

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	15,703.45	-2.32	2.28
H股	5,275.37	-2.47	2.62
紅籌	3,219.88	-2.36	6.14
HSC大型股	1,429.96	-2.29	2.04
HSC中型股	3,078.79	-2.64	1.53
AH股溢價	154.89	1.33	1.04
滬深300	3,245.04	-1.78	0.41
富時中國A50	11,060.31	-1.74	0.82
上證180	7,185.80	-1.56	1.84
上證380	4,718.71	-2.14	-0.15
臺北加權	18,034.63	-0.47	0.90
日經225	36,065.86	0.11	-0.44
道瓊斯	38,467.31	0.35	1.48
標普500	4,924.97	-0.06	1.24
納斯達克	15,509.90	-0.76	0.54
德國DAX 30	16,972.34	0.18	2.08
富時100	7,666.31	0.44	2.41
法國CAC 40	7,677.47	0.48	3.92

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.88	0.08	3.72
紐約期金(美元/t oz)	2,035.40	0.19	0.96
標普高盛商品指數	561.23	0.91	2.90
CRB大宗商品期貨價格指數	274.00	1.15	2.16
羅傑斯國際商品指數	3,732.29	0.88	2.05

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9195	0.37	0.79
美元兌人民幣	7.1877	0.35	0.86
美元兌港元	7.8171	(0.02)	0.07
美元兌日元	147.27	(0.16)	4.33
歐元兌美元	1.0847	(0.35)	(1.79)
英鎊兌美元	1.2699	(0.21)	(0.22)
澳元兌美元	0.6598	0.32	(3.16)

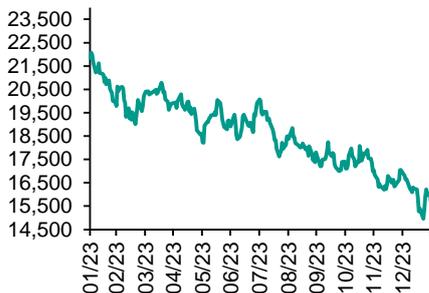
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4540	(5.40)	(10.70)
香港(10年期)	3.52900	(0.60)	29.60
美國(10年期)	4.03760	(13.86)	15.85

來源：彭博

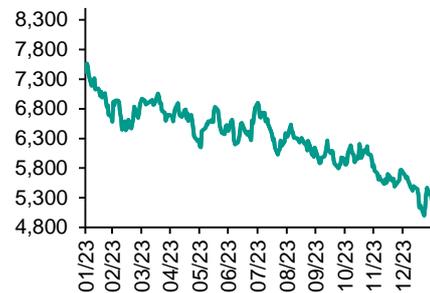
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

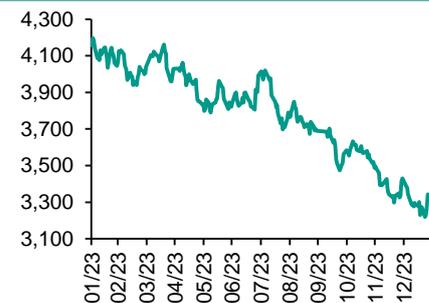
#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大股市個別發展。美國12月職位空缺數量升至三個月最高。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅較大。中港地產股領跌恒指。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指數各行業指數中信息技術指數領跌。滬股通北向淨買入25.02億人民幣，南向淨賣出0.93億港幣；深股通北向淨賣出7.60億人民幣，南向淨賣出7.67億港幣。今天將公布中國1月製造業PMI以及中國1月非製造業PMI。

### 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
歐元區	消費者信心指數	1月	96.1	96.2	96.4
歐元區	經濟信心	1月	(9.0)	(9.4)	(9.2)
歐元區	GDP經季調季環比	4Q	-0.1%	0.0%	-0.1%
歐元區	GDP經季調同比	4Q	0.1%	0.1	0.0%
美國	標普20個城市月環比經季調	11月	0.50%	0.15%	0.64%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國12月職位空缺數量升至三個月最高
- 美國消費者信心攀升至2021年底以來的最高水平
- 日本政府推進半導體聯合研發項目，提供450億日元資金支持
- 沙特政府要求沙特阿美不要進一步提高石油產能
- 中國國家金融監管總局重申加強風險防控
- 上海住建委：連續繳社保或個稅5年以上外地居民可在外環以外區域購房
- 寧德時代預計2023年淨利潤最高可達455億元人民幣
- 香港政府據悉聘請銀行安排發行多個幣種綠色債券

## 國際經濟要聞

### 美國12月職位空缺數量升至三個月最高

美國12月職位空缺意外上升至三個月來最高水平，但辭職人數減少表明即使勞動力需求依然強勁，就業者的心態變得更加謹慎。美國勞工統計局發布的職位空缺和勞動力流動調查(JOLTS)顯示，12月職位空缺數量增加至900萬，前月數據上修至890萬。12月數據高于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

### 美國消費者信心攀升至2021年底以來的最高水平

隨著美國民眾對經濟和就業市場變得更加樂觀，同時對通脹的看法改善之際，美國1月份消費者信心升至2021年底以來的最高水平。世界大型企業聯合會公布的數據顯示，1月份消費者信心指數從12月修正後的108升至114.8，符合彭博調查的預估中值。(彭博)

### 日本政府推進半導體聯合研發項目，提供450億日元資金支持

日本產業省表示，政府決定對使用光電融合技術的半導體聯合研究項目給予支持。項目旨在降低芯片能耗並提高處理速度。研發將耗資約472億日元，政府將承擔總額中的高達453億日元。Shinko Electric Industries和Kioxia將參與項目；英特爾還將與日本公司合作。(彭博)

### 沙特政府要求沙特阿美不要進一步提高石油產能

沙特阿美表示，沙特政府已要求該公司不要將日產能進一步提高至1,300萬桶，而是維持在1,200萬桶的水平，這令外界對沙特如何看待石油需求前景產生了疑問。就在數月前，這家全球最大的石油生產商還表示，隨著中國和印度需求持續增長，將斥資數十億美元到2027年把產能提高到1,300萬桶。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國家金融監管總局重申加強風險防控

據新聞稿，中國國家金融監管總局召開了2024年工作會議，要求積極穩妥防控重點領域風險，強化信用風險管理，加大不良資產處置力度。督促金融機構大力支持保障性住房等“三大工程”建設、落實經營性物業貸款管理要求。堅決落實強監管嚴監管要求，著力防範打擊非法金融活動。(彭博)

### 上海住建委：連續繳社保或個稅5年以上外地居民可在外環以外區域購房

上海市住房城鄉建設管理委、市房屋管理局聯合印發《關於優化本市住房限購政策的通知》，規定自1月31日起，在上海連續繳納社會保險或個人所得稅已滿5年及以上的非本市戶籍居民可在外環以外區域（崇明區除外）限購一套住房。(彭博)

### 寧德時代預計2023年淨利潤最高可達455億元人民幣

全球最大的電動汽車電池製造商寧德時代發布業績預告稱，由於銷售強勁，預計2023年淨利潤將最高達到455億元人民幣（63億美元）。該公司預計淨利潤在425億元至455億元人民幣之間。該區間的高端超過了分析師預期的439億元人民幣，相比2022年淨利潤增長48%。(彭博)

### 香港政府據悉聘請銀行安排發行多個幣種綠色債券

據一位知情人士透露，香港政府已委任銀行安排從周二開始召開一系列固定收益投資者電話會議。根據市場情況隨後可能發行美元、歐元、離岸人民幣和港元計價的高級無抵押固息數字化綠色債券。(彭博)

## 企業要聞

### 金輝控股據悉計劃下周與美元債持有人舉行會議

據知情人士稱，中國建築商金輝控股計劃下周初在香港與3月20日到期3億美元債券的一些持有人會談。知情人士稱，一位代表該建築商的中國財務顧問最近就該計劃通知了一些債券持有人，但沒有解釋會議的目的。(彭博)

### 和利時拒絕大正集團牽頭財團提高後的18.3億美元收購報價

和利時拒絕了大正集團牽頭財團提高後的18.3億美元收購報價，圍繞這家中國工業企業長達數年的收購行動再現曲折。據聲明，這家美國上市公司稱繼續建議股東投票支持私募股權公司上達資本16.6億美元的收購提議。(彭博)

### 遠洋集團據悉告訴債權人小組會優先處理中國境內債務

據知情人士透露，中資開發商遠洋集團控股有限公司向其美元債券持有人的一個重要小組表示，將優先處理中國內地債務。知情人士說，這家有國資背景的開發商在本月早些時候與債券持有人特設小組的首次直接會議上，並沒有拿出離岸債務重組計劃。(彭博)

### 馬斯克稱首位人類患者已接受大腦植入芯片

埃隆·馬斯克表示，第一位人類患者已經接受其初創公司Neuralink Corp.的大腦植入芯片。這是該公司朝著有朝一日讓人類用意念控制電腦的方向邁出的重要一步。他在社交媒體平臺X上發帖稱，患者“恢復良好”，且初步結果令人鼓舞。(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	4.65	3.28	0.37	-37.30	1635	大眾公用	1.17	35.72	0.38	(63.08)
1398	工商銀行	3.81	3.59	0.38	-31.80	753	中國國航	4.55	-	1.94	(43.16)
1288	農業銀行	3.03	3.80	0.42	-28.29	670	東方航空	1.99	-	1.54	(52.29)
3988	中國銀行	2.95	3.75	0.38	-36.56	1055	南方航空	2.99	-	1.18	(52.99)
1658	郵儲銀行	3.75	-	0.44	-26.73	1919	中遠海控	8.28	3.56	0.60	(24.12)
3328	交通銀行	4.66	3.59	0.37	-28.56	598	中國外運	3.34	6.06	0.61	(43.62)
3968	招商銀行	28.50	4.55	0.74	-15.58	2866	中遠海發	0.78	6.89	0.33	(70.16)
998	中信銀行	3.84	2.72	0.26	-43.49	1138	中遠海能	7.51	7.26	0.94	(48.65)
6818	光大銀行	2.32	2.89	0.27	-31.94	2880	大連港	0.60	10.03	0.34	(60.36)
2016	浙商銀行	2.07	3.02	0.33	-29.34	6198	青島港	4.39	5.76	0.67	(41.83)
1988	民生銀行	2.63	3.07	0.17	-39.01	3369	秦港股份	1.38	4.87	0.39	(57.04)
6196	鄭州銀行*	0.81	4.00	0.13	-63.36	317	廣船國際	10.32	19.45	0.83	(62.26)
3866	青島銀行*	1.94	3.65	0.32	-44.16	2039	中集集團*	5.48	43.37	1.00	(37.41)
1963	重慶銀行	4.06	2.82	0.27	-46.74	1800	中國交建	3.68	3.32	0.21	(61.95)
3618	渝農商行	3.05	2.89	0.28	-35.02	390	中國中鐵	3.71	2.79	0.31	(47.43)
2628	中國人壽	9.05	13.74	0.53	-70.80	1186	中國鐵建	4.70	2.45	0.24	(51.01)
2318	中國平安	32.50	5.54	0.60	-25.74	1766	中國中車	3.66	8.22	0.62	(41.24)
2601	中國太保	14.56	4.33	0.53	-45.74	3898	時代電氣	19.76	8.43	0.72	(47.25)
1336	新華保險	13.84	2.71	0.35	-57.93	3969	中國通號	2.78	7.81	0.62	(44.63)
1339	人保集團	2.44	4.58	0.41	-55.72	525	廣深鐵路	1.63	-	0.41	(48.39)
6030	中信證券	15.40	10.16	0.84	-30.82	177	寧滬高速	7.50	7.46	1.03	(39.59)
3908	中金公司	9.34	7.59	0.48	-73.97	548	深圳高速	6.29	9.63	0.72	(37.49)
6837	海通證券	3.71	7.98	0.27	-62.81	995	皖通高速	8.02	7.53	0.99	(39.64)
2611	國泰君安	8.66	6.56	0.50	-46.38	107	成渝高速	2.51	5.88	0.45	(48.09)
6806	申萬宏源*	1.36	10.98	0.31	-71.68	2238	廣汽集團	3.12	6.58	0.26	(65.48)
1776	廣發證券*	8.00	6.76	0.42	-46.65	1211	比亞迪*	177.90	16.57	3.66	(5.01)
6886	華泰證券	9.37	6.44	0.53	-38.19	2333	長城汽車	7.97	8.75	0.95	(65.22)
6099	招商證券	5.98	6.02	0.46	-59.11	1839	中集車輛*	6.92	4.84	0.90	(27.05)
3958	東方證券	3.11	4.93	0.31	-66.12	2338	濰柴動力	13.72	13.53	1.41	(15.62)
6178	光大證券	4.99	6.44	0.37	-70.78	3606	福耀玻璃	35.30	16.21	2.94	(15.59)
6881	銀河證券	3.88	5.41	0.39	-69.55	1108	洛陽玻璃	4.12	11.38	0.55	(69.12)
6066	中信建投	6.01	8.30	0.60	-75.25	6865	福萊特	11.46	8.88	1.13	(49.41)
1375	中州證券	1.03	18.73	0.32	-73.94	38	一拖股份	5.16	7.03	0.78	(64.67)
1456	國聯證券	2.98	8.38	0.44	-72.39	1157	中聯重科*	4.17	11.88	0.62	(48.04)
883	中國海油	14.50	4.75	1.00	-41.83	564	鄭煤機	9.08	5.27	0.79	(37.07)
857	中石油	5.70	5.97	0.68	-37.69	1057	浙江世寶*	2.11	30.45	1.07	(84.52)
386	中石化	4.09	7.07	0.56	-36.67	1072	東方電氣	6.97	6.08	0.54	(56.22)
338	上石化	1.06	-	0.42	-64.48	2727	上海電氣	1.46	-	0.39	(66.90)
1033	石化油服	0.46	12.13	0.99	-76.27	2208	金風科技*	2.94	7.40	0.32	(62.66)
2883	中海油田	7.35	12.57	0.79	-55.42	187	京城機電	2.50	-	1.21	(77.86)
568	山東墨龍*	1.93	-	1.90	-53.97	2607	上海醫藥	11.10	8.29	0.56	(40.01)
1088	中國神華	28.95	8.44	1.55	-25.66	2196	復星醫藥	13.90	8.55	0.75	(43.30)
1898	中煤能源	8.49	6.62	0.72	-34.98	1513	麗珠醫藥*	24.10	10.23	1.49	(35.59)
1171	兗州煤業	16.14	5.54	2.11	-35.31	874	白雲山	19.14	6.67	0.82	(37.52)
3996	中國能源建設	0.68	3.53	0.27	-70.68	719	新華製藥*	5.23	6.30	0.72	(71.65)
1816	中廣核*	2.19	9.34	0.90	-45.05	1349	復旦張江	2.22	8.53	0.91	(73.76)
902	華能國際	4.50	10.39	1.12	-52.78	1858	春立醫療	9.10	11.57	1.18	(58.59)
991	大唐發電	1.23	20.58	0.71	-54.46	6160	百濟神州	93.90	-	4.42	(23.70)
1071	華電國際	3.68	-	0.87	-41.74	1877	君實生物*	12.40	-	1.39	(60.67)
916	龍源電力	4.69	6.28	0.54	-77.43	9995	榮昌生物	17.18	-	2.00	(61.06)
956	新天綠能	2.70	4.87	0.52	-67.80	6185	康希諾	16.88	-	0.65	(72.23)
1618	中國中冶	1.57	2.86	0.30	-56.05	9989	海普瑞*	2.64	4.89	0.29	(71.75)
2068	中鋁國際	1.77	-	1.12	-66.21	2359	藥明康德	56.30	16.07	2.98	(9.06)
347	鞍鋼股份*	1.31	-	0.20	-50.70	3759	康龍化成*	10.70	12.68	1.66	(56.39)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.31	-59.83	3347	泰格醫藥	26.15	-	-	(44.31)
1053	重慶鋼鐵	0.68	-	0.27	-53.05	6821	凱萊英*	63.30	-	-	(34.69)
2600	中國鋁業	3.90	13.87	1.07	-36.95	6127	昭衍新藥	9.82	6.28	0.83	(47.76)
358	江西銅業	11.04	5.65	0.44	-44.30	1880	中國中免	70.00	25.02	2.75	(21.85)
2899	紫金礦業	11.72	14.47	2.73	-11.64	168	青島啤酒	44.70	12.83	1.99	(43.00)
1787	山東黃金	11.22	32.48	1.94	-49.89	553	南京熊貓	2.64	480.20	0.63	(75.85)
3993	洛陽鉬業	4.31	26.63	1.60	-27.11	981	中芯國際	14.42	13.84	0.74	(69.26)
1772	贛鋒鋳業	22.00	3.47	0.84	-45.34	1347	華虹公司	15.02	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	36.60	2.18	1.10	-33.30	1385	復旦微電	10.04	7.56	1.53	(67.12)
914	海螺水泥	15.70	6.42	0.41	-36.80	941	中國移動	67.25	10.13	1.03	(38.98)
6655	華新水泥	0.62	-	0.13	-69.39	728	中國電信	4.01	11.45	0.76	(36.40)
2009	金隅股份	0.62	-	0.13	-69.39	763	中興通訊*	14.10	6.84	0.97	(43.34)
2202	萬科*	6.23	3.50	0.27	-41.57	6869	長飛光纖	7.71	4.57	0.47	(71.56)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	-68.42	921	海信家電*	19.06	8.55	1.81	(31.12)
1528	美凱龍	1.89	-	0.14	-51.11	6690	海爾智家	22.05	11.75	1.91	(10.01)
1065	創業環保	2.65	4.72	0.44	-54.52	1812	晨鳴紙業*	1.66	-	0.26	(57.42)
895	東江環保*	1.70	-	0.35	-67.21	811	新華文軒	6.40	4.64	0.55	(53.94)
						2402	億華通	31.10	-	1.71	(19.58)

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并没有持有（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，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