

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	16,097.28	-0.57	-3.30
H股	5,421.23	-0.52	-3.69
紅籌	3,235.89	-0.25	-1.45
HSC大型股	1,474.59	-0.53	-3.47
HSC中型股	3,276.29	-0.28	-2.30
AH股溢價	148.63	-0.33	0.47
滬深300	3,277.13	-0.47	-2.99
富時中國A50	11,038.60	-0.30	-2.41
上證180	7,146.66	-0.41	-2.77
上證380	4,988.07	-0.38	-3.52
臺北加權	17,465.63	-0.40	-0.53
日經225	34,441.72	2.01	2.92
道瓊斯	37,695.73	0.45	0.71
標普500	4,783.45	0.57	1.67
納斯達克	14,969.65	0.75	2.59
德國DAX 30	16,689.81	0.01	0.92
富時100	7,651.76	-0.42	-0.40
法國CAC 40	7,426.08	-0.01	0.19

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.21	-0.22	-1.36
紐約期金(美元/t oz)	2,031.30	0.17	-0.91
標普高盛商品指數	533.73	-0.83	-1.01
CRB大宗商品期貨價格指數	262.31	-0.90	-1.11
羅傑斯國際商品指數	3,618.02	-0.78	-0.79

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9186	(0.05)	(0.34)
美元兌人民幣	7.1819	0.09	(0.17)
美元兌港元	7.8186	0.13	0.18
美元兌日元	145.57	0.65	(0.41)
歐元兌美元	1.0976	0.28	1.96
英鎊兌美元	1.2750	0.54	1.55
澳元兌美元	0.6707	0.00	2.12

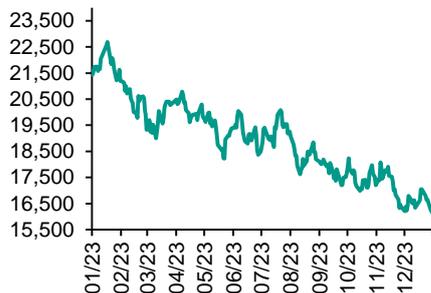
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5140	(2.80)	(14.70)
香港(10年期)	3.47900	13.00	(9.50)
美國(10年期)	4.02080	2.20	(21.25)

來源：彭博

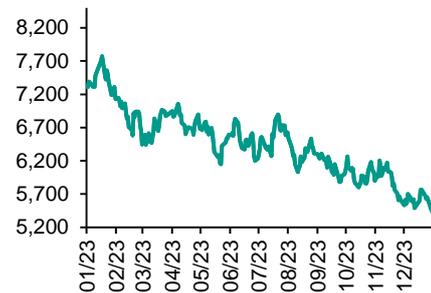
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

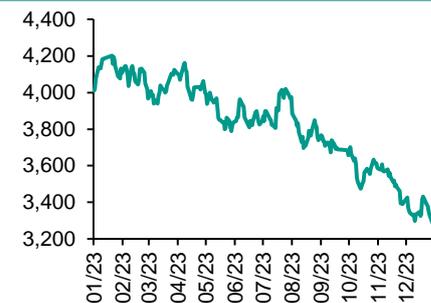
#### 恒指走勢圖



#### 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均上升，其中納斯達克指數升幅最大。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅德國DAX30指數上漲。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。消費股及汽車股大跌，拖累港股走弱。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，日用化工、軟飲料以及食品等板塊漲幅居前，互聯網、文化傳媒以及辦公用品等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入2.57億人民幣，南向淨買入15.69億港幣；深股通北向淨買入4.33億人民幣，南向淨買入10.01億港幣。今天將公布美國11月CPI同比以及意大利11月工業產值月環比。

### 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	批發庫存月環比	11月	-0.2%	-0.2%	-0.2%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	1月5日	NA	9.9%	-10.7%
法國	工業產值(月環比)	11月	0.0%	0.5%	-0.3%
法國	工業增加值同比	11月	0.3%	0.6%	2.0%
意大利	零售總額月環比	11月	NA	0.4%	0.4%
意大利	社會消費品零售總額同比	11月	NA	1.5%	0.5%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 紐約聯儲行長Williams：利率已高到足以使通脹降向目標的水平
- 中國承諾將提升跨境投融资便利度
- 美國財長耶倫：在降低消費者開支方面還有大量工作要做
- 中國據悉要求銀行、保險機構加強網絡和數據安全管理
- 歐洲本周債券發行規模創紀錄 達1,080億歐元
- 中國反腐整頓行動的下一個目標是官員的違規吃喝問題
- 歐洲央行副行長Guindos：歐元區在2023年底可能已經陷入衰退
- 香港交易所將支持西安市企業赴港上市

## 國際經濟要聞

### 紐約聯儲行長Williams：利率已高到足以使通脹降向目標的水平

紐約聯邦儲備銀行行長John Williams認為，貨幣政策現在已經緊縮到了足以引導通脹回歸美聯儲目標，但暗示決策層在降息前還需要看到更多通脹降溫的證據。“我的基本情境是，貨幣政策當前的限制性立場將繼續恢復平衡并使通脹率回到我們2%的長期目標，” Williams周三在紐約州的White Plains發表事先準備好的講話時稱。(彭博)

### 美國財長耶倫：在降低消費者開支方面還有大量工作要做

美國財政部長珍妮特·耶倫定于周三晚些時候在波士頓發表演講。根據演講摘錄，耶倫表示，由于拜登政府的政策，美國中產階級家庭比疫情之前擁有更多的財富和更高的收入。“但是儘管我們已經取得了長足的進步，但我們知道仍有大量工作要做。對太多家庭來說，重要商品——比如食品雜貨、房租和處方藥品——價格高昂”。(彭博)

### 歐洲本周債券發行規模創紀錄 達1,080億歐元

歐洲本周以來的債券發行規模已創紀錄新高，超過了1,080億歐元（1,180億美元），而且本周還剩兩個發行日。彭博彙編數據顯示，一級市場本周發行規模中一半以上，即650億歐元，來自于公共部門借款人，其中西班牙、意大利和歐洲金融穩定基金（European Financial Stability Facility）發行量較大。金融公司募資310億歐元，其他公司募資近120億歐元。(彭博)

### 歐洲央行副行長Guindos：歐元區在2023年底可能已經陷入衰退

歐洲央行副行長Luis de Guindos稱，歐元區經濟可能在去年年底經歷低迷，而且可能會繼續舉步維艱。“軟性指標也表明12月經濟萎縮，證實了2023年下半年出現技術性衰退的可能性，” Guindos周三在講話中表示。“即將公布的數據表明未來仍不明朗，前景傾向于下行。”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國承諾將提升跨境投融資便利度

新華社報道，中國國務院副總理何立峰在1月10日會見中國證監會國際顧問委員會時表示，中國將持續深化資本市場改革和雙向開放，提升跨境投融資便利度，吸引更多外資金融機構和長期資本來華展業興業。何立峰還表示，中國經濟回升向好、長期向好的基本趨勢沒有變。(彭博)

### 中國據悉要求銀行、保險機構加強網絡和數據安全管理

據知情人士透露，中國國家金融監督管理總局去年年底下發通知，要求銀行和保險公司在1月中旬之前修復它們發現的所有漏洞，以防範被勒索軟件攻擊的風險。知情人士稱，銀行被要求加強電子郵件的安全使用、防範網絡釣魚。(彭博)

### 中國反腐整治行動的下一個目標是官員的違規吃喝問題

中國大刀闊斧的反腐行動又多了一個目標：官員的伙食。據中央紀律檢查委員會周三發布的公報，當局將對違規吃喝開展專項整治，嚴查“吃公函”、“吃食堂”、“吃老瀆”、“吃下級”等問題。(彭博)

### 香港交易所將支持西安市企業赴港上市

根據新聞稿，香港交易所已與西安市政府簽署合作備忘錄，希望加強溝通合作，共同支持西安市企業到香港上市。根據備忘錄，雙方將交流兩地資本市場發展規劃等最新動態，并開展面向西安市政府及所屬部門和企業的專題講座。(彭博)

## 企業要聞

### 台積電第四季銷售額優于預期 受AI加持

隨著人工智慧(AI)業者的需求幫助抵消了智慧型手機和筆記本電腦芯片銷售的影響，台積電第四季營收好于預期。總部位于新竹的台積電報告12月份銷售額為1,763億元台幣（合57億美元），季度銷售額為6,255億元台幣；該公司是蘋果公司和英偉達主要的芯片製造商。季度結果與上年同期相當，是台積電最高的季度業績之一。分析師對第四季銷售額的預估均值為6,162億元台幣。(彭博)

### 波音CEO承認公司存在不足 將公開透明地處理阿拉斯加航空事故

波音首席執行官Dave Calhoun表示，波音必須承認自己的不足。該飛機製造商正在努力處理一起安全事故，該事故再次引發外界對其生產質量的質疑。Calhoun周二在全公司會議上對員工表示。“我們將以百分之百，完全透明的方式來處理這件事。”。(彭博)

### 貝萊德將裁員約3% 稱資管行業發生劇烈變化

貝萊德將解雇約600名員工，占其全球員工總數的約3%，以尋求在資管行業快速變化之際重新分配資源。貝萊德首席執行官Larry Fink和總裁Rob Kapito周二在給員工的備忘錄中寫道：“我們看到我們的行業變化速度比貝萊德成立以來的任何時候都要快”。(彭博)

### 法國巴黎銀行聘請20名私人銀行家 拓展亞洲財富管理業務

法國巴黎銀行聘請了約20名銀行家，以擴大亞洲的財富管理業務。要求匿名的知情人士稱，過去六個月的招聘活動涉及香港、新加坡和臺灣等地。從瑞信跳槽的Martin Loh，去年11月開始擔任中國財富管理業務主管，而Kate Lin被任命擔任臺灣財富管理業務的負責人。(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	4.52	3.18	0.36	(36.99)	1635	大眾公用	1.21	36.90	0.39	(62.75)
1398	工商銀行	3.68	3.46	0.36	(30.40)	753	中國國航	4.55	-	1.94	(40.63)
1288	農業銀行	2.96	3.71	0.41	(26.81)	670	東方航空	2.16	-	1.67	(46.74)
3988	中國銀行	2.92	3.71	0.37	(33.70)	1055	南方航空	3.03	-	1.19	(51.32)
1658	郵儲銀行	3.51	-	0.41	(26.49)	1919	中遠海控	7.60	3.27	0.55	(25.44)
3328	交通銀行	4.75	3.66	0.37	(25.39)	598	中國外運	3.36	6.09	0.61	(40.50)
3968	招商銀行	25.80	4.12	0.67	(15.63)	2866	中遠海發	0.79	6.97	0.34	(69.29)
998	中信銀行	3.74	2.64	0.25	(38.63)	1138	中遠海能	7.33	7.08	0.92	(45.47)
6818	光大銀行	2.26	2.81	0.26	(29.72)	2880	大連港	0.61	10.19	0.34	(60.59)
2016	浙商銀行	2.02	2.95	0.32	(27.33)	6198	青島港	4.39	5.75	0.67	(40.60)
1988	民生銀行	2.60	3.03	0.17	(36.57)	3369	秦港股份	1.40	4.93	0.39	(56.32)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.05	0.13	(62.39)	317	廣船國際	10.62	19.99	0.85	(61.09)
3866	青島銀行*	1.92	3.61	0.32	(42.06)	2039	中集集團*	5.03	39.76	0.92	(42.82)
1963	重慶銀行	4.00	2.77	0.27	(46.74)	1800	中國交建	3.40	3.06	0.20	(57.57)
3618	渝農商行	2.98	2.82	0.27	(35.07)	390	中國中鐵	3.33	2.50	0.28	(46.13)
2628	中國人壽	8.92	13.53	0.52	(68.28)	1186	中國鐵建	4.42	2.30	0.22	(45.79)
2318	中國平安	31.70	5.39	0.59	(23.11)	1766	中國中車	3.29	7.38	0.56	(41.96)
2601	中國太保	14.66	4.36	0.53	(40.84)	3898	時代電氣	20.10	8.56	0.73	(45.77)
1336	新華保險	14.02	2.74	0.36	(56.08)	3969	中國通號	2.68	7.52	0.60	(42.69)
1339	人保集團	2.43	4.56	0.41	(52.47)	525	廣深鐵路	1.62	-	0.40	(46.16)
6030	中信證券	16.04	10.57	0.88	(24.39)	177	寧滬高速	7.61	7.56	1.04	(37.39)
3908	中金公司	10.10	8.19	0.52	(72.67)	548	深圳高速	6.50	9.94	0.75	(37.04)
6837	海通證券	3.95	8.49	0.28	(59.42)	995	皖通高速	8.08	7.58	1.00	(36.54)
2611	國泰君安	8.70	6.59	0.50	(44.62)	107	成渝高速	2.48	5.80	0.45	(49.45)
6806	中萬宏源*	1.34	10.80	0.31	(70.94)	2238	廣汽集團	3.39	7.14	0.28	(62.85)
1776	廣發證券*	8.33	7.03	0.44	(44.71)	1211	比亞迪*	204.60	19.03	4.21	(1.37)
6886	華泰證券	9.71	6.66	0.55	(34.07)	2333	長城汽車	8.97	13.73	1.06	(64.43)
6099	招商證券	6.10	6.14	0.47	(57.38)	1839	中集車輛*	6.93	4.84	0.90	(28.57)
3958	東方證券	3.26	5.17	0.33	(63.44)	2338	濰柴動力	13.24	13.04	1.36	(13.43)
6178	光大證券	4.92	6.34	0.36	(68.77)	3606	福耀玻璃	39.25	18.01	3.26	(7.40)
6881	銀河證券	3.90	5.43	0.40	(68.26)	1108	洛陽玻璃	4.47	12.33	0.60	(69.69)
6066	中信建投	6.29	8.67	0.63	(73.24)	6865	福萊特	13.80	10.68	1.35	(53.05)
1375	中州證券	1.06	19.26	0.32	(73.29)	38	一拖股份	5.15	7.00	0.78	(65.29)
1456	國聯證券	3.21	9.02	0.47	(70.44)	1157	中聯重科*	4.02	11.44	0.60	(44.04)
883	中國海油	13.36	4.37	0.92	(40.91)	564	鄭煤機	9.26	5.37	0.81	(37.50)
857	中石油	5.34	5.59	0.63	(33.89)	1057	浙江世寶*	2.13	30.70	1.08	(85.78)
386	中石化	3.92	6.77	0.54	(34.62)	1072	東方電氣	6.78	5.91	0.52	(56.39)
338	上石化	1.14	-	0.45	(62.78)	2727	上海電氣	1.57	-	0.42	(65.21)
1033	石化油服	0.48	12.51	1.02	(75.79)	2208	金風科技*	3.13	7.87	0.34	(62.17)
2883	中海油田	7.83	13.37	0.84	(51.37)	187	京城機電	2.62	-	1.27	(81.12)
568	山東墨龍*	2.20	-	2.17	(52.85)	2607	上海醫藥	11.26	8.40	0.57	(37.21)
1088	中國神華	28.65	8.34	1.53	(22.36)	2196	復星醫藥	16.58	10.18	0.89	(37.13)
1898	中煤能源	7.46	5.81	0.63	(35.32)	1513	麗珠醫藥*	24.80	10.52	1.53	(35.09)
1171	兗州煤業	15.98	5.47	2.09	(32.35)	874	白雲山	21.05	7.33	0.91	(32.34)
3996	中國能源建設	0.72	3.74	0.29	(67.78)	719	新華製藥*	5.55	6.68	0.77	(73.57)
1816	中廣核*	2.09	8.90	0.86	(42.94)	1349	復旦張江	2.46	9.44	1.01	(73.97)
902	華能國際	4.40	10.14	1.10	(52.96)	1858	春立醫療	11.14	14.14	1.44	(55.63)
991	大唐發電	1.27	21.22	0.73	(53.77)	6160	百濟神州	110.40	-	5.19	(24.64)
1071	華電國際	3.76	-	0.89	(38.74)	1877	君實生物*	17.70	-	1.98	(58.17)
916	龍源電力	5.34	7.14	0.61	(74.29)	9995	榮昌生物	34.30	-	3.99	(45.34)
956	新天綠能	2.93	5.28	0.56	(67.22)	6185	康希諾	20.95	-	0.80	(71.55)
1618	中國中冶	1.48	2.69	0.29	(55.05)	9989	海普瑞*	3.18	5.89	0.35	(72.94)
2068	中鋁國際	1.35	-	0.86	(71.85)	2359	藥明康德	74.05	21.12	3.91	0.45
347	鞍鋼股份*	1.39	-	0.21	(47.74)	3759	康龍化成*	14.12	16.71	2.19	(50.37)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.30	(61.72)	3347	泰格醫藥	31.90	-	-	(41.13)
1053	重慶鋼鐵	0.70	-	0.28	(52.44)	6821	凱萊英*	80.55	-	-	(29.52)
2600	中國鋁業	3.74	13.28	1.02	(37.74)	6127	昭衍新藥	12.20	7.79	1.03	(48.16)
358	江西銅業	10.90	5.57	0.43	(44.88)	1880	中國中免	70.15	25.04	2.76	(21.24)
2899	紫金礦業	12.42	15.31	2.89	(7.22)	168	青島啤酒	50.00	14.34	2.23	(34.20)
1787	山東黃金	14.16	40.94	2.44	(42.45)	553	南京熊貓	2.64	479.63	0.63	(77.96)
3993	洛陽鉬業	4.38	27.03	1.62	(24.05)	981	中芯國際	17.22	16.52	0.88	(66.72)
1772	贛鋒鋲業	27.70	4.37	1.06	(40.73)	1347	華虹公司	17.64	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	40.95	2.44	1.23	(32.24)	1385	復旦微電	11.94	8.98	1.81	(67.35)
914	海螺水泥	17.12	6.99	0.45	(29.92)	941	中國移動	65.25	9.82	1.00	(37.99)
6655	華新水泥	0.71	-	0.15	(65.72)	728	中國電信	3.78	10.78	0.71	(33.19)
2009	金隅股份	0.71	-	0.15	(65.72)	763	中興通訊*	15.42	7.48	1.06	(40.57)
2202	萬科*	6.49	3.64	0.28	(38.88)	6869	長飛光纖	7.88	4.66	0.48	(71.88)
588	北京北辰	0.68	-	0.16	(66.28)	921	海信家電*	19.48	8.73	1.84	(22.68)
1528	美凱龍	2.07	-	0.16	(50.03)	6690	海爾智家	21.80	11.60	1.88	(6.94)
1065	創業環保	2.70	4.81	0.45	(55.37)	1812	晨鳴紙業*	1.95	-	0.30	(53.42)
895	東江環保*	1.78	-	0.37	(68.54)	811	新華文軒	6.85	4.96	0.59	(52.25)
						2402	億華通	32.05	-	1.76	(29.92)

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