

各股市走勢圖 ..... 1  
 股市短評 ..... 1  
 主要經濟數據公布 ..... 1  
 主要新聞總結 ..... 1  
 國際經濟要聞 ..... 2  
 大中華經濟要聞 ..... 2  
 企業要聞 ..... 2  
 中港兩地上市的H股股份 ..... 3  
 免責聲明 ..... 4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	14,961.18	(2.27)	(7.74)
H股	5,001.95	(2.44)	(8.16)
紅籌	2,968.48	(3.98)	(8.93)
HSC大型股	1,364.53	(2.39)	(7.97)
HSC中型股	2,977.04	(3.83)	(10.01)
AH股溢價	155.58	1.13	5.33
滬深300	3,218.90	(1.56)	(1.89)
富時中國A50	10,993.37	(0.57)	(0.39)
上證180	7,051.35	(1.20)	(1.40)
上證380	4,654.35	(4.39)	(7.30)
臺北加權	17,815.10	0.76	1.53
日經225	36,546.95	1.62	2.60
道瓊斯	38,001.81	0.36	1.09
標普500	4,850.43	0.22	1.39
納斯達克	15,360.29	0.32	2.59
德國DAX 30	16,683.36	0.77	0.37
富時100	7,487.71	0.35	(1.41)
法國CAC 40	7,413.25	0.56	0.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.59	(0.23)	3.02
紐約期金(美元/t oz)	2,023.10	0.04	(0.35)
標普高盛商品指數	543.86	0.93	1.03
CRB大宗商品期貨價格指數	266.95	0.59	0.97
羅傑斯國際商品指數	3,643.04	0.50	(0.05)

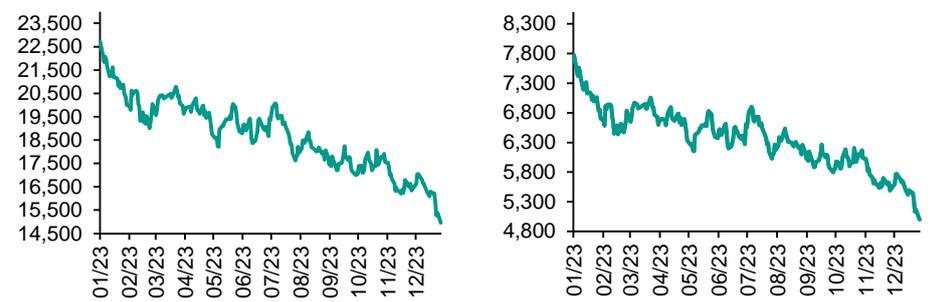
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9207	(0.18)	0.59
美元兌人民幣	7.1967	(0.31)	0.69
美元兌港元	7.8170	(0.12)	0.10
美元兌日元	148.14	0.64	3.91
歐元兌美元	1.0881	0.06	(1.15)
英鎊兌美元	1.2711	0.59	0.17
澳元兌美元	0.6574	(0.15)	(3.27)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5030	(2.40)	(11.40)
香港(10年期)	3.53900	11.10	25.20
美國(10年期)	4.09570	3.76	20.07

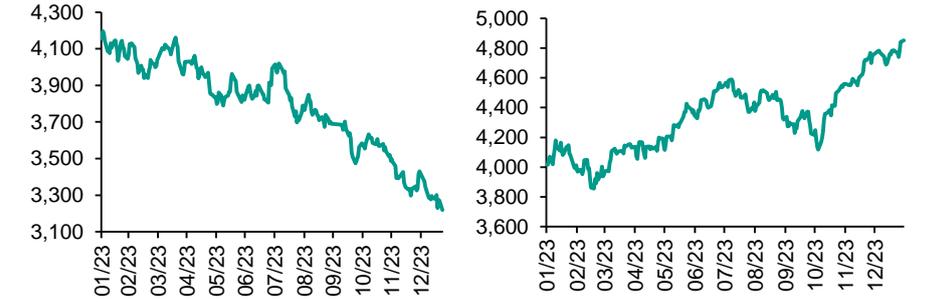
來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖



### 滬深300走勢圖 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中道指升幅較大，市場保持對美聯儲今年降息的預期；標普500指數中公用事業指數領跌，而工業指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大，且收市跌破15000點；港股各行業指數均下跌，其中地產建築和保健指數跌幅較大。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數中所有行業指數下跌，其中原材料和信息技術指數跌幅較大。滬股通北向淨買入7.39億人民幣，南向淨買入10.69億港幣；深股通北向淨買入3.09億人民幣，南向淨賣出4.13億港幣。今天將公布美國1月裏士滿聯儲製造業指、歐元區1月消費者信心指數初值。

### 主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	世界大型企業研究會領先指數環比	12月	-0.3%	-0.1%	-0.5%
法國	零售銷售額同比	12月	N/A	-2.4%	-3.7%*
中國	1年期LPR	1月22日	3.45%	3.45%	3.45%
中國	5年期LPR	1月22日	4.20%	4.20%	4.20%
香港	綜合消費物價指數同比	12月	2.5%	2.4%	2.6%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國推動國債交易邁向中央清算，將重塑全球最大債券市場交易方式
- 央視：中國發布支持浦東新區高水平改革開放試點方案
- 新華社：新疆阿克蘇烏什縣發生7.1級地震
- 歐盟將拿出增強經濟安全計劃，以應對其他大國的經濟脅迫
- 中國維持1年期LPR在3.45%不變，維持5年期在4.20%不變
- 巴基斯坦和伊朗緩和關係，大使將返回崗位
- 日經：日本央行將調整至2025財年的價格展望
- 四川省預期今年GDP增長6%左右，將搶抓超長期特別國債等政策機遇

**國際經濟要聞****美國推動國債交易邁向中央清算，將重塑全球最大債券市場交易方式**

經過多年的監管修補補華之後，華盛頓現在正強行對全球最大債券市場——美國國債市場進行幾十年來最嚴格的改革。美國證券交易委員會主席Gary Gensler已經牽頭行動，要求絕大多數美國國債交易轉移到中央對手方清算所進行清算，由其充當買賣雙方的中間人，承擔交易的最終責任。這個過程將分階段實施，在2026年中達到高潮，屆時所有回購協議交易都將納入其中。(彭博)

**歐盟將拿出增強經濟安全計劃，以應對其他大國的經濟脅迫**

彭博新聞社看到的草案顯示，歐盟執行機構將於周三公布一項提案，其中的規則旨在提高其審查、并可能阻止外國投資于敏感行業的權力，包括來自歐盟內部的外資控股公司；以及計劃設立一支基金，加強開發軍民兩用的技術。草案稱，新戰略旨在解決“歐盟經濟安全面臨的風險，同時確保歐盟仍然是最具吸引力的商業和投資目的地”。(彭博)

**巴基斯坦和伊朗緩和關係，大使將返回崗位**

巴基斯坦和伊朗兩國周一同意將外交關係恢復正常。上周兩國互相打擊對方境內目標，鄰國關係驟然吃緊。巴基斯坦外交部在其網站上發布的聯合聲明中稱，兩國大使將不晚于1月26日返回各自崗位，并稱伊朗外交部長侯賽因·阿米爾-阿卜杜拉希揚將於1月29日訪問巴基斯坦。(彭博)

**日經：日本央行將調整至2025財年的價格展望**

據《日經新聞》報道，日本央行周二政策會議結束時，勢將調整至2025財年的價格展望。報道未引述消息來源。可能將2024財年不包括生鮮食品的消費者價格漲幅預期從先前預測的2.8%下調至2%區間的中段，反映日元疲軟和原材料價格帶來的通脹壓力減弱。(彭博)

**大中華經濟要聞****央視：中國發布支持浦東新區高水平改革開放試點方案**

據央視新聞報道，中共中央辦公廳、國務院辦公廳發布《浦東新區綜合改革試點實施方案（2023—2027年）》，支持上海浦東新區高水平改革開放。內容包括，促進金融支持科技創新，完善資本市場對科技企業上市融資、并購重組等制度安排。鼓勵發展創業投資，支持和引導民間資本以市場化方式參與發起設立創業投資基金、股權投資基金，培育天使投資人群體。(彭博)

**新華社：新疆阿克蘇烏什縣發生7.1級地震**

新華社援引中國地震台網報道稱，北京時間周二凌晨2時09分，新疆阿克蘇地區烏什縣發生7.1級地震。震源深度22公里。暫無人員傷亡和財產損失報告。(彭博)

**中國維持1年期LPR在3.45%不變，維持5年期在4.20%不變**

中國央行在網站上公告，1月份1年期和5年期貸款市場報價利率(LPR)分別為3.45%和4.20%；12月份分別為3.45%和4.20%。(彭博)

**四川省預期今年GDP增長6%左右，將搶抓超長期特別國債等政策機遇**

中國四川省周一召開人大會議，公布2024年地區生產總值(GDP)預期目標為增長6%左右，與上年目標相同。(彭博)

**企業要聞****貝萊德據悉欲打七折出售上海一處寫字樓項目**

據知情人士透露，為加快出手，貝萊德降價推介位于上海的北岸長風辦公樓項目。因涉及非公開信息，知情人士要求匿名。貝萊德一位代表不予置評。2018年，貝萊德以12億元人民幣(1.67億美元)的價格，從保德信房地產集團手中收購了北岸長風E棟和G棟辦公樓，總建築面積達27,805平方米。(彭博)

**碧桂園擬轉讓廣州部分物業，合計價格38.2億元人民幣**

據廣州產權交易所網站上周五發布的公告，碧桂園將部分物業挂牌轉讓，包括在廣州的酒店、寫字樓、商業物業和公寓樓，擬轉讓價格合計38.2億元人民幣。(彭博)

**索尼據悉發出交易終止函，計劃取消印度子公司與Zee的合并交易**

索尼集團已經正式通知媒體網絡公司Zee Entertainment Enterprises Ltd.，計劃終止其印度子公司與Zee之間的合并，結束這筆兩年來充滿戲劇性的收購交易。知情人士稱，日本娛樂巨頭索尼周一早些時候向Zee發出了終止函，預計將在晚些時候向交易所披露。(彭博)

**中國開發商弘陽集團在香港收到清盤呈請**

根據香港司法機構網站，中國開發商弘陽集團已收到提交給香港一家法院的清盤呈請。該網站顯示，Serica Agency Ltd.是此案的另一方。案件編號為HCCW 42/2024。根據司法機構網站，下次聆訊日期是3月27日。(彭博)

**中港兩地上市的股份**

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.32	3.05	0.35	(38.76)	1635	大眾公用	1.13	34.57	0.37	(62.47)
1398	工商銀行	3.54	3.34	0.35	(33.40)	753	中國國航	4.38	-	1.87	(42.27)
1288	農業銀行	2.82	3.54	0.39	(29.50)	670	東方航空	1.90	-	1.48	(52.63)
3988	中國銀行	2.81	3.58	0.36	(35.37)	1055	南方航空	2.92	-	1.15	(52.79)
1658	郵儲銀行	3.37	-	0.40	(29.70)	1919	中遠海控	7.82	3.37	0.57	(23.30)
3328	交通銀行	4.36	3.37	0.34	(30.49)	598	中國外運	3.02	5.49	0.55	(43.19)
3968	招商銀行	25.35	4.06	0.66	(22.91)	2866	中遠海發	0.73	6.46	0.31	(69.47)
998	中信銀行	3.54	2.51	0.24	(41.53)	1138	中遠海能	7.34	7.11	0.92	(47.08)
6818	光大銀行	2.14	2.67	0.25	(33.71)	2880	大連港	0.57	9.55	0.32	(60.57)
2016	浙商銀行	1.99	2.91	0.32	(29.32)	6198	青島港	4.16	5.47	0.63	(41.39)
1988	民生銀行	2.45	2.87	0.16	(39.74)	3369	秦港股份	1.29	4.56	0.36	(55.88)
6196	鄭州銀行*	0.78	3.86	0.12	(63.58)	317	廣船國際	9.34	17.64	0.75	(62.03)
3866	青島銀行*	1.84	3.47	0.31	(42.81)	2039	中集集團*	5.00	39.66	0.91	(41.03)
1963	重慶銀行	3.90	2.71	0.26	(46.21)	1800	中國交建	3.22	2.91	0.19	(57.44)
3618	渝農商行	2.84	2.70	0.26	(35.96)	390	中國中鐵	3.09	2.33	0.26	(49.15)
2628	中國人壽	8.33	12.68	0.49	(70.34)	1186	中國鐵建	4.07	2.12	0.21	(48.36)
2318	中國平安	29.80	5.09	0.55	(30.56)	1766	中國中車	3.20	7.20	0.54	(43.50)
2601	中國太保	12.92	3.85	0.47	(45.58)	3898	時代電氣	18.24	7.79	0.66	(47.86)
1336	新華保險	12.80	2.51	0.33	(58.32)	3969	中國通號	2.49	7.01	0.56	(43.58)
1339	人保集團	2.29	4.31	0.39	(54.40)	525	廣深鐵路	1.52	-	0.38	(45.38)
6030	中信證券	14.84	9.82	0.81	(28.64)	177	寧滬高速	7.30	7.28	1.00	(37.88)
3908	中金公司	8.92	7.26	0.46	(74.05)	548	深圳高速	6.01	9.23	0.69	(35.18)
6837	海通證券	3.59	7.74	0.26	(62.64)	995	皖通高速	7.60	7.15	0.94	(37.13)
2611	國泰君安	8.40	6.38	0.48	(45.35)	107	成渝高速	2.35	5.52	0.42	(47.14)
6806	中萬宏源*	1.28	10.35	0.30	(71.49)	2238	廣汽集團	3.08	6.51	0.26	(65.06)
1776	廣發證券*	7.51	6.36	0.39	(48.52)	1211	比亞迪*	190.90	17.82	3.94	(5.25)
6886	華泰證券	9.31	6.41	0.52	(36.46)	2333	長城汽車	8.78	13.48	1.04	(63.94)
6099	招商證券	5.64	5.69	0.44	(59.72)	1839	中集車輛*	6.88	4.82	0.90	(24.83)
3958	東方證券	2.98	4.74	0.30	(66.32)	2338	潍柴動力	12.48	12.34	1.28	(18.17)
6178	光大證券	4.61	5.96	0.34	(70.28)	3606	福耀玻璃	36.60	16.85	3.05	(12.32)
6881	銀河證券	3.57	4.98	0.36	(69.31)	1108	洛陽玻璃	4.05	11.21	0.54	(71.01)
6066	中信建投	5.74	7.94	0.57	(74.95)	6865	福萊特	14.94	11.61	1.47	(45.57)
1375	中州證券	0.97	17.68	0.30	(74.86)	38	一拖股份	4.60	6.28	0.70	(66.15)
1456	國聯證券	2.82	7.95	0.41	(72.69)	1157	中聯重科*	3.92	11.20	0.59	(47.96)
883	中國海油	13.10	4.30	0.90	(41.10)	564	鄭煤機	8.35	4.86	0.73	(38.79)
857	中石油	4.90	5.14	0.58	(36.06)	1057	浙江世寶*	1.77	25.59	0.90	(85.50)
386	中石化	3.68	6.37	0.51	(36.00)	1072	東方電氣	6.09	5.33	0.47	(58.50)
338	上石化	1.00	-	0.39	(63.64)	2727	上海電氣	1.38	-	0.37	(66.85)
1033	石化油服	0.42	10.96	0.90	(77.14)	2208	金風科技*	2.78	7.01	0.30	(63.88)
2883	中海油田	6.90	11.82	0.74	(54.69)	187	京城機電	2.37	-	1.15	(80.29)
568	山東墨龍*	1.90	-	1.88	(54.24)	2607	上海醫藥	10.48	7.84	0.53	(37.88)
1088	中國神華	26.65	7.78	1.43	(25.62)	2196	復星醫藥	14.02	8.64	0.76	(42.01)
1898	中煤能源	7.07	5.53	0.60	(37.70)	1513	麗珠醫藥*	23.20	9.87	1.43	(37.34)
1171	兗州煤業	14.72	5.06	1.93	(34.10)	874	白雲山	19.20	6.71	0.83	(34.24)
3996	中國能源建設	0.65	3.38	0.26	(70.69)	719	新華製藥*	5.12	6.18	0.71	(73.10)
1816	中廣核*	2.04	8.72	0.84	(42.43)	1349	復旦張江	2.19	8.43	0.90	(73.70)
902	華能國際	4.12	9.53	1.03	(52.98)	1858	春立醫療	9.60	12.23	1.24	(58.69)
991	大唐發電	1.11	18.61	0.64	(54.21)	6160	百濟神州	91.95	-	4.33	(29.80)
1071	華電國際	3.38	-	0.80	(40.77)	1877	君實生物*	13.96	-	1.57	(59.51)
916	龍源電力	4.42	5.93	0.51	(77.05)	9995	榮昌生物	21.25	-	2.48	(54.59)
956	新天綠能	2.58	4.66	0.49	(67.97)	6185	康希諾	16.74	-	0.64	(72.74)
1618	中國中冶	1.35	2.47	0.26	(57.76)	9989	海普瑞*	2.56	4.76	0.28	(74.23)
2068	中鋁國際	1.20	-	0.76	(72.54)	2359	藥明康德	78.65	22.50	4.17	(2.83)
347	鞍鋼股份*	1.23	-	0.19	(49.48)	3759	康龍化成*	11.56	13.73	1.80	(56.79)
323	馬鋼股份	1.08	-	0.28	(60.42)	3347	泰格醫藥	28.55	-	-	(44.25)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.26	(52.54)	6821	凱萊英*	70.50	-	-	(32.79)
2600	中國鋁業	3.20	11.40	0.88	(41.36)	6127	昭衍新藥	10.78	6.91	0.91	(48.24)
358	江西銅業	10.10	5.18	0.40	(45.05)	1880	中國中免	67.85	24.30	2.67	(23.85)
2899	紫金礦業	11.08	13.70	2.59	(12.73)	168	青島啤酒	43.85	12.62	1.96	(41.80)
1787	山東黃金	11.36	32.95	1.97	(47.80)	553	南京熊貓	2.54	463.01	0.61	(77.49)
3993	洛陽鉬業	3.94	24.39	1.47	(27.80)	981	中芯國際	15.00	14.40	0.77	(69.22)
1772	贛鋒鋳業	23.10	3.66	0.88	(46.77)	1347	華虹公司	16.00	6.75	0.44	(58.27)
9696	天齊鋰業	37.00	2.21	1.11	(38.11)	1385	復旦微電	10.46	7.89	1.59	(67.47)
914	海螺水泥	15.36	6.29	0.41	(35.36)	941	中國移動	63.80	9.63	0.98	(39.47)
6655	華新水泥	5.92	4.19	0.41	(53.37)	728	中國電信	3.73	10.67	0.71	(35.38)
2009	金隅股份	0.60	-	0.13	(68.28)	763	中興通訊*	14.08	6.85	0.97	(43.36)
2202	萬科*	5.67	3.19	0.24	(42.36)	6869	長飛光纖	7.33	4.35	0.45	(72.41)
588	北京北辰	0.63	-	0.15	(66.50)	921	海信家電*	18.44	8.29	1.75	(28.39)
1528	美凱龍	1.84	-	0.14	(50.65)	6690	海爾智家	21.20	11.32	1.84	(9.96)
1065	創業環保	2.55	4.55	0.42	(53.36)	1812	晨鳴紙業*	1.70	-	0.26	(55.06)
895	東江環保*	1.56	-	0.32	(68.60)	811	新華文軒	6.31	4.59	0.55	(51.67)
						2402	億華通	32.95	-	1.81	(19.02)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中信建投，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，民生銀行，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，比亞迪有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2024年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183