

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	21,624.36	1.60	(1.52)
H股	7,313.73	1.73	(2.56)
紅籌	3,974.15	0.66	(0.56)
HSC大型股	1,968.10	1.71	(1.34)
HSC中型股	4,357.33	1.19	(2.30)
AH股溢價	135.63	(0.06)	0.30
滬深300	4,130.86	1.34	(1.20)
富時中國A50	13,673.64	1.24	(1.84)
上證180	8,646.59	1.20	(1.33)
上證380	6,029.58	1.32	(0.16)
臺北加權	15,598.71	(0.12)	0.02
日經225	27,584.35	(0.08)	0.27
道瓊斯	33,699.88	(0.73)	(1.04)
標普500	4,081.50	(0.88)	(2.35)
納斯達克	11,789.58	(1.02)	(3.37)
德國DAX 30	15,523.42	0.72	0.09
富時100	7,911.15	0.33	1.16
法國CAC 40	7,188.36	0.96	0.31

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.64	(0.54)	5.79
紐約期金(美元/t oz)	1,866.20	(0.60)	(2.61)
標普高盛商品指數	589.23	(0.48)	0.23
CRB大宗商品期貨價格指數	270.48	(0.17)	(0.42)
羅傑斯國際商品指數	3,729.07	(0.39)	(0.62)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8658	(0.22)	(0.36)
美元兌人民幣	6.7959	(0.15)	0.16
美元兌港元	7.8498	0.04	0.52
美元兌日元	131.65	0.35	(0.46)
歐元兌美元	1.0728	(0.62)	(0.05)
英鎊兌美元	1.2109	0.44	(0.37)
澳元兌美元	0.6931	0.12	0.61

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8960	0.00	2.40
香港(10年期)	3.28600	26.50	(7.20)
美國(10年期)	3.67120	14.66	5.24

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

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國30年國債銷售反應較預期差，帶動債息上升，打擊股市表現。Google母公司Alphabet繼續拖累納指表現，收市跌逾4%。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。德國1月消費物價指數按年上升8.7%，低過市場預期，反映當地通脹較預期溫和。一系列樂觀的企業盈利亦舒緩市場對經濟急劇衰退的憂慮。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。Chat GPT類概念及蘋果供應鏈概念受追捧。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。昨天滬股通北向淨買入57.07億人民幣，南向淨賣出0.26億港幣；深股通北向淨買入63.94億人民幣，南向淨賣出7.93億港幣。今天將公布美國2月密歇根大學消費者信心指數以及中國1月CPI及PPI同比。

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
美國	周度首次申請失業救濟人數	2月4日	190k	196k	183k
美國	持續領取失業救濟人數	2月3日	1660k	1688k	1650k
德國	CPI 同比	1月	8.9%	8.7%	8.6%
德國	CPI 月環比	1月	1.0%	1.0%	-0.8%
日本	機床訂單同比	1月	NA	-9.7%	0.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 裏士滿聯儲行長：美聯儲在抗擊通脹問題上需要“堅持到底”
- 中澳貿易關係解凍，澳煤船已抵達湛江港
- 美國首次申請失業救濟人數六周來首次上升
- 二十國集團將討論中國就貧窮國家債務重組提出的要求
- 美國國債收益率曲線倒掛程度達到1980年代初以來最深
- 中國國有煉廠加大採購俄羅斯石油
- 德國通脹率降至五個月低點，受政府提供能源援助等影響
- 臺灣通脹受春節影響再次站上3%，核心CPI創金融危機來新高



國際經濟要聞

裏士滿聯儲行長：美聯儲在抗擊通脹問題上需要“堅持到底”

裏士滿聯儲行長Thomas Barkin表示，至關重要的是美聯儲繼續加息以確保讓通脹率回到2%的目標水平。“鑒於需求放緩但依然強韌、勞動力市場健康、還有不幸的是俄烏戰爭帶來額外的持續衝擊，通脹依然高企應當不會讓人意外，儘管通脹峰值可能已過，”Barkin在裏士滿聯儲網站刊登的在綫採訪中說。“當然，這就是我們堅持到底的理由。”。(彭博)

美國首次申領失業救濟人數六周來首次上升

美國首次申領失業救濟人數六周來首次上升，但仍處於歷史低位，凸顯出儘管經濟面臨的不確定性加劇，但就業市場依然強韌。美國勞工部周四的數據顯示，在截至2月4日的一周中，首次申領失業救濟人數增加1.3萬人，至19.6萬人。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為19萬人。截至1月28日當周，持續申領失業救濟人數增加至169萬人。(彭博)

美國國債收益率曲線倒掛程度達到1980年代初以來最深

美國2年期國債收益率超過10年期收益率的程度周四創出了1980年代初以來之最，令2022年12月的極端水平也相形見绌。上述短債收益率盤中一度上探4.446%，并在某一點點超出長債收益率85.7個基點。2年期國債收益率最近一次低于10年期還是在去年7月。(彭博)

德國通脹率降至五個月低點，受政府提供能源援助等影響

德國通脹率在1月份放緩至五個月最低水平，這得益于政府提供進一步援助，緩解家庭因能源成本飆升而加重的負擔。德國統計局周四公布，消費者價格漲幅從12月的9.6%，下降至9.2%。由于數據處理問題，統計局上周推遲了數據發布時間。(彭博)

大中華經濟要聞

中澳貿易關係解凍，澳煤船已抵達湛江港

中國與澳大利亞的貿易關係顯露明確解凍迹象，澳煤對華出口在暫停兩年多後恢復，澳洲龍蝦和葡萄酒對華出口也有望恢復。根據彭博航運數據，散貨船Magic Eclipse周四上午停靠中國南方港口城市湛江。該船裝載在澳大利亞開采、運往中國市場的冶金煤。湛江是中國的鋼鐵生產中心之一。(彭博)

二十國集團將討論中國就貧窮國家債務重組提出的要求

美國財政部長珍妮特·耶倫表示，本月在印度舉行的二十國集團(G-20)財長會議將討論中國提出的要求，即多邊開發銀行也向陷入困境的國家提供債務減免。目前中國是世界上發展中國家債務的最大主權債權人。(彭博)

中國國有煉廠加大採購俄羅斯石油

據行業諮詢公司Energy Aspects，中國大型石油國企加大了俄羅斯原油的進口力度，表明中國準備好允許採購更多俄羅斯原油。EA分析師在報告中寫道，中石油和中海油近期恢復了俄羅斯原油海運進口，至少有三艘裝載烏拉爾原油的超級油輪表示目的地為中國。(彭博)

臺灣通脹受春節影響再次站上3%，核心CPI創金融危機來新高

臺灣主計總處周四公布，1月份消費者物價指數較上年同月上漲3.04%，高于彭博調查中值2.7%，主因春節提前推高採購需求和服務價格，并推升核心CPI年增率創2008年10月以來新高。(彭博)

企業要聞

科技行業最新裁員潮來襲，雅虎首輪將裁撤1,000個崗位

科技行業的裁員大潮席捲到了雅虎，該公司計劃大規模重組廣告技術部門，本周開始啟動的第一輪裁員將裁撤約1,000個崗位。公司發言人表示，雅虎計劃在2023年底前將Yahoo for Business廣告技術部門的員工人數減少近50%，占全公司員工總數的20%以上。(彭博)

瑞信交易業務大幅萎縮，歷經危機後雄心不再

瑞信集團遭遇Archehos事件的衝擊時，其交易部門當季勢將斬獲26.5億美元的收入。不到兩年後，該部門一個季度的營收只有區區9600萬美元。96%的跌幅凸顯出瑞信想要成為大型跨國投資銀行的野心也就此終結。(彭博)

購買的鎳不翼而飛，托克公司遭受5.77億美元損失

大宗商品貿易公司托克集團面臨逾5億美元的損失，此前該公司發現其購買的金屬貨物中并不含原本應存在的鎳。通過過去兩個月的調查，托克集團發現了被其視作是針對該公司的系統性欺詐。(彭博)

禾賽科技在美上市首日大漲

中國自動駕駛汽車激光雷達製造商禾賽科技在美國首日上市股價一度上漲29%。此前公司通過首次公開募股(IPO)融資1.9億美元。這是自滴滴2021年上市(現已退市)後中資公司在美國最大規模的IPO。(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	4.99	3.47	0.41	(23.11)	1635	大眾公用	1.25	-	0.38	(65.59)
1398	工商銀行	4.05	3.64	0.42	(18.58)	753	中國國航	6.72	-	1.97	(43.38)
1288	農業銀行	2.78	3.43	0.38	(17.98)	670	東方航空	3.11	-	2.17	(49.66)
3988	中國銀行	2.98	3.62	0.39	(19.75)	1055	南方航空	5.13	-	1.49	(37.89)
1658	郵儲銀行	5.00	4.94	0.59	(5.21)	1919	中遠海控	8.65	1.01	0.54	(31.46)
3328	交通銀行	4.82	3.58	0.33	(14.62)	598	中國外運	2.62	4.02	0.49	(42.81)
3968	招商銀行	46.90	7.70	1.28	5.33	2866	中遠海發	1.09	2.12	0.44	(63.05)
998	中信銀行	3.76	2.75	0.29	(34.20)	1138	中遠海能	8.19	-	1.11	(54.12)
6818	光大銀行	2.43	2.68	0.27	(30.21)	2880	大連港	0.72	9.10	0.39	(61.58)
2016	浙商銀行	2.78	4.01	0.38	(17.98)	6198	青島港	3.85	4.97	0.59	(41.30)
1988	民生銀行	2.89	3.37	0.19	(27.59)	3369	秦港股份	1.21	4.94	0.34	(63.43)
6196	鄭州銀行*	1.16	2.47	0.15	(58.22)	317	廣船國際	7.96	100.22	0.65	(70.73)
3866	青島銀行*	2.90	5.37	0.49	(25.83)	2039	中集集團*	5.93	28.55	0.61	(30.35)
1963	重慶銀行	4.28	2.66	0.29	(47.82)	1800	中國交建	4.00	3.31	0.24	(61.15)
3618	渝農商行	2.79	2.72	0.26	(32.63)	390	中國中鐵	4.24	3.28	0.36	(37.98)
2628	中國人壽	13.98	10.16	0.75	(64.64)	1186	中國鐵建	4.99	2.67	0.27	(45.54)
2318	中國平安	59.15	9.24	1.11	3.67	1766	中國中車	3.54	8.84	0.59	(44.16)
2601	中國太保	21.45	6.65	0.79	(30.53)	3898	時代電氣	41.05	21.15	1.50	(35.91)
1336	新華保險	20.45	5.76	0.53	(42.17)	3969	中國通號	2.71	7.44	0.60	(52.39)
1339	人保集團	2.58	4.03	0.45	(56.27)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.33	(44.85)
6030	中信證券	17.98	10.28	0.98	(26.58)	177	寧滬高速	7.65	9.52	1.06	(19.55)
3908	中金公司	17.44	7.89	0.89	(62.42)	548	深圳高速	7.23	5.54	0.75	(30.63)
6837	海通證券	5.45	6.58	0.38	(49.07)	995	皖通高速	7.17	6.43	0.88	(20.33)
2611	國泰君安	9.65	5.70	0.55	(41.46)	107	成渝高速	1.88	3.22	0.28	(57.90)
6806	申萬宏源*	1.58	5.52	0.35	(67.40)	2238	廣汽集團	5.62	4.97	0.50	(58.62)
1776	廣發證券*	12.16	8.75	0.73	(37.21)	1211	比亞迪*	249.40	63.56	6.11	(25.23)
6886	華泰證券	9.40	6.77	0.53	(36.07)	2333	長城汽車	10.78	8.63	1.20	(70.54)
6099	招商證券	8.32	6.59	0.65	(48.99)	1839	中集車輛*	5.10	15.37	0.76	(49.33)
3958	東方證券	4.56	8.72	0.44	(62.32)	2338	潍柴動力	11.82	19.12	1.25	(13.11)
6178	光大證券	5.75	6.84	0.42	(68.20)	3606	福耀玻璃	38.75	23.30	3.29	(13.35)
6881	銀河證券	4.14	4.14	0.42	(63.14)	1108	洛陽玻璃	9.40	26.72	1.28	(62.83)
6066	中信建投	8.09	6.22	0.80	(73.90)	6865	福萊特	24.25	23.69	3.27	(42.25)
1375	中州證券	1.24	41.86	0.36	(72.59)	38	一拖股份	4.15	5.96	0.69	(71.32)
1456	國聯證券	4.25	10.63	0.63	(68.71)	1157	中聯重科*	4.23	9.80	0.58	(37.28)
883	中國海油	11.46	4.13	0.86	(38.16)	564	鄭煤機	9.00	6.13	0.87	(43.62)
857	中石油	4.12	4.75	0.49	(31.11)	1057	浙江世寶*	1.72	-	0.85	(85.03)
386	中石化	4.21	6.43	0.56	(19.31)	1072	東方電氣	13.40	12.32	1.05	(42.88)
338	上石化	1.41	35.20	0.46	(62.73)	2727	上海電氣	1.88	-	0.44	(60.93)
1033	石化油服	0.62	-	1.37	(74.96)	2208	金風科技*	7.93	8.35	0.78	(41.11)
2883	中海油田	9.34	41.70	0.99	(50.04)	187	京城機電	3.59	-	1.58	(80.42)
568	山東墨龍*	3.00	-	1.81	(49.15)	2607	上海醫藥	13.72	7.12	0.67	(36.54)
1088	中國神華	23.85	5.67	1.04	(26.45)	2196	復星醫藥	24.35	14.23	1.41	(37.60)
1898	中煤能源	6.00	3.32	0.52	(39.20)	1513	麗珠醫藥*	27.55	12.17	1.66	(30.67)
1171	兗州煤業	24.25	3.24	1.33	(38.54)	874	白雲山	22.55	8.16	1.01	(34.52)
3996	中國能源建設	0.95	4.64	0.35	(64.91)	719	新華製藥*	6.60	10.43	0.96	(78.71)
1816	中廣核*	1.83	8.16	0.75	(41.41)	1349	復旦張江	3.32	25.55	1.39	(69.44)
902	華能國際	4.23	-	1.12	(53.89)	1858	春立醫療	20.40	19.81	2.63	(39.94)
991	大唐發電	1.46	-	0.79	(56.93)	6160	百濟神州	152.50	-	5.63	(13.44)
1071	華電國際	3.49	-	0.74	(49.47)	1877	君實生物*	35.00	-	4.20	(44.92)
916	龍源電力	11.16	14.85	1.29	(48.88)	9995	榮昌生物	63.25	104.34	5.46	(35.58)
956	新天綠能	3.60	5.65	0.69	(69.58)	6185	康希諾	70.00	15.13	1.94	(56.96)
1618	中國中冶	1.72	3.86	0.35	(55.75)	9989	海普瑞*	5.82	30.66	0.65	(63.67)
2068	中鋁國際	1.88	-	0.89	(68.50)	2359	藥明康德	98.30	28.15	5.61	(6.95)
347	鞍鋼股份*	2.48	-	0.35	(24.51)	3759	康龍化成*	54.00	33.38	5.49	(34.71)
323	馬鋼股份	1.90	-	0.41	(43.94)	3347	泰格醫藥	104.60	-	-	(24.43)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.31	(53.37)	6821	凱萊英*	120.50	-	-	(34.28)
2600	中國鋁業	4.30	15.42	1.09	(30.26)	6127	昭衍新藥	38.40	30.78	2.48	(46.57)
358	江西銅業	12.96	6.61	0.56	(41.31)	1880	中國中免	219.60	38.11	12.66	(7.71)
2899	紫金礦業	12.16	13.12	3.27	(7.79)	168	青島啤酒	76.95	23.65	3.49	(34.67)
1787	山東黃金	14.54	38.59	2.50	(34.47)	553	南京熊貓	4.22	78.03	0.95	(67.94)
3993	洛陽鉬業	4.69	12.74	1.72	(30.58)	981	中芯國際	18.02	10.41	0.97	(64.27)
1772	贛鋒鋳業	72.75	7.22	3.27	(22.95)	1385	復旦微電	33.70	27.93	6.43	(60.00)
9696	天齊鋳業	71.90	25.16	6.40	(32.61)	941	中國移動	56.60	8.05	0.81	(36.21)
914	海螺水泥	28.30	5.57	0.72	(14.73)	728	中國電信	3.89	11.47	0.71	(33.15)
6655	華新水泥	1.05	3.74	0.20	(64.41)	763	中興通訊*	19.70	11.02	1.47	(38.81)
2009	金隅股份	1.05	3.74	0.20	(64.41)	6869	長飛光纖	14.70	9.42	0.98	(64.61)
2202	萬科*	15.02	6.59	0.62	(26.52)	921	海信家電*	11.36	11.92	1.20	(43.14)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(60.93)	6690	海爾智家	29.35	14.79	2.61	(3.46)
1528	美凱龍	3.72	13.01	0.26	(43.29)	1812	晨鳴紙業*	2.65	83.73	0.38	(55.95)
1065	創業環保	3.27	5.14	0.55	(55.55)	811	新華文軒	5.71	4.43	0.51	(52.40)
895	東江環保*	2.54	-	0.43	(63.59)	2402	億華通	60.00	-	-	(46.75)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 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，中國平安，中信建投，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，民生銀行，騰訊，萬科，泰格醫藥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2023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