

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	15,533.56	(0.21)	(2.62)
H股	5,218.99	(0.09)	(2.64)
红筹	3,188.69	0.22	(1.87)
HSC大型股	1,416.19	(0.08)	(2.51)
HSC中型股	3,048.88	(0.59)	(3.42)
AH股溢价	155.35	0.57	1.13
沪深300	3,179.63	(1.18)	(4.63)
富时中国A50	10,943.83	(0.88)	(3.12)
上证180	7,035.72	(0.95)	(4.12)
上证380	4,505.88	(2.17)	(7.90)
台北加权	18,059.93	0.51	0.36
日经225	36,158.02	0.41	0.36
道琼斯	38,654.42	0.35	1.43
标普500	4,958.61	1.07	1.38
纳斯达克	15,628.95	1.74	1.12
德国DAX 30	16,918.21	0.35	(0.25)
富时100	7,615.54	(0.09)	(0.26)
法国CAC 40	7,592.26	0.05	(0.55)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.52	0.33	(5.55)
纽约期金(美元/t oz)	2,037.20	0.05	0.58
标普高盛商品指数	540.01	(1.38)	(3.82)
CRB大宗商品期货价格指数	267.74	(0.73)	(2.13)
罗杰斯国际商品指数	3,629.33	(0.95)	(1.90)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9233	0.37	0.65
美元兑人民币	7.2223	0.48	0.83
美元兑港元	7.8224	0.11	0.13
美元兑日元	148.76	0.85	2.78
欧元兑美元	1.0770	(0.58)	(1.58)
英镑兑美元	1.2605	(0.82)	(0.90)
澳元兑美元	0.6490	(1.83)	(3.32)

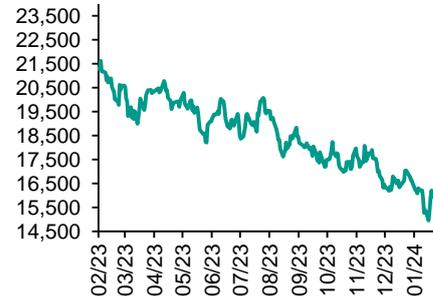
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.3980	(9.40)	(13.10)
香港(10年期)	3.37700	(15.60)	7.30
美国(10年期)	4.08490	1.09	3.92

来源: 彭博

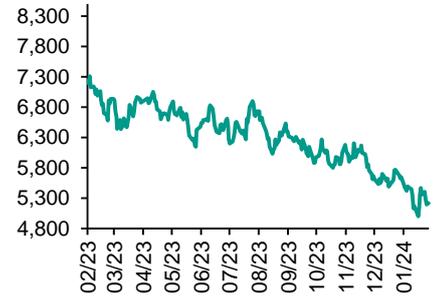
每天导读

各股市走势图

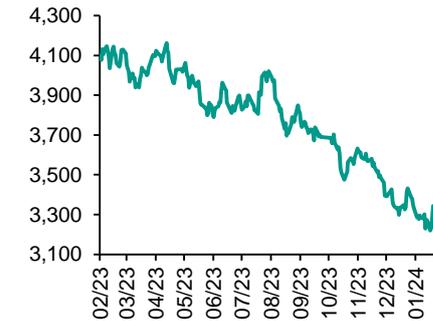
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数均上涨, 主要受到龙头科技股财报公布推动; 标普500指数中通信服务指数领涨, 而公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市表现不一, 其中德国DAX指数涨幅较大, 而英国富时100指数下跌。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大; 港股各行业指数中保健指数领跌, 而电信和能源指数涨幅较大。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大, 上证综指盘中曾跌破2700点水平; 沪深300指数各行业指数中能源指数领涨, 医药卫生指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为22.9倍、23.5倍、26.0倍、8.0倍、7.1倍、10.6倍、16.2倍。上周道指、标普500指数、日经225指数分别累涨1.4%、1.4%、1.1%, 恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌2.6%、2.6%、6.2%、8.1%。今天将公布美国1月ISM非制造业指数、欧元区1月服务业PMI终值、中国1月财新服务业PMI、香港1月PMI。

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	非农就业人数增减	1月	185k	353k	333k*
美国	失业率	1月	3.8%	3.7%	3.7%
美国	密歇根大学消费者信心指数	1月	78.9	79.0	78.8
美国	制造业就业人数增减	1月	3k	23k	8k*
美国	耐用消费品(除运输类)	12月	0.6%	0.5%	0.60%
法国	工业增加值同比	12月	-0.2%	0.9%	0.4%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国证监会部署维护资本市场稳定工作, 坚决防范市场异常波动
- 美国1月新增非农就业人数创一年来最高, 薪资增速超预期
- 中国证监会部署维护资本市场稳定工作, 坚决防范市场异常波动
- 美国消费者信心在新年开局大幅上升
- 英国央行首席经济学家警告称距离降息仍有一段距离
- 中国2月批准32个进口网络游戏
- 德国据悉向原材料领域投资10亿欧元以对抗中国
- 香港将于短期内就虚拟资产场外交易所监管框架展开咨询



国际经济要闻

美国1月新增非农就业人数创一年来最高，薪资增速超预期

美国新增非农就业人数创下一年来最高水平，薪资增速超过预期，这可能促使美联储推迟降息。美国劳工统计局周五发布的数据显示，1月份非农就业人数增长35.3万，12月数据被向上修正。失业率维持在3.7%，薪资水平环比加速增长，创下2022年3月以来最大升幅。1月就业增长主要来自医疗保健、专业和商业服务、以及零售。(彭博)

美国消费者信心在新年开局大幅上升

美国1月份消费者信心指数环比飙升，幅度创下2005年以来之最，因通胀回落推动了人们对经济和自身财务状况看法的改善。密歇根大学周五发布的数据显示，当月最终信心指数较12月上升9.3点至79。1月初值为78.8。美国人预计物价未来一年的涨幅在2.9%，低于前月的3.1%。他们认为，未来五到十年成本将上升2.9%。(彭博)

英国央行首席经济学家警告称距离降息仍有一段距离

英国央行首席经济学家Huw Pill表示，尽管有迹象表明利率可能见顶了，但距离首次降息仍有一段距离。Pill表示政策需要保持“限制性直到把持续通胀的部分被挤出系统”。虽然英国央行周四的预测表明很快将有必要降息，以防止经济陷入衰退，但Pill表示这些预测基于的条件是通胀按照官员们预期的方式发展。(彭博)

德国据悉向原材料领域投资10亿欧元以对抗中国

知情人士透露，德国政府拨出约10亿欧元（11亿美元）投资原材料，寻求降低在关键矿产领域对中国等生产国的依赖。要求匿名的知情人士说，将建立一个甄选程序以确定哪些项目符合条件，包括原材料的开采、加工和回收。融资将通过德国国家开发银行德国复兴信贷银行进行，以股权资本收购少数股权。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会部署维护资本市场稳定工作，坚决防范市场异常波动

中国证监会部署维护资本市场稳定工作，称要依法严厉打击操纵市场、恶意做空、内幕交易、欺诈发行等重大违法行为。中国证监会称要加大优质上市公司支持力度；鼓励和支持各类投资机构加大逆周期布局，引导更多中长期资金入市；积极会同有关方面以更大力度统筹抓好稳定市场各项措施的落实落地，稳预期、稳信心，坚决防范市场异常波动。(彭博)

中国央行1月提供1500亿元人民币抵押补充贷款，助力支持经济

中国央行1月份向政策性银行注入了1500亿元人民币的低息资金，助力为住房和基建项目提供贷款，以加大对经济的支持力度。据中国央行周四发布的公告，截至1月底，政策性银行抵押补充贷款余额为3.4万亿元人民币。(彭博)

中国2月批准32个进口网络游戏

根据中国国家新闻出版署周五公布的2024年进口网络游戏审批信息，2月份共有32款进口网络游戏获批版号。获批游戏包括Nintendo Switch的《新宝可梦随乐拍》，《星之卡比 新星同盟》，以及《太鼓之达人》。(彭博)

香港将于短期内就虚拟资产场外交易所监管框架展开咨询

香港财经事务及库务局局长许正宇在财库论网志中表示，认为有需要把虚拟资产场外交易所纳入监管，并将于短期内就拟议的监管框架展开咨询。因应供原有虚拟资产服务提供者递交牌照申请以符合过渡安排的期限将于本月底届满，香港证监会现正积极准备执法。(彭博)

企业要闻

SK海力士青睐印第安纳州而非亚利桑那州，建设150亿美元芯片工厂

韩国芯片生产商SK海力士准备选择印第安纳州而不是亚利桑那州，建设150亿美元的先进封装工厂，这将是该公司在美国的第一笔重大投资，并将标志着美国建立完整半导体供应链的努力取得重要进展。SK海力士发言人表示尚未做出最终决定。此前，英国《金融时报》报道称，该公司已经选择了印第安纳州。(彭博)

日本银行Aozora重挫19%至三年低点，预计美国商业地产投资导致亏损

日本银行Aozora Bank Ltd.周五扩大跌幅，一度重挫19%，至2021年2月以来最低水平。该股周四跌停，受与美国商业地产相关的损失拖累。该行就美国写字楼地产相关不良贷款额外计提了324亿日元的拨备。(彭博)

爱马仕扩大香港门店，押注奢侈品消费者将会回归

法国奢侈品巨头爱马仕国际在扩大一个香港高端购物中心的门店，随着经济放缓令中国前景承压，爱马仕此举进一步表明高端品牌在重新关注香港。知情人士透露，铜锣湾利园区的一个三层门店正在装修，面积将会大大增加，预计将在年中左右重新开放。(彭博)

美团CEO王兴将接管海外业务，称当前面临许多挑战

这位亿万富豪创始人周五告诉员工，他将直接掌管公司的无人机配送和海外业务。他还计划将研究和店内服务等曾经相对独立的业务与美团主平台整合。他在内部备忘录中表示，整合之后这些部门将向高级副总裁王莆中汇报。公司发言人证实了备忘录内容。(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	3.22	0.37	(38.73)	1635	大众公用	1.15	35.14	0.37	(61.26)
1398	工商银行	3.79	3.57	0.38	(32.57)	753	中国国航	4.25	-	1.81	(44.87)
1288	农业银行	3.05	3.83	0.42	(28.80)	670	东方航空	1.91	-	1.48	(51.74)
3988	中国银行	2.91	3.70	0.37	(38.04)	1055	南方航空	2.85	-	1.12	(53.19)
1658	邮储银行	3.77	-	0.44	(26.22)	1919	中远海控	8.15	3.51	0.60	(23.90)
3328	交通银行	4.66	3.59	0.37	(28.92)	598	中国外运	3.15	5.72	0.57	(45.23)
3968	招商银行	27.55	4.41	0.72	(16.18)	2866	中远海发	0.76	6.72	0.33	(69.34)
998	中信银行	3.90	2.76	0.26	(41.00)	1138	中远海能	6.62	6.41	0.83	(52.21)
6818	光大银行	2.32	2.74	0.27	(31.83)	2880	大连港	0.59	9.87	0.33	(60.10)
2016	浙商银行	2.08	3.04	0.33	(28.62)	6198	青岛港	4.45	5.84	0.68	(40.77)
1988	民生银行	2.58	3.02	0.17	(39.92)	3369	秦港股份	1.37	4.84	0.38	(55.32)
6196	郑州银行*	0.78	3.86	0.12	(63.77)	317	广船国际	10.26	19.35	0.82	(58.99)
3866	青岛银行*	1.97	3.71	0.33	(41.55)	2039	中集集团*	5.73	45.38	1.05	(35.41)
1963	重庆银行	4.08	2.84	0.27	(44.65)	1800	中国交建	3.57	3.22	0.21	(61.46)
3618	渝农商行	3.04	2.88	0.28	(34.98)	390	中国中铁	3.62	2.72	0.30	(46.38)
2628	中国人寿	8.95	13.60	0.53	(70.81)	1186	中国铁建	4.52	2.36	0.23	(49.73)
2318	中国平安	31.80	5.42	0.59	(27.06)	1766	中国中车	3.69	8.29	0.63	(39.93)
2601	中国太保	14.04	4.18	0.51	(46.08)	3898	时代电气	19.00	8.11	0.69	(45.81)
1336	新华保险	13.90	2.73	0.35	(56.22)	3969	中国通号	2.70	7.59	0.61	(45.06)
1339	人保集团	2.43	4.57	0.41	(55.03)	525	广深铁路	1.49	-	0.37	(48.67)
6030	中信证券	14.74	9.74	0.81	(32.82)	177	宁沪高速	7.46	7.43	1.02	(40.54)
3908	中金公司	9.05	7.36	0.46	(73.25)	548	深圳高速	6.29	9.64	0.72	(35.07)
6837	海通证券	3.55	7.64	0.26	(61.45)	995	皖通高速	8.14	7.65	1.01	(40.86)
2611	国泰君安	8.41	6.38	0.48	(46.06)	107	成渝高速	2.48	5.82	0.45	(47.20)
6806	申万宏源*	1.31	10.58	0.30	(72.17)	2238	广汽集团	3.09	6.52	0.26	(65.00)
1776	广发证券*	7.48	6.32	0.39	(48.54)	1211	比亚迪*	172.80	16.11	3.56	(4.83)
6886	华泰证券	9.06	6.23	0.51	(37.67)	2333	长城汽车	7.76	8.53	0.92	(64.31)
6099	招商证券	5.77	5.82	0.45	(59.86)	1839	中集车辆*	6.87	4.81	0.89	(23.41)
3958	东方证券	3.07	4.87	0.31	(65.40)	2338	潍柴动力	14.06	13.88	1.44	(13.56)
6178	光大证券	4.81	6.21	0.35	(70.74)	3606	福耀玻璃	36.60	16.82	3.05	(14.01)
6881	银河证券	3.73	5.20	0.38	(68.53)	1108	洛阳玻璃	4.14	11.44	0.55	(65.07)
6066	中信建投	5.95	8.22	0.59	(74.82)	6865	福莱特	12.42	9.64	1.22	(37.61)
1375	中州证券	1.05	19.11	0.32	(72.09)	38	一拖股份	5.01	6.83	0.76	(63.17)
1456	国联证券	2.95	8.30	0.43	(72.73)	1157	中联重科*	4.37	12.46	0.66	(45.31)
883	中国海油	14.38	4.71	0.99	(40.88)	564	郑煤机	8.80	5.11	0.77	(35.20)
857	中石油	5.73	6.01	0.68	(34.94)	1057	浙江世宝*	1.89	27.29	0.96	(85.49)
386	中石化	4.08	7.06	0.56	(36.29)	1072	东方电气	7.03	6.14	0.54	(53.45)
338	上石化	1.06	-	0.42	(61.92)	2727	上海电气	1.43	-	0.39	(66.45)
1033	石化油服	0.44	11.61	0.95	(75.91)	2208	金风科技*	2.81	7.08	0.31	(61.42)
2883	中海油田	6.94	11.88	0.74	(55.67)	187	京城机电	2.14	-	1.04	(77.27)
568	山东墨龙*	1.77	-	1.75	(50.96)	2607	上海医药	11.24	8.40	0.57	(38.24)
1088	中国神华	29.75	8.68	1.59	(26.09)	2196	复星医药	13.24	8.15	0.72	(43.39)
1898	中煤能源	8.45	6.60	0.72	(35.13)	1513	丽珠医药*	23.55	10.01	1.45	(35.25)
1171	兖州煤业	15.94	5.47	2.09	(35.39)	874	白云山	19.32	6.74	0.83	(35.10)
3996	中国能源建设	0.67	3.48	0.27	(70.79)	719	新华制药*	5.00	6.03	0.69	(69.09)
1816	中广核*	2.16	9.22	0.89	(46.59)	1349	复旦张江	2.16	8.30	0.89	(71.54)
902	华能国际	4.27	9.86	1.07	(54.65)	1858	春立医疗	8.83	11.23	1.14	(54.06)
991	大唐发电	1.19	19.93	0.69	(53.42)	6160	百济神州	84.35	-	3.97	(23.95)
1071	华电国际	3.67	-	0.87	(43.55)	1877	君实生物*	11.32	-	1.27	(60.46)
916	龙源电力	4.63	6.20	0.53	(76.99)	9995	荣昌生物	16.36	-	1.91	(59.06)
956	新天绿能	2.70	4.87	0.52	(66.44)	6185	康希诺	15.96	-	0.61	(70.59)
1618	中国中冶	1.48	2.70	0.29	(56.92)	9989	海普瑞*	2.51	4.66	0.27	(69.74)
2068	中铝国际	1.93	-	1.22	(59.38)	2359	药明康德	43.70	12.49	2.31	(19.97)
347	鞍钢股份*	1.24	-	0.19	(50.63)	3759	康龙化成*	9.14	10.84	1.42	(57.02)
323	马钢股份	1.13	-	0.29	(59.24)	3347	泰格医药	23.65	-	-	(43.54)
1053	重庆钢铁	0.67	-	0.26	(51.09)	6821	凯莱英*	60.40	-	-	(35.19)
2600	中国铝业	3.71	13.20	1.02	(38.41)	6127	昭衍新药	9.31	5.96	0.78	(44.90)
358	江西铜业	10.90	5.58	0.43	(43.13)	1880	中国中免	69.00	24.68	2.72	(19.18)
2899	紫金矿业	11.88	14.67	2.77	(9.17)	168	青岛啤酒	45.50	13.07	2.03	(41.93)
1787	山东黄金	11.74	34.01	2.03	(48.29)	553	南京熊猫	2.46	447.82	0.59	(72.90)
3993	洛阳钼业	4.29	26.52	1.59	(27.33)	981	中芯国际	14.08	13.50	0.72	(69.26)
1772	赣锋锂业	20.65	3.26	0.79	(42.72)	1347	华虹公司	14.20	5.99	0.39	(59.25)
9696	天齐锂业	33.60	2.00	1.01	(30.05)	1385	复旦微电	9.29	7.00	1.41	(66.36)
914	海螺水泥	15.80	6.46	0.42	(36.76)	941	中国移动	66.50	10.03	1.02	(39.96)
6655	华新水泥	6.07	4.29	0.42	(56.92)	728	中国电信	3.99	11.40	0.75	(37.05)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	(68.30)	763	中兴通讯*	13.62	6.62	0.94	(42.27)
2202	万科*	6.12	3.44	0.26	(40.69)	6869	长飞光纤	7.51	4.45	0.46	(69.44)
588	北京北辰	0.63	-	0.15	(66.89)	921	海信家电*	19.44	8.73	1.84	(29.44)
1528	美凯龙	1.70	-	0.13	(51.14)	6690	海尔智家	22.30	11.89	1.93	(8.56)
1065	创业环保	2.61	4.66	0.43	(52.18)	1812	晨鸣纸业*	1.65	-	0.26	(52.57)
895	东江环保*	1.61	-	0.33	(64.06)	811	新华文轩	6.55	4.75	0.57	(50.70)
						2402	亿华通	28.30	-	1.55	(19.56)

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