0.36)
纳斯达克	14,855.62	(0.59)	(0.01)
德国DAX 30	16,431.69	(0.84)	(1.55)
富时100	7,446.29	(1.48)	(2.69)
法国CAC 40	7,318.69	(1.07)	(1.45)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.81	0.34	2.02
纽约期金(美元/t oz)	2,010.30	0.19	(0.86)
标普高盛商品指数	534.31	(0.50)	(0.72)
CRB大宗商品期货价格指数	263.05	(0.47)	(0.62)
罗杰斯国际商品指数	3,612.26	(0.48)	(0.94)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9233	0.58	0.76
美元兑人民币	7.2216	0.64	1.08
美元兑港元	7.8218	0.04	0.34
美元兑日元	148.13	1.92	3.61
欧元兑美元	1.0885	(0.79)	(0.36)
英镑兑美元	1.2676	(0.66)	0.22
澳元兑美元	0.6551	(2.05)	(2.33)

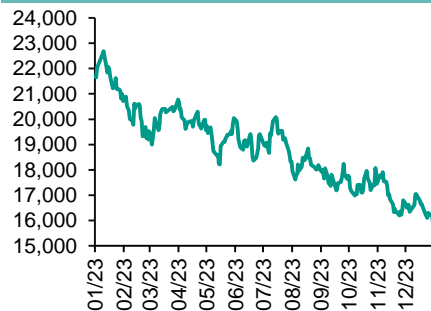
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5080	1.40	(12.80)
香港(10年期)	3.49000	1.10	9.40
美国(10年期)	4.10190	7.36	19.09

来源: 彭博

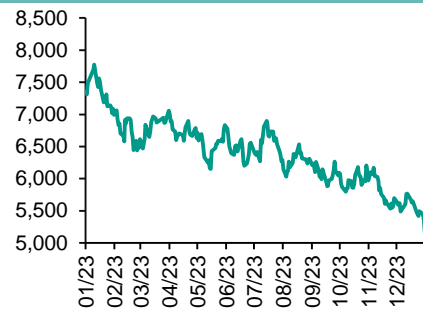
## 每天导读

### 各股市走势图

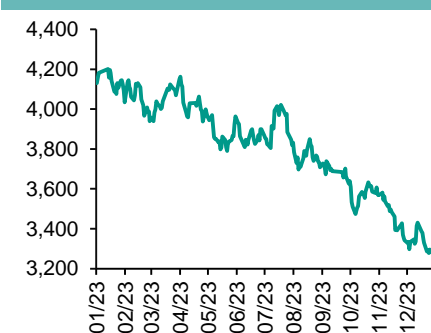
恒指走势图



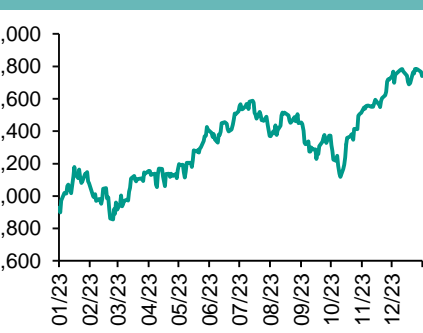
国指走势图



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,其中纳斯达克指数跌幅较大。美联储理事Bowman表示,银行业资本金改革方案需进行重大调整,美联储应该就任何修订计划征求意见。昨天欧洲三大股市均下跌,其中富时100指数跌幅较大。欧洲央行行长拉加德在达沃斯表示,该行有可能会在夏季降息。昨天恒指及国指均下跌,其中国指跌幅较大。大型科网股及内房物管股领涨恒指。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指数各行业指数中主要消费指数及原材料指数领跌。沪股通北向净卖出54.75亿人民币,南向净买入45.73亿港元;深股通北向净卖出58.52亿人民币,南向净买入24.81亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国1月费城联储制造业指数、香港12月失业率及日本11月核心机械订单环比。

### 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
中国	GDP同比	4Q	5.3%	5.2%	4.9%
中国	工业增加值同比	12月	6.6%	6.8%	6.6%
中国	社会消费品零售总额同比	12月	8.0%	7.4%	10.1%
美国	零售销售月环比	12月	0.4%	0.6%	0.3%
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	1月12日	na	10.4%	9.9%
美国	工业产值月环比	12月	-0.1%	0.1%	0.0%*
欧元区	CPI同比	12月	2.9%	2.9%	2.4%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 普华永道: 亚太区CEO仍视中国为全球第二大投资目的地
- 美第三大产油州北达科他州受严寒天气影响,油气产量减半
- 马克龙承诺继续支持乌克兰,吁建设更强大欧洲
- 加拿大指85间中国学术研究机构或危及国安
- 路透短观调查: 日本1月制造业景气急降至6 惟服务业景气回升至29
- 中国乘联会: 本月首两周新能源车零售较上月同期跌21%
- 标普: 去年企业债务违约率飙升80%,今年或续高企
- ECA: 据过去10年变化,香港去年外派员宜居城市急泻至77位



国际经济要闻

美第三大产油州份北达科他州受严寒天气影响, 油气产量减半

美国第三大产油州份北达科他州因严寒天气影响, 导致当地油气产量减半。北达科他州管道管理局表示, 当地产油估计减少每日60万至65万桶, 天然气产量料减少每日16亿至18亿立方英尺。据美国能源信息署, 北达科他州去年10月每日产油约127万桶, 产气量每日34.4亿立方英尺。(彭博)

马克龙承诺继续支持乌克兰, 吁建设更强大欧洲

法国总统马克龙在总统府举行大型记者会, 阐述施政方针, 他呼吁建设更强大的欧洲, 又指欧洲面对的最大风险依然是乌克兰危机。马克龙承诺, 在俄乌冲突中将继续支持乌克兰, 认为不能让俄罗斯获胜, 否则欧洲及俄罗斯邻国的安全将会出现问题。他又指, 法国及欧洲要加强自身建设, 反对阵营对抗, 拒绝对外依附, 虽然美国是欧洲盟友, 但欧洲不愿意依附华盛顿。(彭博)

路透短观调查: 日本1月制造业景气急降至6 惟服务业景气回升至29

路透短观2024年1月调查显示, 日本1月制造业景气判断指数终止连升3个月, 由前值12, 急降至6, 反映制造商情绪低迷, 凸显对中国和其他地区需求疲软的担忧。然而, 预计4月该指数将保持持平。日本1月大型服务业景气判断指数由前值26, 回升至29。然而, 预计4月该指数将小幅下跌。上述指数若为负值, 反映悲观者多于乐观者。(路透)

标普: 去年企业债务违约率飙升80%, 今年或续高企

标普报告称, 去年企业债务违约飙升, 随着现金短缺的企业应对高利率的负担, 2024年企业债务违约可能再次成为问题。报告指出, 去年未能依规定偿还债务的公司数量总计153家, 较前一年的85家增加了80%, 为七年来除2020年新冠肺炎疫情导致的违约率飙升之外的最高违约率。从行业来看, 面向消费者的公司尤其是媒体和娱乐公司违约情况较高。(彭博)

大中华经济要闻

普华永道: 亚太区CEO仍视中国为全球第二大投资目标地

普华永道报告显示, 亚太区CEO仍视中国为其全球第二大投资目标地, 同时认为美国和中国对其增长前景至关重要。数据同时显示, 希望在未来12个月内投资美国和中国的亚太区CEO比例分别增加10%和3%。他们在亚太地区其他几个地方的投资重点保持稳定或不断增加。(彭博)

加拿大指85间中国学术研究机构或危及国安

加拿大政府公布, 85间中国学术研究机构可能危及加拿大国家安全, 限制加拿大大学与该等中国学术机构进行联系, 双方的合作领域涉及先进科技研究。名单包含85间中国学术机构, 也有12间伊朗学术机构及6间俄罗斯学术机构。(彭博)

中国乘联会: 本月首两周新能源车零售较上月同期跌21%

中国乘用车市场信息联席会公布数据显示, 1月1至14日乘用车市场零售78.8万辆, 按年增长18%, 较上月同期增长6%; 新能源车市场零售22.6万辆, 按年同期增长33%, 较上月同期下降21%。(彭博)

ECA: 据过去10年变化, 香港去年外派员宜居城市急泻至77位

ECA最新发布的年度宜居城市排名, 香港自2022年撤消所有新冠疫情防控措施后, 其宜居程度有所改善。综观东亚外派雇员宜居城市排行榜在过去10年间的变化, 香港于2013年位居全球第17位, 但于2023年则下跌至全球第77位。(彭博)

企业要闻

中国据报调查Shein数据处理及向美披露资料问题

消息报道, 中国国家网信办正对廉价快时尚平台希音的数据处理与分享进行数码安全检视。当局正检视希音对中国业务伙伴、供应商及员工资料的处理, 调查公司能否保障资料不向境外外泄。当局亦关注公司将向美国监管当局披露中国资料的类别。(彭博)

麦朴思出任杜拜新私募基金高级顾问

有新兴市场之父称号的前富兰克林邓普顿投资执行主席麦朴思, 加入杜拜私募股权投资 Shatranj Capital Partners, 并担任高级顾问, 将专门投资于中东地区的消费市场。麦朴思指出, 中东北非地区正处于长期且可持续的经济增长长期。(彭博)

埃克森美孚增购墨西哥生产液化天然气每年120万吨

埃克森美孚旗下埃克森美孚LNG亚太与Mexico Pacific达成协议, 购买墨西哥西岸 Saguaro Energia项目拟建第三个生产设施生产的液化天然气, 每年120万吨, 以离岸价结算, 为期20年。(彭博)

迪士尼CEO致函股东, 促否决维权投资者的董事提名

迪士尼向美国证券及交易委员会提交文件表示, 不会接受维权投资者的董事提名。行政总裁艾格致函投资者指出, 公司已着手前所未有的转型, 改变管理及简化营运, 以达致更具成本效益, 且已处于达到约75亿美元成本节省的道路上, 较原来目标多约20亿美元。(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	4.34	3.07	0.35	(39.03)	1635	大众公用	1.19	36.40	0.39	(62.63)
1398	工商银行	3.55	3.35	0.35	(32.51)	753	中国国航	4.57	-	1.95	(42.24)
1288	农业银行	2.87	3.61	0.40	(28.63)	670	东方航空	2.06	-	1.60	(49.72)
3988	中国银行	2.84	3.62	0.36	(35.15)	1055	南方航空	3.07	-	1.21	(51.79)
1658	邮储银行	3.38	-	0.40	(29.79)	1919	中远海控	7.79	3.36	0.57	(24.78)
3328	交通银行	4.45	3.44	0.35	(29.40)	598	中国外运	3.28	5.96	0.60	(43.90)
3968	招商银行	25.05	4.01	0.65	(21.03)	2866	中远海发	0.78	6.90	0.34	(69.72)
998	中信银行	3.58	2.54	0.24	(41.70)	1138	中远海能	7.90	7.65	0.99	(45.71)
6818	光大银行	2.17	2.71	0.25	(33.44)	2880	大连港	0.58	9.72	0.33	(62.42)
2016	浙商银行	2.00	2.93	0.32	(30.03)	6198	青岛港	4.21	5.53	0.64	(43.11)
1988	民生银行	2.50	2.93	0.16	(39.62)	3369	秦港股份	1.39	4.91	0.39	(56.50)
6196	郑州银行*	0.80	3.96	0.12	(63.56)	317	广船国际	9.98	18.84	0.80	(62.35)
3866	青岛银行*	1.88	3.54	0.32	(44.38)	2039	中集集团*	5.55	44.00	1.01	(37.34)
1963	重庆银行	3.91	2.72	0.26	(49.04)	1800	中国交建	3.30	2.98	0.19	(57.59)
3618	渝农商行	2.90	2.75	0.26	(37.65)	390	中国中铁	3.16	2.38	0.26	(48.44)
2628	中国人寿	8.52	12.96	0.50	(69.64)	1186	中国铁建	4.21	2.20	0.21	(48.00)
2318	中国平安	30.10	5.14	0.56	(27.13)	1766	中国中车	3.30	7.42	0.56	(42.71)
2601	中国太保	13.64	4.07	0.50	(43.31)	3898	时代电气	19.72	8.42	0.72	(47.95)
1336	新华保险	13.44	2.64	0.34	(57.04)	3969	中国通号	2.61	7.34	0.59	(44.54)
1339	人保集团	2.36	4.44	0.40	(53.99)	525	广深铁路	1.58	-	0.40	(47.13)
6030	中信证券	15.26	10.09	0.84	(26.94)	177	宁沪高速	7.56	7.53	1.04	(38.00)
3908	中金公司	9.48	7.71	0.49	(73.40)	548	深圳高速	6.25	9.59	0.72	(38.09)
6837	海通证券	3.76	8.10	0.27	(60.91)	995	皖通高速	7.86	7.39	0.97	(37.54)
2611	国泰君安	8.72	6.62	0.50	(45.23)	107	成渝高速	2.45	5.75	0.44	(49.45)
6806	申万宏源*	1.31	10.59	0.30	(71.23)	2238	广汽集团	3.23	6.83	0.27	(64.32)
1776	广发证券*	7.84	6.63	0.41	(47.23)	1211	比亚迪*	195.30	18.22	4.03	(3.80)
6886	华泰证券	9.50	6.54	0.53	(35.49)	2333	长城汽车	9.00	13.82	1.07	(63.68)
6099	招商证券	5.92	5.98	0.46	(58.10)	1839	中集车辆*	6.92	4.85	0.90	(29.95)
3958	东方证券	3.05	4.85	0.31	(65.56)	2338	潍柴动力	13.70	13.54	1.41	(14.36)
6178	光大证券	4.79	6.19	0.35	(69.26)	3606	福耀玻璃	38.10	17.53	3.18	(9.74)
6881	银河证券	3.78	5.28	0.38	(68.86)	1108	洛阳玻璃	4.41	12.20	0.59	(70.51)
6066	中信建投	5.95	8.23	0.59	(73.74)	6865	福莱特	14.52	11.28	1.43	(49.54)
1375	中州证券	1.02	18.58	0.31	(74.29)	38	一拖股份	4.96	6.77	0.76	(66.44)
1456	国联证券	2.98	8.40	0.44	(72.52)	1157	中联重科*	4.14	11.82	0.62	(45.89)
883	中国海油	13.18	4.32	0.91	(41.30)	564	郑煤机	9.29	5.40	0.81	(37.14)
857	中石油	5.05	5.30	0.60	(35.46)	1057	浙江世宝*	1.97	28.48	1.00	(85.50)
386	中石化	3.76	6.51	0.52	(35.45)	1072	东方电气	6.55	5.73	0.51	(57.19)
338	上石化	1.07	-	0.42	(63.67)	2727	上海电气	1.50	-	0.41	(65.67)
1033	石化油服	0.45	11.75	0.96	(77.12)	2208	金风科技*	2.97	7.49	0.32	(63.32)
2883	中海油田	7.42	12.71	0.80	(53.84)	187	京城机电	2.59	-	1.26	(81.15)
568	山东墨龙*	2.09	-	2.07	(53.88)	2607	上海医药	10.78	8.06	0.55	(38.50)
1088	中国神华	27.80	8.11	1.49	(25.07)	2196	复星医药	14.86	9.16	0.80	(40.29)
1898	中煤能源	7.28	5.69	0.62	(37.57)	1513	丽珠医药*	24.55	10.44	1.52	(37.51)
1171	兖州煤业	15.48	5.32	2.03	(33.75)	874	白云山	20.15	7.04	0.87	(33.50)
3996	中国能源建设	0.68	3.54	0.27	(69.33)	719	新华制药*	5.34	6.45	0.74	(74.84)
1816	中广核*	2.10	8.97	0.87	(42.83)	1349	复旦张江	2.33	8.97	0.96	(74.26)
902	华能国际	4.32	9.99	1.08	(53.51)	1858	春立医疗	10.34	13.16	1.34	(59.27)
991	大唐发电	1.20	20.11	0.69	(55.30)	6160	百济神州	99.25	-	4.67	(28.57)
1071	华电国际	3.58	-	0.85	(41.59)	1877	君实生物*	15.68	-	1.76	(58.30)
916	龙源电力	4.88	6.54	0.56	(76.00)	9995	荣昌生物	24.30	-	2.83	(50.86)
956	新天绿能	2.70	4.88	0.52	(69.10)	6185	康希诺	18.62	-	0.72	(72.88)
1618	中国中冶	1.43	2.61	0.28	(56.14)	9989	海普瑞*	2.84	5.27	0.31	(73.66)
2068	中铝国际	1.28	-	0.81	(72.80)	2359	药明康德	76.15	21.78	4.03	(2.00)
347	鞍钢股份*	1.32	-	0.20	(49.81)	3759	康龙化成*	12.86	15.27	2.00	(53.76)
323	马钢股份	1.13	-	0.29	(61.91)	3347	泰格医药	30.20	-	-	(42.75)
1053	重庆钢铁	0.69	-	0.27	(52.62)	6821	凯莱英*	75.80	-	-	(30.98)
2600	中国铝业	3.46	12.33	0.95	(40.16)	6127	昭衍新药	11.64	7.46	0.98	(48.36)
358	江西铜业	10.58	5.42	0.42	(45.03)	1880	中国中免	68.05	24.36	2.68	(20.74)
2899	紫金矿业	11.42	14.12	2.67	(10.19)	168	青岛啤酒	46.05	13.24	2.06	(39.26)
1787	山东黄金	12.16	35.26	2.11	(46.97)	553	南京熊猫	2.81	512.05	0.67	(77.52)
3993	洛阳钼业	4.17	25.81	1.55	(26.63)	981	中芯国际	15.90	15.25	0.81	(67.26)
1772	赣锋锂业	25.15	3.98	0.96	(43.68)	1347	华虹公司	17.16	7.24	0.47	(57.74)
9696	天齐锂业	39.00	2.33	1.17	(36.48)	1385	复旦微电	11.46	8.64	1.75	(66.95)
914	海螺水泥	16.48	6.75	0.44	(32.18)	941	中国移动	64.90	9.80	1.00	(37.72)
6655	华新水泥	6.42	4.54	0.45	(53.37)	728	中国电信	3.81	10.90	0.72	(32.58)
2009	金隅股份	0.66	-	0.14	(67.70)	763	中兴通讯*	14.64	7.12	1.01	(42.36)
2202	万科*	5.94	3.35	0.26	(41.48)	6869	长飞光纤	7.57	4.49	0.46	(72.72)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(66.99)	921	海信家电*	19.44	8.74	1.85	(27.14)
1528	美凯龙	1.90	-	0.14	(53.50)	6690	海尔智家	21.50	11.48	1.86	(8.03)
1065	创业环保	2.59	4.62	0.43	(55.70)	1812	晨鸣纸业*	1.86	-	0.29	(54.60)
895	东江环保*	1.73	-	0.36	(68.48)	811	新华文轩	6.64	4.82	0.57	(52.56)
						2402	亿华通	33.60	-	1.85	(24.74)

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，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