

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	15,533.56	(0.21)	(2.62)
H股	5,218.99	(0.09)	(2.64)
紅籌	3,188.69	0.22	(1.87)
HSC大型股	1,416.19	(0.08)	(2.51)
HSC中型股	3,048.88	(0.59)	(3.42)
AH股溢價	155.35	0.57	1.13
滬深300	3,179.63	(1.18)	(4.63)
富時中國A50	10,943.83	(0.88)	(3.12)
上證180	7,035.72	(0.95)	(4.12)
上證380	4,505.88	(2.17)	(7.90)
臺北加權	18,059.93	0.51	0.36
日經225	36,158.02	0.41	0.36
道瓊斯	38,654.42	0.35	1.43
標普500	4,958.61	1.07	1.38
納斯達克	15,628.95	1.74	1.12
德國DAX 30	16,918.21	0.35	(0.25)
富時100	7,615.54	(0.09)	(0.26)
法國CAC 40	7,592.26	0.05	(0.55)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.52	0.33	(5.55)
紐約期金(美元/t oz)	2,037.20	0.05	0.58
標普高盛商品指數	540.01	(1.38)	(3.82)
CRB大宗商品期貨價格指數	267.74	(0.73)	(2.13)
羅傑斯國際商品指數	3,629.33	(0.95)	(1.90)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9233	0.37	0.65
美元兌人民幣	7.2223	0.48	0.83
美元兌港元	7.8224	0.11	0.13
美元兌日元	148.76	0.85	2.78
歐元兌美元	1.0770	(0.58)	(1.58)
英鎊兌美元	1.2605	(0.82)	(0.90)
澳元兌美元	0.6490	(1.83)	(3.32)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.3980	(9.40)	(13.10)
香港(10年期)	3.37700	(15.60)	7.30
美國(10年期)	4.08490	1.09	3.92

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

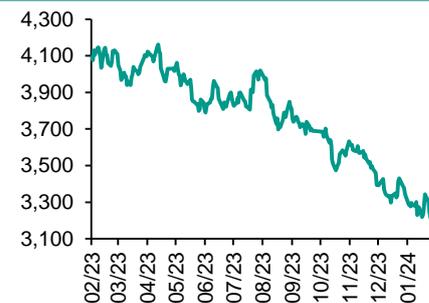
恒指走勢圖



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均上漲，主要受到龍頭科技股財報公布推動；標普500指數中通信服務指數領漲，而公用事業指數領跌。上週五歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX指數漲幅較大，而英國富時100指數下跌。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中保健指數領跌，而電信和能源指數漲幅較大。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大，上證綜指盤中曾跌破2700點水平；滬深300指數各行業指數中能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為22.9倍、23.5倍、26.0倍、8.0倍、7.1倍、10.6倍、16.2倍。上週道指、標普500指數、日經225指數分別累漲1.4%、1.4%、1.1%，恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌2.6%、2.6%、6.2%、8.1%。今天將公布美國1月ISM非製造業指數、歐元區1月服務業PMI終值、中國1月財新服務業PMI、香港1月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
美國	非農就業人數增減	1月	185k	353k	333k*
美國	失業率	1月	3.8%	3.7%	3.7%
美國	密歇根大學消費者信心指數	1月	78.9	79.0	78.8
美國	製造業就業人數增減	1月	3k	23k	8k*
美國	耐用消費品(除運輸類)	12月	0.6%	0.5%	0.60%
法國	工業增加值同比	12月	-0.2%	0.9%	0.4%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國證監會部署維護資本市場穩定工作，堅決防範市場異常波動
- 美國1月新增非農就業人數創一年來最高，薪資增速超預期
- 美國消費者信心在新年開局大幅上升
- 中國證監會部署維護資本市場穩定工作，堅決防範市場異常波動
- 英國央行首席經濟學家警告稱距離降息仍有一段距離
- 中國2月批准32個進口網絡遊戲
- 德國據悉向原材料領域投資10億歐元以對抗中國
- 香港將於短期內就虛擬資產場外交易所監管框架展開諮詢

國際經濟要聞

美國1月新增非農就業人數創一年來最高，薪資增速超預期

美國新增非農就業人數創下一年來最高水平，薪資增速超過預期，這可能促使美聯儲推遲降息。美國勞工統計局周五發布的數據顯示，1月份非農就業人數增長35.3萬，12月數據被向上修正。失業率維持在3.7%，薪資水平環比加速增長，創下2022年3月以來最大升幅。1月就業增長主要來自醫療保健、專業和商業服務、以及零售。(彭博)

美國消費者信心在新年開局大幅上升

美國1月份消費者信心指數環比飆升，幅度創下2005年以來之最，因通脹回落推動了人們對經濟和自身財務狀況看法的改善。密歇根大學周五發布的數據顯示，當月最終信心指數較12月上升9.3點至79。1月初值為78.8。美國人預計物價未來一年的漲幅在2.9%，低於前月的3.1%。他們認為，未來五到十年成本將上升2.9%。(彭博)

英國央行首席經濟學家警告稱距離降息仍有一段距離

英國央行首席經濟學家Huw Pill表示，儘管有迹象表明利率可能見頂了，但距離首次降息仍有一段距離。Pill表示政策需要保持“限制性直到把持續通脹的部分被擠出系統”。雖然英國央行周四的預測表明很快將有必要降息，以防止經濟陷入衰退，但Pill表示這些預測基于的條件是通脹按照官員們預期的方式發展。(彭博)

德國據悉向原材料領域投資10億歐元以對抗中國

知情人士透露，德國政府撥出約10億歐元(11億美元)投資原材料，尋求降低在關鍵礦產領域對中國等生產國的依賴。要求匿名的知情人士說，將建立一個甄選程序以確定哪些項目符合條件，包括原材料的開采、加工和回收。融資將通過德國國家開發銀行德國復興信貸銀行進行，以股權資本收購少數股權。(彭博)

大中華經濟要聞

中國證監會部署維護資本市場穩定工作，堅決防範市場異常波動

中國證監會部署維護資本市場穩定工作，稱要依法嚴厲打擊操縱市場、惡意做空、內幕交易、欺詐發行等重大違法行為。中國證監會稱要加大優質上市公司支持力度；鼓勵和支持各類投資機構加大逆周期布局，引導更多中長期資金入市；積極會同有關方面以更大力度統籌抓好穩定市場各項措施的落實落地，穩預期、穩信心，堅決防範市場異常波動。(彭博)

中國央行1月提供1500億元人民幣抵押補充貸款，助力支持經濟

中國央行1月份向政策性銀行注入了1500億元人民幣的低息資金，助力為住房和基建項目提供貸款，以加大對經濟的支持力度。據中國央行周四發布的公告，截至1月底，政策性銀行抵押補充貸款餘額為3.4萬億元人民幣。(彭博)

中國2月批准32個進口網絡遊戲

根據中國國家新聞出版署周五公布的2024年進口網絡遊戲審批信息，2月份共有32款進口網絡遊戲獲批版號。獲批遊戲包括Nintendo Switch的《新寶可夢隨樂拍》，《星之卡比 新星同盟》，以及《太鼓之達人》。(彭博)

香港將于短期內就虛擬資產場外交易所監管框架展開諮詢

香港財經事務及庫務局局長許正宇在財庫論網志中表示，認為有需要把虛擬資產場外交易所納入監管，并將于短期內就擬議的監管框架展開諮詢。因應供原有虛擬資產服務提供者遞交牌照申請以符合過渡安排的期限將于本月底屆滿，香港證監會現正積極準備執法。(彭博)

企業要聞

SK海力士青睞印第安納州而非亞利桑那州，建設150億美元芯片工廠

韓國芯片生產商SK海力士準備選擇印第安納州而不是亞利桑那州，建設150億美元的先進封裝工廠，這將是該公司在美國的第一筆重大投資，并將標志著美國建立完整半導體供應鏈的努力取得重要進展。SK海力士發言人表示尚未做出最終決定。此前，英國《金融時報》報道稱，該公司已經選擇了印第安納州。(彭博)

日本銀行Aozora重挫19%至三年低點，預計美國商業地產投資導致虧損

日本銀行Aozora Bank Ltd.周五擴大跌幅，一度重挫19%，至2021年2月以來最低水平。該股周四跌停，受與美國商業地產相關的損失拖累。該行就美國寫字樓地產相關不良貸款額外計提了324億日元的撥備。(彭博)

愛馬仕擴大香港門店，押注奢侈品消費者將會回歸

法國奢侈品巨頭愛馬仕國際在擴大一個香港高端購物中心的門店，隨著經濟放緩令中國前景承壓，愛馬仕此舉進一步表明高端品牌在重新關注香港。知情人士透露，銅鑼灣利園區的一個三層門店正在裝修，面積將會大大增加，預計將在年中左右重新開放。(彭博)

美團CEO王興將接管海外業務，稱當前面臨許多挑戰

這位億萬富豪創始人周五告訴員工，他將直接掌管公司的無人機配送和海外業務。他還計劃將研究和店內服務等曾經相對獨立的業務與美團主平臺整合。他在內部備忘錄中表示，整合之後這些部門將向高級副總裁王甫中彙報。公司發言人證實了備忘錄內容。(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	4.61	3.22	0.37	(38.73)	1635	大眾公用	1.15	35.14	0.37	(61.26)
1398	工商銀行	3.79	3.57	0.38	(32.57)	753	中國國航	4.25	-	1.81	(44.87)
1288	農業銀行	3.05	3.83	0.42	(28.80)	670	東方航空	1.91	-	1.48	(51.74)
3988	中國銀行	2.91	3.70	0.37	(38.04)	1055	南方航空	2.85	-	1.12	(53.19)
1658	郵儲銀行	3.77	-	0.44	(26.22)	1919	中遠海控	8.15	3.51	0.60	(23.90)
3328	交通銀行	4.66	3.59	0.37	(28.92)	598	中國外運	3.15	5.72	0.57	(45.23)
3968	招商銀行	27.55	4.41	0.72	(16.18)	2866	中遠海發	0.76	6.72	0.33	(69.34)
998	中信銀行	3.90	2.76	0.26	(41.00)	1138	中遠海能	6.62	6.41	0.83	(52.21)
6818	光大銀行	2.32	2.74	0.27	(31.83)	2880	大連港	0.59	9.87	0.33	(60.10)
2016	浙商銀行	2.08	3.04	0.33	(28.62)	6198	青島港	4.45	5.84	0.68	(40.77)
1988	民生銀行	2.58	3.02	0.17	(39.92)	3369	秦港股份	1.37	4.84	0.38	(55.32)
6196	鄭州銀行*	0.78	3.86	0.12	(63.77)	317	廣船國際	10.26	19.35	0.82	(58.99)
3866	青島銀行*	1.97	3.71	0.33	(41.55)	2039	中集集團*	5.73	45.38	1.05	(35.41)
1963	重慶銀行	4.08	2.84	0.27	(44.65)	1800	中國交建	3.57	3.22	0.21	(61.46)
3618	渝農商行	3.04	2.88	0.28	(34.98)	390	中國中鐵	3.62	2.72	0.30	(46.38)
2628	中國人壽	8.95	13.60	0.53	(70.81)	1186	中國鐵建	4.52	2.36	0.23	(49.73)
2318	中國平安	31.80	5.42	0.59	(27.06)	1766	中國中車	3.69	8.29	0.63	(39.93)
2601	中國太保	14.04	4.18	0.51	(46.08)	3898	時代電氣	19.00	8.11	0.69	(45.81)
1336	新華保險	13.90	2.73	0.35	(56.22)	3969	中國通號	2.70	7.59	0.61	(45.06)
1339	人保集團	2.43	4.57	0.41	(55.03)	525	廣深鐵路	1.49	-	0.37	(48.67)
6030	中信證券	14.74	9.74	0.81	(32.82)	177	寧滬高速	7.46	7.43	1.02	(40.54)
3908	中金公司	9.05	7.36	0.46	(73.25)	548	深圳高速	6.29	9.64	0.72	(35.07)
6837	海通證券	3.55	7.64	0.26	(61.45)	995	皖通高速	8.14	7.65	1.01	(40.86)
2611	國泰君安	8.41	6.38	0.48	(46.06)	107	成渝高速	2.48	5.82	0.45	(47.20)
6806	中萬宏源*	1.31	10.58	0.30	(72.17)	2238	廣汽集團	3.09	6.52	0.26	(65.00)
1776	廣發證券*	7.48	6.32	0.39	(48.54)	1211	比亞迪*	172.80	16.11	3.56	(4.83)
6886	華泰證券	9.06	6.23	0.51	(37.67)	2333	長城汽車	7.76	8.53	0.92	(64.31)
6099	招商證券	5.77	5.82	0.45	(59.86)	1839	中集車輛*	6.87	4.81	0.89	(23.41)
3958	東方證券	3.07	4.87	0.31	(65.40)	2338	濰柴動力	14.06	13.88	1.44	(13.56)
6178	光大證券	4.81	6.21	0.35	(70.74)	3606	福耀玻璃	36.60	16.82	3.05	(14.01)
6881	銀河證券	3.73	5.20	0.38	(68.53)	1108	洛陽玻璃	4.14	11.44	0.55	(65.07)
6066	中信建投	5.95	8.22	0.59	(74.82)	6865	福萊特	12.42	9.64	1.22	(37.61)
1375	中州證券	1.05	19.11	0.32	(72.09)	38	一拖股份	5.01	6.83	0.76	(63.17)
1456	國聯證券	2.95	8.30	0.43	(72.73)	1157	中聯重科*	4.37	12.46	0.66	(45.31)
883	中國海油	14.38	4.71	0.99	(40.88)	564	鄭煤機	8.80	5.11	0.77	(35.20)
857	中石油	5.73	6.01	0.68	(34.94)	1057	浙江世寶*	1.89	27.29	0.96	(85.49)
386	中石化	4.08	7.06	0.56	(36.29)	1072	東方電氣	7.03	6.14	0.54	(53.45)
338	上石化	1.06	-	0.42	(61.92)	2727	上海電氣	1.43	-	0.39	(66.45)
1033	石化油服	0.44	11.61	0.95	(75.91)	2208	金風科技*	2.81	7.08	0.31	(61.42)
2883	中海油田	6.94	11.88	0.74	(55.67)	187	京城機電	2.14	-	1.04	(77.27)
568	山東墨龍*	1.77	-	1.75	(50.96)	2607	上海醫藥	11.24	8.40	0.57	(38.24)
1088	中國神華	29.75	8.68	1.59	(26.09)	2196	復星醫藥	13.24	8.15	0.72	(43.39)
1898	中煤能源	8.45	6.60	0.72	(35.13)	1513	麗珠醫藥*	23.55	10.01	1.45	(35.25)
1171	兗州煤業	15.94	5.47	2.09	(35.39)	874	白雲山	19.32	6.74	0.83	(35.10)
3996	中國能源建設	0.67	3.48	0.27	(70.79)	719	新華製藥*	5.00	6.03	0.69	(69.09)
1816	中廣核*	2.16	9.22	0.89	(46.59)	1349	復旦張江	2.16	8.30	0.89	(71.54)
902	華能國際	4.27	9.86	1.07	(54.65)	1858	春立醫療	8.83	11.23	1.14	(54.06)
991	大唐發電	1.19	19.93	0.69	(53.42)	6160	百濟神州	84.35	-	3.97	(23.95)
1071	華電國際	3.67	-	0.87	(43.55)	1877	君實生物*	11.32	-	1.27	(60.46)
916	龍源電力	4.63	6.20	0.53	(76.99)	9995	榮昌生物	16.36	-	1.91	(59.06)
956	新天綠能	2.70	4.87	0.52	(66.44)	6185	康希諾	15.96	-	0.61	(70.59)
1618	中國中冶	1.48	2.70	0.29	(56.92)	9989	海普瑞*	2.51	4.66	0.27	(69.74)
2068	中鋁國際	1.93	-	1.22	(59.38)	2359	藥明康德	43.70	12.49	2.31	(19.97)
347	鞍鋼股份*	1.24	-	0.19	(50.63)	3759	康龍化成*	9.14	10.84	1.42	(57.02)
323	馬鋼股份	1.13	-	0.29	(59.24)	3347	泰格醫藥	23.65	-	-	(43.54)
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.26	(51.09)	6821	凱萊英*	60.40	-	-	(35.19)
2600	中國鋁業	3.71	13.20	1.02	(38.41)	6127	昭衍新藥	9.31	5.96	0.78	(44.90)
358	江西銅業	10.90	5.58	0.43	(43.13)	1880	中國中免	69.00	24.68	2.72	(19.18)
2899	紫金礦業	11.88	14.67	2.77	(9.17)	168	青島啤酒	45.50	13.07	2.03	(41.93)
1787	山東黃金	11.74	34.01	2.03	(48.29)	553	南京熊貓	2.46	447.82	0.59	(72.90)
3993	洛陽鉬業	4.29	26.52	1.59	(27.33)	981	中芯國際	14.08	13.50	0.72	(69.26)
1772	贛鋒鋳業	20.65	3.26	0.79	(42.72)	1347	華虹公司	14.20	5.99	0.39	(59.25)
9696	天齊鋳業	33.60	2.00	1.01	(30.05)	1385	復旦微電	9.29	7.00	1.41	(66.36)
914	海螺水泥	15.80	6.46	0.42	(36.76)	941	中國移動	66.50	10.03	1.02	(39.96)
6655	華新水泥	6.07	4.29	0.42	(56.92)	728	中國電信	3.99	11.40	0.75	(37.05)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	(68.30)	763	中興通訊*	13.62	6.62	0.94	(42.27)
2202	萬科*	6.12	3.44	0.26	(40.69)	6869	長飛光纖	7.51	4.45	0.46	(69.44)
588	北京北辰	0.63	-	0.15	(66.89)	921	海信家電*	19.44	8.73	1.84	(29.44)
1528	美凱龍	1.70	-	0.13	(51.14)	6690	海爾智家	22.30	11.89	1.93	(8.56)
1065	創業環保	2.61	4.66	0.43	(52.18)	1812	晨鳴紙業*	1.65	-	0.26	(52.57)
895	東江環保*	1.61	-	0.33	(64.06)	811	新華文軒	6.55	4.75	0.57	(50.70)
						2402	億華通	28.30	-	1.55	(19.56)

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