

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	23,550.08	(1.08)	(5.67)
H股	8,210.29	(0.98)	(6.57)
紅籌	4,090.53	(0.66)	(2.64)
HSC大型股	2,163.09	(1.23)	(6.02)
HSC中型股	4,752.01	(1.61)	(8.11)
AH股溢價	139.16	0.38	0.85
滬深300	4,563.77	(1.21)	(4.51)
富時中國A50	14,769.78	(1.70)	(4.47)
上證180	9,444.85	(1.72)	(4.63)
上證380	6,064.90	(0.40)	(4.62)
臺北加權	17,674.40	(0.15)	(3.03)
日經225	26,170.30	(3.11)	(4.91)
道瓊斯	34,725.47	1.65	1.34
標普500	4,431.85	2.43	0.77
納斯達克	13,770.57	3.13	0.01
德國DAX 30	15,318.95	(1.32)	(1.83)
富時100	7,466.07	(1.17)	(0.37)
法國CAC 40	6,965.88	(0.82)	(1.45)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	87.63	0.93	5.19
紐約期金(美元/t oz)	1,788.90	0.22	(2.87)
標普高盛商品指數	620.35	0.58	1.88
CRB大宗商品期貨價格指數	252.85	0.77	1.76
羅杰斯國際商品指數	3,467.18	0.74	1.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8169	0.48	0.11
美元兌人民幣	6.3670	0.52	0.16
美元兌港元	7.7937	0.10	(0.04)
美元兌日元	115.27	1.15	0.16
歐元兌美元	1.1145	(1.60)	(1.98)
英鎊兌美元	1.3396	(0.68)	(1.01)
澳元兌美元	0.6989	(2.18)	(3.77)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7110	0.40	(9.00)
香港(10年期)	1.74400	2.90	30.90
美國(10年期)	1.76940	1.13	28.87

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



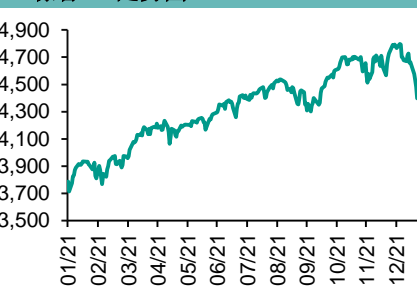
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均上升,其中納斯達克指數升幅最大。美國12月份就業成本指數同比上漲4%,創20年來最大漲幅,加劇了美聯儲加息的迫切性。標普500指數11個行業指數表現不一,其中僅能源指數下跌,信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市個別發展均下跌,其中德國DAX指數領跌,德國第四季度經濟受防疫限制措施和供應鏈困擾拖累萎縮0.7%。上周五恒指及國指均下跌,其中恒指跌幅較大。港股各行業指數均下跌,其中消費品製造及服務業指數和原材料業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌,其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數均下跌,其中能源指數及主要消費指數領跌。截至上周末,道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為18.4倍、20.1倍、16.3倍、11.1倍、9.0倍、10.9倍及18.6倍。上週道指及標普500累升1.34%及0.77%,日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌2.92%、5.67%、6.57%、4.57%及5.00%。今天將公布美國1月達拉斯聯儲製造業指數、日本12月工業產值環比初值及香港12月零售銷售額同比。

### 主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	製造業採購經理指數	1月	50.0	50.1	50.3
中國	財新中國PMI製造業	1月	50.0	49.1	50.9
中國	周度首次申領失業救濟人數	1月	51.0%	51.1	52.7
香港	GDP 同比	4季	5.0%	4.8%	5.5%*
美國	密歇根大學消費者信心指數	1月	68.8	67.2	68.8
美國	就業成本指數	4季	1.2%	1.0%	1.3%
意大利	製造業信心指數	1月	115.0	113.9	115.0*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 發改委將採取切實措施,加強煤炭市場價格調控監管
- IMF促日本在復甦確定後加稅及限制債務
- 惠譽: 中國以穩增長為重,私營資本監管持續
- 新加坡末季私人房價指數季率終值確認加快
- 穆迪: 流動性偏緊環境下,今年中國全國房地產銷售將下降
- 英國1月CBI零售銷售差值由九個月低回升至28
- 傳白宮考慮延續太陽能產品進口關稅
- Canalis: 去年末季中國智能手機出貨量按年升3%至8,660萬部

## 國際經濟要聞

### IMF促日本在復甦確定後加稅及限制債務

IMF促請日本在新冠疫後經濟復甦站穩後縮減緊急疫情支援，並考慮上調物業及資本收入稅。在確認復甦穩固後，日本須恢復限制巨額債務，包括削減人口老化導致急增的醫療成本。組織認為上調目前10%的消費稅，以至上調物業及資本收入稅均可為選項。(彭博)

### 新加坡末季私人房價指數季率終值確認加快

新加坡市區重建局(URA)數據顯示，新加坡2021年第四季私人住宅物業價格指數終值確認按季升幅加快至5%(前值續升1.1%)，報173.6。全年累升10.6%，高於2020年的2.2%升幅。(彭博)

### 英國1月CBI零售銷售差值由九個月低回升至28

英國工業聯盟數據顯示，英國2022年1月CBI零售銷售差值，由去年12月所創九個月低位8，回升至28，遠高於市場預期10及CBI之前預測5。然而，預計2月該指標將回落至24。至於1月衡量當時銷售額持續急降，由去年12月負2，降至負23，但預計2月該指標將回升至負17。(彭博)

### 傳白宮考慮延續太陽能產品進口關稅

消息指美國白宮考慮延續太陽能產品進口關稅，但會修改條款讓美國本土安裝商更易取得相關供應。美國2018年對太陽能產品實施4年關稅，稅率由首年的30%降至最後一年的15%，以創造美國本土太陽能產品製造職位，關稅將於2月6日終結。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 發改委將採取切實措施,加強煤炭市場價格調控監管

國家發改委表示，高度關注煤炭價格變動，已召開專題會議部署春節期間煤炭穩產保供穩價工作，並將會同有關部門進一步加強市場價格調控監管，嚴厲打擊現貨及期貨市場違法違規價格行為，確保煤炭價格在合理區間運行。(彭博)

### 惠譽：中國以穩增長為重,私營資本監查持續

惠譽評級表示，政府對私營資本的嚴格監管與審查或成為一種新常態，旨在引導資本流向國家政策鼓勵的領域。中共中央政治局提出了2022年政府的首要經濟目標，要求各級監管部門確保2022年經濟平穩運行。(AASSTOCKS)

### 穆迪：流動性偏緊環境下,今年中國全國房地產銷售將下降

穆迪表示，2022年中國房地產開發商的全國合約銷售額將下降5%-10%，主要原因是在開發商融資渠道受限和購房者情緒疲軟的環境下銷售量下降和平均銷售價格持平。(AASSTOCKS)

### Canalys：去年末季中國智能手機出貨量按年升3%至8,660萬部

市場研究機構Canalys表示，內地智能手機製造商於去年首季推售策略進取，隨後第二至第三季度表現相對低迷，去年第四季中國智能手機市場出貨量按年增長3%，達到8,660萬部；全年出貨量近3.33億部，增長1%。(彭博)

## 企業要聞

### 國泰料至2月共在港增聘逾180名機師,今季重啟見習機師培訓計劃

國泰航空指，自去年夏季起重新聘用本地機師，預計直至今年2月，合共在香港增聘逾180名機師，包括國泰集團前任機師。國泰指最近已重啟招聘，預計未來一年聘用數百名機師，已得到香港及海外機師正面回應，今季亦會重啟見習機師培訓計劃。(彭博)

### 豐田汽車去年銷量增一成,續成全球最高銷量車廠

豐田汽車去年汽車銷量增長10.1%至1,050萬輛，壓過德國福士汽車連續第二年成為全球最大車廠。(彭博)

### 歐盟要求WhatsApp在2月底前為私隱政策更新解畫

歐盟委員會表示，在收到消費者組織的投訴後，已要求Meta旗下WhatsApp在2月底之前解釋私隱政策的更新，以及是否符合歐盟消費者保護法。(彭博)

### 庫克：蘋果見到元宇宙潛力,已相應作出投資

蘋果公司行政總裁庫克表示，公司已看到元宇宙的巨大潛力，公司已對該領域進行投資，包括AR及VR的投入。(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	5.96	4.16	0.50	(18.79)	753	中國國航	5.83	-	0.97	(52.51)
1398	工商銀行	4.68	4.21	0.48	(18.03)	670	東方航空	3.01	-	0.90	(57.20)
1288	農業銀行	2.93	3.70	0.42	(19.21)	1055	南方航空	4.93	-	0.93	(45.10)
3988	中國銀行	3.03	3.47	0.39	(19.96)	1919	中遠海控	13.76	2.44	1.61	(30.33)
1658	郵儲銀行	6.39	6.95	0.78	(7.20)	598	中國外運	2.48	4.01	0.46	(50.27)
3328	交通銀行	5.22	3.35	0.41	(10.11)	2866	中遠海發	1.41	3.60	0.86	(60.99)
3968	招商銀行	65.05	11.75	1.90	7.89	1138	中遠海能	2.91	-	0.33	(53.70)
998	中信銀行	3.73	2.77	0.30	(34.53)	2880	大連港	0.72	13.47	0.37	(65.02)
6818	光大銀行	2.92	3.22	0.32	(28.64)	6198	青島港	4.21	5.60	0.65	(38.09)
2016	浙商銀行	3.10	4.57	0.44	(26.23)	3369	秦港股份	1.24	5.60	0.36	(62.38)
1988	民生銀行	3.08	3.40	0.19	(35.21)	317	廣船國際	6.69	22.04	0.50	(71.34)
6196	鄭州銀行*	1.75	4.31	0.29	(53.17)	2039	中集集團*	14.00	4.96	0.87	(24.23)
3866	青島銀行*	3.90	6.42	0.61	(22.36)	1800	中國交建	4.47	2.83	0.27	(59.60)
1963	重慶銀行	4.58	2.95	0.31	(56.38)	390	中國中鐵	4.73	3.56	0.43	(37.93)
3618	渝農商行	2.83	3.32	0.25	(40.00)	1186	中國鐵建	5.42	2.47	0.30	(45.11)
2628	中國人壽	13.50	6.03	0.66	(60.02)	1766	中國中車	3.56	7.52	0.57	(50.07)
2318	中國平安	60.55	6.90	1.14	(1.10)	3898	時代電氣	40.70	17.96	1.45	(47.87)
2601	中國太保	23.35	6.63	0.84	(27.42)	3969	中國通號	2.77	6.60	0.60	(53.09)
1336	新華保險	22.15	3.39	0.53	(51.78)	525	廣深鐵路	1.38	132.19	0.28	(51.45)
1339	人保集團	2.45	3.98	0.41	(56.05)	177	寧滬高速	8.20	7.74	1.12	(25.39)
6030	中信證券	20.20	10.95	1.13	(32.98)	548	深圳高速	7.67	4.15	0.68	(35.73)
3908	中金公司	20.75	8.66	1.16	(61.02)	995	皖通高速	6.64	5.89	0.75	(26.66)
6837	海通證券	6.91	5.32	0.47	(50.87)	107	成渝高速	2.03	3.77	0.31	(63.02)
2611	國泰君安	11.74	6.39	0.66	(45.65)	2238	廣汽集團	7.56	10.14	0.72	(52.86)
6806	中萬宏源*	1.90	4.45	0.42	(66.79)	1211	比亞迪*	219.80	158.57	6.22	(20.90)
1776	廣發證券*	13.22	8.10	0.82	(48.12)	2333	長城汽車	20.50	19.84	2.62	(58.13)
6886	華泰證券	13.54	8.18	0.76	(35.30)	1839	中集車輛*	5.99	7.29	0.26	(54.44)
6099	招商證券	10.98	7.46	0.85	(46.30)	2338	濰柴動力	13.94	9.25	1.42	(26.59)
3958	東方證券	6.03	9.09	0.56	(59.89)	3606	福耀玻璃	41.20	24.87	3.52	(29.32)
6178	光大證券	5.71	9.44	0.41	(66.06)	1108	洛陽玻璃	13.58	10.78	1.83	(57.45)
6881	銀河證券	4.55	4.17	0.46	(64.56)	6865	福萊特	31.35	20.99	4.82	(47.61)
6066	中信建投	8.67	6.21	0.89	(73.23)	38	一拖股份	3.75	7.47	0.61	(75.65)
1375	中州證券	1.49	10.60	0.41	(75.87)	1157	中聯重科*	5.10	4.05	0.65	(40.96)
1456	國聯證券	4.23	12.51	0.77	(76.42)	564	鄭煤機	7.94	8.59	0.81	(42.90)
857	中石油	3.90	6.93	0.47	(36.59)	1057	浙江世寶*	1.89	27.35	0.88	(73.08)
386	中石化	4.06	5.72	0.52	(20.91)	1072	東方電氣	10.32	10.95	0.82	(50.89)
338	上石化	1.72	4.23	0.52	(63.63)	2727	上海電氣	2.09	-	0.42	(60.14)
1033	石化油服	0.68	-	1.42	(72.66)	2208	金風科技*	13.42	13.53	1.36	(26.63)
2883	中海油田	7.69	14.97	0.76	(55.64)	42	東北電氣	0.62	-	-	(71.57)
568	山東墨龍*	4.19	15.81	1.63	(26.77)	187	京城機電	3.71	7.97	2.12	(79.88)
1088	中國神華	19.50	7.10	0.85	(29.39)	2607	上海醫藥	14.82	6.10	0.72	(35.93)
1898	中煤能源	4.47	3.57	0.43	(38.99)	2196	復星醫藥	30.95	14.60	1.71	(40.60)
1171	兗州煤業	16.52	5.07	1.19	(41.65)	1513	麗珠醫藥*	27.30	11.91	1.67	(36.55)
3996	中國能源建設	1.23	5.07	0.50	(61.97)	874	白雲山	19.82	7.37	0.92	(44.41)
1816	中廣核*	2.16	8.83	0.89	(38.79)	719	新華製藥*	4.20	5.89	0.63	(61.13)
902	華能國際	3.90	-	0.73	(56.98)	1349	復旦張江	3.84	16.50	1.61	(74.29)
991	大唐發電	1.42	-	0.55	(56.10)	1858	春立醫療	11.80	10.34	2.70	(57.89)
1071	華電國際	2.80	5.49	0.47	(45.46)	6160	百濟神州	120.00	-	5.56	(13.12)
916	龍源電力	15.50	17.13	1.84	(50.72)	1877	君實生物*	42.90	-	3.96	(40.78)
956	新天綠能	4.66	7.02	1.16	(73.08)	6185	康希諾	124.00	39.55	3.57	(60.48)
1618	中國中冶	2.08	4.03	0.43	(53.74)	9989	海普瑞*	7.69	8.29	0.80	(59.45)
2068	中鋁國際	2.32	-	0.90	(60.96)	2359	藥明康德	106.60	61.34	6.87	(16.98)
347	鞍鋼股份*	3.44	3.24	0.44	(20.01)	3759	康龍化成*	97.00	53.40	7.09	(33.04)
323	馬鋼股份	3.06	2.75	0.57	(36.93)	3347	泰格醫藥	79.20	-	-	(37.40)
1053	重慶鋼鐵	1.23	2.86	0.39	(49.55)	6821	凱萊英*	255.20	-	-	(36.00)
2600	中國鋁業	4.10	10.50	1.04	(36.38)	6127	昭衍新藥	55.90	45.95	11.88	(52.91)
358	江西銅業	12.74	6.79	0.56	(48.47)	168	青島啤酒	70.35	27.49	3.35	(37.73)
2899	紫金礦業	10.08	16.05	3.51	(15.70)	6116	拉夏貝爾	0.45	-	-	(73.77)
1787	山東黃金	13.20	-	1.89	(42.54)	1533	莊園牧場*	9.12	46.60	1.07	(31.46)
3993	洛陽鉬業	3.95	16.24	1.76	(37.64)	553	南京熊貓	4.01	52.34	0.86	(64.46)
1772	贛鋒鋳業	119.80	42.56	7.27	(27.00)	981	中芯國際	18.78	15.74	1.14	(68.86)
914	海螺水泥	41.10	5.42	1.03	(14.45)	1385	復旦微電	20.50	-	5.47	(57.34)
2009	金隅股份	1.21	3.72	0.22	(63.96)	941	中國移動	52.55	7.89	0.77	(25.51)
2202	萬科*	20.05	4.95	0.84	(19.50)	728	中國電信	2.93	7.83	0.52	(42.51)
588	北京北辰	1.16	11.38	0.22	(63.02)	763	中興通訊*	20.75	12.09	1.66	(43.81)
1528	美凱龍	3.90	5.39	0.24	(63.41)	6869	長飛光纖	11.06	9.74	0.72	(68.19)
1065	創業環保	3.57	6.79	0.62	(54.11)	921	海信家電*	9.95	7.36	1.08	(46.22)
895	東江環保*	3.74	11.21	0.58	(55.63)	6690	海爾智家	30.10	16.81	2.97	(11.15)
1635	大眾公用	1.71	8.59	0.48	(60.79)	1812	晨鳴紙業*	3.54	3.57	0.42	(56.88)
						811	新華文軒	5.87	4.86	0.56	(46.05)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2022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