

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	16,645.98	(0.00)	0.13
H股	5,649.23	0.36	0.81
紅籌	3,312.41	0.88	2.28
HSC大型股	1,527.45	(0.01)	0.54
HSC中型股	3,350.29	(0.09)	1.51
AH股溢價	147.32	(0.42)	(0.70)
滬深300	3,347.05	(0.92)	0.32
富時中國A50	11,212.10	(0.88)	0.21
上證180	7,300.27	(0.68)	0.75
上證380	5,141.83	(0.54)	1.11
臺北加權	17,549.65	(0.06)	(1.91)
日經225	33,288.29	(0.53)	(0.05)
道瓊斯	37,440.34	0.03	(0.57)
標普500	4,688.68	(0.34)	(1.94)
納斯達克	14,510.30	(0.56)	(3.90)
德國DAX 30	16,617.29	0.48	(0.75)
富時100	7,723.07	0.53	(0.02)
法國CAC 40	7,450.63	0.52	(1.60)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.36	0.24	0.82
紐約期金(美元/t oz)	2,050.80	0.04	(1.57)
標普高盛商品指數	536.99	(0.40)	(1.84)
CRB大宗商品期貨價格指數	265.00	(0.10)	(1.22)
羅傑斯國際商品指數	3,641.92	(0.14)	(1.43)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9189	0.73	0.16
美元兌人民幣	7.1747	0.68	0.02
美元兌港元	7.8090	(0.03)	(0.13)
美元兌日元	144.71	2.54	(1.69)
歐元兌美元	1.0950	(0.81)	1.42
英鎊兌美元	1.2689	(0.33)	0.75
澳元兌美元	0.6710	(1.50)	2.41

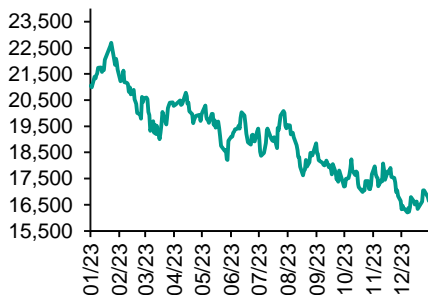
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5480	(1.30)	(14.30)
香港(10年期)	3.35400	14.50	(31.70)
美國(10年期)	3.99310	11.40	(17.18)

來源: 彭博

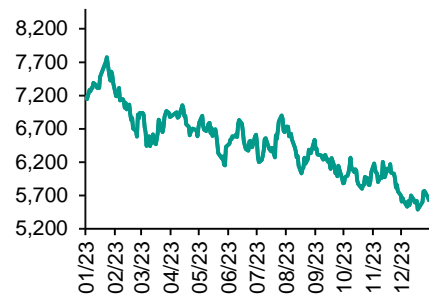
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

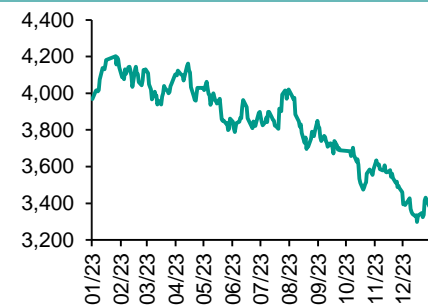
#### 恒指走勢圖



#### 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中僅道指微升, 標普500指數和納指均下跌, 市場在非農就業數據公布前觀望情緒濃厚: 標普500指數中保健指數領漲, 而能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲, 且漲幅相約。昨天恒指微跌不足一點, 而國指上漲; 港股各行業指數中能源指數領漲, 而原材料指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌, 深成指跌幅較大; 滬深300指數各行業指數中能源指數領漲, 主要消費指數領跌。滬股通北向淨賣出7.85億人民幣, 南向淨買入17.76億港幣; 深股通北向淨賣出31.52億人民幣, 南向淨買入3.75億港幣。今天將公布美國12月失業率、美國12月非農就業人數變動、美國11月耐用品訂單環比終值、美國12月ISM非製造業指數、歐元區12月消費者價格指數環比初值、德國11月零售銷售環比。

### 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	周度首次申請失業救濟人數	12月30日	216k	202k	220k*
美國	持續領取失業救濟人數	12月23日	1881k	1855k	1886k*
美國	ADP就業變動指數	12月	125k	164k	101k*
歐元區	HCOB歐元區服務業PMI	12月	48.1	48.8	48.1
德國	HCOB德國服務業PMI	12月	48.4	49.3	48.4
中國	財新中國PMI服務業	12月	51.6	52.9	51.5
香港	零售銷售額同比	11月	11.6%	15.9%	5.8%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

· ADP數據顯示美國企業12月加大招聘力度, 表明就業市場具有韌性

· 德國通脹率低於預期, 有助於歐洲央行更快實現通脹目標

· 美國等十餘國發布聯合聲明, 警告胡塞武裝不要繼續在紅海發動襲擊

· 韓國金融監督院: 韓國發現更多全球投行非法賣空行為

· 中國財長稱今年將適度擴大財政支出規模, 穩增長政策支持承諾再加碼

· 中國民航局: 今年將推進中美直航航班大增, 擴大“一帶一路”航權安排

· 乘聯會初步數據: 中國12月乘用車市場零售236.1萬輛, 同比增長9%

· 中國央行公開市場逆回購操作150億元, 單日淨回籠5850億元

## 國際經濟要聞

### ADP數據顯示美國企業12月加大招聘力度，表明就業市場具有韌性

ADP Research Institute與斯坦福數字經濟實驗室(Stanford Digital Economy Lab)周四合作發布的數據顯示，12月份私營部門就業人數增加16.4萬人，11月數據修正後為增加10.1萬人。12月數據高于接受彭博調查的經濟學家除一位之外其他所有人的預期。包括休閒、接待以及教育和醫療服務在內的服務業引領就業人數增長。西部和東北部就業人數增加，南部和中西部就業人數減少。(彭博)

### 德國通脹率低于預期，有助于歐洲央行更快實現通脹目標

德國12月份通脹率低于預期，因能源推動因素更為溫和，這可能有助于抑制工資要求，通脹率有望更快回歸歐洲央行2%的目標。統計局周四公布的數據顯示，12月份歐盟調和消費者價格指數同比上漲3.8%。這低于經濟學家3.9%的預估漲幅，不過高于11月2.3%的漲幅。2023年全年通脹率為6%。(彭博)

### 美國等十餘國發布聯合聲明，警告胡塞武裝不要繼續在紅海發動襲擊

包括美國、英國、澳大利亞、巴林、比利時、加拿大、丹麥、德國、意大利、日本、荷蘭和新西蘭在內的這些國家周三在聯合聲明中表示：“如果胡塞武裝繼續威脅生命、全球經濟和該地區關鍵航道上的商業自由流動，他們將為由此引發的後果承擔責任。”聲明稱這些襲擊是“非法的、不可接受、嚴重破壞穩定局勢”。(彭博)

### 韓國金融監督院：韓國發現更多全球投行非法賣空行爲

韓國金融監督院院長李卜鉉周四表示，韓國金融監管機構發現了全球投行非法賣空數百億韓元股票的證據。李卜鉉向記者表示，調查已進入最後階段，監管機構將很快公布調查結果，但沒有提供更多細節。監管機構將很快開始調查出售與恒生中國企業指數相關股票掛鈎證券(ELS)的銀行。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國財長稱今年將適度擴大財政支出規模，穩增長政策支持承諾再加碼

中國財政部長表示今年將適度擴大財政支出規模，北京當局正在想方設法刺激內需，幫助全球第二大經濟體恢復增長動能。中國財長藍佛安在《人民日報》周四刊登的採訪中表示，“將確保財政總的支出規模有所增加。”藍佛安還表示，今年將安排“一定規模”的赤字，繼續安排“適當規模”的地方政府專項債券，適度擴大財政支出規模，更好發揮拉動國內需求、促進經濟循環的作用。(彭博)

### 中國民航局：今年將推進中美直航航班大增，擴大“一帶一路”航權安排

據中國民用航空局新聞稿，周四舉行的全國民航工作會議提出，2024年將落實中美元首會晤成果，推進中美直航航班大幅增加；積極擴大與“一帶一路”共建國家航權安排，深化與中亞、中東、非洲等地區的項目合作。(彭博)

### 乘聯會初步數據：中國12月乘用車市場零售236.1萬輛，同比增長9%

中國乘聯會周四公告稱，初步預估中國12月乘用車市場零售236.1萬輛，同比增長9%，環比增長14%。初步預估12月新能源車市場零售93.6萬輛，同比增長46%，環比增長11%。(彭博)

### 中國央行公開市場逆回購操作150億元，單日淨回籠5850億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周四開展150億元人民幣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，周四有6000億元逆回購到期，單日淨回籠5850億元。(彭博)

## 企業要聞

### 野村將為日本證券子公司資歷較淺員工加薪16%，凸顯行業競爭壓力加劇

野村控股下財年將為旗艦日本證券子公司資歷較淺的員工平均加薪16%，幅度遠高于當地通脹水平，表明留住新雇員的競爭加劇。首席執行官Kentaro Okuda周四在東京與行業高管舉行會議的間隙對記者表示，這家日本最大證券公司的加薪計劃將從4月1日啟動，包括基本薪資上調以及基于資歷的例行加薪。這項舉措覆蓋在野村證券工作時間不超過三年的員工。(彭博)

### TikTok據悉計劃將美國電商業務規模擴大到175億美元，挑戰亞馬遜的地盤

據知情人士透露，字節跳動旗下的TikTok計劃今年大幅擴大美國電商業務，最高可達175億美元，對亞馬遜構成更大威脅。TikTok發布聲明稱，彭博報道提供的美國商品交易額數據猜測不準確。(彭博)

### 最後兩個月前功盡棄，橋水旗艦對沖基金Pure Alpha去年虧損7.6%

知情人士透露，橋水的Pure Alpha II對沖基金去年虧損7.6%，而且這些損失全部發生在2023年的最後兩個月，當時全球債市創下至少1990年以來的最大兩個月上漲。Pure Alpha II基金截至10月上漲了7.5%，但之後兩個月下跌了約14%。(彭博)

### 鈷產量飆升170%，洛陽鉬業超越嘉能可成爲全球最大鈷礦商

洛陽鉬業在周四提交給港交所的文件中表示，該公司在2023年的鈷產量為55,526噸。嘉能可去年10月預計產量將最多達到4.2萬噸。雖然投資者和交易員已經預計到洛陽鉬業在第二季度投產的Kisanfu銅鈷礦將大幅增產，但全年業績仍超出該公司指引的20%以上。(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	4.60	3.24	0.37	(36.76)	1635	大眾公用	1.23	37.50	0.40	(62.53)
1398	工商銀行	3.78	3.41	0.37	(29.12)	753	中國國航	4.71	-	2.00	(39.17)
1288	農業銀行	3.04	3.81	0.42	(26.06)	670	東方航空	2.18	-	1.69	(46.83)
3988	中國銀行	2.97	3.77	0.38	(34.22)	1055	南方航空	3.08	-	1.21	(49.75)
1658	郵儲銀行	3.65	-	0.43	(23.76)	1919	中遠海控	8.28	3.56	0.60	(24.60)
3328	交通銀行	4.84	3.73	0.38	(24.78)	598	中國外運	3.35	6.07	0.61	(42.69)
3968	招商銀行	26.65	4.25	0.69	(12.13)	2866	中遠海發	0.80	7.06	0.34	(69.81)
998	中信銀行	3.70	2.61	0.25	(37.52)	1138	中遠海能	7.70	7.44	0.97	(45.81)
6818	光大銀行	2.32	2.89	0.27	(27.64)	2880	大連港	0.62	10.35	0.35	(61.06)
2016	浙商銀行	2.00	2.92	0.32	(28.36)	6198	青島港	4.28	5.60	0.65	(39.34)
1988	民生銀行	2.65	3.09	0.17	(35.37)	3369	秦港股份	1.35	4.76	0.38	(57.75)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.05	0.13	(62.40)	317	廣船國際	10.84	20.40	0.87	(61.67)
3866	青島銀行*	1.90	3.57	0.32	(42.88)	2039	中集集團*	5.05	39.91	0.92	(41.31)
1963	重慶銀行	3.99	2.77	0.27	(47.73)	1800	中國交建	3.47	3.13	0.20	(58.02)
3618	渝農商行	3.03	2.87	0.28	(33.85)	390	中國中鐵	3.45	2.59	0.29	(44.60)
2628	中國人壽	9.72	14.74	0.57	(66.80)	1186	中國鐵建	4.57	2.38	0.23	(44.79)
2318	中國平安	33.95	5.78	0.63	(19.97)	1766	中國中車	3.41	7.65	0.58	(40.33)
2601	中國太保	15.92	4.73	0.58	(39.63)	3898	時代電氣	21.05	8.96	0.76	(45.02)
1336	新華保險	14.86	2.91	0.38	(55.97)	3969	中國通號	2.61	7.32	0.59	(44.98)
1339	人保集團	2.43	4.56	0.41	(53.48)	525	廣深鐵路	1.63	-	0.41	(45.45)
6030	中信證券	16.08	10.60	0.88	(26.27)	177	寧滬高速	7.60	7.55	1.04	(36.30)
3908	中金公司	11.00	8.92	0.56	(72.63)	548	深圳高速	6.52	9.97	0.75	(36.40)
6837	海通證券	4.09	8.79	0.29	(59.37)	995	皖通高速	7.96	7.46	0.98	(37.93)
2611	國泰君安	8.78	6.65	0.50	(45.93)	107	成渝高速	2.50	5.85	0.45	(49.62)
6806	申萬宏源*	1.40	11.28	0.32	(70.42)	2238	廣汽集團	3.55	7.48	0.29	(61.88)
1776	廣發證券*	9.01	7.60	0.47	(41.40)	1211	比亞迪*	209.60	19.50	4.31	(0.42)
6886	華泰證券	9.65	6.62	0.54	(36.06)	2333	長城汽車	9.49	14.52	1.12	(63.50)
6099	招商證券	6.28	6.32	0.49	(57.28)	1839	中集車輛*	6.92	4.83	0.90	(32.42)
3958	東方證券	3.38	5.35	0.34	(63.71)	2338	濰柴動力	13.40	13.20	1.37	(12.98)
6178	光大證券	5.07	6.54	0.37	(69.41)	3606	福耀玻璃	38.65	17.73	3.21	(6.98)
6881	銀河證券	4.06	5.65	0.41	(68.53)	1108	洛陽玻璃	4.36	12.03	0.58	(71.32)
6066	中信建投	6.74	9.29	0.67	(72.75)	6865	福萊特	12.80	9.91	1.26	(55.23)
1375	中州證券	1.07	19.43	0.33	(73.97)	38	一拖股份	5.00	6.80	0.76	(68.29)
1456	國聯證券	3.42	9.61	0.50	(70.33)	1157	中聯重科*	4.22	12.01	0.63	(41.90)
883	中國海油	13.36	4.37	0.92	(42.56)	564	鄭煤機	8.79	5.10	0.77	(38.42)
857	中石油	5.37	5.62	0.64	(33.72)	1057	浙江世寶*	2.06	29.68	1.04	(85.37)
386	中石化	4.07	7.03	0.56	(34.41)	1072	東方電氣	7.13	6.22	0.55	(55.73)
338	上石化	1.19	-	0.47	(62.50)	2727	上海電氣	1.58	-	0.43	(65.34)
1033	石化油服	0.50	13.03	1.07	(75.46)	2208	金風科技*	3.30	8.29	0.36	(61.15)
2883	中海油田	7.95	13.58	0.85	(51.11)	187	京城機電	2.72	-	1.32	(81.39)
568	山東墨龍*	2.30	-	2.27	(52.71)	2607	上海醫藥	11.76	8.77	0.59	(36.79)
1088	中國神華	28.20	8.21	1.51	(22.65)	2196	復星醫藥	16.80	10.32	0.90	(38.25)
1898	中煤能源	7.57	5.90	0.64	(33.83)	1513	麗珠醫藥*	24.70	10.47	1.52	(37.28)
1171	兗州煤業	16.18	5.54	2.11	(31.82)	874	白雲山	22.00	7.66	0.95	(30.89)
3996	中國能源建設	0.75	3.89	0.30	(67.09)	719	新華製藥*	5.71	6.87	0.79	(74.04)
1816	中廣核*	2.08	8.86	0.86	(42.03)	1349	復旦張江	2.51	9.63	1.03	(74.85)
902	華能國際	4.39	10.12	1.09	(52.19)	1858	春立醫療	11.66	14.80	1.50	(55.41)
991	大唐發電	1.28	21.39	0.74	(54.51)	6160	百濟神州	108.00	-	5.09	(26.59)
1071	華電國際	3.66	-	0.86	(39.31)	1877	君實生物*	19.00	-	2.13	(57.74)
916	龍源電力	5.77	7.71	0.66	(73.05)	9995	榮昌生物	34.25	-	3.98	(47.14)
956	新天綠能	2.92	5.26	0.56	(67.97)	6185	康希諾	22.35	-	0.86	(71.31)
1618	中國中冶	1.50	2.73	0.29	(55.05)	9989	海普瑞*	3.46	6.40	0.38	(72.79)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.90	(72.00)	2359	藥明康德	75.20	21.44	3.97	(0.29)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.23	(46.00)	3759	康龍化成*	15.12	17.89	2.35	(49.71)
323	馬鋼股份	1.22	-	0.32	(60.33)	3347	泰格醫藥	32.60	-	-	(40.71)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	(51.49)	6821	凱萊英*	85.50	-	-	(29.02)
2600	中國鋁業	3.87	13.74	1.06	(36.63)	6127	昭衍新藥	12.30	7.86	1.03	(50.77)
358	江西銅業	10.90	5.57	0.43	(44.87)	1880	中國中免	72.70	25.95	2.86	(15.18)
2899	紫金礦業	12.64	15.58	2.94	(7.35)	168	青島啤酒	49.80	14.28	2.22	(35.32)
1787	山東黃金	14.68	42.44	2.53	(41.22)	553	南京熊貓	2.66	483.21	0.64	(79.35)
3993	洛陽鉬業	4.25	26.22	1.58	(25.05)	981	中芯國際	18.84	18.10	0.96	(66.70)
1772	贛鋒鋳業	28.10	4.43	1.07	(36.72)	1347	華虹公司	17.64	7.45	0.48	(60.68)
9696	天齊鋳業	41.55	2.47	1.25	(29.00)	1385	復旦微電	13.12	9.86	1.99	(67.18)
914	海螺水泥	17.66	7.21	0.47	(27.58)	941	中國移動	64.05	9.64	0.98	(40.79)
6655	華新水泥	6.81	4.80	0.47	(50.28)	728	中國電信	3.70	10.55	0.70	(36.46)
2009	金隅股份	0.73	-	0.16	(65.32)	763	中興通訊*	16.28	7.89	1.12	(40.14)
2202	萬科*	6.77	3.80	0.29	(37.48)	6869	長飛光纖	8.28	4.90	0.50	(72.02)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(65.73)	921	海信家電*	17.76	7.96	1.68	(24.92)
1528	美凱龍	2.17	-	0.17	(48.58)	6690	海爾智家	21.40	11.39	1.85	(5.66)
1065	創業環保	2.74	4.88	0.45	(55.45)	1812	晨鳴紙業*	2.02	-	0.31	(52.75)
895	東江環保*	1.78	-	0.37	(69.38)	811	新華文軒	6.90	5.00	0.59	(54.51)
						2402	億華通	33.55	-	1.84	(30.71)

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，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