

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	15,485.07	(1.39)	(2.61)
H股	5,194.04	(1.54)	(2.97)
紅籌	3,193.67	(0.81)	1.12
HSC大型股	1,409.29	(1.45)	(2.84)
HSC中型股	3,037.99	(1.33)	(3.27)
AH股溢價	155.48	0.38	2.83
滬深300	3,215.35	(0.91)	(1.88)
富時中國A50	11,051.42	(0.08)	(0.53)
上證180	7,118.57	(0.94)	(0.73)
上證380	4,629.26	(1.90)	(3.29)
臺北加權	17,889.56	(0.80)	0.08
日經225	36,065.86	0.11	(0.44)
道瓊斯	38,150.30	(0.82)	0.91
標普500	4,845.65	(1.61)	(0.47)
納斯達克	15,164.01	(2.23)	(2.05)
德國DAX 30	16,903.76	(0.40)	0.08
富時100	7,630.57	(0.47)	1.37
法國CAC 40	7,656.75	(0.27)	2.70

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.88	0.04	(1.91)
紐約期金(美元/t oz)	2,048.40	0.83	1.61
標普高盛商品指數	555.07	(1.10)	0.95
CRB大宗商品期貨價格指數	272.41	(0.58)	0.53
羅傑斯國際商品指數	3,704.91	(0.73)	0.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9191	0.09	0.75
美元兌人民幣	7.1851	0.07	0.83
美元兌港元	7.8173	(0.01)	0.07
美元兌日元	146.82	(0.57)	4.04
歐元兌美元	1.0810	(0.33)	(2.13)
英鎊兌美元	1.2684	(0.19)	(0.34)
澳元兌美元	0.6568	(0.26)	(3.60)

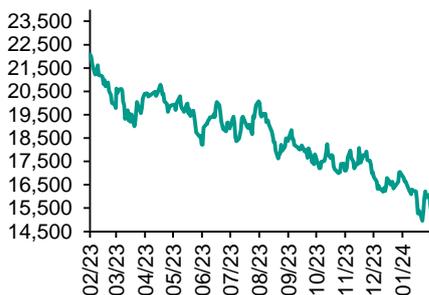
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4340	(7.40)	(12.70)
香港(10年期)	3.51600	(1.80)	28.30
美國(10年期)	3.91240	(26.38)	3.33

來源: 彭博

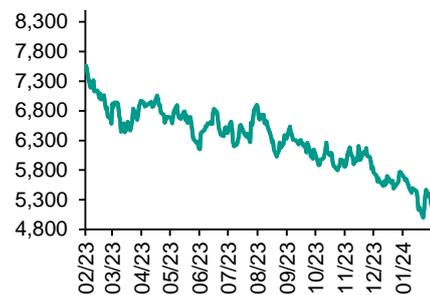
## 每天導讀

### 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

昨天美國股市三大股市均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美聯儲連續第四次維持利率不變，利率聲明內容暗示決策者對降息持開放態度，但不一定馬上採取行動。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐洲央行首席經濟學家指，降息前需要看到更多證據顯示通脹正在回歸目標。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。手機股及醫藥股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中醫藥衛生指數領跌。滬股通北向淨買入7.58億人民幣，南向淨買入2.98億港幣；深股通北向淨買入29.43億人民幣，南向淨賣出9.30億港幣。今天將公布中國1月財新製造業PMI、歐元區1月製造業PMI終值、美國上周首次申領失業救濟人數以及美國1月ISM製造業指數。

### 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
中國	製造業採購經理指數	1月	49.3	49.2	49.0
中國	非製造業採購經理指數	1月	50.6	50.7	50.4
香港	GDP同比	4Q	4.7%	4.3%	4.1%
美國	ADP就業變動指數	1月	150k	107k	158k*
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	1月26日	na	-7.2%	3.7%
美國	MNI芝加哥PMI	1月	48.0	46.0	47.2*
日本	工業產值月環比	12月	2.5%	1.8%	-0.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐央行克羅地亞管委料減息緩慢及有停頓，以達致平穩過渡
- 國統局：1月非製造業延續平穩擴張走勢，惟建築業商務活動指數有所回落
- 日央行議息會議摘要：通脹目標機會相當大，需就退出量寬展開討論
- 外交部：中方致力於同各方為緩解紅海緊張局勢作出積極努力
- 世界黃金協會：2023年央行的黃金需求幾乎與2022年的紀錄持平
- 深圳去年貨櫃吞吐量錄2,988萬個標準箱，較香港超出一倍
- 印度調低部分手機零件進口關稅
- 香港美國商會調查：26%會員對未來一年商業前景感悲觀

## 國際經濟要聞

### 歐央行克羅地亞管委料減息緩慢及有停頓，以達致平穩過渡

歐洲央行管委兼克羅地亞央行行長Boris Vujcic表示，歐央行何時啟動減息為次要問題，選擇在4月或6月減息對經濟影響不會有多大分別。他又指，歐央行一旦啟動減息，將可能以小幅度進行且可能會有停頓，亦認為對歐央行更重要的是達致平穩過渡。(彭博)

### 日央行議息會議摘要：通脹達標機會相當大 需就退出量寬展開討論

日本央行公布本月議息會議摘要，委員指日本經濟適度復甦，亦料勢頭將持續。不過，就經濟活動及價格的不確定性維持極高水平。國內經濟整體具韌性，持續適度復甦。更多企業反映隨著利潤改善，他們憂慮勞工短缺及對薪金上升持正面看法。此外，企業恢復原先因為原材料漲價而押後的固定資產投資。薪金及價格進入良性周期，以至基本通脹逐漸向2%目標走高的憧憬升溫。(彭博)

### 世界黃金協會：2023年央行的黃金需求幾乎與2022年的紀錄持平

世界黃金協會指，2023年，各國央行的黃金購買量保持了驚人的速度，全年購買量達到1037噸，全球黃金ETF持有量連續第三年下降，減少了244噸。歐洲上市基金的年度跌幅最大，反映出該地區金條和金幣需求的下滑。(彭博)

### 印度調低部分手機零件進口關稅

印度將用於製造手機的部分零部件進口關稅，從15%下調至10%，有利蘋果在當地生產手機。印度財政部指，電池蓋、主相機鏡頭、背蓋、其他塑料和金屬機械部件、全球移動通訊系統(GSM)天線等零部件的進口關稅已降至10%，至於用於製造這些部件的投入材料進口關稅亦已降至零。印度手機和電子產業協會(ICEA)表示，這將使印度手機製造業更具競爭力。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國統局：1月非製造業延續平穩擴張走勢，惟建築業商務活動指數有所回落

國家統計局服務業調查中心高級統計師趙慶河表示，1月製造業採購經理指數、非製造業商務活動指數和綜合PMI產出指數分別為49.2、50.7和50.9，比上月上升0.2、0.3和0.6個百分點，顯示內地經濟景氣水平有所回升。1月非製造業商務活動指數為50.7，比上月上升0.3個百分點，非製造業延續平穩擴張走勢。調查的21個行業中有13個位於擴張區間，比上月增加4個，服務業景氣面有所擴大。(彭博)

### 外交部：中方致力於同各方為緩解紅海緊張局勢作出積極努力

外交部發言人汪文斌表示，中方不希望紅海局勢緊張，呼籲停止襲擾民用船隻的行為，致力於同各方一道為緩解紅海緊張局勢作出積極努力。汪文斌表示，中方敦促加薩衝突各方切實落實聯合國安理會和聯大相關決議，立即停火止戰。國際社會亦應為此進行協調行動。(彭博)

### 深圳去年貨櫃吞吐量錄2,988萬個標準箱較香港超出一倍

深圳統計局公布，去年港口貨櫃吞吐量錄得2,988萬個標準箱(TEU)，按年跌0.5%；單計12月，按年跌6.4%至299.15萬TEU。相反，香港去年貨櫃吞吐量按年跌14%至1,434.5萬TEU；單計12月，按年跌16%至118.4萬TEU。(彭博)

### 香港美國商會調查：26%會員對未來一年商業前景感悲觀

香港美國商會發布今年會員商業信心調查報告顯示，本港在疫情後重新開放一年後，受訪會員仍擔心中美關係和海外對香港的看法，加上對今年中國經濟放緩的新憂慮，以及香港經濟復甦放緩，26%受訪會員對未來12個月的商業前景感到悲觀，較去年的14%有所上升。(彭博)

## 企業要聞

### 胡潤世界500強：蘋果蟬聯最具價值公司，OpenAI首上榜

胡潤研究院發布《2023胡潤世界500強》，500強企業總價值達382萬億人民幣，按年增長12%，主要得益於軟件與服務、半導體、以及傳媒和娛樂板塊的強勁增長。當中，蘋果公司的價值增長12%至19萬億元，蟬聯最具價值公司；微軟的價值增長39%至18萬億元，排第二；Google母公司Alphabet的價值增長18%至11萬億元，排第三。(彭博)

### 據報小米首款汽車SU7計劃2月量產，料7月可月產萬輛

據報，小米首款汽車SU7將於2月中下旬正式進入SOP(Start of Production)階段，啟動批量生產。SOP後首月，即3月計劃產量約2,000輛，可望在今年中完成產能爬坡，7月產量達萬輛以上。(彭博)

### 恒隆陳文博：中國奢侈品零售仍非常有韌性

恒隆集團及恒隆地產副董事長陳文博指，中國奢侈品零售仍非常有韌性，但大眾零售具挑戰性。陳文博指，內地房地產市場將會好起來，前提是中央設法啟動這部「引擎」。香港樓市方面，他認為，一般住宅市場面臨壓力，上行的理由有限，但豪宅市場仍然表現良好。(彭博)

### 三星電子末季經營溢利跌近35%

南韓三星電子第四季收入按年下降3.8%至67.8萬億韓圓，經營溢利按年下跌34.6%至2.82萬億韓圓。受惠於記憶體晶片價格反彈，記憶體晶片業務末季虧損，按季縮減至2.18萬億韓圓，對上一季該業務虧損3.75萬億韓圓。(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	4.64	3.24	0.37	(37.98)	1635	大眾公用	1.15	35.05	0.37	(63.00)
1398	工商銀行	3.82	3.59	0.38	(32.24)	753	中國國航	4.36	-	1.85	(43.77)
1288	農業銀行	3.02	3.78	0.41	(28.81)	670	東方航空	1.94	-	1.50	(52.43)
3988	中國銀行	2.94	3.73	0.38	(37.59)	1055	南方航空	2.89	-	1.13	(53.99)
1658	郵儲銀行	3.75	-	0.44	(27.30)	1919	中遠海控	8.21	3.53	0.60	(24.34)
3328	交通銀行	4.62	3.56	0.36	(29.39)	598	中國外運	3.26	5.91	0.59	(45.75)
3968	招商銀行	28.55	4.56	0.74	(14.75)	2866	中遠海發	0.78	6.88	0.33	(69.56)
998	中信銀行	3.87	2.73	0.26	(43.31)	1138	中遠海能	7.27	7.02	0.91	(49.42)
6818	光大銀行	2.32	2.89	0.27	(32.46)	2880	大連港	0.60	10.02	0.34	(59.84)
2016	浙商銀行	2.07	3.02	0.33	(29.44)	6198	青島港	4.37	5.72	0.66	(42.17)
1988	民生銀行	2.60	3.03	0.17	(39.64)	3369	秦港股份	1.35	4.76	0.38	(57.89)
6196	鄭州銀行*	0.79	3.90	0.12	(63.78)	317	廣船國際	10.12	19.04	0.81	(60.53)
3866	青島銀行*	1.96	3.68	0.33	(43.12)	2039	中集集團*	5.44	42.98	0.99	(37.57)
1963	重慶銀行	4.08	2.83	0.27	(45.78)	1800	中國交建	3.59	3.23	0.21	(62.38)
3618	渝農商行	3.04	2.87	0.28	(35.62)	390	中國中鐵	3.57	2.68	0.30	(48.12)
2628	中國人壽	8.98	13.61	0.53	(71.35)	1186	中國鐵建	4.55	2.37	0.23	(51.48)
2318	中國平安	32.70	5.56	0.60	(25.98)	1766	中國中車	3.63	8.14	0.61	(41.50)
2601	中國太保	14.32	4.26	0.52	(47.18)	3898	時代電氣	19.18	8.17	0.69	(47.18)
1336	新華保險	13.96	2.73	0.36	(58.17)	3969	中國通號	2.78	7.79	0.62	(45.06)
1339	人保集團	2.43	4.55	0.41	(56.31)	525	廣深鐵路	1.57	-	0.39	(49.13)
6030	中信證券	15.24	10.04	0.83	(31.83)	177	寧滬高速	7.46	7.41	1.02	(39.89)
3908	中金公司	9.27	7.52	0.47	(73.70)	548	深圳高速	6.27	9.59	0.72	(37.09)
6837	海通證券	3.60	7.73	0.26	(62.44)	995	皖通高速	8.09	7.58	1.00	(40.32)
2611	國泰君安	8.68	6.57	0.50	(45.52)	107	成渝高速	2.50	5.85	0.45	(48.13)
6806	中萬宏源*	1.35	10.88	0.31	(71.67)	2238	廣汽集團	3.09	6.51	0.26	(65.44)
1776	廣發證券*	7.84	6.61	0.41	(47.52)	1211	比亞迪*	174.30	16.21	3.58	(6.38)
6886	華泰證券	9.21	6.32	0.52	(38.53)	2333	長城汽車	7.69	8.43	0.91	(65.48)
6099	招商證券	5.84	5.87	0.45	(59.95)	1839	中集車輛*	6.86	4.79	0.89	(26.17)
3958	東方證券	3.04	4.81	0.30	(66.29)	2338	濰柴動力	13.80	13.59	1.41	(14.32)
6178	光大證券	4.86	6.26	0.36	(71.50)	3606	福耀玻璃	35.30	16.19	2.93	(15.06)
6881	銀河證券	3.83	5.33	0.39	(69.80)	1108	洛陽玻璃	4.03	11.11	0.54	(68.50)
6066	中信建投	5.95	8.20	0.59	(75.60)	6865	福萊特	11.78	9.12	1.15	(47.07)
1375	中州證券	1.03	18.70	0.32	(73.54)	38	一拖股份	5.15	7.00	0.78	(63.64)
1456	國聯證券	3.03	8.51	0.44	(72.79)	1157	中聯重科*	4.16	11.84	0.62	(47.02)
883	中國海油	14.46	4.72	0.99	(42.20)	564	鄭煤機	9.03	5.23	0.79	(35.16)
857	中石油	5.65	5.91	0.67	(38.03)	1057	浙江世寶*	2.05	29.53	1.04	(85.66)
386	中石化	4.06	7.01	0.56	(37.53)	1072	東方電氣	6.70	5.84	0.52	(57.19)
338	上石化	1.06	-	0.42	(63.59)	2727	上海電氣	1.46	-	0.39	(66.36)
1033	石化油服	0.45	11.84	0.97	(76.42)	2208	金風科技*	2.86	7.18	0.31	(62.43)
2883	中海油田	7.51	12.82	0.80	(55.19)	187	京城機電	2.34	-	1.13	(77.29)
568	山東墨龍*	1.80	-	1.77	(54.65)	2607	上海醫藥	11.04	8.23	0.56	(40.27)
1088	中國神華	29.55	8.60	1.58	(27.00)	2196	復星醫藥	13.26	8.14	0.72	(44.27)
1898	中煤能源	8.56	6.67	0.73	(35.45)	1513	麗珠醫藥*	23.80	10.09	1.46	(35.64)
1171	兗州煤業	16.04	5.49	2.09	(35.63)	874	白雲山	19.04	6.63	0.82	(36.12)
3996	中國能源建設	0.69	3.58	0.28	(70.01)	719	新華製藥*	5.02	6.04	0.69	(70.77)
1816	中廣核*	2.19	9.33	0.90	(47.43)	1349	復旦張江	2.20	8.44	0.90	(72.74)
902	華能國際	4.41	10.16	1.10	(53.84)	1858	春立醫療	9.09	11.53	1.17	(56.81)
991	大唐發電	1.20	20.05	0.69	(54.90)	6160	百濟神州	90.55	-	4.26	(22.97)
1071	華電國際	3.75	-	0.88	(43.35)	1877	君實生物*	12.18	-	1.37	(60.12)
916	龍源電力	4.69	6.27	0.53	(77.38)	9995	榮昌生物	15.22	-	1.77	(63.56)
956	新天綠能	2.70	4.86	0.51	(67.47)	6185	康希諾	16.24	-	0.62	(71.30)
1618	中國中冶	1.53	2.78	0.30	(56.70)	9989	海普瑞*	2.53	4.68	0.28	(71.67)
2068	中鋁國際	1.90	-	1.20	(62.53)	2359	藥明康德	54.00	15.39	2.85	(8.64)
347	鞍鋼股份*	1.28	-	0.20	(51.09)	3759	康龍化成*	10.12	11.97	1.57	(56.02)
323	馬鋼股份	1.18	-	0.31	(59.01)	3347	泰格醫藥	24.45	-	-	(44.78)
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.26	(53.10)	6821	凱萊英*	60.65	-	-	(34.97)
2600	中國鋁業	3.80	13.49	1.04	(38.76)	6127	昭衍新藥	9.64	6.16	0.81	(46.68)
358	江西銅業	10.92	5.57	0.43	(44.37)	1880	中國中免	68.30	24.37	2.68	(21.52)
2899	紫金礦業	11.58	14.27	2.70	(11.80)	168	青島啤酒	44.55	12.77	1.98	(41.35)
1787	山東黃金	11.26	32.54	1.94	(49.80)	553	南京熊貓	2.47	448.56	0.59	(74.94)
3993	洛陽鉬業	4.28	26.40	1.59	(26.91)	981	中芯國際	14.08	13.51	0.72	(70.17)
1772	贛鋒鋳業	20.90	3.30	0.80	(43.68)	1347	華虹公司	14.20	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	34.45	2.05	1.03	(32.06)	1385	復旦微電	9.33	7.01	1.42	(68.50)
914	海螺水泥	15.68	6.40	0.41	(37.78)	941	中國移動	66.45	10.00	1.02	(40.51)
6655	華新水泥	0.61	-	0.13	(69.43)	728	中國電信	4.02	11.46	0.76	(35.89)
2009	金隅股份	0.61	-	0.13	(69.43)	763	中興通訊*	13.58	6.58	0.94	(43.29)
2202	萬科*	6.13	3.44	0.26	(41.45)	6869	長飛光纖	7.52	4.45	0.46	(71.12)
588	北京北辰	0.66	-	0.16	(66.93)	921	海信家電*	18.80	8.42	1.78	(31.10)
1528	美凱龍	1.81	-	0.14	(50.16)	6690	海爾智家	22.05	11.73	1.90	(9.37)
1065	創業環保	2.62	4.66	0.43	(54.58)	1812	晨鳴紙業*	1.63	-	0.25	(56.17)
895	東江環保*	1.64	-	0.34	(67.16)	811	新華文軒	6.63	4.80	0.57	(52.69)
						2402	億華通	30.40	-	1.66	(18.89)

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，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