

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	19584.06	0.31	2.73
H股	7108.81	0.14	3.05
红筹	3641.02	0.27	2.54
HSC大型股	1791.95	0.25	2.67
HSC中型股	3675.31	0.91	2.59
AH股溢价	142.42	0.02	(1.08)
沪深300	3812.34	0.31	2.14
富时中国A50	12931.80	(0.01)	1.18
上证180	8345.80	0.22	1.57
上证380	5293.91	0.96	3.93
台北加权	23148.08	0.53	0.59
日经225	38572.60	0.33	(2.61)
道琼斯	43487.83	0.78	3.69
标普500	5996.66	1.00	2.91
纳斯达克	19630.20	1.51	2.45
德国DAX 30	20903.39	1.20	3.41
富时100	8505.22	1.35	3.11
法国CAC 40	7709.75	0.98	3.75

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.19	0.40	(0.80)
纽约期金(美元/t oz)	2736.50	(0.44)	2.16
标普高盛商品指数	577.96	(0.24)	1.22
CRB大宗商品期货价格指数	311.08	(0.09)	1.67
罗杰斯国际商品指数	4088.87	(0.25)	1.32

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	(0.14)	0.47
美元兑人民币	7.34	(0.15)	0.59
美元兑港元	7.79	(0.01)	0.12
美元兑日元	156.44	(0.66)	0.08
欧元兑美元	1.03	0.27	(1.51)
英镑兑美元	1.22	(0.31)	(3.23)
澳元兑美元	0.62	0.28	(0.91)

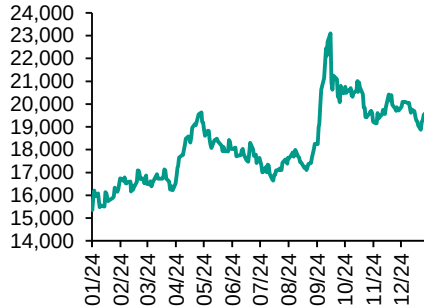
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.66	0.80	(6.80)
香港(10年期)	3.91	6.00	46.60
美国(10年期)	4.63	(13.22)	22.83

来源：彭博

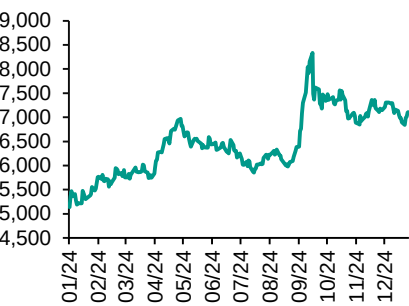
每天导读

各股市走势图

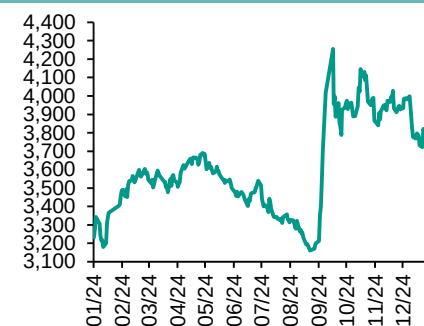
恒指走势图



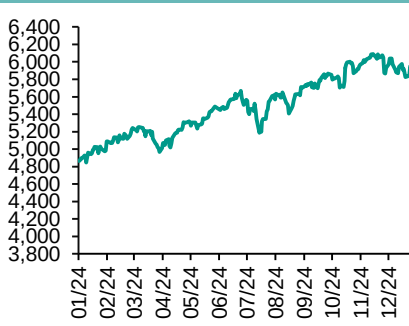
国指走势图



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上升，其中纳指升幅较大。特朗普今天将正式就职美国总统;美国12月工业产值增长超预期，同月新屋开工数升至2024年初以来最高水平。上周五欧洲三大股市均上升，其中英国富时100指数升幅较大。欧洲央行执委Schnabel表示，随着通胀率接近2%水平，央行可能有空间继续降息。上周五恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。芯片股领涨。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指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，而能源指数领跌。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22.6倍、25.2倍、19.0倍、9.4倍、8.8倍、13.1倍、20.9倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨3.69%、2.91%、2.73%、3.05%、2.31%、3.73%，日经225累跌2.91%。今天将公布中国1年期贷款市场报价利率、中国5年期贷款市场报价利率、香港12月失业率。

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
中国	GDP同比	4Q	5.0%	5.4%	4.6%
中国	工业增加值同比	12月	5.4%	6.2%	5.4%
中国	社会消费品零售总额同比	12月	3.6%	3.7%	3.0%
美国	工业产值月环比	12月	0.3%	0.9%	0.2%*
美国	新宅开工指数	12月	1327k	1499k	1294k*
欧元区	CPI同比	12月	2.4%	2.4%	2.4%
英国	零售销售环比	12月	0.4%	-0.3%	0.1%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- Sensor Tower：上月全球消费者移动游戏支出按月升5.1% 下载量增6.4%

· 统计局：政策组合拳提振信心 内房市场有望继续改善
- 国际结算银行报告警告美元上升风险

· 内地网民规模达逾11亿人 互联网普及率升至78.6%
- 世银上调中美今年经济增长预测

· 去年内地医保基金收支平衡
- 加拿大能源与自然资源部长：正准备一份可能对美国采取涉及关键矿产的报复性关税的清单

· 外交部回应美密集出台湾涉华经贸科技限制：已向美严正交涉



国际经济要闻

Sensor Tower：上月全球消费者移动游戏支出按月升5.1% 下载量增6.4%

市场研究机构Sensor Tower统计显示，去年12月全球消费者通过App Store和Google Play在移动游戏上的支出约为69.8亿美元，按月增长5.1%。美国仍是全球移动游戏收入最高的市场，约为22亿美元，占全球收入的31.8%。中国iOS市场位居第二，占总收入的15.6%，日本市场紧随其后，占比同为15.6%。（彭博）

国际结算银行报告警告美元上升风险

国际结算银行报告指出全球经济处于软着陆轨道上，但强调新挑战带来的不确定性增加。报告指调查显示愈来愈多受访者预期美国经济不着陆，强劲经济增长及粘性通胀限制美国及其他国家减息空间，全球贸易亦同时面对磨擦及分裂增加，基于美国与其他国家广泛贸易战已为实际的风险情景。（彭博）

世银上调中美今年经济增长预测

世界银行报告将去年全球经济增长预测轻微上调0.1个百分点至2.7%，今明两年经济增长预测则各维持在2.7%。报告预期美国去年经济增长2.8%，比上一次预测高出0.3个百分点；今年经济增长预测上调0.5个百分点至2.3%；明今年经济增长预测上调0.2个百分点至2%。报告又将中国去年经济增长预测上调0.1个百分点至4.9%，今年经济增长预测上调0.4个百分点至4.5%，明年经济增长预测维持在4%。（彭博）

加拿大能源与自然资源部长：正准备一份可能对美国采取涉及关键矿产的报复性关税的清单

加拿大能源与自然资源部长乔纳森·威尔金森表示，加拿大正在准备一份可能对美国采取报复性关税的清单，其中可能涉及关键矿产。去年11月，美国当选总统特朗普表示，自己上台后将对墨西哥和加拿大进入美国的所有产品征收25%关税。此外，特朗普曾多次发表“美国吞并加拿大”“美国不需要加拿大任何产品”的言论，引发加拿大各界强烈不满。（彭博）

大中华经济要闻

国统局：政策组合拳提振信心 内房市场有望继续改善

国家统计局局长康义表示，2024年一揽子增量政策出台以后，内地房地产市场成交趋于活跃，市场供需关系改善，房价有所回稳，房地产市场的回暖也带动相关行业改善。下阶段房地产市场有望继续改善。去年12月份，对70个大中城市开展的月度房价问卷调查显示，预期未来半年新建商品住宅价格保持稳定或者上涨的受访者占比为69.3%，比上月提高0.8个百分点。（彭博）

内地网民规模达逾11亿人 互联网普及率升至78.6%

中国互联网络信息中心(CNNIC)发布第55次《中国互联网络发展状况统计报告》显示，截至2024年12月，中国网民规模达11.08亿人，互联网普及率升至78.6%。（彭博）

去年内地医保基金收支平衡

国家医保局表示，2024年医保基金收支平衡，略有结余，医保基金安全可持续。据医保基金初步汇总数据显示，2024年，全国基本医保基金总收入3.48万亿元人民币，按年增长4.4%。全国基本医保基金总支出2.97万亿元，按年增长5.5%。（彭博）

外交部回应美密集出台涉华经贸科技限制：已向美严正交涉

中国外交部发言人郭嘉昆回应美国对先进计算半导体实施出口管制，提高对企业尽职调查要求的提问时表示，针对近期拜登政府密集出台涉华经贸科技限制举措，中国商务部已经阐明严正立场，中方已向美方提出严正交涉。（彭博）

企业要闻

理想汽车德国研发中心开业，完善全球化研发战略布局

理想汽车在德国的研发中心正式开业，标志着其全球化研发战略迈入新阶段。该中心聚焦造型设计、功率半导体、智能底盘和动力总成四大领域，旨在吸收不同背景的全球研发人才，持续打造多元化人才队伍，拓展全球视野的同时推动技术走向世界。（彭博）

全球矿业巨擘力拓与商品交易巨擘嘉能可据报商讨合并

引述消息报道，全球第二大矿业集团力拓与商品交易商嘉能可就合并进行初步商讨。若两者合并，将为行业史上最大宗合并，两者合并市值约1,580亿美元，超越行业龙头必和必拓的1,260亿美元。（彭博）

任天堂展示新款 Switch 2 游戏机 今年将推出

日本游戏机生产商任天堂表示，新款游戏机 Switch 2 将于今年上市，新机型拥有更大的显示器和控制器，任天堂希望为其陷入困境的硬件业务注入活力。任天堂表示，Switch 2 具有兼容功能，用户可以在新机型上玩旧的 Switch 游戏。（彭博）

据报中石油参投在佳木斯成立新公司 拓快速充电站业务

由中国石油旗下中石油太湖(北京)投资及佳木斯市交通投资集团共同持股的佳木斯市新时代能源近日成立。该公司经营范围涵盖新能源技术研发、润滑油销售、石油制品销售、石油天然气技术服务、集中式快速充电站及充电桩销售等。（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	6.02	4.36	0.44	(32.07)	1635	大众公用	1.85	46.85	0.61	(54.66)
1398	工商银行	4.92	4.55	0.46	(29.95)	753	中国国航	5.06	-	2.16	(38.24)
1288	农业银行	4.18	5.05	0.46	(22.10)	670	东方航空	2.69	-	1.40	(38.11)
3988	中国银行	3.88	5.00	0.47	(33.00)	1055	南方航空	3.96	-	1.75	(41.22)
1658	邮储银行	4.54	5.15	0.54	(18.77)	1919	中远海控	11.72	4.41	0.79	(22.76)
3328	交通银行	5.96	4.94	0.42	(22.96)	598	中国外运	3.74	6.59	0.66	(33.34)
3968	招商银行	41.20	6.78	0.98	(4.76)	2866	中远海发	1.01	9.59	0.43	(61.36)
998	中信银行	5.25	3.85	0.40	(25.82)	1138	中远海能	7.61	11.19	0.95	(46.52)
6818	光大银行	2.86	4.36	0.32	(27.45)	2880	大连港	0.71	12.11	0.40	(57.71)
2016	浙商银行	2.15	3.62	0.33	(29.50)	6198	青岛港	6.02	7.28	0.87	(36.98)
1988	民生银行	3.51	4.62	0.27	(17.63)	3369	秦港股份	2.07	6.84	0.57	(38.55)
6196	郑州银行*	0.95	9.21	0.15	(54.62)	317	广船国际	9.95	62.67	0.71	(59.20)
3866	青岛银行*	2.97	4.14	0.45	(30.47)	2039	中集集团*	5.02	14.77	0.54	(38.16)
1963	重庆银行	5.83	3.76	0.37	(38.63)	1800	中国交建	5.16	3.55	0.28	(49.05)
3618	渝农商行	4.59	4.53	0.38	(28.48)	390	中国中铁	3.71	3.08	0.29	(41.12)
2628	中国人寿	13.68	3.33	0.64	(67.04)	1186	中国铁建	5.43	3.61	0.27	(40.02)
2318	中国平安	41.70	6.02	0.79	(20.53)	1766	中国中车	4.95	10.33	0.82	(37.64)
2601	中国太保	22.85	6.08	0.77	(31.93)	3898	时代电气	29.75	11.14	0.97	(37.27)
1336	新华保险	23.55	7.05	0.77	(53.20)	3969	中国通号	3.21	9.69	0.72	(47.74)
1339	人保集团	3.69	3.99	0.57	(49.23)	525	广深铁路	2.08	10.72	0.52	(40.14)
6030	中信证券	20.90	15.05	1.12	(27.98)	177	宁沪高速	8.38	8.83	1.08	(46.89)
3908	中金公司	12.38	15.75	0.63	(62.98)	548	深圳高速	7.06	7.51	0.79	(46.76)
6837	海通证券	6.26	-	0.47	(44.21)	995	皖通高速	10.16	10.36	1.23	(40.72)
2611	国泰君安	10.46	11.53	0.59	(44.07)	107	成渝高速	3.28	7.93	0.59	(37.13)
6806	申万宏源*	2.15	11.99	0.49	(60.09)	2238	广汽集团	3.11	464.10	0.27	(65.89)
1776	广发证券*	10.16	11.40	0.52	(38.47)	1211	比亚迪*	263.80	21.30	4.64	(10.25)
6886	华泰证券	12.54	9.49	0.69	(29.96)	2333	长城汽车	13.10	8.43	1.36	(51.56)
6099	招商证券	14.14	14.14	1.06	(25.62)	2338	潍柴动力	13.30	9.98	1.26	(13.80)
3958	东方证券	4.77	13.18	0.47	(54.10)	3606	福耀玻璃	52.65	20.55	4.09	(17.68)
6178	光大证券	7.38	22.37	0.55	(59.74)	1108	洛阳玻璃	3.68	-	0.51	(62.03)
6881	银河证券	6.75	11.06	0.65	(53.50)	6865	福莱特	11.76	12.52	1.16	(46.51)
6066	中信建投	9.49	12.96	0.93	(63.17)	38	一拖股份	7.16	7.47	1.02	(51.97)
1375	中州证券	1.59	39.59	0.50	(63.05)	1157	中联重科*	5.70	11.73	0.83	(26.92)
1456	国联证券	3.96	67.65	0.58	(66.76)	564	郑煤机	10.22	4.51	0.82	(27.36)
883	中国海油	19.60	6.27	1.22	(36.66)	1057	浙江世宝*	2.80	14.36	1.14	(76.89)
857	中石油	6.23	6.62	0.72	(33.60)	1072	东方电气	9.41	8.41	0.71	(39.59)
386	中石化	4.29	9.88	0.60	(35.09)	2727	上海电气	2.59	125.55	0.71	(66.01)
338	上石化	1.13	-	0.46	(62.29)	2208	金风科技*	6.10	17.70	0.66	(41.96)
1033	石化油服	0.65	30.35	1.33	(69.11)	187	京城机电	2.81	-	1.37	(73.26)
2883	中海油田	7.46	10.52	0.78	(55.73)	2607	上海医药	12.24	10.44	0.61	(40.50)
568	山东墨龙*	1.18	-	1.81	(65.83)	2196	复星医药	13.30	18.13	0.71	(46.72)
1088	中国神华	31.15	9.29	1.40	(25.99)	1513	丽珠医药*	25.35	10.92	1.56	(33.75)
1898	中煤能源	9.03	6.48	0.75	(26.36)	874	白云山	17.34	7.75	0.73	(39.65)
1171	兖州煤业	8.01	4.49	1.24	(44.00)	719	新华制药*	5.57	7.93	0.73	(65.58)
3996	中国能源建设	0.94	4.83	0.36	(60.86)	1349	复旦张江	2.29	19.81	0.95	(70.72)
1816	中广核*	2.50	10.81	1.00	(35.01)	1858	春立医疗	7.78	17.90	1.00	(37.26)
902	华能国际	4.00	10.51	1.02	(41.27)	6160	百济神州	123.90	-	6.42	(36.00)
991	大唐发电	1.33	25.41	0.75	(52.59)	1877	君实生物*	10.84	-	1.63	(60.58)
1071	华电国际	3.84	8.97	0.87	(28.58)	9995	荣昌生物	12.32	-	2.37	(55.17)
916	龙源电力	5.68	8.67	0.63	(64.58)	6185	康希诺	28.20	-	1.30	(53.79)
956	新天绿能	3.71	6.64	0.68	(51.84)	9989	海普瑞*	3.72	-	0.43	(65.61)
1618	中国中冶	1.53	5.58	0.29	(54.00)	2359	药明康德	51.90	17.70	2.58	(7.85)
2068	中铝国际	1.84	-	2.09	(59.73)	3759	康龙化成*	13.30	13.85	1.78	(50.05)
347	鞍钢股份*	1.44	-	0.26	(41.84)	3347	泰格医药	28.60	-	-	(45.91)
323	马钢股份	1.73	-	0.50	(51.97)	6821	凯莱英*	48.00	-	-	(38.72)
1053	重庆钢铁	0.88	-	0.40	(39.55)	6127	昭衍新药	8.13	14.43	0.69	(51.48)
2600	中国铝业	4.95	7.72	1.20	(40.28)	1880	中国中免	47.40	13.59	1.72	(26.90)
358	江西铜业	12.92	6.41	0.55	(43.05)	168	青岛啤酒	52.55	15.49	2.26	(34.05)
2899	紫金矿业	15.04	12.75	2.80	(13.01)	553	南京熊猫	3.08	-	0.83	(68.66)
1787	山东黄金	14.08	27.36	2.44	(45.49)	981	中芯国际	39.45	74.86	1.96	(63.85)
3993	洛阳钼业	5.83	9.60	1.88	(23.37)	1347	华虹公司	24.40	44.85	0.64	(51.00)
1772	赣锋锂业	21.20	-	0.91	(43.86)	1385	复旦微电	14.98	18.77	2.06	(60.84)
9696	天齐锂业	24.40	5.17	0.71	(31.23)	941	中国移动	75.10	11.08	1.07	(35.22)
914	海螺水泥	21.10	15.14	0.56	(19.31)	728	中国电信	4.73	12.63	0.89	(35.86)
6655	华新水泥	7.45	5.27	0.50	(41.08)	763	中兴通讯*	25.70	12.05	1.64	(41.40)
2009	金隅股份	0.73	-	0.17	(60.06)	6869	长飞光纤	14.06	10.10	0.87	(55.98)
2202	万科*	4.71	-	0.23	(33.14)	921	海信家电*	27.20	10.99	2.40	(20.26)
588	北京北辰	0.74	-	0.20	(60.88)	6690	海尔智家	25.55	12.10	2.06	(12.76)
1528	美凯龙	1.64	-	0.14	(50.21)	1812	晨鸣纸业*	1.17	-	0.20	(62.03)
1065	创业环保	3.20	5.55	0.51	(46.51)	811	新华文轩	10.64	8.06	0.89	(30.37)
895	东江环保*	1.71	-	0.44	(59.67)	2402	亿华通	19.62	-	1.40	(19.93)

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，中国石油，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