

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	19,741.14	(0.79)	3.38
H股	6,695.57	(1.14)	3.45
紅籌	3,660.86	(0.81)	2.59
HSC大型股	1,786.56	(0.68)	3.62
HSC中型股	4,001.10	(0.98)	2.54
AH股溢價	137.88	0.12	(1.87)
滬深300	3,856.70	(0.38)	0.54
富時中國A50	12,928.41	(0.68)	(0.00)
上證180	8,192.39	(0.49)	0.52
上證380	5,577.34	(0.03)	1.48
臺北加權	14,085.02	(0.62)	(2.48)
日經225	26,093.67	(0.94)	(0.54)
道瓊斯	33,220.80	1.05	(0.47)
標普500	3,849.28	1.75	(0.75)
納斯達克	10,478.09	2.59	(2.16)
德國DAX 30	14,071.72	1.05	(0.19)
富時100	7,512.72	0.21	1.93
法國CAC 40	6,573.47	0.97	(0.10)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	78.70	0.38	1.56
紐約期金(美元/t oz)	1,821.90	(0.22)	1.95
標普高盛商品指數	602.84	(0.50)	0.57
CRB大宗商品期貨價格指數	276.01	(0.48)	(0.07)
羅傑斯國際商品指數	3,796.94	(0.24)	1.32

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8946	(0.29)	(0.85)
美元兌人民幣	6.9750	(0.40)	(1.01)
美元兌港元	7.7968	(0.11)	(0.17)
美元兌日元	132.65	(0.20)	(4.09)
歐元兌美元	1.0661	0.41	2.45
英鎊兌美元	1.2055	0.02	(0.02)
澳元兌美元	0.6762	0.61	(0.38)

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.8490	(1.70)	(7.30)
香港 (10年期)	3.56200	20.10	(0.80)
美國 (10年期)	3.82020	7.30	21.48

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

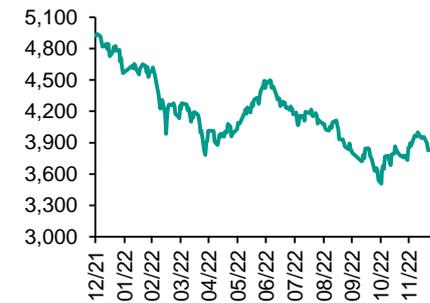
#### 恒指走勢圖



#### 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上漲，其中納指漲幅超過2%，最新公布的失業救濟人數繼續攀升，市場憧憬美聯儲會因此放緩加息步伐；標普500指數中所有行業指數均上漲，其中電信服務、信息技術、非核心消費品指數漲幅較大。歐洲主要股指均上漲，其中法國CAC 40指數及德國DAX指數漲幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中僅醫療保健指數上漲，而工業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中醫藥衛生指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買出4.28億人民幣，南向淨買入16.1億港幣；深股通北向淨買出6.82億人民幣，南向淨買入23.91億港幣。今天將公布中國第三季度經常帳戶餘額終值。

### 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	周度首次申領失業救濟人數	12月24日	225k	225k	216k
美國	持續領取失業救濟人數	12月17日	1690k	1710k	1669k*
歐元區	M3貨幣供應同比	11月	5.0%	4.8%	5.1%
香港	出口同比	11月	-16.2%	-24.1%	-10.4%
香港	進口同比	11月	-13.8%	-20.3%	-11.9%
香港	貿易餘額(港幣)	11月	-25.0b	-27.1b	-20.9b
韓國	CPI 同比	12月	5.1%	5.0%	5.0%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國承諾“適度”擴大財政支出規模以促進經濟增長
- 美國首次申領失業救濟人數小幅增加，但仍接近歷史低位
- 中國商務部：將努力恢復和擴大消費，著力穩定汽車消費
- 日本央行展開更多計劃外債券購買操作
- 韓國芯片產量創全球金融危機以來最大降幅
- 中國對非學科類校外培訓強化預收費監管；明確上市標準防止野蠻生長
- 韓國12月份通脹保持高位，為央行進一步收緊貨幣政策鋪平道路
- 中國央行公開市場逆回購操作2050億元，單日淨投放2010億元



## 國際經濟要聞

### 美國首次申領失業救濟人數小幅增加，但仍接近歷史低位

美國勞工部周四公布的數據顯示，截至12月24日當周，首次申領失業救濟人數增加9,000人，至22.5萬人。這與彭博調查的經濟學家預期中值一致。截至12月17日當周，持續申領失業救濟人數升至170萬人，為2月初以來最高。該指標持續上升表明，失業者找到新工作的難度加大。(彭博)

### 日本央行展開更多計劃外債券購買操作

在周三的債券購買未能遏制收益率上升後，日本央行宣布了更多計劃外的債券購買。日本央行提出分別以0.030%和0.240%的收益率無限量購買2年期和5年期債券。該行還提出購買總計3,000億日元的1至10年期債券。此外，日本央行每天還以固定利率無限量購買10年期債券和期貨掛鈎證券。(彭博)

### 韓國芯片產量創全球金融危機以來最大降幅

韓國國家統計局周四發布的數據顯示，芯片產量連續第四個月萎縮，同比下降15%，創下了2009年以來最大降幅。整體工業產值同比下降3.7%，創新冠疫情伊始以來最大降幅。根據韓國統計局，11月芯片產量環比也下降了11%，半導體庫存同比增長20%，增幅高于前月的12.9%。庫存自10月以來的兩位數增幅，凸顯出以韓國為生產主力的全球內存芯片已經供應過剩。(彭博)

### 韓國12月份通脹保持高位，為央行進一步收緊貨幣政策鋪平道路

韓國國家統計局周五發布的數據顯示，12月消費價格指數同比上漲5%，與11月漲幅持平。經濟學家此前預期通脹率將升至5.1%。11月時通脹急劇放緩，韓國央行提到主要是基數效應所致。韓國央行一直明確表示，只要通脹率保持在5%區間，就會繼續緊縮政策。韓國央行下個月將召開明年首次政策會議，屆時預計央行將再次加息25個基點，使基準利率升至3.5%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國承諾“適度”擴大財政支出規模以促經濟增長

根據中國財政部網站周四公告，2023年，要發揮財政穩投資促消費作用，強化政府投資對全社會投資的引導帶動，促進恢復和擴大消費，加力穩定外貿外資。公告援引財政部長劉昆主持的全國財政工作視頻會議內容稱，“2023年積極的財政政策要加力提效，更直接更有效發揮積極財政政策作用”。(彭博)

### 中國商務部：將努力恢復和擴大消費，著力穩定汽車消費

中國商務部發言人束珏婷周四在例行新聞發布會上表示，商務部將和相關部門積極採取措施，努力恢復和擴大消費，不斷增強消費對經濟發展的基礎性作用；將著力穩定汽車消費，支持新能源汽車購買使用。(彭博)

### 中國對非學科類校外培訓強化預收費監管；明確上市標準防止野蠻生長

中國教育部等部門發布政策，規範面向中小學生的非學科類校外培訓，培訓機構不得一次性收取或以充值、次卡等形式變相收取時間跨度超過3個月或60課時的費用，且不得超過5000元人民幣；要明確非學科類培訓機構境內外上市標準和程序，嚴格把關，做好監管和引導，防止野蠻生長。(彭博)

### 中國央行公開市場逆回購操作2050億元，單日淨投放2010億元

據中國央行網站公告，為維護年末流動性平穩，周四開展2050億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在2%。彭博匯總的數據顯示，29日有40億元逆回購到期，單日淨投放2010億元。(彭博)

## 企業要聞

### 台積電量產次世代芯片，以確保全球領先地位

台積電開始量產3奈米(nm)芯片，以確保其作為全球最先進半導體主要供應商的地位。台積電董事長劉德音表示，3nm芯片的需求非常強勁，並補充說該公司的2nm廠將落腳新竹和台中。台積電表示，其3nm制程提供比5nm芯片更好的性能，同時功耗降低約35%。劉德音說，3nm技術量產後，將在五年內釋放高達1.5萬億美元的終端產品價值。(彭博)

### 小米集團委任盧偉冰為總裁，原總裁退休

小米集團在香港交易所的公告指出，盧偉冰晉升為集團總裁；王翔于12月30日起退休，並辭任總裁職務；王曉雁、屈恒、馬驥晉升為副總裁；所有人事變動于周五生效。(彭博)

### 貴州茅臺全年淨利潤預期符合預估

貴州茅臺全年預計淨利潤626億元人民幣，預估623.2億元人民幣；預計淨利潤變動+19%；預計總營收1,272億元人民幣，預估1,275億元人民幣；預計茅臺酒銷售收入1,077億元人民幣，預估1,072.3億元人民幣。(彭博)

### 華潤電力將以14.4億元人民幣收購廣東潤能

根據香港交易所公告，華潤電力已同意以約14.4億元人民幣收購廣東潤能新能源。此次收購將進一步改善其可再生能源領域的發展。(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	4.88	3.50	0.41	(22.00)	1635	大眾公用	1.15	-	0.36	(64.93)
1398	工商銀行	4.01	3.72	0.43	(16.67)	753	中國國航	6.93	-	2.10	(41.14)
1288	農業銀行	2.67	3.40	0.38	(17.16)	670	東方航空	3.09	-	2.23	(48.87)
3988	中國銀行	2.84	3.56	0.38	(19.44)	1055	南方航空	5.05	-	1.51	(39.43)
1658	郵儲銀行	4.87	4.97	0.59	(4.57)	1919	中遠海控	7.90	0.95	0.51	(30.38)
3328	交通銀行	4.55	3.49	0.32	(13.68)	598	中國外運	2.53	4.01	0.48	(40.19)
3968	招商銀行	43.20	7.33	1.22	3.68	2866	中遠海發	1.03	2.07	0.43	(61.81)
998	中信銀行	3.45	2.60	0.28	(37.47)	1138	中遠海能	5.90	-	0.83	(56.10)
6818	光大銀行	2.37	2.70	0.27	(30.34)	2880	大連港	0.67	8.75	0.37	(62.58)
2016	浙商銀行	2.81	4.19	0.40	(13.72)	6198	青島港	3.76	5.01	0.60	(38.58)
1988	民生銀行	2.68	3.23	0.18	(30.18)	3369	秦港股份	1.09	4.60	0.32	(64.06)
6196	鄭州銀行*	1.12	2.47	0.15	(57.41)	317	廣船國際	7.29	94.83	0.61	(68.64)
3866	青島銀行*	3.15	6.02	0.55	(15.98)	2039	中集集團*	5.84	29.05	0.62	(24.70)
1963	重慶銀行	4.06	2.61	0.28	(46.02)	1800	中國交建	3.77	3.22	0.23	(57.79)
3618	渝農商行	2.66	2.68	0.25	(32.28)	390	中國中鐵	4.11	3.29	0.36	(32.98)
2628	中國人壽	13.06	9.81	0.73	(68.22)	1186	中國鐵建	4.62	2.56	0.25	(45.97)
2318	中國平安	50.70	8.18	0.99	(1.13)	1766	中國中車	3.12	8.05	0.54	(44.80)
2601	中國太保	17.14	5.49	0.65	(35.84)	3898	時代電氣	37.80	20.12	1.42	(37.74)
1336	新華保險	18.42	5.36	0.49	(43.32)	3969	中國通號	2.56	7.26	0.58	(51.74)
1339	人保集團	2.58	4.17	0.46	(54.62)	525	廣深鐵路	1.40	-	0.33	(42.35)
6030	中信證券	15.64	9.24	0.88	(29.35)	177	寧滬高速	6.93	8.91	0.99	(22.98)
3908	中金公司	14.86	6.95	0.78	(65.40)	548	深圳高速	6.73	5.33	0.72	(32.05)
6837	海通證券	4.82	6.01	0.34	(50.15)	995	皖通高速	6.15	5.70	0.78	(23.46)
2611	國泰君安	8.74	5.33	0.51	(42.28)	107	成渝高速	1.82	3.22	0.28	(56.28)
6806	中萬宏源*	1.45	5.23	0.33	(67.36)	2238	廣汽集團	5.20	4.75	0.48	(57.61)
1776	廣發證券*	11.32	8.42	0.70	(34.28)	1211	比亞迪*	191.00	50.29	4.84	(33.01)
6886	華泰證券	8.87	6.60	0.51	(37.45)	2333	長城汽車	10.00	8.27	1.15	(69.50)
6099	招商證券	7.53	6.16	0.61	(49.10)	1839	中集車輛*	4.77	14.86	0.73	(45.15)
3958	東方證券	3.72	7.35	0.37	(62.14)	2338	潍柴動力	10.26	17.14	1.13	(9.50)
6178	光大證券	5.25	6.45	0.39	(68.37)	3606	福耀玻璃	32.70	20.32	2.87	(16.57)
6881	銀河證券	3.83	3.95	0.40	(63.20)	1108	洛陽玻璃	8.08	23.73	1.14	(63.54)
6066	中信建投	6.75	5.36	0.69	(74.65)	6865	福萊特	18.74	18.91	2.61	(49.84)
1375	中州證券	1.13	39.41	0.34	(72.11)	38	一拖股份	3.56	5.28	0.61	(71.45)
1456	國聯證券	4.14	10.70	0.63	(67.26)	1157	中聯重科*	3.70	8.85	0.52	(39.00)
883	中國海油	9.94	3.70	0.77	(41.14)	564	鄭煤機	6.79	4.76	0.67	(46.12)
857	中石油	3.56	4.24	0.43	(35.87)	1057	浙江世寶*	1.58	-	0.81	(84.67)
386	中石化	3.79	5.96	0.52	(21.97)	1072	東方電氣	13.12	12.47	1.06	(44.83)
338	上石化	1.34	34.56	0.45	(61.38)	2727	上海電氣	1.77	-	0.43	(59.86)
1033	石化油服	0.51	-	1.17	(76.75)	2208	金風科技*	6.94	7.55	0.70	(43.37)
2883	中海油田	9.29	42.85	1.01	(49.51)	187	京城機電	3.08	-	1.40	(80.13)
568	山東墨龍*	2.77	-	1.72	(40.93)	2607	上海醫藥	13.20	7.07	0.67	(34.80)
1088	中國神華	22.50	5.52	1.02	(27.08)	2196	復星醫藥	25.45	15.37	1.53	(36.21)
1898	中煤能源	6.34	3.62	0.57	(34.05)	1513	麗珠醫藥*	26.60	12.14	1.65	(28.04)
1171	兗州煤業	23.55	3.25	1.34	(37.93)	874	白雲山	22.65	8.47	1.05	(32.69)
3996	中國能源建設	0.89	4.50	0.34	(64.81)	719	新華製藥*	8.78	14.34	1.32	(75.85)
1816	中廣核*	1.86	8.57	0.79	(37.75)	1349	復旦張江	3.45	27.43	1.49	(63.52)
902	華能國際	3.67	-	1.00	(56.04)	1858	春立醫療	15.80	15.85	2.11	(38.48)
991	大唐發電	1.25	-	0.70	(58.94)	6160	百濟神州	136.40	-	5.07	(9.08)
1071	華電國際	3.19	-	0.70	(50.43)	1877	君實生物*	40.20	-	4.99	(41.88)
916	龍源電力	9.55	13.13	1.14	(53.14)	9995	榮昌生物	58.40	99.54	5.21	(32.33)
956	新天綠能	3.15	5.11	0.63	(70.80)	6185	康希諾	67.15	15.00	1.92	(60.54)
1618	中國中冶	1.68	3.89	0.35	(52.34)	9989	海普瑞*	5.47	29.77	0.63	(61.99)
2068	中鋁國際	1.69	-	0.83	(67.73)	2359	藥明康德	82.45	24.40	4.87	(8.98)
347	鞍鋼股份*	2.13	-	0.31	(28.72)	3759	康龍化成*	54.35	34.71	5.71	(28.01)
323	馬鋼股份	1.81	-	0.41	(42.65)	3347	泰格醫藥	91.25	-	-	(22.46)
1053	重慶鋼鐵	0.85	-	0.31	(51.62)	6821	凱萊英*	116.00	-	-	(30.02)
2600	中國鋁業	3.39	12.56	0.89	(32.08)	6127	昭衍新藥	41.00	33.95	2.74	(37.80)
358	江西銅業	11.50	6.06	0.51	(41.15)	1880	中國中免	233.60	41.88	13.92	(3.43)
2899	紫金礦業	10.50	11.71	2.92	(4.65)	168	青島啤酒	78.30	24.87	3.67	(34.70)
1787	山東黃金	14.42	39.54	2.56	(31.86)	553	南京熊貓	3.64	69.54	0.84	(68.85)
3993	洛陽鉬業	3.58	10.04	1.36	(30.00)	981	中芯國際	16.52	8.78	0.90	(63.90)
1772	贛鋒鋲業	58.50	6.00	2.72	(26.68)	1385	復旦微電	26.95	24.79	5.70	(63.58)
9696	天齊鋰業	57.40	20.75	5.27	(36.55)	941	中國移動	51.15	7.52	0.76	(33.57)
914	海螺水泥	27.65	5.62	0.72	(9.76)	728	中國電信	3.02	9.20	0.57	(35.75)
6655	華新水泥	8.68	3.01	0.60	(47.74)	763	中興通訊*	17.18	9.93	1.32	(39.92)
2009	金隅股份	1.02	3.76	0.20	(63.69)	6869	長飛光纖	13.70	9.07	0.94	(62.37)
2202	萬科*	15.46	7.00	0.66	(23.93)	921	海信家電*	8.52	9.24	0.93	(42.11)
588	北京北辰	0.87	-	0.19	(61.32)	6690	海爾智家	26.70	13.90	2.46	(3.37)
1528	美凱龍	2.49	9.00	0.18	(52.76)	1812	晨鳴紙業*	2.44	79.65	0.36	(55.78)
1065	創業環保	3.27	5.31	0.57	(51.46)	811	新華文軒	5.17	4.15	0.48	(52.23)
895	東江環保*	2.45	-	0.43	(60.98)						

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](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