

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	21,514.10	0.36	2.19
H股	7,311.84	0.01	1.94
红筹	3,943.81	0.66	1.69
HSC大型股	1,948.24	0.05	2.06
HSC中型股	4,307.28	-0.12	1.58
AH股溢价	135.70	-0.40	-1.07
沪深300	4,017.87	0.20	1.24
富时中国A50	13,544.32	0.09	1.60
上证180	8,511.35	0.09	1.13
上证380	5,723.54	0.01	0.06
台北加权	14,731.64	-0.13	3.01
日经225	26,449.82	0.01	2.44
道琼斯	34,189.97	0.64	3.83
标普500	3,983.17	0.34	4.60
纳斯达克	11,001.10	0.64	6.75
德国DAX 30	15,058.30	0.74	4.31
富时100	7,794.04	0.89	2.10
法国CAC 40	6,975.68	0.74	3.17

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.32	-0.09	6.17
纽约期金(美元/t oz)	1,901.70	0.15	1.71
标普高盛商品指数	599.56	1.19	4.98
CRB大宗商品期货价格指数	273.77	0.92	3.82
罗杰斯国际商品指数	3,792.63	1.10	4.26

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8618	(1.54)	(3.96)
美元兑人民币	6.7298	(1.49)	(3.48)
美元兑港元	7.8092	0.03	0.45
美元兑日元	129.16	(2.26)	(4.98)
欧元兑美元	1.0855	1.98	2.09
英镑兑美元	1.2210	0.97	(1.26)
澳元兑美元	0.6965	1.28	1.60

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8770	4.20	(5.40)
香港(10年期)	3.27100	(26.00)	(10.50)
美国(10年期)	3.46190	(9.61)	(3.93)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

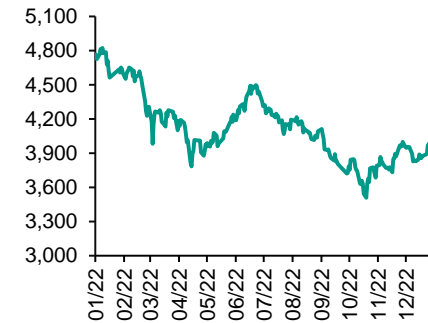
恒指走势图



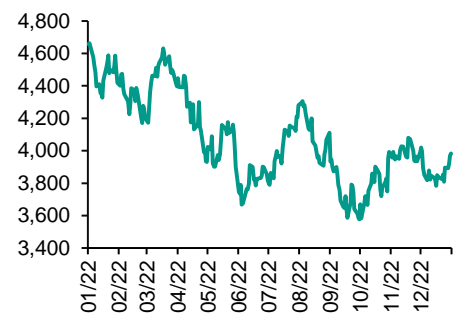
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数与道琼斯指数上升较多。美股延续升势, 主要因为美国通胀回落, 去年12月通胀按月计更录得两年半以来首次下跌, 增强市场对联储局未来加息幅度较小的预期。昨天欧洲三大股指均上升, 其中英国富时100指数升幅最大。欧洲股市上升, 零售板块领涨, 数据显示美国通胀增长放缓, 缓解对联储局短期内大幅加息的担忧。昨天恒指及国指均上涨, 其中恒指涨幅较大。个别汽车股及光伏股大涨, 带动恒指回升。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。林木、电信及汽车等板块涨幅居前, 软饮料、餐饮旅游以及房地产等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入46.06亿人民币, 南向净卖出18.41亿港元; 深港通北向净买入49.39亿人民币, 南向净卖出5.81亿港元。今天将公布美国1月密歇根大学消费者信心指数以及中国12月出口与进口同比。

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	CPI 同比	12月	6.5%	6.5%	7.1%
美国	CPI 月环比	12月	-0.1%	-0.1%	0.1%
中国	CPI 同比	12月	1.8%	1.8%	1.6%
中国	PPI同比	12月	-0.1%	-0.7%	-1.3%
日本	国际收支经常项目余额	11月	¥481.0b	¥1803.6b	-¥64.1b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国12月份通胀再度降温, 为美联储放慢加息步伐留出空间
- 中国总理称要提振民营企业信心、支持平台经济发展
- 激进加息的日子结束了一费城联储行长支持“今后”上调25个基点
- 中国要求国有资本今年加大核心技术攻关, 突出实业主业
- 交易员将对英国央行峰值利率的预期下调至9月以来最低水平
- 中国商务部: 预计2022年进出口贸易规模将再创新高
- 英国和欧盟力争在新一轮谈判中达成最终协议, 结束英国脱欧争端
- 拜登近日将在华盛顿与日荷领导人讨论联手限制中国获取半导体科技

国际经济要闻

美国12月份通胀再度降温，为美联储放慢加息步伐留出空间

美国12月份通胀继续放缓，进一步证明物价压力已经见顶，并使得美联储有望再次放慢加息步伐。根据美国劳工部周四的报告，12月份整体消费者价格指数环比下降0.1%，在能源价格下跌推动下出现了两年半以来的首次下降。该指数同比上升6.5%，为2021年10月以来最低。不包括食品和能源，所谓的核心CPI环比上升0.3%；同比上升5.7%，为2021年12月以来最慢。(彭博)

激进加息的日子结束了一费城联储行长支持“今后”上调25个基点

费城联邦储备银行行长Patrick Harker表示，在美联储几十年来最激进的紧缩接近尾声之际，“今后”加息的步伐应该在25个基点。“我预计我们今年还会再加息几次，但在在我看来，我们一次加息75个基点的日子已经过去了，”Harker周四在宾夕法尼亚州Malvern一次活动上说，“在我看来，今后加息25个基点是合适的。”。(彭博)

交易员将对英国央行峰值利率的预期下调至9月以来最低水平

美国通胀降温激发美联储将放缓紧缩步伐的揣测后，货币市场也下调了对英国央行进一步加息幅度的押注。交易员现在认为英国央行在当前周期剩余时间将上调利率96个基点，即在下半年前达到4.46%。美国劳工部周四的报告显示，12月整体消费者价格指数环比降低0.1%，在能源价格回落推动下出现了两年半以来的首次下滑。(彭博)

英国和欧盟力争在新一轮谈判中达成最终协议，结束英国脱欧争端

知情人士透露，在4月份的北爱尔兰和平协议周年纪念日到来之时，欧盟和英国在准备进入下周开始的密集谈判阶段，旨在克服有关英国脱欧后贸易关系的争端。知情人士称，其目的是在英国外相James Cleverly与欧盟委员会副主席Maros Sefcovic于1月16日盘点谈判内容后，进入“隧道”谈判。(彭博)

大中华经济要闻

中国总理称要提振民营企业信心、支持平台经济发展

据中国央视，总理李克强考察国家市场监督管理总局并主持召开座谈会，要求着力稳增长、稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间。李克强称当前经济保持恢复态势，但市场主体困难较大，要保持政策稳定性，继续落实稳经济一揽子政策和接续措施。李克强要求依法保护各类企业产权，提振民营企业信心，弘扬企业家精神，支持平台经济健康发展，更好发挥促进就业和消费等作用。(彭博)

中国要求国有资本今年加大核心技术攻关，突出实业主业

中国国务院国资委发布国资国企工作会议新闻稿称，2023年要提高资本效率、劳动效率，指导企业积极布局强牵引、利长远的重大项目。以国家战略需求和产业升级需要为导向开展技术攻关，加大关键核心技术协同攻关力度。(彭博)

中国商务部：预计2022年进出口贸易规模将再创新高

中国商务部新闻发言人束珏婷在发布会上表示，中国外贸经受住了重大风险考验，展现出了较强韧性和活力，2021年，中国进出口总额连续跨过5万亿、6万亿美元两个台阶，2022年预计规模将再创新高。(彭博)

拜登近日将在华盛顿与日荷领导人讨论联手限制中国获取半导体科技

美国总统拜登未来几天将和回访华盛顿的日本及荷兰领导人讨论合作限制中国获取半导体技术。一位不愿公开身份的知情人士透露，拜登周五与日本首相岸田文雄及下周二同荷兰首相吕特举行广泛安全讨论中将涵盖这一主题。(彭博)

企业要闻

谷歌和英伟达双双对微软与动视暴雪的交易表示担忧

知情人士称，Alphabet Inc.的谷歌和英伟达已向美国联邦贸易委员会(FTC)表达了对微软收购动视暴雪的担忧，为政府反对这笔690亿美元的交易添砖加瓦。此前，索尼集团也对这笔交易提出疑问，FTC在12月份寻求阻止这笔交易。FTC认为，这笔交易会有损视频游戏行业的竞争，并计划于8月进行内部审理。届时，两家公司都可能被传唤作证。(彭博)

摩根士丹利提拔184人为董事总经理，规模不及去年

摩根士丹利将184名员工晋升为董事总经理，人数少于去年。据一位知情人士透露，此次晋升者中女性占到创纪录的38%，推动这家纽约大行女性董事总经理的比例上升至24%。在获提拔的美国员工中，非裔、拉美裔和亚裔比例分别为5%、2%和21%。(彭博)

特斯拉中国上海工厂三期项目据悉被搁置

特斯拉中国上海工厂三期项目据悉被暂时搁置，为这家全球领先的电动车品牌在中国年产200万辆汽车的扩产目标蒙上阴影。知情人士称，特斯拉原定今年年中启动的上海工厂三期项目已经被延迟。该项目投产后将使得特斯拉上海工厂一、二、三期项目合计产能达到每年200万辆。(彭博)

台积电计划削减资本支出以抵消近期营收的下降

台积电预计，销售额将低于分析师预期，随着芯片行业可能要迎来景气衰退且美国的贸易管制趋于严格，该公司表示将减少支出。台积电周四表示，第一季度销售额将为167亿美元-175亿美元。分析师的预估均值为179亿美元。这家芯片行业巨头表示，今年的资本支出将从2022年的363亿美元降至320亿美元-360亿美元。(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	5.01	3.47	0.41	-23.03	1635	大众公用	1.18	-	0.36	(65.52)
1398	工商银行	4.18	3.75	0.43	-16.21	753	中国国航	7.24	-	2.11	(40.96)
1288	农业银行	2.76	3.39	0.38	-18.53	670	东方航空	3.33	-	2.32	(46.65)
3988	中国银行	2.94	3.56	0.38	-20.56	1055	南方航空	5.44	-	1.57	(39.19)
1658	邮储银行	5.39	5.31	0.63	-4.41	1919	中远海控	7.99	0.93	0.50	(31.54)
3328	交通银行	4.77	3.53	0.33	-14.88	598	中国外运	2.61	3.99	0.48	(40.01)
3968	招商银行	47.10	7.71	1.28	3.96	2866	中远海发	1.05	2.04	0.42	(62.76)
998	中信银行	3.63	2.64	0.28	-38.29	1138	中远海能	6.50	-	0.88	(57.10)
6818	光大银行	2.47	2.71	0.27	-30.43	2880	大连港	0.70	8.82	0.38	(62.29)
2016	浙商银行	2.78	4.00	0.38	-17.09	6198	青岛港	3.87	4.98	0.59	(40.44)
1988	民生银行	2.78	3.23	0.18	-29.73	3369	秦港股份	1.16	4.72	0.33	(62.55)
6196	郑州银行*	1.15	2.45	0.15	-58.00	317	广船国际	7.07	88.73	0.57	(69.97)
3866	青岛银行*	3.07	5.66	0.52	-20.54	2039	中集集团*	5.96	28.61	0.61	(25.98)
1963	重庆银行	4.15	2.57	0.28	-47.48	1800	中国交建	3.86	3.18	0.23	(58.20)
3618	渝农商行	2.73	2.65	0.25	-33.34	390	中国中铁	4.07	3.14	0.35	(35.87)
2628	中国人寿	14.86	10.77	0.80	-65.50	1186	中国铁建	4.80	2.56	0.25	(45.64)
2318	中国平安	60.00	9.34	1.13	1.58	1766	中国中车	3.39	8.44	0.56	(43.15)
2601	中国太保	20.10	6.21	0.73	-31.74	3898	时代电气	41.80	21.46	1.52	(35.03)
1336	新华保险	22.45	6.30	0.58	-40.02	3969	中国通号	2.59	7.09	0.57	(51.58)
1339	人保集团	2.65	4.13	0.46	-56.58	525	广深铁路	1.38	-	0.32	(44.42)
6030	中信证券	16.96	9.67	0.92	-28.55	177	宁沪高速	7.23	8.97	1.00	(24.65)
3908	中金公司	16.32	7.36	0.83	-64.43	548	深圳高速	7.12	5.44	0.74	(31.74)
6837	海通证券	5.16	6.21	0.36	-49.58	995	皖通高速	6.70	5.99	0.82	(23.51)
2611	国泰君安	9.19	5.41	0.52	-42.18	107	成渝高速	1.88	3.20	0.28	(56.44)
6806	申万宏源*	1.54	5.36	0.34	-66.98	2238	广汽集团	5.61	4.95	0.50	(56.75)
1776	广发证券*	11.62	8.33	0.70	-35.92	1211	比亚迪*	228.40	58.02	5.58	(29.01)
6886	华泰证券	9.33	6.70	0.52	-33.26	2333	长城汽车	10.60	8.46	1.17	(69.46)
6099	招商证券	8.16	6.44	0.63	-48.55	1839	中集车辆*	5.02	15.08	0.74	(46.52)
3958	东方证券	4.65	8.87	0.45	-62.61	2338	潍柴动力	11.38	18.35	1.20	(8.76)
6178	光大证券	5.58	6.61	0.40	-68.69	3606	福耀玻璃	36.30	21.76	3.07	(14.52)
6881	银河证券	4.08	4.06	0.41	-62.63	1108	洛阳玻璃	8.83	25.02	1.20	(62.66)
6066	中信建投	7.48	5.73	0.73	-73.58	6865	福莱特	23.40	22.78	3.15	(43.76)
1375	中州证券	1.22	41.05	0.36	-71.35	38	一拖股份	3.87	5.54	0.64	(70.32)
1456	国联证券	4.14	10.32	0.61	-69.27	1157	中联重科*	4.07	9.40	0.55	(37.02)
883	中国海油	10.34	3.71	0.77	-43.41	564	郑煤机	7.66	5.18	0.73	(43.52)
857	中石油	3.75	4.31	0.44	-35.87	1057	浙江世宝*	1.63	-	0.80	(85.18)
386	中石化	3.95	5.99	0.53	-23.32	1072	东方电气	15.30	14.03	1.20	(41.26)
338	上石化	1.39	34.59	0.45	-61.10	2727	上海电气	1.86	-	0.44	(59.62)
1033	石化油服	0.53	-	1.17	-76.69	2208	金风科技*	7.87	8.26	0.77	(39.49)
2883	中海油田	10.22	45.48	1.07	-46.74	187	京城机电	3.21	-	1.41	(80.50)
568	山东墨龙*	2.83	-	1.70	-42.74	2607	上海医药	13.46	6.96	0.66	(36.19)
1088	中国神华	24.50	5.80	1.07	-26.68	2196	复星医药	25.80	15.03	1.49	(36.30)
1898	中煤能源	6.57	3.62	0.57	-34.91	1513	丽珠医药*	26.80	11.80	1.61	(31.11)
1171	兖州煤业	25.85	3.44	1.42	-36.63	874	白云山	22.65	8.17	1.01	(33.85)
3996	中国能源建设	0.95	4.63	0.35	-64.24	719	新华制药*	7.42	11.69	1.08	(77.62)
1816	中广核*	1.87	8.31	0.77	-39.18	1349	复旦张江	3.35	25.70	1.40	(66.11)
902	华能国际	3.85	-	1.01	-54.17	1858	春立医疗	18.56	17.97	2.39	(40.97)
991	大唐发电	1.26	-	0.68	-59.78	6160	百济神州	155.30	-	5.77	(8.64)
1071	华电国际	3.15	-	0.67	-52.86	1877	君实生物*	45.15	-	5.41	(41.80)
916	龙源电力	10.76	14.27	1.24	-50.93	9995	荣昌生物	60.65	99.73	5.22	(37.01)
956	新天绿能	3.63	5.68	0.70	-68.20	6185	康希诺	71.30	15.37	1.97	(58.39)
1618	中国中冶	1.77	3.96	0.36	-52.18	9989	海普瑞*	5.73	30.09	0.63	(62.92)
2068	中铝国际	1.73	-	0.82	-68.87	2359	药明康德	94.85	27.08	5.40	(10.08)
347	鞍钢股份*	2.35	-	0.33	-24.70	3759	康龙化成*	61.35	37.80	6.22	(30.57)
323	马钢股份	1.90	-	0.41	-40.45	3347	泰格医药	98.20	-	-	(22.88)
1053	重庆钢铁	0.88	-	0.31	-51.38	6821	凯莱英*	116.10	-	-	(33.82)
2600	中国铝业	3.85	13.76	0.97	-30.72	6127	昭衍新药	44.85	35.83	2.89	(38.99)
358	江西铜业	12.94	6.57	0.56	-39.68	1880	中国中免	232.00	40.13	13.34	(11.14)
2899	紫金矿业	12.46	13.40	3.34	-5.96	168	青岛啤酒	79.55	24.37	3.59	(34.03)
1787	山东黄金	15.38	40.69	2.64	-32.30	553	南京熊猫	3.79	69.85	0.85	(67.43)
3993	洛阳钼业	4.02	10.88	1.47	-29.58	981	中芯国际	17.14	9.10	0.93	(63.81)
1772	赣锋锂业	62.25	6.16	2.79	-26.63	1385	复旦微电	30.15	24.91	5.73	(60.00)
9696	天齐锂业	62.35	21.75	5.53	-36.97	941	中国移动	54.75	7.77	0.79	(37.87)
914	海螺水泥	29.05	5.70	0.73	-10.74	728	中国电信	3.37	9.90	0.62	(33.99)
6655	华新水泥	8.78	2.93	0.59	-49.35	763	中兴通讯*	19.10	10.65	1.42	(38.11)
2009	金隅股份	0.99	3.52	0.19	-64.74	6869	长飞光纤	14.36	9.17	0.95	(64.00)
2202	万科*	16.40	7.17	0.68	-24.00	921	海信家电*	10.98	11.49	1.15	(42.61)
588	北京北辰	0.91	-	0.19	-59.78	6690	海尔智家	29.00	14.56	2.58	(2.89)
1528	美凯龙	3.07	10.70	0.21	-	1812	晨鸣纸业*	2.60	81.88	0.37	(55.45)
1065	创业环保	3.22	5.04	0.54	-54.13	811	新华文轩	5.61	4.34	0.50	(50.86)
895	东江环保*	2.48	-	0.42	-62.10						

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连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

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，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科，泰格医药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2023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