

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	16,535.33	(0.66)	(2.98)
H股	5,606.98	(0.75)	(2.74)
紅籌	3,313.26	0.03	(0.41)
HSC大型股	1,513.90	(0.89)	(2.79)
HSC中型股	3,339.40	(0.33)	(1.34)
AH股溢價	147.21	(0.07)	0.08
滬深300	3,329.11	(0.54)	(2.50)
富時中國A50	11,179.57	(0.29)	(2.48)
上證180	7,257.53	(0.59)	(1.83)
上證380	5,087.12	(1.06)	(1.24)
臺北加權	17,519.14	(0.17)	(2.18)
日經225	33,288.29	(0.53)	(0.05)
道瓊斯	37,466.11	0.07	(0.65)
標普500	4,697.24	0.18	(1.80)
納斯達克	14,524.07	0.09	(3.78)
德國DAX 30	16,594.21	(0.14)	(0.64)
富時100	7,689.61	(0.43)	(0.43)
法國CAC 40	7,420.69	(0.40)	(1.52)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.81	0.00	3.01
紐約期金(美元/t oz)	2,052.40	0.13	(0.94)
標普高盛商品指數	541.76	0.89	0.53
CRB大宗商品期貨價格指數	265.91	0.34	(0.17)
羅傑斯國際商品指數	3,665.91	0.66	0.50

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9168	0.50	(0.37)
美元兌人民幣	7.1613	0.50	(0.36)
美元兌港元	7.8116	0.00	0.04
美元兌日元	144.68	2.62	(0.19)
歐元兌美元	1.0948	(0.88)	1.72
英鎊兌美元	1.2719	(0.06)	1.35
澳元兌美元	0.6718	(1.39)	2.11

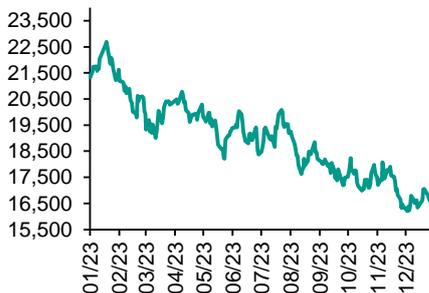
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5290	(3.20)	(15.60)
香港(10年期)	3.4360	20.30	(22.40)
美國(10年期)	4.0457	16.66	(11.92)

來源: 彭博

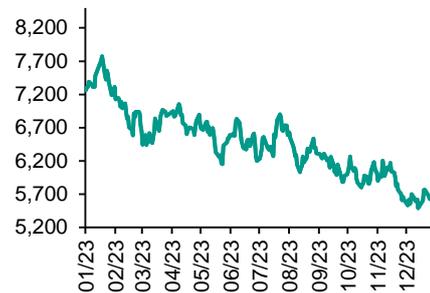
每天導讀

各股市走勢圖

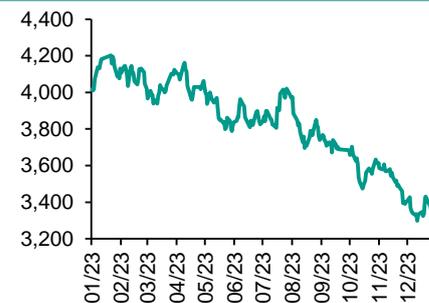
恒指走勢圖



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

上週五美國股市三大指數微漲，美國就業數據顯示經濟強勁，降低市場對美聯儲短期內降息的預期；標普500指數中金融指數領漲，而核心消費品指數領跌。上週五歐洲三大股市均下跌，德國DAX指數跌幅較小。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中電信指數領漲，而保健指數領跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中僅金融地產和可選消費指數上漲，而醫藥衛生指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為22.1倍、21.8倍、24.3倍、8.5倍、7.6倍、11.2倍、17.4倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.52%、0.59%、0.26%、3.00%、2.80%、1.54%、4.29%。今天將公布歐元區11月零售銷售環比、歐元區12月消費者信心指數終值。

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	非農就業人數增減	12月	175k	216k	173k*
美國	失業率	12月	3.8%	3.7%	3.7%
美國	工廠訂單	11月	2.4%	2.6%	-3.4%*
美國	ISM服務業指數	12月	52.5	50.6	52.7
歐元區	CPI預計同比	12月	2.9%	2.9%	2.4%
德國	零售銷售(未經季調)同比	11月	-0.5%	-2.0%	0.2%*
中國	外匯儲備	12月	\$3198.50b	\$3237.98b	\$3171.81b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國非農就業人數超预期且薪資增速加快，美聯儲降息預期降溫
- 美國服務業增長接近停滯，就業指標降至逾三年最低水平
- 歐元區通脹率回升，因能源補貼措施逐步取消
- 印度政府對財年GDP增速預估值料在近7%水平，領跑全球主要經濟體

中國稱將加強商品期貨市場程序化交易監管 優化調整手續費減收政策

中國公開市場本周淨回籠2.423萬億元人民幣，為單周最高

中國12月末外匯儲備為3.238萬億美元；預估3.1985萬億美元

鶴山市公營資產經營有限公司據悉計劃發行不超過10億元人民幣點心債

國際經濟要聞

美國非農就業人數超預期且薪資增速加快，美聯儲降息預期降溫

美國勞工統計局周五發布的數據顯示，非農就業人數增加21.6萬，11月下修為增加17.3萬人。因勞動人口萎縮，失業率持穩于3.7%。平均時薪環比上漲0.4%。非農就業人數的增長主要受到醫療、政府、建築和休閒餐飲行業的引領。衡量就業增長廣度的一項指標走強。勞動參與率——人口當中正在工作或在尋找工作的人口比例——下降0.3個百分點，至62.5%。(彭博)

美國服務業增長接近停滯，就業指標降至逾三年最低水平

供應管理協會(ISM)服務業指數12月份下降2.1點，至50.6，創3月以來最大降幅。雖然仍位于50這個榮枯分水嶺之上，但已經是一年來倒數第二低。12月數據遜于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。服務業持續放緩將引發對美國經濟全面降溫風險的擔憂。服務業就業指標下降7.4點至43.3，創2020年7月以來的最低水平，表明美國勞動力市場的強勁勢頭正在消退。(彭博)

歐元區通脹率回升，因能源補貼措施逐步取消

歐盟統計局周五公布的數據顯示，居民消費價格指數同比攀升2.9%，增幅大于11月的2.4%。數據符合接受彭博調查的經濟學家預期中值。能源負擔減輕的程度遠低于前一個月，在很大程度上是因為德國先前決定在2022年最後一個月負擔家庭的取暖費。剔除波動因素的一項核心物價指數增幅連續第五個月下降，至3.4%。(彭博)

印度政府對財年GDP增速預估值料在近7%水平，領跑全球主要經濟體

印度政府對當前財年經濟增長的預期可能在接近7%的水平，有望成為全球增速最快主要經濟體。印度將於周五發布國內生產總值(GDP)增速官方預估值，彭博調查經濟學家預計可能會在6.7%。印度央行此前將截至3月31日的財年經濟增速預期上調至7%，彭博經濟研究預期增速為7.3%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國稱將加強商品期貨市場程序化交易監管 優化調整手續費減收政策

中國證券監管機構表示，將加強對商品期貨市場程序化交易的監管，對手續費減收政策進行優化調整，并否認有關叫停期貨市場程序化交易的報道。中國證監會周四晚些時候發布聲明稱，為加強交易監管，維護“三公”的市場秩序，各商品期貨交易所將對達到一定標準的程序化交易客戶實行差异化手續費減收政策。聲明未提及有關新手續費計劃的具體詳情。(彭博)

中國公開市場本周淨回籠2.423萬億元人民幣，為單周最高

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周五開展750億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的數據顯示，周五有4860億元逆回購到期，單日淨回籠4110億元。本周淨回籠2.423萬億元，為單周最高。(彭博)

中國12月末外匯儲備為3.238萬億美元；預估值3.1985萬億美元

據中國央行的數據，11月末外匯儲備為3.172萬億美元。12月末黃金儲備為1482.3億美元，11月末為1457億美元。12月末黃金儲備為7187萬盎司，11月末為7158萬盎司。12月末以SDR計價，外匯儲備為2.413萬億SDR，11月末為2.379萬億SDR。(彭博)

鶴山市公營資產經營有限公司據悉計劃發行不超過10億元人民幣點心債

知情人士稱，鶴山市公營資產經營有限公司計劃發行3年期點心債券，籌資不超過10億元人民幣。所得款項將用于補充流動資金及項目建設。詢價區間為4%-5%。(彭博)

企業要聞

安踏旗下Amer Sports提交美國IPO文件

據證實了彭博新聞社早前報道的公司新聞稿，Amer Sports選擇高盛、美國銀行、摩根大通和摩根士丹利作為此次股票發行的聯席帳簿管理人。成立于芬蘭的Amer Sports的母公司為中國最大的運動服生產商安踏，還擁有包括Louisville Slugger棒球棒、Arc'teryx戶外裝備和Atomic冬季裝備等品牌。新聞稿稱，該公司2022年營收為35億美元。(彭博)

安踏體育稱安踏品牌第四季度零售金額同比錄得10%-20%高段增幅

安踏體育在香港交易所發布公告稱，去年第四季度安踏品牌產品零售金額同比錄得10%-20%區間高段增長；FILA品牌產品零售金額同比增長25%-30%，所有其他品牌增長55%-60%。2023年全年，安踏品牌錄得高單位數增長，FILA品牌錄得10%-20%區間高段增長，所有其他品牌增長60%-65%。(彭博)

拓普集團：擬投資50億元人民幣在寧波建設機器人核心部件生產基地

寧波拓普集團周四在上海證券交易所發布公告稱，集團擬投資50億元人民幣，規劃用地300畝，在寧波經濟技術開發區建設機器人核心部件生產基地。其中固定資產投資約30億元。項目主要進行機器人電驅系統的研發生產及銷售，并逐步拓展其他機器人部件業務。(彭博)

路透：First Quantum與江西銅業就贊比亞銅礦股權出售事宜會談

路透社援引一位知情人士報道稱，First Quantum Minerals就向江西銅業出售所持贊比亞銅礦的股權進行磋商。江西銅業持有First Quantum 18%股份，該公司可能會收購兩處贊比亞銅礦中的一個或者其中之一的股權。(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	4.57	3.21	0.36	(37.10)	1635	大眾公用	1.23	37.43	0.40	(62.35)
1398	工商銀行	3.75	3.52	0.37	(29.53)	753	中國國航	4.71	-	2.00	(38.59)
1288	農業銀行	3.02	3.77	0.41	(25.90)	670	東方航空	2.19	-	1.69	(46.41)
3988	中國銀行	2.97	3.76	0.38	(34.02)	1055	南方航空	3.06	-	1.20	(49.81)
1658	郵儲銀行	3.72	-	0.44	(23.66)	1919	中遠海控	8.27	3.55	0.60	(24.39)
3328	交通銀行	4.82	3.70	0.38	(25.36)	598	中國外運	3.34	6.04	0.60	(42.10)
3968	招商銀行	26.90	4.28	0.70	(12.97)	2866	中遠海發	0.81	7.13	0.35	(69.62)
998	中信銀行	3.77	2.66	0.25	(39.15)	1138	中遠海能	7.62	7.34	0.95	(45.43)
6818	光大銀行	2.31	2.87	0.26	(29.05)	2880	大連港	0.62	10.33	0.35	(60.59)
2016	浙商銀行	2.03	2.96	0.32	(27.99)	6198	青島港	4.35	5.68	0.66	(38.56)
1988	民生銀行	2.67	3.11	0.17	(35.86)	3369	秦港股份	1.38	4.85	0.39	(56.89)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.09	0.13	(62.58)	317	廣船國際	10.70	20.10	0.86	(61.87)
3866	青島銀行*	1.91	3.58	0.32	(43.24)	2039	中集集團*	5.08	40.07	0.92	(41.52)
1963	重慶銀行	4.03	2.79	0.27	(47.98)	1800	中國交建	3.49	3.14	0.20	(58.36)
3618	渝農商行	3.05	2.88	0.28	(34.16)	390	中國中鐵	3.48	2.61	0.29	(44.80)
2628	中國人壽	9.62	14.56	0.56	(67.15)	1186	中國鐵建	4.55	2.36	0.23	(45.56)
2318	中國平安	33.90	5.75	0.63	(20.38)	1766	中國中車	3.37	7.54	0.57	(40.80)
2601	中國太保	15.76	4.68	0.57	(40.47)	3898	時代電氣	20.85	8.86	0.75	(44.51)
1336	新華保險	14.82	2.90	0.38	(56.08)	3969	中國通號	2.59	7.25	0.58	(45.38)
1339	人保集團	2.44	4.57	0.41	(53.57)	525	廣深鐵路	1.65	-	0.41	(44.48)
6030	中信證券	16.02	10.54	0.87	(25.91)	177	寧滬高速	7.56	7.49	1.03	(37.33)
3908	中金公司	11.00	8.90	0.56	(72.37)	548	深圳高速	6.54	9.98	0.75	(36.79)
6837	海通證券	4.06	8.71	0.29	(59.48)	995	皖通高速	8.02	7.50	0.99	(36.78)
2611	國泰君安	8.77	6.63	0.50	(46.09)	107	成渝高速	2.48	5.79	0.44	(49.67)
6806	申萬宏源*	1.40	11.26	0.32	(70.68)	2238	廣汽集團	3.51	7.38	0.29	(62.25)
1776	廣發證券*	8.99	7.57	0.47	(41.69)	1211	比亞迪*	208.20	19.33	4.27	(1.11)
6886	華泰證券	9.67	6.62	0.54	(35.96)	2333	長城汽車	9.36	14.30	1.11	(63.76)
6099	招商證券	6.32	6.35	0.49	(57.06)	1839	中集車輛*	6.94	4.84	0.90	(30.73)
3958	東方證券	3.39	5.36	0.34	(63.24)	2338	潍柴動力	13.62	13.39	1.39	(11.91)
6178	光大證券	5.10	6.56	0.37	(68.99)	3606	福耀玻璃	39.20	17.95	3.25	(6.35)
6881	銀河證券	4.09	5.68	0.41	(68.12)	1108	洛陽玻璃	4.29	11.81	0.57	(71.34)
6066	中信建投	6.70	9.22	0.66	(72.70)	6865	福萊特	12.62	9.75	1.23	(54.74)
1375	中州證券	1.09	19.76	0.33	(73.25)	38	一拖股份	5.01	6.80	0.76	(67.36)
1456	國聯證券	3.42	9.59	0.50	(71.12)	1157	中聯重科*	4.16	11.82	0.62	(42.49)
883	中國海油	13.58	4.43	0.93	(41.32)	564	鄭煤機	8.73	5.05	0.76	(39.29)
857	中石油	5.44	5.68	0.64	(33.53)	1057	浙江世寶*	2.06	29.62	1.04	(85.27)
386	中石化	4.08	7.03	0.56	(33.56)	1072	東方電氣	7.01	6.10	0.54	(55.32)
338	上石化	1.17	-	0.46	(62.69)	2727	上海電氣	1.58	-	0.42	(65.07)
1033	石化油服	0.49	12.87	1.05	(75.63)	2208	金風科技*	3.29	8.25	0.36	(60.74)
2883	中海油田	8.03	13.68	0.86	(50.44)	187	京城機電	2.68	-	1.29	(81.20)
568	山東墨龍*	2.24	-	2.20	(53.93)	2607	上海醫藥	11.58	8.62	0.58	(36.80)
1088	中國神華	28.10	8.16	1.50	(23.12)	2196	復星醫藥	16.48	10.10	0.89	(38.56)
1898	中煤能源	7.56	5.88	0.64	(34.48)	1513	麗珠醫藥*	24.70	10.45	1.52	(36.34)
1171	兗州煤業	16.36	5.59	2.13	(31.63)	874	白雲山	21.60	7.50	0.93	(31.57)
3996	中國能源建設	0.74	3.83	0.30	(67.59)	719	新華製藥*	5.64	6.77	0.78	(73.74)
1816	中廣核*	2.12	9.01	0.87	(40.84)	1349	復旦張江	2.50	9.57	1.02	(74.43)
902	華能國際	4.40	10.12	1.09	(51.77)	1858	春立醫療	11.44	14.49	1.47	(55.84)
991	大唐發電	1.29	21.51	0.74	(54.06)	6160	百濟神州	98.00	-	4.61	(30.77)
1071	華電國際	3.67	-	0.86	(39.26)	1877	君實生物*	17.96	-	2.01	(59.52)
916	龍源電力	5.68	7.58	0.65	(73.41)	9995	榮昌生物	33.30	-	3.86	(47.15)
956	新天綠能	2.89	5.20	0.55	(67.86)	6185	康希諾	21.85	-	0.84	(71.59)
1618	中國中冶	1.51	2.74	0.29	(54.98)	9989	海普瑞*	3.41	6.30	0.37	(72.67)
2068	中鋁國際	1.41	-	0.89	(72.01)	2359	藥明康德	72.85	20.73	3.84	(2.11)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.23	(46.10)	3759	康龍化成*	14.60	17.24	2.26	(51.14)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(60.92)	3347	泰格醫藥	31.90	-	-	(41.41)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	(52.57)	6821	凱萊英*	82.70	-	-	(29.50)
2600	中國鋁業	3.80	13.47	1.04	(37.45)	6127	昭衍新藥	12.30	7.84	1.03	(49.68)
358	江西銅業	10.98	5.60	0.43	(44.08)	1880	中國中免	71.95	25.63	2.82	(14.50)
2899	紫金礦業	12.60	15.50	2.93	(7.52)	168	青島啤酒	49.95	14.29	2.22	(34.69)
1787	山東黃金	14.76	42.58	2.54	(40.88)	553	南京熊貓	2.55	462.28	0.61	(78.37)
3993	洛陽鉬業	4.27	26.29	1.58	(25.84)	981	中芯國際	18.46	17.73	0.94	(66.60)
1772	贛鋒鋳業	28.40	4.47	1.08	(38.08)	1347	華虹公司	12.50	7.81	0.51	(58.77)
9696	天齊鋳業	41.80	2.48	1.25	(29.15)	1385	復旦微電	12.80	9.60	1.94	(67.16)
914	海螺水泥	17.78	7.24	0.47	(27.64)	941	中國移動	65.80	9.88	1.01	(38.71)
6655	華新水泥	6.82	4.80	0.47	(51.31)	728	中國電信	3.76	10.70	0.71	(35.56)
2009	金隅股份	0.73	-	0.16	(65.38)	763	中興通訊*	16.26	7.87	1.12	(39.38)
2202	萬科*	6.75	3.78	0.29	(38.16)	6869	長飛光纖	8.18	4.83	0.50	(71.96)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(65.80)	921	海信家電*	17.90	8.01	1.69	(24.99)
1528	美凱龍	2.17	-	0.16	(48.41)	6690	海爾智家	22.00	11.68	1.89	(5.95)
1065	創業環保	2.69	4.78	0.44	(56.19)	1812	晨鳴紙業*	2.04	-	0.32	(52.13)
895	東江環保*	1.76	-	0.36	(69.61)	811	新華文軒	6.89	4.98	0.59	(54.07)
						2402	億華通	33.75	-	1.84	(28.28)

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，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