

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	20,719.81	(1.28)	(2.22)
H股	6,991.27	(1.39)	(1.89)
红筹	3,951.71	(0.43)	(0.35)
HSC大型股	1,883.61	(1.37)	(2.22)
HSC中型股	4,201.98	(0.54)	(1.99)
AH股溢价	136.04	(0.46)	(0.59)
沪深300	4,034.51	(1.44)	(1.75)
富时中国A50	13,401.76	(1.39)	(1.38)
上证180	8,485.72	(1.08)	(1.35)
上证380	5,928.48	(0.71)	(1.48)
台北加权	15,479.70	(0.46)	(0.69)
日经225	27,513.13	(0.66)	0.31
道琼斯	33,826.69	0.39	(0.13)
标普500	4,079.09	(0.28)	(0.28)
纳斯达克	11,787.27	(0.58)	0.59
德国DAX 30	15,482.00	(0.33)	1.14
富时100	8,004.36	(0.10)	1.55
法国CAC 40	7,347.72	(0.25)	3.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.40	0.08	(4.67)
纽约期金(美元/t oz)	1,840.40	(0.09)	(1.20)
标普高盛商品指数	581.51	(1.54)	(2.69)
CRB大宗商品期货价格指数	267.57	(0.99)	(1.87)
罗杰斯国际商品指数	3,668.87	(1.15)	(2.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8768	0.86	1.16
美元兑人民币	6.8789	0.80	1.42
美元兑港元	7.8444	(0.07)	0.19
美元兑日元	134.44	1.50	3.60
欧元兑美元	1.0676	(0.44)	(1.66)
英镑兑美元	1.2020	(0.98)	(3.04)
澳元兑美元	0.6866	(1.44)	(1.39)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8910	(0.10)	(1.50)
香港(10年期)	3.74400	34.20	59.40
美国(10年期)	3.81480	11.32	33.61

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

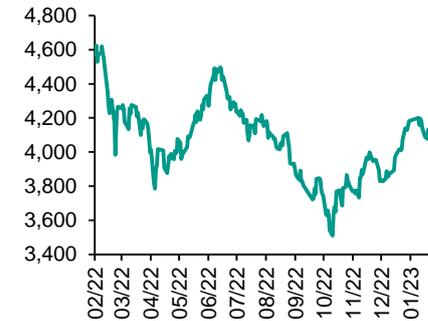
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数个别发展, 其中道琼斯指数上升, 纳斯达克指数及标普500指数下跌。投资者忧虑目前加息步伐未能打压通胀, 美联储或需提升加息幅度。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅最大, 投资者继续评估美国和英国的通胀及其他经济数据等影响。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。科网股及内房股领跌恒指。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中电信业务指数及信息技术指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为17.9倍、18.5倍、15.8倍、9.9倍、8.5倍、10.6倍、16.7倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.13%、0.28%、0.57%、2.22%、1.89%、1.12%、1.83%。今天将公布台湾1月外销订单同比及欧元区2月消费者信心指数初值。

### 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
德国	PPI月环比	1月	NA	-1.0%	-0.4%
德国	PPI同比	1月	NA	17.8%	21.6%
英国	零售销售环比	1月	-0.3%	0.5%	-1.2%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	1月	-5.6%	-5.1%	-6.1%
美国	进口价格指数月环比	1月	-0.1%	-0.2%	-0.1%
美国	进口价格指数(除石油)月环比	1月	-0.3%	0.2%	0.7%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国正式发布注册制新规
- 美联储官员强调通胀未攻克, 里士满联储行长支持加息25基点
- 香港1月份入境旅客人数较疫情前锐减93%, 却是12月份的三倍
- 前副行长: 若日本央行提前调整政策, 日本可能重返通缩
- 欧洲央行的Villeroy: 将坚持不懈以赢得通胀战
- 中国城投担忧升温之际, 甘肃省金融监管官员积极为发债站台
- 华府加大监管力度, 币安据悉考虑退出美国
- 中国银保监会拟完善商业银行资本监管规则, 体现差异化监管

## 国际经济要闻

### 美联储官员强调通胀未攻克，里士满联储行长支持加息25基点

两位美联储官员表示利率需要继续上升，其中一人认为加息应该保持循序渐进。Barkin在弗吉尼亚州Rosslyn告诉记者，赞成每次25基点这种幅度赞成每次25基点这种幅度。美联储理事Michelle Bowman在另一个活动上表示，没有看到需要看到的，特别是通胀方面。这将不得不继续提高联邦基金利率，直到我们开始看到明显进展。(彭博)

### 前副行长：若日本央行提前调整政策，日本可能重返通缩

日本央行前副行长岩田规久男提醒即将上任的日本央行行长不要仓促退出刺激政策，他表示，日本央行在实现价格目标前就调整收益率曲线控制(YCC)可能导致世界第三大经济体重新陷入通缩。岩田规久男在NHK的一个节目上表示，鉴于可持续的2%通胀率仍然遥不可及，很快评估YCC将“极其危险”。(彭博)

### 欧洲央行的Villeroy：将坚持不懈以赢得通胀战

欧洲央行管委会委员Francois Villeroy de Galhau表示，欧洲央行可能会在9月底之前将利率上调至峰值，并保持在该水平至少到明年，以确保通胀回落至2%的目标水平。这位法国央行行长表示，在3月份按计划加息50个基点后，欧洲央行可能会放慢加息步伐，将更多关注将利率维持在限制性水平多久。(彭博)

### 华府加大监管力度，币安据悉考虑退出美国

随着美国监管机构加大整顿力度，加密货币巨头币安正考虑终止与该国商业伙伴的关系。据一位知情人士透露，继与一家主要银行合作伙伴和稳定币发行方的关系因监管机构的严格审查而陷入困境之后，这家经营着全球最大加密货币交易所的公司正在权衡撤出美国市场。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国正式发布注册制新规

中国证监会网站发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。证券交易所、全国股转公司、中国结算、中证金融、证券业协会配套制度规则同步发布实施。证监会表示，该规则优化了发行承销制度，对新股发行价格、规模等不设任何行政性限制，完善以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售等机制。(彭博)

### 香港1月份入境旅客人数较疫情前锐减93%，却是12月份的三倍

1月份抵达香港的游客人数比疫情前水平锐减93%。香港上个月报告超过49.8万人次到访，2019年同月约为680万人次。但1月份的数字是12月份的三倍，反映中国内地放松严厉的防疫清零限制。(彭博)

### 中国城投担忧升温之际，甘肃省金融监管官员积极为发债站台

甘肃省金融监管局局长王志强在甘肃公航旅集团投资人见面会上称，迄今甘肃省企业未发生过一例债券违约，“希望大家放心大胆投资”该省企业债券。王志强称，政府多次专题研究债务风险化解事宜，并称要修复和重振投资人信心。(彭博)

### 中国银保监会拟完善商业银行资本监管规则，体现差异化监管

中国银保监会和中国央行就商业银行资本管理办法的修订稿公开征求意见，重点内容包括构建差异化资本监管体系，降低中小银行合规成本。其中，规模较大或跨境业务较多的银行，划为第一档，对标资本监管国际规则。(彭博)

## 企业要闻

### 梅赛德斯-奔驰集团第四季度息税前利润超过预估

梅赛德斯-奔驰集团第四季度息税前利润54.1亿欧元，预估45亿欧元；销售额410.0亿欧元，同比+16%，预估377.2亿欧元；净利润40.3亿欧元，预估32.6亿欧元。公司预测集团2023年的销售额将保持在上年水平，2023年集团息税前利润将略低于上年水平。(彭博)

### 花旗计划增聘投资顾问，扩大与千万富豪的财富管理业务

花旗集团个人银行和财富管理部门负责人Anand Selvakesari在会上表示，花旗希望在美国增聘投资专业人士、银行家和财务顾问等职位，中期来看每年至少增加10%。Selvakesari表示，新员工将分布在美国各地的分行和集中办公地点。(彭博)

### 卡塔尔皇室据悉计划开价50亿英镑竞购曼联

知情人士透露，卡塔尔投资者准备开价约50亿英镑竞购曼联。包括卡塔尔前总理和卡塔尔投资局(QIA)前负责人Hamad bin Jassim bin Jaber Al Thani在内的财团正在敲定从美国Glazer家族手中收购曼联的提议。(彭博)

### TikTok在欧洲的员工人数超过5,000人

其他大型科技公司纷纷裁员之际，社交媒体平台TikTok现在欧洲的雇员人数却达5,000人以上。其负责英国、欧洲经济区和瑞士运营的子公司TikTok Information Technologies UK Ltd.的申报文件显示，2019年时雇员只有区区208人。(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	4.94	3.47	0.41	(22.21)	1635	大众公用	1.24	-	0.38	(65.09)
1398	工商银行	4.00	3.64	0.42	(18.17)	753	中国国航	7.02	-	2.08	(43.51)
1288	农业银行	2.77	3.46	0.39	(16.94)	670	东方航空	3.21	-	2.27	(47.76)
3988	中国银行	2.93	3.60	0.39	(20.33)	1055	南方航空	5.43	-	1.60	(36.94)
1658	邮储银行	4.93	4.93	0.59	(5.34)	1919	中远海控	8.31	0.98	0.53	(31.16)
3328	交通银行	4.76	3.58	0.33	(14.07)	598	中国外运	2.48	3.85	0.47	(43.75)
3968	招商银行	43.95	7.31	1.21	4.83	2866	中远海发	1.05	2.07	0.43	(63.37)
998	中信银行	3.70	2.74	0.29	(33.48)	1138	中远海能	8.06	-	1.11	(54.50)
6818	光大银行	2.32	2.59	0.26	(31.14)	2880	大连港	0.72	9.22	0.39	(61.09)
2016	浙商银行	2.75	4.02	0.38	(16.97)	6198	青岛港	3.85	5.03	0.60	(40.23)
1988	民生银行	2.80	3.31	0.18	(28.32)	3369	秦港股份	1.16	4.79	0.33	(63.86)
6196	郑州银行*	1.14	2.46	0.15	(58.06)	317	广船国际	7.74	98.70	0.64	(70.21)
3866	青岛银行*	2.87	5.38	0.49	(24.99)	2039	中集集团*	5.96	29.07	0.62	(31.15)
1963	重庆银行	4.24	2.67	0.29	(47.64)	1800	中国交建	3.99	3.34	0.24	(60.26)
3618	渝农商行	2.74	2.71	0.26	(32.61)	390	中国中铁	4.16	3.26	0.36	(37.09)
2628	中国人寿	13.52	9.95	0.74	(65.61)	1186	中国铁建	4.92	2.67	0.27	(44.98)
2318	中国平安	57.05	9.02	1.09	2.36	1766	中国中车	3.60	9.10	0.61	(42.48)
2601	中国太保	21.55	6.76	0.80	(30.42)	3898	时代电气	37.85	19.75	1.40	(36.03)
1336	新华保险	19.70	5.62	0.52	(43.19)	3969	中国通号	2.81	7.81	0.63	(50.19)
1339	人保集团	2.57	4.07	0.45	(55.62)	525	广深铁路	1.37	-	0.32	(45.23)
6030	中信证券	16.74	9.70	0.92	(27.58)	177	宁沪高速	7.47	9.42	1.05	(18.65)
3908	中金公司	16.98	7.78	0.88	(61.66)	548	深圳高速	7.17	5.57	0.76	(29.54)
6837	海通证券	5.12	6.26	0.36	(50.19)	995	皖通高速	7.19	6.53	0.90	(20.71)
2611	国泰君安	9.40	5.62	0.54	(41.29)	107	成渝高速	1.89	3.27	0.29	(57.89)
6806	申万宏源*	1.57	5.55	0.36	(66.55)	2238	广汽集团	5.36	4.80	0.48	(58.72)
1776	广发证券*	11.42	8.32	0.70	(37.27)	1211	比亚迪*	229.60	59.26	5.70	(26.00)
6886	华泰证券	9.14	6.67	0.52	(35.25)	2333	长城汽车	11.48	9.31	1.29	(69.16)
6099	招商证券	8.00	6.42	0.63	(49.02)	1839	中集车辆*	5.17	15.79	0.78	(46.81)
3958	东方证券	4.30	8.33	0.42	(62.08)	2338	潍柴动力	12.18	19.95	1.31	(12.87)
6178	光大证券	5.40	6.50	0.40	(68.52)	3606	福耀玻璃	36.70	22.35	3.16	(14.40)
6881	银河证券	3.97	4.02	0.40	(62.58)	1108	洛阳玻璃	9.06	26.09	1.25	(61.86)
6066	中信建投	7.67	5.97	0.77	(73.93)	6865	福莱特	21.15	20.92	2.89	(45.71)
1375	中州证券	1.19	40.68	0.35	(72.58)	38	一拖股份	4.15	6.04	0.70	(69.80)
1456	国联证券	3.90	9.88	0.58	(69.40)	1157	中联重科*	4.64	10.88	0.64	(36.72)
883	中国海油	11.36	4.15	0.86	(37.25)	564	郑煤机	8.24	5.68	0.80	(45.05)
857	中石油	4.13	4.82	0.49	(29.78)	1057	浙江世宝*	1.65	-	0.82	(84.57)
386	中石化	4.16	6.43	0.57	(19.42)	1072	东方电气	13.04	12.15	1.03	(42.25)
338	上石化	1.38	34.89	0.45	(62.82)	2727	上海电气	1.85	-	0.44	(60.68)
1033	石化油服	0.62	-	1.39	(74.03)	2208	金风科技*	7.42	7.92	0.74	(42.25)
2883	中海油田	9.10	41.15	0.97	(49.54)	187	京城机电	3.36	-	1.49	(80.90)
568	山东墨龙*	2.88	-	1.76	(46.91)	2607	上海医药	13.68	7.19	0.68	(36.83)
1088	中国神华	23.45	5.64	1.04	(24.04)	2196	复星医药	24.35	14.42	1.43	(37.40)
1898	中煤能源	6.08	3.41	0.54	(36.55)	1513	丽珠医药*	27.20	12.17	1.66	(30.51)
1171	兖州煤业	22.50	3.04	1.25	(39.01)	874	白云山	22.95	8.41	1.04	(34.22)
3996	中国能源建设	0.93	4.61	0.35	(65.05)	719	新华制药*	7.86	12.58	1.16	(76.73)
1816	中广核*	1.82	8.22	0.76	(40.76)	1349	复旦张江	3.22	25.10	1.36	(69.65)
902	华能国际	4.04	-	1.08	(55.17)	1858	春立医疗	21.90	21.54	2.86	(42.59)
991	大唐发电	1.41	-	0.77	(57.86)	6160	百济神州	142.40	-	5.26	(11.57)
1071	华电国际	3.40	-	0.73	(48.67)	1877	君实生物*	34.70	-	4.22	(45.36)
916	龙源电力	10.88	14.66	1.27	(48.67)	9995	荣昌生物	55.20	92.23	4.83	(39.30)
956	新天绿能	3.64	5.79	0.71	(68.03)	6185	康希诺	69.35	15.19	1.95	(55.86)
1618	中国中冶	1.70	3.86	0.35	(55.17)	9989	海普瑞*	5.62	29.99	0.63	(64.32)
2068	中铝国际	1.72	-	0.82	(70.00)	2359	药明康德	89.35	25.92	5.17	(8.19)
347	鞍钢股份*	2.42	-	0.34	(25.39)	3759	康龙化成*	46.60	29.17	4.80	(36.02)
323	马钢股份	1.86	-	0.41	(44.23)	3347	泰格医药	95.35	-	-	(26.58)
1053	重庆钢铁	0.88	-	0.31	(52.73)	6821	凯莱英*	110.00	-	-	(34.60)
2600	中国铝业	4.06	14.75	1.04	(33.43)	6127	昭衍新药	35.20	28.58	2.31	(46.32)
358	江西铜业	13.32	6.88	0.58	(40.10)	1880	中国中免	213.60	37.54	12.48	(6.74)
2899	紫金矿业	12.16	13.29	3.31	(6.28)	168	青岛啤酒	77.40	24.10	3.55	(36.80)
1787	山东黄金	13.68	36.77	2.38	(36.15)	553	南京熊猫	3.85	72.10	0.88	(68.29)
3993	洛阳钼业	4.51	12.40	1.68	(32.27)	981	中芯国际	16.60	9.60	0.87	(65.24)
1772	赣锋锂业	62.65	6.30	2.85	(25.86)	1385	复旦微电	28.40	23.84	5.48	(61.68)
9696	天齐锂业	62.40	22.12	5.62	(34.61)	941	中国移动	57.35	8.27	0.84	(33.75)
914	海螺水泥	29.05	5.79	0.75	(15.38)	728	中国电信	3.93	11.73	0.73	(36.86)
6655	华新水泥	9.05	3.07	0.61	(52.72)	763	中兴通讯*	19.72	11.18	1.49	(38.27)
2009	金隅股份	1.04	3.75	0.20	(64.57)	6869	长飞光纤	15.10	9.80	1.02	(63.30)
2202	万科*	14.32	6.36	0.60	(26.63)	921	海信家电*	11.36	12.08	1.21	(43.16)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(60.71)	6690	海尔智家	28.40	14.49	2.56	(4.14)
1528	美凯龙	3.54	12.54	0.25	(44.35)	1812	晨鸣纸业*	2.57	82.24	0.37	(57.14)
1065	创业环保	3.22	5.12	0.55	(55.46)	811	新华文轩	5.80	4.56	0.53	(50.98)
895	东江环保*	2.53	-	0.44	(62.83)	2402	亿华通	62.60	-	-	(42.06)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

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

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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