

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	24,289.90	0.19	0.67
H股	8,512.29	0.11	0.84
红筹	4,165.49	0.40	0.29
HSC大型股	2,237.27	0.21	0.67
HSC中型股	4,945.02	(0.48)	(2.84)
AH股溢价	139.75	0.75	(0.72)
沪深300	4,712.31	0.72	(1.42)
富时中国A50	15,226.31	0.81	(0.03)
上证180	9,760.34	0.76	(1.18)
上证380	6,227.20	0.61	(4.19)
台北加权	17,674.40	(0.15)	(3.03)
日经225	27,011.33	(0.44)	(2.74)
道琼斯	34,168.09	(0.38)	(2.46)
标普500	4,349.93	(0.15)	(4.03)
纳斯达克	13,542.12	0.02	(5.57)
德国DAX 30	15,459.39	2.22	(2.22)
富时100	7,469.78	1.33	(1.58)
法国CAC 40	6,981.96	2.11	(2.66)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	87.25	(0.11)	0.40
纽约期金(美元/t oz)	1,818.80	(0.60)	(1.29)
标普高盛商品指数	619.55	1.39	1.40
CRB大宗商品期货价格指数	251.93	1.26	0.80
罗杰斯国际商品指数	3,456.67	1.07	0.95

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8140	(0.16)	(0.42)
美元兑人民币	6.3405	(0.10)	(0.54)
美元兑港元	7.7896	0.04	(0.12)
美元兑日元	114.72	0.53	(0.13)
欧元兑美元	1.1233	(0.70)	(0.84)
英镑兑美元	1.3454	(1.07)	0.10
澳元兑美元	0.7101	(1.73)	(1.91)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7270	0.20	(8.70)
香港(10年期)	1.73800	(11.20)	31.10
美国(10年期)	1.84220	3.82	36.66

来源: 彭博

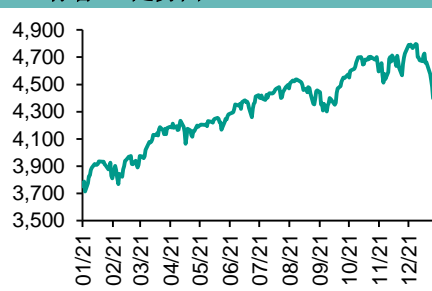
每天导读

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

昨天美股三大指数个别发展, 其中只有纳斯达克上升。美联储主席鲍威尔警告通胀超出目标, 供应问题较预想为大及为时较长, 且未排除每次议息都会加息的可能, 触发尾市向下。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 房地产指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX指数升幅最大。能源股、旅游股及科技股大幅反弹支持大市。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。国家主席指出要积极有序发展光能源、硅能源、氢能源、可再生能源, 环保能源股抽升, 带动港股收涨。港股各行业指数表现不一, 其中电讯业指数领涨, 消费品制造及服务行业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。环保能源股及券商股向好, A股上涨。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出1.61亿人民币, 南向净买入19.13亿港元; 深股通北向净买入13.01亿人民币, 南向净买入27.33亿港元。今天将公布美国12月耐用品订单环比初值及美国上周首次申领失业救济人数。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	PPI服务业同比	12月	1.0%	1.1%	1.1%
法国	消费者信心指数	1月	99	99	100
墨西哥	社会消费品零售总额同比	11月	3.1%	5.4%	5.3%
美国	批发库存月环比	12月	1.2%	2.1%	1.4%
美国	新建住宅销量年率	12月	760k	811k	744k
美国	新建住宅销售月环比	12月	2.2%	11.9%	12.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 国税总局: 2021年新增减税降费约1.1万亿元, 税收收入占GDP比重15.1%
- 美国上周API原油库存转降87.2万桶超预期
- 内地去年研究与试验发展经费与GDP之比达2.44%, 再创新高
- 日本央行会议纪要: 有必要维持超宽松货币政策
- 欧洲央行首席经济师: 若通胀继续过高 央行将收紧政策
- 商务部: 通过RCEP提升贸易和投资发展, 扩大国际合作
- 巴西1月消费信心回落至74.1, 创九个月低
- 中汽协: 去年汽车类零售额占全国社会消费品零售总额9.9%

国际经济要闻

美国上周API原油库存转降87.2万桶超预期

美国石油协会(API)数据显示,截至1月21日当周,美国API原油库存按周转降87.2万桶,超过市场原预期降40万桶。期内,汽油库存连增四周,按周续增240万桶;蒸馏油库存连降两周,按周续降220万桶。此外,库欣原油库存连降三周,按周降100万桶。(彭博)

日本央行会议纪要:有必要维持超宽松货币政策

日本央行会议纪要显示,主要委员认为有必要维持超宽松货币政策,以支持仍然脆弱的经济复苏。由於企业定价行为的改变导致价格压力增加,部分委员认为消费者通胀将短暂加快至2%,有需要评估通胀上升的背後原因以及是否会持续下去。(彭博)

欧洲央行首席经济师:若通胀继续过高央行将收紧政策

欧洲央行首席经济师Philip Lane表示,如果通胀高於目标,央行将收紧货币政策,但目前认为这种情况不太可能发生。上月欧元区通胀达到5%,是有纪录以来的新高,但欧洲央行认为通胀将在第四季回落至2%目标以下。(彭博)

巴西1月消费信心回落至74.1,创九个月低

巴西经济研究机构瓦加斯基金会(FGV)数据显示,巴西2022年1月消费者信心指数未能延续前值反弹,由去年12月75.5,回落至74.1,创九个月低。上述指数以100为消费者悲观及乐观分岭线。(彭博)

大中华经济要闻

国税总局:2021年新增减税降费约1.1万亿元,税收收入占GDP比重15.1%

国家税务总局副局长表示,2021年全年新增减税降费约1.1万亿元人民币,为制造业中小微企业办理缓缴税费2,162亿元。他表示,2021年全国一般公共预算收入中的税收收入占GDP比重为15.1%,比2020年略降0.1个百分点,比「十二五」末的2015年(18.1%)下降3个百分点,市场主体税收负担进一步减轻。(彭博)

内地去年研究与试验发展经费与GDP之比达2.44%,再创新高

国家统计局数据显示,2021年全社会研究与试验发展(R&D)经费投入为2.79万亿元人民币,比上年增长14.2%,扣除价格因素,实际增长9.4%;R&D经费与国内生产总值(GDP)之比达到2.44%,再创新高。(彭博)

商务部:通过RCEP提升贸易和投资发展,扩大国际合作

国家商务部等六部门联合印发《关于高质量实施「区域全面经济夥伴关系协定」(RCEP)的指导意见》,旨在通过高质量实施RCEP,进一步提升贸易和投资发展水平,扩大国际合作,增强国际市场竞争能力。(彭博)

中汽协:去年汽车类零售额占全国社会消费品零售总额9.9%

据中国汽车工业协会整理国家统计局公布数据显示,2021年,汽车类零售额超过4万亿元人民币,达4.4万亿元,按年增长7.6%,保持增长,惟占全国社会消费品零售总额9.9%,略低於前一年。(彭博)

企业要闻

3M公司上季少赚近5%,仍胜市场预期

3M公司公布去年第四季盈利,倒退近5%至13.39亿美元,每股摊薄盈利为2.31美元,优於市场预期,因Omicron变种病毒肆虐导致N95口罩需求回升。收入则微升0.3%至86.12亿美元。不过公司预计N95的需求将在今年减弱,同时亦关注供应链中断、原材料及物流成本上升,以及晶片短缺等问题。(彭博)

美国航太军工企业雷神公司季度纯利胜预期

美国航太及军工企业雷神公司公布去年第四季业绩。季度纯利6.85亿美元,按年升3.7倍。每股季度纯利46美仙,经调整後为1.08美元,高於市场预期的1.02美元。季度收入170.44亿美元,按年升4%。(彭博)

通用汽车於美密歇根州投资70亿美元,涉电动车及电池生产

美国通用汽车表示,將於密歇根州投资70亿美元,大部分用作大幅增加电动皮卡车的产能。当中包括与南韩LG能源方案在Lansing兴建电池厂所投资的26亿美元。投资亦包括动用40亿美元重整及扩大Orion厂房的产能。(彭博)

通用电气季度收入逊预期

通用电气公布去年第四季业绩。季度亏损39亿美元,对上年度同期纯利24.42亿美元。经调整每股季度溢利为92美仙,高於市场预期的85美仙。季度收入203.03亿美元,按年跌3%,差於市场预期的215亿美元。(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	5.94	4.12	0.50	(20.20)	753	中国国航	5.98	-	0.99	(50.03)
1398	工商银行	4.73	4.23	0.49	(18.16)	670	东方航空	3.10	-	0.92	(56.02)
1288	农业银行	2.90	3.64	0.41	(20.50)	1055	南方航空	5.12	-	0.96	(42.14)
3988	中国银行	3.01	3.42	0.39	(20.95)	1919	中远海控	13.80	2.43	1.60	(32.91)
1658	邮储银行	6.43	6.95	0.78	(8.78)	598	中国外运	2.61	4.20	0.48	(49.09)
3328	交通银行	5.28	3.37	0.41	(11.11)	2866	中远海发	1.43	3.63	0.86	(61.32)
3968	招商银行	67.50	12.12	1.96	7.40	1138	中远海能	3.00	-	0.34	(51.31)
998	中信银行	3.74	2.76	0.30	(35.15)	2880	大连港	0.73	13.58	0.37	(64.74)
6818	光大银行	2.96	3.24	0.33	(28.51)	6198	青岛港	4.24	5.61	0.65	(38.45)
2016	浙商银行	3.21	4.70	0.45	(24.72)	3369	秦港股份	1.26	5.65	0.36	(61.85)
1988	民生银行	3.19	3.50	0.20	(33.80)	317	广船国际	7.24	23.72	0.54	(70.27)
6196	郑州银行*	1.73	4.24	0.29	(54.86)	2039	中集集团*	14.20	5.00	0.87	(26.28)
3866	青岛银行*	3.92	6.42	0.61	(23.54)	1800	中国交建	4.55	2.87	0.27	(60.34)
1963	重庆银行	4.60	2.94	0.31	(56.85)	390	中国中铁	4.80	3.59	0.43	(39.80)
3618	渝农商行	2.89	3.37	0.26	(39.87)	1186	中国铁建	5.59	2.53	0.31	(45.68)
2628	中国人寿	13.84	6.15	0.67	(60.80)	1766	中国中车	3.53	7.41	0.57	(51.70)
2318	中国平安	63.10	7.15	1.18	(1.21)	3898	时代电气	42.00	18.42	1.49	(49.40)
2601	中国太保	23.80	6.72	0.85	(29.05)	3969	中国通号	2.85	6.76	0.61	(52.61)
1336	新华保险	22.85	3.48	0.54	(52.61)	525	广深铁路	1.39	132.37	0.28	(49.19)
1339	人保集团	2.47	3.98	0.41	(56.62)	177	宁沪高速	8.35	7.83	1.14	(22.83)
6030	中信证券	21.00	11.32	1.17	-	548	深圳高速	7.66	4.12	0.68	(35.45)
3908	中金公司	21.90	9.08	1.22	(61.51)	995	皖通高速	6.45	5.69	0.72	(26.59)
6837	海通证券	7.11	5.44	0.48	(51.80)	107	成渝高速	1.99	3.67	0.30	(64.35)
2611	国泰君安	12.12	6.56	0.68	(47.18)	2238	广汽集团	7.81	10.41	0.74	(53.67)
6806	申万宏源*	1.98	4.61	0.43	(66.80)	1211	比亚迪*	245.60	176.15	6.91	(20.12)
1776	广发证券*	13.88	8.45	0.86	(49.20)	2333	长城汽车	22.45	21.60	2.85	(57.29)
6886	华泰证券	14.16	8.50	0.79	(36.76)	1839	中集车辆*	5.92	7.16	0.26	(55.64)
6099	招商证券	11.46	7.74	0.88	(45.87)	2338	潍柴动力	14.04	9.26	1.42	(28.93)
3958	东方证券	6.45	9.67	0.60	(60.14)	3606	福耀玻璃	43.85	26.31	3.72	(28.98)
6178	光大证券	6.10	10.03	0.43	(65.04)	1108	洛阳玻璃	14.76	11.65	1.98	(56.32)
6881	银河证券	4.65	4.23	0.47	(64.83)	6865	福莱特	36.20	24.10	5.53	(44.37)
6066	中信建投	8.95	6.37	0.91	(73.15)	38	一拖股份	3.88	7.68	0.63	(74.42)
1375	中州证券	1.53	10.82	0.42	(76.75)	1157	中联重科*	5.39	4.26	0.69	(39.25)
1456	国联证券	4.59	13.50	0.83	(76.52)	564	郑煤机	8.70	9.36	0.88	(43.25)
857	中石油	3.94	6.96	0.47	(39.45)	1057	浙江世宝*	1.89	27.19	0.87	(72.81)
386	中石化	4.06	5.68	0.52	(22.48)	1072	东方电气	10.92	11.52	0.86	(51.37)
338	上石化	1.80	4.40	0.54	(62.35)	2727	上海电气	2.14	-	0.43	(59.71)
1033	石化油服	0.70	-	1.45	(72.16)	2208	金风科技*	13.58	13.61	1.37	(26.34)
2883	中海油田	7.73	14.96	0.76	(57.65)	42	东北电气	0.62	-	-	(72.05)
568	山东墨龙*	4.25	15.94	1.64	(27.40)	187	京城机电	4.02	8.59	2.29	(80.75)
1088	中国神华	20.55	7.44	0.90	(28.03)	2607	上海医药	15.00	6.14	0.72	(36.21)
1898	中煤能源	4.66	3.70	0.45	(39.69)	2196	复星医药	31.90	14.96	1.75	(41.10)
1171	兖州煤业	17.94	5.47	1.29	(39.75)	1513	丽珠医药*	27.70	12.01	1.68	(37.11)
3996	中国能源建设	1.27	5.20	0.51	(61.26)	874	白云山	20.60	7.62	0.95	(43.94)
1816	中广核*	2.21	8.98	0.91	(38.37)	719	新华制药*	4.35	6.07	0.65	(62.21)
902	华能国际	4.14	-	0.77	(58.42)	1349	复旦张江	3.84	16.40	1.60	(75.05)
991	大唐发电	1.50	-	0.58	(55.09)	1858	春立医疗	12.72	11.08	2.89	(56.45)
1071	华电国际	2.97	5.79	0.50	(44.60)	6160	百济神州	137.10	-	6.36	(10.26)
916	龙源电力	16.56	18.19	1.96	(48.46)	1877	君实生物*	47.75	-	4.38	(38.50)
956	新天绿能	4.87	7.30	1.21	(72.27)	6185	康希诺	134.40	42.62	3.85	(57.08)
1618	中国中冶	2.19	4.22	0.45	(54.08)	9989	海普瑞*	7.99	8.57	0.82	(59.30)
2068	中铝国际	2.42	-	0.93	(60.88)	2359	药明康德	111.30	63.67	7.13	(13.34)
347	鞍钢股份*	3.64	3.41	0.46	(22.27)	3759	康龙化成*	100.40	54.95	7.30	(32.10)
323	马钢股份	3.27	2.93	0.60	(37.86)	3347	泰格医药	85.70	-	-	(36.19)
1053	重庆钢铁	1.33	3.07	0.42	(46.84)	6821	凯莱英*	276.80	-	-	(32.66)
2600	中国铝业	4.41	11.23	1.11	(36.77)	6127	昭衍新药	62.00	50.67	13.10	(49.46)
358	江西铜业	13.22	7.01	0.58	(48.79)	168	青岛啤酒	71.85	27.92	3.40	(37.96)
2899	紫金矿业	10.72	16.96	3.72	(14.55)	6116	拉夏贝尔	0.46	-	-	(75.92)
1787	山东黄金	13.80	-	1.97	(43.64)	1533	庄园牧场*	9.34	47.44	1.09	(29.76)
3993	洛阳钼业	4.21	17.21	1.87	(37.89)	553	南京熊猫	4.12	53.47	0.88	(64.81)
1772	赣锋锂业	125.20	44.22	7.56	(26.78)	981	中芯国际	19.04	15.97	1.16	(69.29)
914	海螺水泥	41.90	5.49	1.04	(16.75)	1385	复旦微电	21.75	-	5.77	(56.65)
2009	金隅股份	1.25	3.82	0.23	(63.12)	941	中国移动	53.40	7.98	0.78	(24.81)
2202	万科*	20.35	5.00	0.84	(20.34)	728	中国电信	2.97	7.89	0.52	(42.75)
588	北京北辰	1.21	11.81	0.23	(62.38)	763	中兴通讯*	21.60	12.51	1.72	(43.68)
1528	美凯龙	3.93	5.40	0.24	(63.68)	6869	长飞光纤	11.54	10.10	0.74	(68.00)
1065	创业环保	3.71	7.01	0.64	(52.81)	921	海信家电*	10.70	7.87	1.15	(46.70)
895	东江环保*	3.66	10.90	0.57	(57.14)	6690	海尔智家	31.35	17.41	3.07	(13.12)
1635	大众公用	1.71	8.54	0.48	(61.24)	1812	晨鸣纸业*	3.72	3.73	0.44	(56.50)
						811	新华文轩	6.03	4.97	0.57	(45.57)

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，中海油田，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，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券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2022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