

各股市走势图

1

股市短评

1

主要经济数据公布

1

主要新闻总结

1

国际经济要闻

2

大中华经济要闻

2

企业要闻

2

中港两地上市的 H 股股份

3

免责声明

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	21133.54	1.16	4.49
H股	7784.07	1.22	5.44
红筹	3637.89	0.34	0.95
HSC大型股	1944.77	1.17	4.73
HSC中型股	3835.36	0.96	2.68
AH股溢价	137.24	0.27	(1.59)
沪深300	3892.70	1.30	2.34
富时中国A50	13064.93	1.26	1.30
上证180	8518.73	1.16	2.65
上证380	5475.16	1.38	3.42
台北加权	23478.27	0.69	(0.20)
日经225	38787.02	(0.72)	0.69
道琼斯	44303.40	(0.99)	(0.54)
标普500	6025.99	(0.95)	(0.24)
纳斯达克	19523.40	(1.36)	(0.53)
德国DAX 30	21787.00	(0.53)	0.25
富时100	8700.53	(0.31)	0.31
法国CAC 40	7973.03	(0.43)	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.17	0.24	(2.72)
纽约期金(美元/t oz)	2871.40	0.14	1.32
标普高盛商品指数	563.23	0.23	0.23
CRB大宗商品期货价格指数	307.51	0.02	0.84
罗杰斯国际商品指数	4034.83	(0.09)	(0.21)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	(0.03)	(0.81)
美元兑人民币	7.31	(0.06)	(0.77)
美元兑港元	7.79	(0.02)	0.04
美元兑日元	151.84	(1.90)	(3.88)
欧元兑美元	1.03	(0.32)	0.65
英镑兑美元	1.24	(0.47)	1.52
澳元兑美元	0.63	0.59	1.90

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	1.62	(1.00)	(3.30)
香港 (10年期)	3.68	(13.20)	(19.30)
美国 (10年期)	4.49	(6.84)	(27.26)

来源：彭博

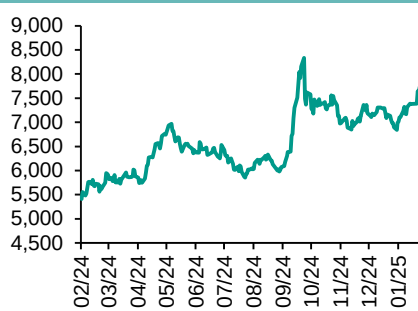
每天导读

各股市走势图

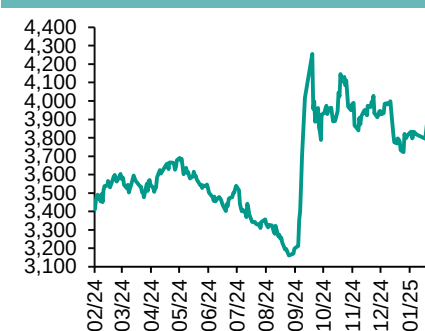
恒指走势图



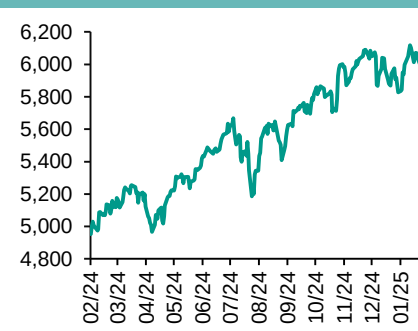
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大，市场忧虑通胀和关税措施带来的影响；标普500指数中所有行业指数均下跌，其中非必需消费品指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，德国DAX指数跌幅较大。上周五恒指及国指均上升，其中国指升幅较大；港股各行业指数中信息技术指数领涨，而能源指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大；沪深300指数各行业指数中仅公用事业指数下跌，而可选消费指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为22.7倍、25.4倍、19.8倍、9.8倍、9.3倍、15.5倍、25.4倍。上周恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨4.5%、5.4%、1.6%、4.1%，而道指、标普500指数、日经225指数累跌0.5%、0.2%、2.0%。本周将公布中国1月金融数据。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	非农就业人数增减	1月	175k	143k	307k*
美国	失业率	1月	4.1%	4.0%	4.1%
美国	密歇根大学消费者信心指数	2月	71.8	67.8	71.1
美国	批发库存月环比	12月	-0.5%	-0.5%	-0.5%
中国	外汇储备	1月	\$3192.00b	\$3209.04b	\$3202.36b
香港	外汇储备	1月	N/A	\$421.5b	\$421.5b*

主要新闻总结

- 中国1月居民消费价格指数环比上升，受春节假期消费提振

· 美国消费者信心降至七个月低点，关税担忧推高短期通胀预期

· 美国1月非农就业增长放缓，失业率意外下降

· 印度央行近五年来首次降息，在全球风险加剧的背景下提振经济

· 德国12月工业产值创五个月来最大降幅
- 中印尼两国央行续签为期5年双边本币互换协议，规模增至4000亿元人民币

· 中国央行周五公开市场逆回购操作1837亿元，单日净回笼1003亿元

· 香港政府决定就美国加征关税向WTO提出申诉

国际经济要闻

美国消费者信心降至七个月低点，关税担忧推高短期通胀预期

美国消费者信心在2月初跌至七个月低点，受制于对关税的担忧导致短期通胀预期飙升。密歇根大学2月消费者信心指数初值跌3.3点至67.8。该数据低于彭博调查的所有经济学家的预期。周五公布的数据显示，消费者预计未来一年物价上涨4.3%，较前月上涨整整1个百分点。对未来五到十年通胀率的预期小幅上升至3.3%（彭博）

美国1月非农就业增长放缓，失业率意外下降

美国劳工统计局周五发布的报告显示，1月新增非农就业14.3万人，12月数据被上修为增长30.7万人。美国劳工统计局表示，洛杉矶山火和美国其他地区的严冬天气对1月就业“没有明显影响”。失业率为4.0%。虽然由于人口调整，与前几个月没有直接可比性，但劳工统计局表示，排除这些影响，失业率较12月下降。政府的年度基准修正显示，2024年平均每月新增就业人数16.6万人，低于最初报告的18.6万。（彭博）

印度央行近五年来首次降息，在全球风险加剧的背景下提振经济

在全球风险加剧的大背景下，印度央行近五年来首次降息，以帮助提振正在放缓的经济。新行长Sanjay Malhotra率领的货币政策委员会一致投票决定下调基准利率25个基点至6.25%，是印度央行2020年5月以来首次降息。此前接受彭博调查的44位经济学家中，大多数都预料到了这一结果。（彭博）

德国12月工业产值创五个月来最大降幅

德国12月工业产值创五个月来最大降幅，延续了制造业的低迷状态。12月工业产值环比下降2.4%，逊于彭博调查中几乎所有经济学家的预期。德国联邦统计局周五表示，下降主要归因于汽车和机械。这一下跌导致生产指数降至2020年年中疫情最严重时期以来的最低水平。（彭博）

大中华经济要闻

中国1月居民消费价格指数环比上升，受春节假期消费提振

国家统计局周日发布数据，1月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.5%，前月为同比增长0.1%。接受彭博调查的经济学家预测中值为同比增长0.4%。今年春节八天公众假日期间出现临时性消费繁荣，这掩盖了世界第二大经济体所面临的通缩挑战的严重程度。根据统计局数据，从环比数据看，当月服务价格上涨0.9%，影响CPI上涨约0.37个百分点，占CPI总涨幅五成多。（彭博）

中印尼两国央行续签为期5年双边本币互换协议，规模增至4000亿元人民币

据中国央行公告，与印尼央行再次续签双边本币互换协议，有助于进一步深化两国货币金融合作，促进双边贸易和投资便利化，维护金融市场稳定。（彭博）

中国央行周五公开市场逆回购操作1837亿元，单日净回笼1003亿元

据中国央行网站公告，为保持银行体系流动性充裕，周五开展1837亿元人民币7天期逆回购操作，操作利率维持在1.5%。彭博汇总的数据显示，周五有2840亿元逆回购到期，单日净回笼1003亿元。（彭博）

香港政府决定就美国加征关税向WTO提出申诉

根据香港政府公报，其将根据世界贸易组织争端解决机制，就美国宣布对香港产品加征关税一事正式启动程序。（彭博）

企业要闻

中资房企合生创展获得淡马锡子公司1亿美元短期贷款用于债务再融资

知情人士称，中资开发商合生创展获得一笔约1亿美元短期贷款，用于为早前支持其在香港购置物业的贷款进行再融资。因讨论未公开信息而要求匿名的知情人士称，这笔一年期贷款由新加坡主权基金淡马锡控股旗下子公司Seatown Holdings Pte提供，预计将于11月末或12月初到期。（彭博）

中央社：本田与日产合并计划势将流产 鸿海寻求与日产合作

中央社援引未具名知情人士报道称，鸿海董事长刘扬伟争取与日产合作，已经指示鸿海电动车策略长关润接触日产大股东雷诺，洽谈释出股权的可能性。（彭博）

太古地产：2024财年亏损不会削弱股息以中单位数幅度增长的能力

根据香港交易所公告，太古地产预计2024财年净亏损约8亿港元，2023年净利润约为26亿港元。亏损不会削弱公司每年股息以中单位数幅度增长的能力。公司表示，在执行2022年宣布的1,000亿港元投资计划方面取得重大进展。（彭博）

中国证券报：年内近百家公司或重要股东获回购增持贷款约147.33亿元

中国证券报援引Wind数据显示，截至2月9日17时，2025年以来，99家A股上市公司或重要股东获得回购增持贷款合计约为147.33亿元，其中48家上市公司或重要股东获回购增持贷款金额超过1亿元。（彭博）

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	6.30	4.54	0.45	(28.94)	1635	大众公用	2.02	50.92	0.66	(52.36)
1398	工商银行	5.38	4.96	0.50	(24.71)	753	中国国航	4.59	-	1.95	(39.81)
1288	农业银行	4.21	5.06	0.46	(21.48)	670	东方航空	2.50	-	1.30	(38.24)
3988	中国银行	4.07	5.22	0.49	(27.83)	1055	南方航空	3.62	-	1.59	(42.46)
1658	邮储银行	4.57	5.16	0.54	(18.50)	1919	中远海控	12.20	4.57	0.82	(21.77)
3328	交通银行	6.30	5.20	0.44	(17.16)	598	中国外运	3.70	6.49	0.65	(33.51)
3968	招商银行	42.60	6.98	1.00	(0.79)	2866	中远海发	1.03	9.73	0.43	(60.80)
998	中信银行	5.55	4.05	0.42	(20.18)	1138	中远海能	7.69	11.26	0.95	(43.26)
6818	光大银行	3.02	4.58	0.33	(24.60)	2880	大连港	0.71	12.05	0.40	(58.45)
2016	浙商银行	2.21	3.71	0.33	(28.41)	6198	青岛港	5.92	7.13	0.85	(37.93)
1988	民生银行	3.71	4.86	0.28	(15.49)	3369	秦港股份	2.14	7.04	0.58	(37.97)
6196	郑州银行*	0.99	9.55	0.15	(54.11)	317	广船国际	9.24	57.92	0.66	(63.34)
3866	青岛银行*	3.04	4.21	0.46	(27.39)	2039	中集集团*	5.37	15.72	0.58	(37.55)
1963	重庆银行	5.98	3.84	0.38	(37.79)	1800	中国交建	5.04	3.45	0.27	(50.49)
3618	渝农商行	4.67	4.59	0.38	(25.26)	390	中国中铁	3.78	3.12	0.29	(40.32)
2628	中国人寿	15.04	3.64	0.70	(65.24)	1186	中国铁建	5.30	3.51	0.26	(41.96)
2318	中国平安	44.45	6.38	0.83	(18.21)	1766	中国中车	4.89	10.15	0.80	(38.63)
2601	中国太保	24.05	6.37	0.81	(30.55)	3898	时代电气	30.40	11.33	0.99	(38.03)
1336	新华保险	25.25	7.52	0.82	(51.07)	3969	中国通号	3.24	9.73	0.72	(47.70)
1339	人保集团	4.04	4.35	0.63	(46.04)	525	广深铁路	2.06	10.57	0.51	(41.56)
6030	中信证券	22.30	15.98	1.19	(25.81)	177	宁沪高速	8.23	8.63	1.05	(45.78)
3908	中金公司	13.72	17.38	0.69	(60.31)	548	深圳高速	6.53	6.91	0.73	(48.45)
6837	海通证券	停牌	-	-	-	995	皖通高速	9.95	10.10	1.20	(39.74)
2611	国泰君安	11.48	12.59	0.65	-	107	成渝高速	3.30	7.94	0.59	(38.45)
6806	申万宏源*	2.32	12.88	0.53	(57.82)	2238	广汽集团	3.25	482.69	0.28	(66.71)
1776	广发证券*	10.82	12.08	0.55	(36.33)	1211	比亚迪*	330.00	26.52	5.78	(5.49)
6886	华泰证券	13.66	10.28	0.75	(26.84)	2333	长城汽车	13.02	8.34	1.35	(52.84)
6099	招商证券	15.44	15.36	1.15	(22.20)	2338	潍柴动力	13.20	9.86	1.25	(12.41)
3958	东方证券	5.09	14.00	0.50	(52.30)	3606	福耀玻璃	54.00	20.98	4.17	(13.59)
6178	光大证券	7.71	23.26	0.57	(59.40)	1108	洛阳玻璃	3.79	-	0.52	(61.72)
6881	银河证券	7.41	12.09	0.71	(52.06)	6865	福莱特	13.12	13.90	1.29	(43.03)
6066	中信建投	10.10	13.73	0.99	(61.86)	38	一拖股份	7.05	7.33	1.00	(54.48)
1375	中州证券	1.67	41.38	0.52	(62.77)	1157	中联重科*	5.49	11.24	0.80	(27.09)
1456	国联证券	4.10	69.71	0.60	(66.30)	564	郑煤机	9.98	4.39	0.79	(28.13)
883	中国海油	18.66	5.81	1.16	(35.32)	1057	浙江世宝*	3.33	17.00	1.35	(75.87)
857	中石油	6.03	6.38	0.69	(31.65)	1072	东方电气	9.32	8.29	0.70	(41.63)
386	中石化	4.32	9.90	0.60	(33.80)	2727	上海电气	2.97	143.28	0.81	(64.80)
338	上石化	1.21	-	0.49	(61.60)	2208	金风科技*	5.21	15.04	0.56	(47.78)
1033	石化油服	0.67	31.13	1.37	(68.48)	187	京城机电	3.03	-	1.47	(72.75)
2883	中海油田	6.82	9.57	0.71	(56.45)	2607	上海医药	12.24	10.39	0.61	(43.58)
568	山东墨龙*	1.08	-	1.65	(69.54)	2196	复星医药	13.98	18.96	0.75	(46.75)
1088	中国神华	31.10	9.23	1.39	(25.13)	1513	丽珠医药*	26.05	11.17	1.60	(33.11)
1898	中煤能源	8.89	6.34	0.74	(26.28)	874	白云山	17.70	7.87	0.74	(38.92)
1171	兖州煤业	8.22	4.58	1.27	(42.70)	719	新华制药*	5.83	8.26	0.76	(64.76)
3996	中国能源建设	0.94	4.81	0.35	(61.06)	1349	复旦张江	2.38	20.49	0.98	(71.40)
1816	中广核*	2.59	11.14	1.03	(34.64)	1858	春立医疗	8.50	19.47	1.09	(38.50)
902	华能国际	4.08	10.67	1.03	(41.14)	6160	百济神州	138.00	-	7.15	(33.74)
991	大唐发电	1.39	26.43	0.78	(53.02)	1877	君实生物*	11.54	-	1.72	(60.38)
1071	华电国际	3.80	8.84	0.85	(30.78)	9995	荣昌生物	14.46	-	2.77	(52.45)
916	龙源电力	5.92	8.99	0.66	(65.83)	6185	康希诺	30.10	-	1.38	(54.16)
956	新天绿能	3.85	6.86	0.70	(53.25)	9989	海普瑞*	3.91	-	0.45	(64.87)
1618	中国中冶	1.56	5.67	0.30	(53.49)	2359	药明康德	58.55	19.87	2.89	(5.76)
2068	中铝国际	1.89	-	2.13	(58.66)	3759	康龙化成*	14.90	15.45	1.99	(46.88)
347	鞍钢股份*	1.57	-	0.28	(38.75)	3347	泰格医药	29.45	-	-	(46.70)
323	马钢股份	1.74	-	0.50	(50.03)	6821	凯莱英*	53.20	-	-	(37.60)
1053	重庆钢铁	0.90	-	0.40	(40.66)	6127	昭衍新药	9.58	16.93	0.81	(48.95)
2600	中国铝业	5.04	7.82	1.22	(39.66)	1880	中国中免	49.15	14.02	1.77	(25.35)
358	江西铜业	12.78	6.31	0.55	(44.81)	168	青岛啤酒	49.50	14.52	2.12	(32.69)
2899	紫金矿业	15.72	13.27	2.92	(11.45)	553	南京熊猫	3.24	-	0.87	(69.36)
1787	山东黄金	15.90	30.75	2.75	(42.52)	981	中芯国际	46.65	88.45	2.32	(57.40)
3993	洛阳钼业	5.98	9.80	1.92	(23.20)	1347	华虹公司	26.45	48.58	0.69	(49.52)
1772	赣锋锂业	20.80	-	0.89	(44.52)	1385	复旦微电	17.24	21.50	2.36	(57.98)
9696	天齐锂业	23.45	4.95	0.68	(31.60)	941	中国移动	75.50	11.08	1.07	(34.63)
914	海螺水泥	21.05	15.03	0.56	(17.75)	728	中国电信	5.15	13.68	0.97	(32.38)
6655	华新水泥	7.60	5.35	0.51	(41.39)	763	中兴通讯*	29.60	13.82	1.88	(35.42)
2009	金隅股份	0.72	-	0.16	(60.58)	6869	长飞光纤	18.20	13.01	1.11	(57.04)
2202	万科*	5.44	-	0.26	(31.36)	921	海信家电*	27.00	10.85	2.37	(17.69)
588	北京北辰	0.71	-	0.19	(62.66)	6690	海尔智家	25.45	12.00	2.05	(11.69)
1528	美凯龙	1.54	-	0.13	(52.57)	1812	晨鸣纸业*	1.10	-	0.19	(59.93)
1065	创业环保	3.21	5.54	0.51	(47.46)	811	新华文轩	10.48	7.90	0.87	(32.52)
895	东江环保*	1.74	-	0.44	(59.88)	2402	亿华通	20.10	-	1.43	(16.29)

农银国际业务发展部联络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部联络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

农银国际研究部联络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行, 光大银行, 中金公司, 农业银行, 中信建投, 工商银行, 中国银行, 华泰证券, 广发证券, 中国人寿, 广汽集团, 招商银行, 中信银行, 交通银行, 国泰君安, 中国中冶, 中国铁建, 民生银行有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2025年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183