

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	15,899.87	3.56	4.08
H股	5,353.05	4.13	4.29
紅籌	3,158.17	4.10	2.25
HSC大型股	1,450.47	3.51	3.82
HSC中型股	3,140.83	3.58	0.59
AH股溢價	151.20	-1.37	-1.50
滬深300	3,277.11	1.40	1.49
富時中國A50	11,110.15	1.28	2.44
上證180	7,171.18	1.63	1.88
上證380	4,786.86	1.29	-2.66
臺北加權	17,875.83	0.01	4.16
日經225	36,517.57	-0.08	2.93
道瓊斯	37,806.39	-0.26	1.45
標普500	4,868.55	0.08	2.73
納斯達克	15,481.92	0.36	4.22
德國DAX 30	16,889.92	1.58	2.79
富時100	7,527.67	0.56	1.09
法國CAC 40	7,455.64	0.91	1.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.36	0.36	1.73
紐約期金(美元/t oz)	2,016.30	0.01	-0.26
標普高盛商品指數	549.86	0.81	2.91
CRB大宗商品期貨價格指數	270.99	1.04	3.02
羅傑斯國際商品指數	3,696.55	1.07	2.33

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9158	(0.74)	0.05
美元兌人民幣	7.1604	(0.78)	0.19
美元兌港元	7.8187	(0.03)	0.12
美元兌日元	147.65	(0.35)	3.59
歐元兌美元	1.0876	0.00	(1.20)
英鎊兌美元	1.2710	0.03	0.16
澳元兌美元	0.6574	0.02	(3.27)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5130	0.30	(6.00)
香港(10年期)	3.53400	4.40	24.70
美國(10年期)	4.18000	3.80	28.50

來源：彭博

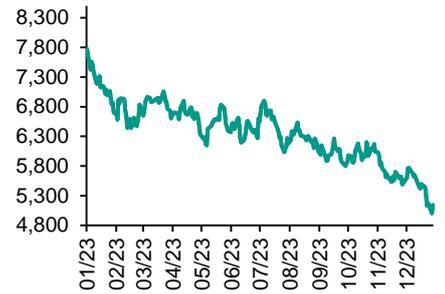
每天導讀

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

昨天美國股市三大指數個別發展，其中僅道指下跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。中國央行行長稱將於2月5日下調存款準備金率0.5個百分點，疊加此前的中國托市方案報道引發政策預期，帶動港股走高。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。細分板塊概念方面，多元金融、建築以及券商等板塊漲幅居前，軟飲料、發電設備以及半導體等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入9.01億人民幣，南向淨買入17.13億港幣；深股通北向淨買出14.40億人民幣，南向淨買入2.68億港幣。今天將公布美國去年第四季GDP環比折合年率以及歐元區1月25日歐洲央行主要再融資利率。

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	標普全球-美國製造業PMI	1月	47.6	50.3	47.9
美國	標普全球-美國服務業PMI	1月	51.5	52.9	51.4
美國	標普全球-美國綜合PMI	1月	51.0	52.3	50.9
歐元區	HCOP歐元區製造業PMI	1月	44.7	46.6	44.4
歐元區	HCOP歐元區服務業PMI	1月	49.0	48.4	48.8
歐元區	HCOP歐元區綜合PMI	1月	48.0	47.9	47.6

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行行長意外宣布降准及地產支持政策 以實際行動維穩市場
- 美國企業活動創七個月以來最快增長 對需求前景看法更為樂觀
- 中國國資委：積極利用上市公司平臺，將優質資產注入上市公司
- 歐元區2024年開局依然慘淡 私營部門活動連續第八個月萎縮
- 馬來西亞央行維持關鍵利率不變 稱增長前景仍面臨下行風險
- 中國加大房企融資支持 允許經營性物業貸款償還其他貸款和債券
- 日本出口強勁回升 對華出口13個月來首次實現增長
- 中國央行對境外投資機構開展銀行間債券市場債券回購發布徵求意見稿

國際經濟要聞

美國企業活動創七個月以來最快增長 對需求前景看法更為樂觀

美國1月企業活動創下七個月來最大增長，因訂單增加使服務提供商和製造商對需求前景更有信心。標普全球綜合指數初值升至52.3，主要受到服務業活動增強的推動。該指數高于50表明擴張。受國內需求走強提振，衡量未來一年產出預期的指標攀升至2022年5月以來最高水平。(彭博)

歐元區2024年開局依然慘淡 私營部門活動連續第八個月萎縮

歐元區私營部門活動1月份連續第八個月萎縮，在去年下半年可能陷入衰退之後，今年開局疲軟。周三公布的數據顯示，歐元區1月份標普全球採購經理指數小幅上漲至47.9，略低于經濟學家預測的48，並且是去年7月份以來最接近榮枯分界線50的水平。該指數改善歸功于製造業躍升至10個月高點，而服務業則遜于分析師預期，出現下滑。(彭博)

馬來西亞央行維持關鍵利率不變 稱增長前景仍面臨下行風險

馬來西亞周三維持基準利率不變，為一旦政府今年晚些時候削減燃油補貼，價格壓力若加劇，給自己留下了採取行動的空間。央行在今年首次貨幣政策會議上維持隔夜政策利率在3%不變，與彭博調查全部21位經濟學家的預期一致。央行上次調整借貸成本是在5月份，把基準利率上調25個基點。(彭博)

日本出口強勁回升 對華出口13個月來首次實現增長

日本財務省周三公布，12月份出口同比增長9.8%，創一年來最大增幅，扭轉了前一個月下降0.2%的局面。經濟學家此前預測當月出口增長9.2%。12月進口下降6.8%，經濟學家的預測為下降5.4%。當月實現貿易順差621億日元（4.19億美元），11月經修正後為貿易逆差7,804億日元。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行行長意外宣布降准及地產支持政策 以實際行動維穩市場

中國央行行長潘功勝周三意外在新聞發布會場合公開宣布降准。他表示，下調存款準備金率將釋放1萬億元人民幣長期流動性。中國央行去年分別於3月和9月宣布下調金融機構存款準備金率，兩次各降准25個基點。潘功勝并宣布，從明天開始，將提供給金融機構的支農支小再貸款、再貼現利率由2%下調到1.75%，這些措施都將有助於推動信貸定價基準的貸款市場報價利率(LPR)下行。(彭博)

中國國資委：積極利用上市公司平臺，將優質資產注入上市公司

中國國務院國有資產監督管理委員會在周三的新聞發布會上稱，研究將市值管理納入央企負責人業績考核，引導中央企業的負責人更加的關注和重視所控股上市公司的市場表現。國資委在新聞發布會上鼓勵中央企業加快轉型升級，布局新產業新賽道。(彭博)

中國加大房企融資支持 允許經營性物業貸款償還其他貸款和債券

中國人民銀行和國家金融監督管理總局周三晚間發布的聯合通知稱，將允許經營性物業貸款用于償還存量房地產領域的相關貸款和公開市場債券。該支持政策將持續到今年年底。(彭博)

中國央行對境外投資機構開展銀行間債券市場債券回購發布徵求意見稿

中國人民銀行周三對允許境外機構投資者參與銀行間債券市場債券回購徵求意見，旨在深化債券市場對外開放，進一步便利境外機構投資者流動性管理。本公告所稱境外機構投資者，是指已開展銀行間債券市場現券交易的境外機構投資者。(彭博)

企業要聞

特斯拉第四季業績辜負市場期望 公司料2024年銷量增速明顯下降

特斯拉公布的第四季財報不及市場預期，并預計在研發下一代汽車之際2024年的銷量增速將“明顯下降”。該公司在馬斯克領導下去年第四季實現每股盈利71美分，不及73美分的市場平均預期。特斯拉同期營收報252億美元，也低于華爾街預測的259億美元。特斯拉長期以來一直表示正在開發下一代汽車。新車型將有助於令特斯拉的產品線面貌一新。(彭博)

波音自2019年停飛以來首度向中國交付737 Max

根據FlightRadar24的數據，中國南方航空一架新的Max飛機于當地時間上午11:55左右從西雅圖的波音場地起飛前往檀香山。這是橫跨太平洋的幾段航程中的第一程。此番交付標志著一個重要里程碑——近五年前，在印度尼西亞和埃塞俄比亞的空難發生後，北京停飛了相關機型。(彭博)

荷蘭光刻機巨頭阿斯麥第四季度訂單額猛增

阿斯麥股價創14個月來最大漲幅，此前報告上季度訂單額環比增加兩倍多。這家歐洲市值最高的科技公司在公告中表示，第四季度訂單額增至紀錄水平91.9億歐元（99.8億美元），高于第三季度的26億歐元，受市場對該公司最先進設備的需求推動。(彭博)

Abrdn計劃裁員10% 資產管理規模觸及新低

據周三的一份文件，Abrdn Plc計劃裁撤約500個崗位，約占員工總數的10%，作為年節省至少1.5億英鎊（1.91億美元）計劃的一部分。這家總部位於愛丁堡的資管巨頭一直在努力遏制資金外流。(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	4.58	3.22	0.36	-36.85	1635	大眾公用	1.17	35.59	0.38	(63.44)
1398	工商銀行	3.74	3.51	0.37	-31.11	753	中國國航	4.66	-	1.98	(40.75)
1288	農業銀行	2.98	3.72	0.41	-27.25	670	東方航空	2.01	-	1.55	(51.57)
3988	中國銀行	2.94	3.72	0.37	-34.35	1055	南方航空	3.13	-	1.23	(51.43)
1658	郵儲銀行	3.67	-	0.43	-25.00	1919	中遠海控	8.22	3.52	0.60	(22.74)
3328	交通銀行	4.61	3.54	0.36	-27.73	598	中國外運	3.36	6.08	0.61	(43.25)
3968	招商銀行	27.70	4.41	0.72	-15.72	2866	中遠海發	0.76	6.69	0.32	(70.39)
998	中信銀行	3.80	2.68	0.26	-39.50	1138	中遠海能	7.65	7.37	0.96	(47.02)
6818	光大銀行	2.28	2.83	0.26	-30.88	2880	大連港	0.59	9.83	0.33	(60.86)
2016	浙商銀行	2.06	3.00	0.33	-28.56	6198	青島港	4.33	5.66	0.66	(42.21)
1988	民生銀行	2.60	3.03	0.17	-37.85	3369	秦港股份	1.33	4.68	0.37	(57.13)
6196	鄭州銀行*	0.80	3.94	0.12	-63.56	317	廣船國際	9.93	18.65	0.79	(61.82)
3866	青島銀行*	1.92	3.60	0.32	-42.74	2039	中集集團*	5.41	42.66	0.98	(39.38)
1963	重慶銀行	4.07	2.82	0.27	-46.08	1800	中國交建	3.43	3.08	0.20	(58.13)
3618	渝農商行	2.97	2.80	0.27	-35.11	390	中國中鐵	3.37	2.52	0.28	(48.84)
2628	中國人壽	9.03	13.66	0.53	-69.32	1186	中國鐵建	4.39	2.28	0.22	(48.34)
2318	中國平安	33.00	5.60	0.61	-24.79	1766	中國中車	3.38	7.56	0.57	(42.59)
2601	中國太保	14.02	4.16	0.51	-43.95	3898	時代電氣	19.18	8.15	0.69	(47.43)
1336	新華保險	13.80	2.70	0.35	-57.16	3969	中國通號	2.58	7.22	0.58	(44.03)
1339	人保集團	2.44	4.56	0.41	-54.32	525	廣深鐵路	1.67	-	0.42	(43.37)
6030	中信證券	16.00	10.52	0.87	-28.62	177	寧滬高速	7.62	7.55	1.04	(37.55)
3908	中金公司	9.92	8.03	0.50	-72.84	548	深圳高速	6.24	9.52	0.71	(36.45)
6837	海通證券	3.85	8.25	0.28	-61.69	995	皖通高速	7.94	7.43	0.98	(37.71)
2611	國泰君安	8.92	6.74	0.51	-44.60	107	成渝高速	2.41	5.63	0.43	(49.28)
6806	申萬宏源*	1.38	11.10	0.32	-70.75	2238	廣汽集團	3.23	6.79	0.27	(64.20)
1776	廣發證券*	8.15	6.86	0.43	-46.44	1211	比亞迪*	199.40	18.51	4.09	(3.26)
6886	華泰證券	9.86	6.75	0.55	-36.25	2333	長城汽車	8.54	9.35	1.01	(64.70)
6099	招商證券	6.00	6.02	0.46	-58.51	1839	中集車輛*	6.89	4.80	0.89	(28.97)
3958	東方證券	3.24	5.12	0.32	-65.87	2338	濰柴動力	13.28	13.05	1.36	(17.29)
6178	光大證券	5.26	6.77	0.38	-69.88	3606	福耀玻璃	35.40	16.20	2.94	(13.39)
6881	銀河證券	3.93	5.46	0.40	-68.44	1108	洛陽玻璃	4.15	11.42	0.55	(70.18)
6066	中信建投	6.13	8.43	0.61	-75.34	6865	福萊特	15.84	12.24	1.55	(42.23)
1375	中州證券	1.05	19.03	0.32	-74.37	38	一拖股份	4.95	6.72	0.75	(66.11)
1456	國聯證券	3.05	8.55	0.45	-73.13	1157	中聯重科*	4.02	11.42	0.60	(48.96)
883	中國海油	13.78	4.49	0.94	-40.27	564	鄭煤機	8.96	5.18	0.78	(38.04)
857	中石油	5.25	5.48	0.62	-33.80	1057	浙江世寶*	1.86	26.74	0.94	(85.23)
386	中石化	3.86	6.65	0.53	-35.28	1072	東方電氣	6.39	5.56	0.49	(58.36)
338	上石化	1.06	-	0.41	-63.10	2727	上海電氣	1.50	-	0.40	(65.58)
1033	石化油服	0.45	11.82	0.97	-76.32	2208	金風科技*	2.97	7.45	0.32	(62.75)
2883	中海油田	7.03	11.98	0.75	-55.02	187	京城機電	2.59	-	1.25	(78.96)
568	山東墨龍*	1.95	-	1.92	-53.87	2607	上海醫藥	10.94	8.14	0.55	(37.40)
1088	中國神華	28.50	8.28	1.52	-24.61	2196	復星醫藥	14.56	8.92	0.78	(41.33)
1898	中煤能源	7.69	5.98	0.65	-35.94	1513	麗珠醫藥*	23.95	10.13	1.47	(37.08)
1171	兗州煤業	15.66	5.35	2.04	-33.50	874	白雲山	19.70	6.84	0.85	(34.01)
3996	中國能源建設	0.64	3.31	0.26	-72.10	719	新華製藥*	5.36	6.44	0.74	(72.12)
1816	中廣核*	2.22	9.44	0.91	-40.40	1349	復旦張江	2.27	8.69	0.93	(73.56)
902	華能國際	4.44	10.21	1.10	-51.90	1858	春立醫療	9.14	11.58	1.18	(60.75)
991	大唐發電	1.20	20.01	0.69	-53.65	6160	百濟神州	97.20	-	4.57	(28.02)
1071	華電國際	3.60	-	0.85	-41.15	1877	君實生物*	14.18	-	1.59	(59.34)
916	龍源電力	4.71	6.28	0.54	-76.64	9995	榮昌生物	21.55	-	2.50	(54.51)
956	新天綠能	2.71	4.87	0.52	-67.53	6185	康希諾	17.80	-	0.68	(72.04)
1618	中國中冶	1.47	2.67	0.28	-56.73	9989	海普瑞*	2.66	4.91	0.29	(73.47)
2068	中鋁國際	1.25	-	0.79	-73.07	2359	藥明康德	79.15	22.52	4.17	(2.08)
347	鞍鋼股份*	1.32	-	0.20	-48.58	3759	康龍化成*	12.16	14.36	1.89	(55.04)
323	馬鋼股份	1.13	-	0.29	-60.36	3347	泰格醫藥	29.45	-	-	(43.60)
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.26	-53.18	6821	凱萊英*	68.75	-	-	(34.81)
2600	中國鋁業	3.51	12.44	0.96	-39.02	6127	昭衍新藥	10.70	6.82	0.90	(48.17)
358	江西銅業	10.76	5.48	0.42	-43.71	1880	中國中免	70.10	24.97	2.75	(21.67)
2899	紫金礦業	11.56	14.22	2.69	-9.70	168	青島啤酒	43.85	12.55	1.95	(41.98)
1787	山東黃金	11.66	33.63	2.01	-47.39	553	南京熊貓	2.79	505.71	0.66	(77.21)
3993	洛陽鉬業	4.21	25.92	1.56	-26.16	981	中芯國際	15.50	14.87	0.79	(68.72)
1772	贛鋒鋳業	24.15	3.80	0.92	-44.70	1347	華虹公司	16.76	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	38.60	2.29	1.15	-36.10	1385	復旦微電	10.86	8.15	1.65	(67.05)
914	海螺水泥	16.12	6.57	0.42	-33.31	941	中國移動	66.10	9.92	1.01	(37.68)
6655	華新水泥	0.63	-	0.13	-68.31	728	中國電信	3.87	11.01	0.73	(34.27)
2009	金隅股份	0.63	-	0.13	-68.31	763	中興通訊*	14.92	7.22	1.03	(43.13)
2202	萬科*	6.14	3.44	0.26	-40.26	6869	長飛光纖	7.76	4.58	0.47	(71.94)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	-67.66	921	海信家電*	19.70	8.81	1.86	(29.13)
1528	美凱龍	1.88	-	0.14	-51.92	6690	海爾智家	22.20	11.79	1.91	(7.53)
1065	創業環保	2.60	4.62	0.43	-54.40	1812	晨鳴紙業*	1.71	-	0.26	(56.87)
895	東江環保*	1.72	-	0.36	-66.78	811	新華文軒	6.46	4.67	0.56	(52.61)
						2402	億華通	31.75	-	1.73	(24.70)

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

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，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