

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的 H 股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	19760.27	0.70	(1.68)
H股	7159.28	0.97	(1.98)
红筹	3671.10	(0.41)	(2.16)
HSC大型股	1812.43	0.52	(1.69)
HSC中型股	3680.05	(0.34)	(2.73)
AH股溢价	143.13	(1.02)	(1.22)
沪深300	3775.17	(1.18)	(5.32)
富时中国A50	13043.18	(0.75)	(3.98)
上证180	8290.62	(1.16)	(5.19)
上证380	5147.12	(1.68)	(6.28)
台北加权	22908.30	0.33	(1.46)
日经225	39894.54	(0.96)	2.20
道琼斯	42732.13	0.80	(1.37)
标普500	5942.47	1.26	(1.58)
纳斯达克	19621.68	1.77	(1.99)
德国DAX 30	19906.08	(0.59)	0.11
富时100	8223.98	(0.44)	1.07
法国CAC 40	7282.22	(1.51)	(0.01)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.19	0.31	5.08
纽约期金(美元/t oz)	2653.50	(0.05)	1.39
标普高盛商品指数	553.64	(0.36)	2.53
CRB大宗商品期货价格指数	296.77	(0.74)	1.80
罗杰斯国际商品指数	3895.75	(0.64)	1.29

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.95	0.50	1.10
美元兑人民币	7.36	0.64	1.06
美元兑港元	7.78	0.15	(0.02)
美元兑日元	157.64	0.51	4.85
欧元兑美元	1.03	(1.03)	(2.54)
英镑兑美元	1.24	(1.00)	(2.51)
澳元兑美元	0.62	0.02	(2.64)

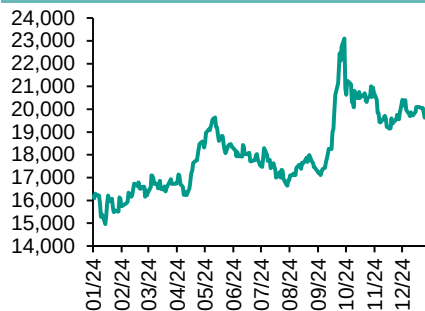
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.62	(8.00)	(37.40)
香港(10年期)	3.73	4.70	50.60
美国(10年期)	4.62	9.11	47.09

来源：彭博

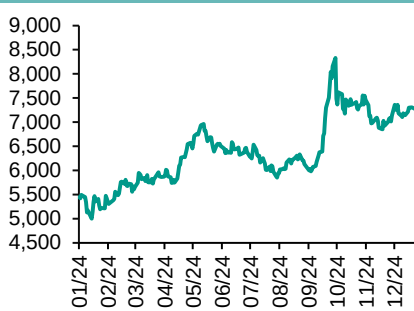
每天导读

各股市走势图

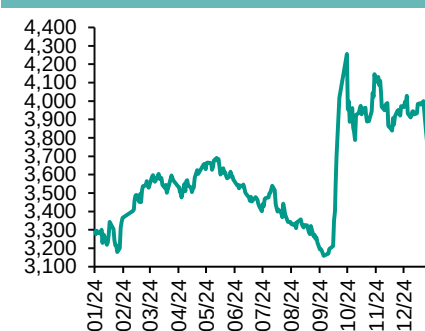
恒指走势图



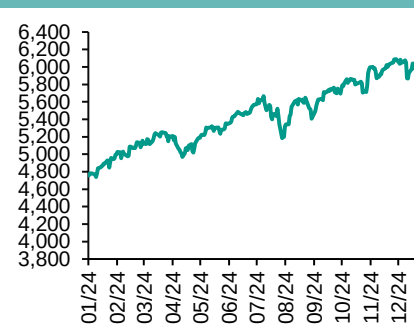
国指走势图



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，其中纳斯达克指数升幅最大。美国ISM制造业指数12月小幅上升。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC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。手机相关股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中电信业务指数领跌。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22.7倍、24.5倍、20.9倍、9.4倍、8.7倍、13.0倍、20.7倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.37%、1.58%、1.68%、1.98%、5.49%、7.68%，日经225累涨1.87%。今天将公布美国12月服务业PMI终值及美国11月工厂订单环比。

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	ISM制造业指数	12月	48.2	49.3	48.4
美国	ISM支付价格	12月	51.8	52.5	50.3
美国	ISM新订单	12月	NA	52.5	50.4
美国	ISM就业	12月	NA	45.3	48.1

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国ISM制造业指数12月小幅上升

· 美联储两位官员强调，遏制通胀之战尚未取得胜利

· 美联储数据显银行准备金降至3万亿美元下方

· 拜登据悉将下令禁止在部分海域新增油气钻探
- 中国将实施手机等数码产品购新补贴

· 中国央行重申将择机降准降息以促进经济增长

· 中国外汇局：2025年将更多科技企业纳入跨境融资便利化试点

· 商汤据悉缩小新加坡的办公室面积



国际经济要闻

美国ISM制造业指数12月小幅上升

随着订单和生产回升，一项衡量美国制造业活动的指标在12月连续第二个月反弹，表明笼罩制造业的阴云可能开始消散。美国供应管理学会 (ISM) 制造业指数上升近一个点至49.3，创3月以来最高水平。虽然该指数低于50表明行业活动继续萎缩，但12月的读数超过了彭博调查的几乎所有经济学家的预期。（彭博）

美联储两位官员强调，遏制通胀之战尚未取得胜利

美联储两名官员强调，美联储必须完成遏制大流行病后物价飙升的斗争，并实现2%的通胀目标。旧金山联储银行行长Mary Daly在小组讨论中表示，尽管过去两年在降低物价压力方面取得了重大进展，但通胀率仍然“令人不安地高于我们的目标”。美联储理事Adriana Kugler在美国经济学会在旧金山举办的活动上呼应了这一观点。（彭博）

美联储数据显示银行准备金降至3万亿美元下方

美国银行体系的准备金跌破3万亿美元，至2020年10月以来最低水平，这是关乎美联储继续缩减资产负债表决策的一个重要指标。根据美联储发布的数据显示，截至1月1日当周，银行准备金减少约3,260亿美元，至2.89万亿美元。这是两年半来的单周最大降幅。（彭博）

拜登据悉将下令禁止在部分海域新增油气钻探

美国总统乔·拜登准备发布一项法令永久禁止在美国一些沿海水域进行新的海上石油和天然气开发，在他最后几周的白宫时间里锁定难以撤销的保护措施。据知情人士透露，拜登将在几天内发布这项行政命令，禁止在该国外大陆架部分地区出售新的钻探权。（彭博）

大中华经济要闻

中国将实施手机等数码产品购新补贴

中国将扩大消费补贴范围，涵盖智能手机和其他电子产品，以在外部不利因素加剧之际提振居民消费。中国国家发展和改革委员会官员在新闻发布会表示，目前适用于家电和汽车的设备更新支持范围，今年将扩大到手机、平板和智能手表等个人设备。（彭博）

中国央行重申将择机降准降息以促进经济增长

在中国经济持续面临国内外挑战的情况下，中国央行重申将择机降准降息以促进经济增长的承诺。中国人民银行货币政策委员会在12月底季度例会召开后发布的公告中呼吁加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性。（彭博）

中国外汇局：2025年将更多科技型企业纳入跨境融资便利化试点

中国外汇管理局新闻稿称，今年将加力推进外汇便利化改革，将更多科技型企业纳入跨境融资便利化试点，引导境外高质量资本投向境内高新技术行业。2025年全国外汇管理工作会议强调，要推动外汇领域深层次改革和高水平开放，防范化解外部冲击风险。（彭博）

商汤据悉缩小新加坡的办公室面积

面对后ChatGPT时代的激烈竞争，商汤将新加坡办公室面积缩小。知情人士透露，这家中国人工智能领域的领头羊在从市中心的黄金地段搬走，换到价格较低的地段，并缩小办公室面积。知情人士称，该公司在把位于星狮大厦约1,022平米的办公室退租。（彭博）

企业要闻

微软本财年将斥资800亿美元建设数据中心

微软公司计划本财年斥资800亿美元建设数据中心，凸显出人工智能对资本的巨大需求。微软总裁Brad Smith在一篇博客中写道，这个到2025年6月的预计支出数字中，一半以上将用在美国国内。Smith写道，最近的人工智能进展要归功于“大规模的基础设施投资，这是人工智能创新和使用的重要基础”。（彭博）

空中客车2024年交付约760架飞机

空中客车距离实现2024年的年度交付目标仅差一点，交付了大约760架飞机给客户。去年最后一个月的交付量并帮助该公司克服了年初的颓势。知情人士透露，仅12月的交付量就接近120架。（彭博）

拜登正式否决日本制铁收购美国钢铁公司

美国总统乔·拜登否决了美国钢铁公司以141亿美元出售给日本制铁的交易，这宗备受瞩目、引发政治风波，并在美国与日本之间引发紧张关系的交易流产。（彭博）

特斯拉Cybertruck首次获得美国电动汽车税收抵免资格

特斯拉旗下Cybertruck今年获得美国最高7,500美元的税收抵免资格，为该款车型首次。这是于1月1日生效的更严格新规的一部分。该规则还取消了其他几款电动汽车获得联邦补贴的资格。（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	6.03	4.37	0.44	-32.99	1635	大众公用	1.90	48.13	0.63	(53.30)
1398	工商银行	4.89	4.53	0.46	-31.40	753	中国国航	4.94	-	2.11	(39.53)
1288	农业银行	4.25	5.14	0.47	-22.32	670	东方航空	2.47	-	1.29	(39.61)
3988	中国银行	3.93	5.07	0.48	-30.85	1055	南方航空	3.93	-	1.73	(41.56)
1658	邮储银行	4.51	5.11	0.54	-22.67	1919	中远海控	12.78	4.81	0.86	(19.59)
3328	交通银行	6.25	4.95	0.44	-20.82	598	中国外运	3.56	6.27	0.63	(35.31)
3968	招商银行	38.35	6.31	0.91	-6.62	2866	中远海发	1.02	9.69	0.43	(61.13)
998	中信银行	5.26	3.86	0.40	-27.08	1138	中远海能	5.98	8.80	0.75	(51.56)
6818	光大银行	2.96	4.52	0.33	-24.90	2880	大连港	0.70	11.94	0.39	(59.07)
2016	浙商银行	2.15	3.63	0.33	-28.74	6198	青岛港	6.16	7.45	0.89	(34.77)
1988	民生银行	3.38	4.45	0.26	-20.46	3369	秦港股份	1.97	6.51	0.54	(42.77)
6196	郑州银行*	0.97	9.41	0.15	-54.12	317	广船国际	10.38	65.39	0.74	(56.90)
3866	青岛银行*	2.82	3.93	0.43	-29.40	2039	中集集团*	5.21	15.33	0.56	(34.43)
1963	重庆银行	6.00	3.87	0.38	-37.80	1800	中国交建	5.34	3.67	0.29	(48.81)
3618	渝农商行	4.52	4.46	0.37	-26.39	390	中国中铁	3.80	3.15	0.30	(40.68)
2628	中国人寿	14.04	3.41	0.66	-66.39	1186	中国铁建	5.58	3.71	0.28	(39.49)
2318	中国平安	44.05	6.40	0.83	-17.56	1766	中国中车	4.85	10.12	0.80	(41.69)
2601	中国太保	23.00	6.12	0.78	-31.59	3898	时代电气	30.50	11.43	1.00	(36.16)
1336	新华保险	22.25	6.66	0.73	-54.65	3969	中国通号	3.34	10.08	0.75	(47.07)
1339	人保集团	3.68	3.98	0.57	-50.23	525	广深铁路	2.07	10.67	0.51	(40.77)
6030	中信证券	19.64	14.15	1.05	-31.45	177	宁沪高速	8.49	8.95	1.09	(46.54)
3908	中金公司	12.06	15.35	0.61	-63.88	548	深圳高速	7.27	7.73	0.82	(48.04)
6837	海通证券	6.30	-	0.48	-42.98	995	皖通高速	10.54	10.75	1.28	(40.77)
2611	国泰君安	10.46	11.53	0.59	-43.96	107	成渝高速	3.36	8.12	0.60	(36.62)
6806	申万宏源*	2.11	11.77	0.48	-60.04	2238	广汽集团	3.15	470.18	0.27	(65.28)
1776	广发证券*	9.99	11.21	0.51	-38.21	1211	比亚迪*	258.00	20.84	4.54	(10.29)
6886	华泰证券	12.32	9.07	0.68	-29.84	2333	长城汽车	13.18	8.49	1.37	(50.86)
6099	招商证券	14.22	14.22	1.06	-25.14	2338	潍柴动力	11.78	8.84	1.12	(17.92)
3958	东方证券	4.70	12.99	0.47	-54.62	3606	福耀玻璃	52.45	20.48	4.07	(16.85)
6178	光大证券	7.32	22.20	0.55	-59.37	1108	洛阳玻璃	3.78	-	0.52	(60.07)
6881	银河证券	6.57	10.77	0.63	-54.92	6865	福莱特	11.26	11.99	1.11	(43.80)
6066	中信建投	9.07	12.39	0.89	-64.22	38	一拖股份	7.15	7.47	1.02	(52.27)
1375	中州证券	1.55	38.60	0.48	-63.61	1157	中联重科*	5.50	11.32	0.80	(26.25)
1456	国联证券	4.05	69.20	0.59	-67.16	564	郑煤机	9.86	4.35	0.79	(26.74)
883	中国海油	19.02	6.08	1.18	-38.45	1057	浙江世宝*	2.68	13.75	1.09	(76.42)
857	中石油	6.12	6.50	0.71	-34.91	1072	东方电气	9.26	8.28	0.70	(40.50)
386	中石化	4.44	10.22	0.62	-36.39	2727	上海电气	2.55	123.64	0.70	(66.43)
338	上石化	1.18	-	0.48	-61.70	2208	金风科技*	6.22	18.05	0.68	(40.74)
1033	石化油服	0.61	28.49	1.25	-70.85	187	京城机电	2.83	-	1.38	(72.71)
2883	中海油田	7.31	10.31	0.76	-55.40	2607	上海医药	12.54	10.70	0.62	(42.36)
568	山东墨龙*	1.17	-	1.79	-59.66	2196	复星医药	13.68	18.65	0.73	(46.70)
1088	中国神华	32.95	9.94	1.48	-26.27	1513	丽珠医药*	26.60	11.46	1.64	(32.16)
1898	中煤能源	9.12	6.54	0.76	-28.28	874	白云山	17.62	7.88	0.74	(39.49)
1171	兖州煤业	8.82	4.94	1.37	-39.92	719	新华制药*	5.99	8.52	0.79	(66.34)
3996	中国能源建设	0.98	5.04	0.37	-57.88	1349	复旦张江	2.32	20.07	0.96	(70.08)
1816	中广核*	2.72	11.76	1.09	-34.18	1858	春立医疗	8.29	19.08	1.07	(34.75)
902	华能国际	4.11	10.80	1.04	-41.20	6160	百济神州	109.10	-	5.66	(35.63)
991	大唐发电	1.38	26.37	0.78	-52.42	1877	君实生物*	11.06	-	1.66	(60.83)
1071	华电国际	3.75	8.76	0.84	-34.02	9995	荣昌生物	13.12	-	2.52	(55.94)
916	龙源电力	6.14	9.37	0.68	-60.97	6185	康希诺	30.70	-	1.41	(51.51)
956	新天绿能	3.60	6.44	0.66	-53.58	9989	海普瑞*	3.78	-	0.44	(65.39)
1618	中国中冶	1.56	5.69	0.30	-53.08	2359	药明康德	52.80	18.01	2.62	(5.10)
2068	中铝国际	1.77	-	2.01	-60.04	3759	康龙化成*	13.00	13.54	1.74	(49.81)
347	鞍钢股份*	1.41	-	0.25	-42.29	3347	泰格医药	29.65	-	-	(47.40)
323	马钢股份	1.37	-	0.39	-54.75	6821	凯莱英*	49.40	-	-	(36.50)
1053	重庆钢铁	0.85	-	0.38	-41.60	6127	昭衍新药	8.70	15.45	0.74	(49.88)
2600	中国铝业	4.49	7.01	1.09	-42.10	1880	中国中免	49.80	14.28	1.81	(25.39)
358	江西铜业	12.62	6.27	0.54	-41.91	168	青岛啤酒	53.70	15.83	2.31	(35.27)
2899	紫金矿业	14.46	12.26	2.70	-12.58	553	南京熊猫	3.30	-	0.89	(65.83)
1787	山东黄金	13.62	26.47	2.36	-46.85	981	中芯国际	29.55	56.12	1.47	(68.50)
3993	洛阳钼业	5.42	8.93	1.75	-24.64	1347	华虹公司	19.98	36.76	0.52	(55.76)
1772	赣锋锂业	19.38	-	0.84	-44.80	1385	复旦微电	14.20	17.80	1.95	(63.56)
9696	天齐锂业	23.20	4.92	0.67	-30.96	941	中国移动	75.85	11.19	1.08	(37.41)
914	海螺水泥	19.06	13.68	0.51	-23.42	728	中国电信	4.73	12.63	0.89	(36.48)
6655	华新水泥	7.69	5.44	0.52	-40.08	763	中兴通讯*	22.20	10.41	1.42	(41.38)
2009	金隅股份	0.74	-	0.17	-58.78	6869	长飞光纤	12.00	8.62	0.74	(59.21)
2202	万科*	5.09	-	0.24	-31.55	921	海信家电*	26.00	10.50	2.29	(21.28)
588	北京北辰	0.75	-	0.21	-60.11	6690	海尔智家	26.30	12.46	2.13	(10.30)
1528	美凯龙	1.75	-	0.15	-46.86	1812	晨鸣纸业*	1.20	-	0.21	(61.97)
1065	创业环保	3.16	5.49	0.50	-48.00	811	新华文轩	11.28	8.54	0.95	(31.19)
895	东江环保*	1.75	-	0.45	-58.51	2402	亿华通	19.16	-	1.37	(20.55)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

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