

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	16,216.33	-0.17	-0.05
H股	5,446.52	-0.65	-0.63
紅籌	3,259.40	-0.06	0.40
HSC大型股	1,482.77	-0.23	-0.24
HSC中型股	3,308.19	0.28	1.03
AH股溢價	147.71	0.22	-0.55
滬深300	3,280.92	-0.10	-0.16
富時中國A50	11,036.23	-0.08	-0.15
上證180	7,151.72	0.04	-0.28
上證380	5,020.94	-0.13	0.64
臺北加權	17,546.82	0.19	-0.15
日經225	35,901.79	0.91	6.33
道瓊斯	37,592.98	-0.31	0.34
標普500	4,783.83	0.08	1.84
納斯達克	14,972.76	0.02	3.09
德國DAX 30	16,622.22	-0.49	-0.56
富時100	7,594.91	-0.39	-1.29
法國CAC 40	7,411.68	-0.72	-0.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.73	0.07	2.77
紐約期金(美元/t oz)	2,057.90	0.31	1.20
標普高盛商品指數	538.33	0.23	-0.63
CRB大宗商品期貨價格指數	264.38	0.11	-0.58
羅傑斯國際商品指數	3,644.72	0.44	-0.58

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9190	(0.01)	0.29
美元兌人民幣	7.1895	0.07	0.64
美元兌港元	7.8230	0.09	0.35
美元兌日元	145.72	0.85	2.02
歐元兌美元	1.0938	0.06	0.13
英鎊兌美元	1.2708	(0.02)	0.47
澳元兌美元	0.6642	(0.67)	(0.97)

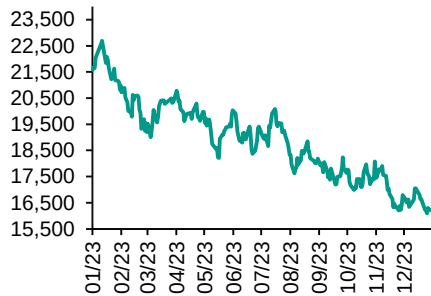
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5190	2.40	(11.70)
香港(10年期)	3.42800	(5.30)	3.20
美國(10年期)	3.98990	(2.34)	7.89

來源：彭博

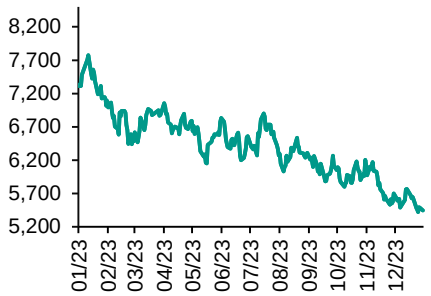
每天導讀

各股市走勢圖

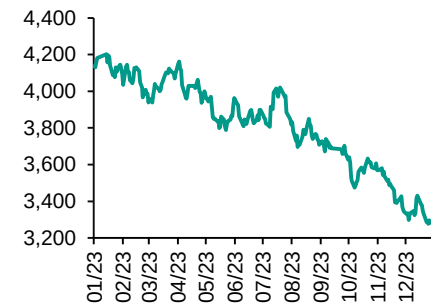
恒指走勢圖



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

昨天美國股市假期休市。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。百度及汽車股領跌恒指。昨天上證綜指上升、深成指下跌。滬深300指數各行業指數中能源指數領漲。滬股通北向淨買入17.50億人民幣，南向淨買入24.34億港幣；深股通北向淨賣出21.05億人民幣，南向淨買入17.95億港幣。今天將公布德國12月消費者價格指數同比終值以及美國1月紐約州製造業指數。

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
日本	貨幣存量M2同比	12月	NA	2.3%	2.3%
日本	貨幣存量M3同比	12月	NA	1.7%	1.7%
英國	Rightmove房價價格月環比	1月	NA	1.3%	-1.9%
英國	Rightmove房屋價格同比	1月	NA	-0.7%	-1.1%
德國	批發價格指數同比	12月	NA	-2.6%	-3.6%
德國	批發價格指數月環比	12月	NA	-0.6%	-0.2%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美國商船在亞丁灣被也門胡塞武裝擊中
 - 美國國會公布臨時支出法案，以避免政府不久後停擺
 - 調查顯示歐洲央行今年料降息四次
 - 新加坡住宅銷售跌至15年最低
- 中國央行意外維持MLF利率不變
 - 中國2023年芯片進口創下紀錄最大降幅
 - 境外機構12月繼續增持中國銀行間債券
 - 中國12月涉外收付款錄得下半年首個順差

國際經濟要聞

美國商船在亞丁灣被也門胡塞武裝擊中

也門胡塞武裝分子周一向一艘美國商船發射反艦彈道導彈，此舉表明這條世界上最重要的貿易動脈仍然風險太大，不宜船隻航行。美國中央司令部在社交媒體平臺X上發帖稱，當地時間下午4點左右，這艘名為直布羅陀之鷹，懸掛馬紹爾群島國旗的商船在亞丁灣遭到襲擊，沒有人員受傷，該船未出現重大損壞并已經繼續航行。(彭博)

美國國會公布臨時支出法案，以避免政府不久後停擺

美國立法機構發布一項權宜支出法案，以避免政府在1月20日部分停擺。這大大降低了屆時政府關門的可能性，但卻存在保守派共和黨人對眾議院議長邁克·約翰遜光火的風險。這項臨時支出法案將把一些面臨1月20日截止日期機構撥款期限延長至3月1日，而另一些面臨2月2日截止日期機構的撥款期限將延長至3月8日。(彭博)

調查顯示歐洲央行今年料降息四次

彭博對經濟學家的調查顯示，由于通脹回落速度快于此前預期，歐洲央行今年料降息四次。降息時點預計分別在6月、9月、10月和12月，每次25個基點，存款利率將因此降至3%。雖然對降息次數的預期比上個月調查時多了一次，但仍比投資者預測的4月開始總共降息6次要保守。(彭博)

新加坡住宅銷售跌至15年最低

新加坡2023年新建私人住宅銷售跌至15年來最低水平，樓市調控和疲軟的經濟狀況開始對市場構成壓力。新加坡市區重建局公布的數據顯示，開發商去年僅售出6,671個單位。12月銷量下降至135個單位，不到一個月前銷量的五分之一。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行意外維持MLF利率不變

中國央行本月意外維持中期借貸便利(MLF)利率不變，政策刺激力度暫不及市場預期。不過，分析師對一季度降息仍抱有期待，後續并關注降准等進一步寬鬆措施的落地時間。根據中國央行公告，周一開展了9950億元人民幣的一年期MLF操作，利率維持在2.5%。(彭博)

中國2023年芯片進口創下紀錄最大降幅

受到經濟持續不明朗和美國出口管制拖累，中國去年的芯片進口創下有記錄以來的最大降幅。中國這個全球最大半導體市場的集成電路進口額下降了15.4%，至3,494億美元，創下2004年有中國海關數據以來的最大降幅，也是連續第二年下降。進口量也下降了10.8%。(彭博)

境外機構12月繼續增持中國銀行間債券

境外機構連續三個月顯著增持中國境內債券，力道之大幾乎完全彌補了去年前期資金流出的態勢。12月末境外機構在銀行間債券市場的托管餘額為3.67萬億元人民幣，約占銀行間債券市場總托管量的2.7%，較11月末增加約0.18萬億元。(彭博)

中國12月涉外收付款錄得下半年首個順差

根據國家外匯管理局周一發布的數據，12月涉外收付款錄得順差141億美元，為下半年首個順差，亦為2023年1月來最大，顯示跨境資金流動邁向均衡，主要得益于貨物貿易項下順差擴大，且資本項也逆轉此前五個月逆差轉為淨流入。(彭博)

企業要聞

華晨據悉考慮出售華晨寶馬股權

知情人士透露，華晨中國汽車控股有限公司最大股東考慮籌資，方案之一包括出售該公司與寶馬公司合資企業25%的股份。知情人士表示，一汽等多家中國汽車製造商已參與有關華晨寶馬股權的初步談判。(彭博)

蘋果在中國推出iPhone 15折扣

蘋果公司在中國為其最新款iPhone提供高達500元人民幣(70美元)的折扣，這在多年來尚屬首次，這一罕見的降價可能會加劇外界對蘋果手機需求下降的擔憂。蘋果推出折扣活動。活動有效期為1月18日至1月21日，也就是春節購物季前夕，頂級系列iPhone折扣相當于5%左右。(彭博)

龍光集團境外債務重組再遇波折，債權銀行考慮接力清盤呈請

中資房企龍光集團債務重組之路遭遇新的波折。在票據持有人達成債務重組協議并計劃撤銷針對其兩個關鍵子公司的香港清盤申請後，銀行債權人却揚言可能接替前者提出清盤呈請。(彭博)

Masimo：蘋果公司將移除手錶的血氧檢測功能以規避進口禁令

Masimo Corp.表示，在美國當局批准進口禁令後，蘋果公司通過更新軟件將檢測血氧飽和度的功能從Series 9和Ultra 2這兩款最新系列手錶中移除。Masimo在落款日期為1月15日的信中披露了此事。(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	4.53	3.19	0.36	(36.88)	1635	大眾公用	1.21	36.88	0.39	(62.90)
1398	工商銀行	3.70	3.48	0.37	(30.20)	753	中國國航	4.72	-	2.01	(41.12)
1288	農業銀行	2.96	3.71	0.41	(26.85)	670	東方航空	2.18	-	1.69	(47.54)
3988	中國銀行	2.93	3.72	0.37	(33.67)	1055	南方航空	3.17	-	1.24	(50.74)
1658	郵儲銀行	3.52	-	0.41	(26.32)	1919	中遠海控	8.12	3.49	0.59	(24.03)
3328	交通銀行	4.73	3.64	0.37	(25.62)	598	中國外運	3.45	6.25	0.62	(40.43)
3968	招商銀行	26.40	4.21	0.68	(15.87)	2866	中遠海發	0.84	7.41	0.36	(68.31)
998	中信銀行	3.74	2.64	0.25	(39.31)	1138	中遠海能	8.38	8.09	1.05	(45.47)
6818	光大銀行	2.28	2.84	0.26	(29.85)	2880	大連港	0.61	10.18	0.34	(61.43)
2016	浙商銀行	2.04	2.98	0.32	(28.06)	6198	青島港	4.37	5.72	0.66	(41.43)
1988	民生銀行	2.63	3.07	0.17	(35.53)	3369	秦港股份	1.45	5.11	0.41	(55.39)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.04	0.13	(62.97)	317	廣船國際	10.48	19.72	0.84	(61.49)
3866	青島銀行*	1.92	3.61	0.32	(43.58)	2039	中集集團*	5.72	45.19	1.04	(37.27)
1963	重慶銀行	4.03	2.79	0.27	(47.22)	1800	中國交建	3.44	3.10	0.20	(56.86)
3618	渝農商行	3.01	2.85	0.27	(34.76)	390	中國中鐵	3.39	2.54	0.28	(46.23)
2628	中國人壽	9.09	13.78	0.53	(67.79)	1186	中國鐵建	4.44	2.31	0.23	(45.87)
2318	中國平安	32.70	5.56	0.60	(21.46)	1766	中國中車	3.45	7.73	0.58	(40.88)
2601	中國太保	14.34	4.26	0.52	(40.38)	3898	時代電氣	21.65	9.22	0.78	(44.43)
1336	新華保險	14.18	2.77	0.36	(54.42)	3969	中國通號	2.67	7.49	0.60	(43.98)
1339	人保集團	2.46	4.61	0.41	(52.12)	525	廣深鐵路	1.72	-	0.43	(44.28)
6030	中信證券	16.16	10.65	0.88	(23.94)	177	寧滬高速	7.81	7.75	1.07	(36.52)
3908	中金公司	9.95	8.07	0.51	(72.40)	548	深圳高速	6.49	9.92	0.74	(36.57)
6837	海通證券	3.98	8.55	0.29	(58.77)	995	皖通高速	8.20	7.69	1.01	(35.85)
2611	國泰君安	9.01	6.82	0.52	(43.11)	107	成渝高速	2.52	5.89	0.45	(49.00)
6806	申萬宏源*	1.37	11.04	0.32	(70.09)	2238	廣汽集團	3.46	7.29	0.29	(62.55)
1776	廣發證券*	8.46	7.13	0.44	(44.12)	1211	比亞迪*	206.80	19.23	4.25	(2.58)
6886	華泰證券	9.83	6.74	0.55	(33.44)	2333	長城汽車	9.45	14.46	1.12	(62.93)
6099	招商證券	6.14	6.18	0.47	(56.40)	1839	中集車輛*	6.94	4.85	0.90	(31.29)
3958	東方證券	3.25	5.15	0.32	(63.84)	2338	潍柴動力	14.28	14.06	1.46	(10.14)
6178	光大證券	5.05	6.51	0.37	(67.96)	3606	福耀玻璃	38.45	17.63	3.19	(8.75)
6881	銀河證券	4.07	5.66	0.41	(66.89)	1108	洛陽玻璃	4.51	12.43	0.60	(70.42)
6066	中信建投	6.39	8.80	0.64	(72.47)	6865	福萊特	14.72	11.39	1.44	(50.40)
1375	中州證券	1.08	19.61	0.33	(73.09)	38	一拖股份	5.42	7.37	0.82	(64.73)
1456	國聯證券	3.21	9.01	0.47	(70.48)	1157	中聯重科*	3.98	11.32	0.60	(45.21)
883	中國海油	13.58	4.44	0.93	(40.46)	564	鄭煤機	9.70	5.62	0.85	(34.37)
857	中石油	5.28	5.52	0.62	(33.96)	1057	浙江世寶*	2.08	29.96	1.05	(85.45)
386	中石化	3.95	6.82	0.54	(33.18)	1072	東方電氣	6.94	6.05	0.54	(55.69)
338	上石化	1.14	-	0.45	(62.81)	2727	上海電氣	1.58	-	0.43	(64.75)
1033	石化油服	0.48	12.63	1.03	(75.95)	2208	金風科技*	3.09	7.76	0.34	(63.02)
2883	中海油田	7.82	13.35	0.84	(52.33)	187	京城機電	2.75	-	1.33	(81.49)
568	山東墨龍*	2.22	-	2.19	(53.53)	2607	上海醫藥	11.52	8.59	0.58	(35.04)
1088	中國神華	28.55	8.30	1.52	(23.10)	2196	複星醫藥	16.30	10.01	0.88	(37.00)
1898	中煤能源	7.52	5.86	0.64	(35.87)	1513	麗珠醫藥*	25.00	10.60	1.54	(36.51)
1171	兗州煤業	16.00	5.48	2.09	(31.96)	874	白雲山	21.15	7.36	0.91	(31.21)
3996	中國能源建設	0.72	3.73	0.29	(68.11)	719	新華製藥*	5.70	6.86	0.79	(74.09)
1816	中廣核*	2.18	9.28	0.90	(41.39)	1349	復旦張江	2.43	9.32	1.00	(74.30)
902	華能國際	4.56	10.51	1.14	(51.44)	1858	春立醫療	10.98	13.93	1.42	(59.18)
991	大唐發電	1.30	21.71	0.75	(53.44)	6160	百濟神州	105.10	-	4.94	(28.67)
1071	華電國際	3.78	-	0.89	(38.99)	1877	君實生物*	17.48	-	1.96	(57.84)
916	龍源電力	5.21	6.96	0.59	(74.71)	9995	榮昌生物	32.70	-	3.80	(46.71)
956	新天綠能	2.88	5.19	0.55	(68.15)	6185	康希諾	20.10	-	0.77	(72.42)
1618	中國中冶	1.51	2.75	0.29	(54.61)	9989	海普瑞*	3.08	5.70	0.34	(72.45)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.87	(71.70)	2359	藥明康德	78.45	22.36	4.14	(1.00)
347	鞍鋼股份*	1.42	-	0.22	(47.29)	3759	康龍化成*	14.30	16.92	2.22	(51.10)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(60.57)	3347	泰格醫藥	32.20	-	-	(40.59)
1053	重慶鋼鐵	0.75	-	0.30	(50.17)	6821	凱萊英*	80.00	-	-	(31.13)
2600	中國鋁業	3.80	13.49	1.04	(36.77)	6127	昭衍新藥	12.46	7.96	1.05	(46.89)
358	江西銅業	11.22	5.73	0.44	(43.32)	1880	中國中免	74.10	26.44	2.91	(17.40)
2899	紫金礦業	12.36	15.23	2.88	(6.50)	168	青島啤酒	50.10	14.36	2.23	(35.47)
1787	山東黃金	14.16	40.92	2.44	(41.63)	553	南京熊貓	2.86	519.31	0.68	(77.84)
3993	洛陽鉬業	4.40	27.13	1.63	(24.46)	981	中芯國際	17.06	16.36	0.87	(65.75)
1772	贛鋒鋳業	27.60	4.35	1.05	(40.32)	1347	華虹公司	19.14	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	41.65	2.48	1.25	(33.68)	1385	復旦微電	12.32	9.26	1.87	(66.22)
914	海螺水泥	17.64	7.20	0.47	(28.63)	941	中國移動	65.75	9.89	1.01	(37.63)
6655	華新水泥	0.71	-	0.15	(66.27)	728	中國電信	3.86	11.00	0.73	(32.33)
2009	金隅股份	0.71	-	0.15	(66.27)	763	中興通訊*	15.32	7.42	1.06	(40.56)
2202	萬科*	6.43	3.61	0.28	(39.29)	6869	長飛光纖	7.91	4.68	0.48	(71.83)
588	北京北辰	0.70	-	0.17	(66.22)	921	海信家電*	20.05	8.98	1.90	(21.21)
1528	美凱龍	2.01	-	0.15	(52.63)	6690	海爾智家	22.05	11.73	1.90	(6.62)
1065	創業環保	2.73	4.86	0.45	(54.66)	1812	晨鳴紙業*	1.96	-	0.30	(53.69)
895	東江環保*	1.79	-	0.37	(68.44)	811	新華文軒	6.88	4.98	0.59	(52.25)
						2402	億華通	33.90	-	1.86	(28.25)

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，分析員並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，並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