

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	22,072.18	1.05	0.12
H股	7,560.40	1.82	1.03
紅籌	4,033.79	1.38	(0.98)
HSC大型股	2,005.06	1.20	0.20
HSC中型股	4,477.89	2.36	0.12
AH股溢價	134.03	(0.26)	0.31
滬深300	4,195.93	0.94	1.59
富時中國A50	13,977.33	0.66	0.66
上證180	8,786.77	0.73	0.96
上證380	6,022.29	1.08	3.06
臺北加權	15,420.13	1.01	4.02
日經225	27,346.88	0.07	(0.06)
道瓊斯	34,092.96	0.02	1.03
標普500	4,119.21	1.05	2.56
納斯達克	11,816.32	2.00	4.45
德國DAX 30	15,180.74	0.35	0.66
富時100	7,761.11	(0.14)	0.21
法國CAC 40	7,077.11	(0.07)	0.47

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.07	0.86	(4.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,953.40	1.33	1.21
標普高盛商品指數	591.00	(2.48)	(3.13)
CRB大宗商品期貨價格指數	271.80	(2.26)	(2.04)
羅傑斯國際商品指數	3,757.21	(1.97)	(2.16)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8561	(0.53)	(3.64)
美元兌人民幣	6.7112	(0.38)	(3.22)
美元兌港元	7.8394	0.14	0.42
美元兌日元	128.30	(1.50)	(1.95)
歐元兌美元	1.1021	1.18	3.32
英鎊兌美元	1.2397	(0.09)	2.91
澳元兌美元	0.7149	0.48	5.10

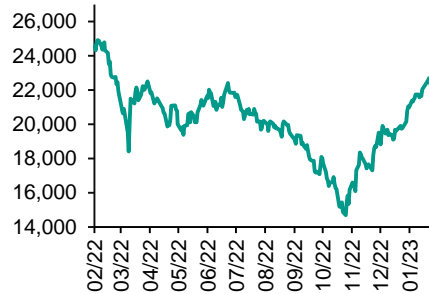
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9120	(1.60)	7.30
香港(10年期)	3.10200	10.50	(53.00)
美國(10年期)	3.40570	(8.90)	(46.91)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

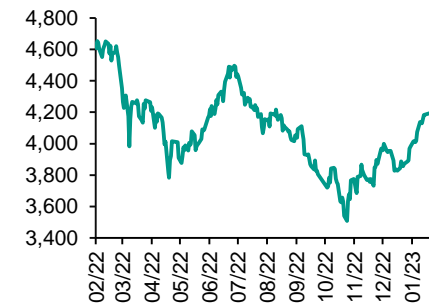
#### 恒指走勢圖



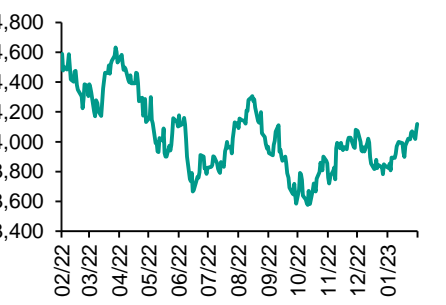
#### 國指走勢圖



#### 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升，市場主要受到美聯儲主席鮑威爾關於通脹壓力緩解的言論影響；標普500指數中的行業指數僅能源指數下跌，而信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指個別發展，其中僅德國DAX指數上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。汽車股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數均上升，其中原材料指數及可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入31.02億人民幣，南向淨賣出11.01億港幣；深股通北向淨買入38.72億人民幣，南向淨賣出9.28億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國12月工廠訂單環比、美國12月耐用用品訂單環比終值。同時歐洲央行和英國央行將會公布利率決策。

### 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MBA抵押貸款申請指數環比	1月27日	N/A	-9.0%	7.0%
美國	ADP就業變動指數	1月	180k	106k	253k*
美國	ISM製造業指數	1月	48.0	47.4	48.4
歐元區	失業率	12月	6.5%	6.6%	6.6%*
歐元區	CPI 月環比	1月	0.1%	-0.4%	-0.4%
中國	財新中國PMI製造業	1月	49.8	49.2	49.0
香港	GDP 同比	4季度	-2.9%	-4.2%	-4.6%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲縮小加息幅度至25基點，暗示利率還要進一步升高
- 美國12月職位空缺數意外增至逾1100萬，創五個月最高水平
- 中國就全面推行新股發行註冊制徵求意見，又一資本市場重磅改革推進
- 香港經濟去年萎縮，受疫情衝擊及外部需求放緩
- 澳門1月份幸運博彩毛收入同比大增82.5%
- 債務上限問題僵持不下之際，美國財政部季度債券發行規模保持平穩
- 俄羅斯稱將遵守新削減戰略武器條約，但不會允許美國進行檢查



國際經濟要聞

美聯儲縮小加息幅度至25基點，暗示利率還要進一步升高

美聯儲放鬆抗通脹力度，但表示接下來會繼續提高利率。對於應該何時結束四十年來最激進的信貸緊縮，官員們仍在討論之中。基準利率被提高25基點至4.5%-4.75%。這個加息幅度只有12月50基點的一半。美聯儲在會後發布的政策聲明中重申了之前的論調，稱“委員會預計，持續提高目標利率區間將是適當的，為了讓通脹率隨著時間推移回到2%水平，將保持足夠限制性的貨幣政策立場”。(彭博)

美國12月職位空缺數意外增至逾1100萬，創五個月最高水平

勞工部周三發布的職位空缺和勞動力流動調查顯示，12月職位空缺數量從前月的1040萬增加至略超過1100萬的水平，創下五個月最高。新增數量為2021年7月以來最大，主要來自于酒店住宿和食品服務行業。12月空缺職位數與失業人數之比升至接近紀錄高位1.9的水平，前月為1.7。疫情爆發前在1.2左右。(彭博)

債務上限問題僵持不下之際，美國財政部季度債券發行規模保持平穩

美國財政部在周三發布的債務管理策略季度公告中表示，相信當前的發行規模使其能够在截至4月份的三個月內很好地滿足一系列潛在的借款需求。財政部目前面臨31.4萬億美元債務上限約束，上月已達上限，并已開始采用特別會計操作以助維持借款空間。財政部長耶倫已暗示國會，規避債務上限的特別措施可以持續到6月初。美國財政部在周三的再融資公告中重申了這一預估。(彭博)

俄羅斯稱將遵守新削減戰略武器條約，但不會允許美國進行檢查

俄羅斯駐美國大使Anatoly Antonov在Telegram上發帖稱，俄羅斯將遵守限制俄武器的“新削減戰略武器條約”，但不會讓美國檢查員入境進行檢查。俄羅斯仍然致力於實現“新削減戰略武器條約”的目標，將其視為維持戰略穩定的有用工具；打算繼續“遵守條約的核心限制規定”，交換通知和相關數據。(彭博)

大中華經濟要聞

習近平稱中國要擴大有收入支撐的消費需求；規範和引導資本健康發展

據新華社，習近平1月31日下午主持中共中央政治局集體學習，強調只有加快構建新發展格局，才能夯實中國經濟發展的根基、增強發展的安全性穩定性。要搞好統籌擴大內需和深化供給側結構性改革，形成需求牽引供給、供給創造需求的更高水平動態平衡，實現國民經濟良性循環。儘快形成完整內需體系，著力擴大有收入支撐的消費需求、有合理回報的投資需求、有本金和債務約束的金融需求。(彭博)

中國就全面推行新股發行註冊制徵求意見，又一資本市場重磅改革推進

中國周三宣布就在滬深交易所全面實行股票發行註冊制改革徵求意見，這一已在上海科創板和深圳創業板實行的新股發行及交易制度有望拓展至整個A股市場，為更多企業在股票市場直接融資提供便利。(彭博)

香港經濟去年萎縮，受疫情衝擊及外部需求放緩

香港政府統計處周三發布的預先估計數字顯示，去年10-12月份一個季度本地生產總值(GDP)同比實質下降4.2%。這低于接受彭博調查經濟學家得出的預估中值下降2.9%，相比之下第三季度下降4.6%。就全年而言，經濟萎縮3.5%，略遜于經濟學家和政府預期的萎縮3%左右。(彭博)

澳門1月份幸運博彩毛收入同比大增82.5%

據澳門博彩監察協調局網站發布的數據，澳門1月份幸運博彩毛收入同比增長82.5%，至116億澳門元。據彭博匯總的數據，這是自去年2月以來的首次增長。(彭博)

企業要聞

Meta第四季度銷售好于預期，Facebook用戶增長

Meta Platforms Inc. 公布，得益于廣告需求強勁以及Facebook吸引了更多用戶，第四季度銷售好于預期。該公司第四季度營收為322億美元，超過華爾街預期的316億美元。股價在盤後交易中上漲超過18%。首席執行官扎克伯格表示，Meta在人工智能投資方面取得進展，尤其是改善了Facebook和Instagram上向用戶展示的視頻。(彭博)

黑石旗下房地產信托BREIT觸及贖回上限，客戶擬總計撤資逾50億美元

黑石規模690億美元的房地產信托基金在1月觸及月贖回上限。Blackstone Real Estate Income Trust (BREIT) 周三對投資者表示，公司已履行的回購請求相當于資產淨值的2%。根據文件，這個規模占投資者期望撤資規模的25%左右。(彭博)

寧德時代考慮在瑞士發行50億至60億美元GDR

IFR援引未具名人士報道，中國電池製造商寧德時代正考慮在瑞士發行全球存托憑證(GDR)，可能籌資約50億至60億美元。該公司已就發行GDR并上市事宜進行了內部討論，并與財務顧問進行了討論，最早可能今年成行。(彭博)

英特爾全面調降管理層薪酬，首席執行官減薪25%

該芯片製造商周二表示，首席執行官Pat Gelsinger的基本薪資將下調25%。最高行政領導團隊的薪資將下調15%。高層管理人員減薪10%，中層管理人員減薪5%。小時工和公司體系中7級以下的員工不會受到影響。(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	5.07	3.50	0.41	(22.44)	1635	大眾公用	1.27	-	0.38	(65.45)
1398	工商銀行	4.15	3.71	0.43	(17.21)	753	中國國航	6.94	-	2.02	(41.84)
1288	農業銀行	2.81	3.44	0.39	(17.26)	670	東方航空	3.18	-	2.21	(48.51)
3988	中國銀行	3.00	3.62	0.39	(19.90)	1055	南方航空	5.24	-	1.51	(37.60)
1658	郵儲銀行	5.39	5.30	0.63	(2.64)	1919	中遠海控	8.61	1.00	0.54	(31.71)
3328	交通銀行	4.88	3.61	0.33	(13.67)	598	中國外運	2.77	4.23	0.51	(40.61)
3968	招商銀行	50.75	8.29	1.38	7.63	2866	中遠海發	1.11	2.15	0.44	(62.57)
998	中信銀行	3.81	2.77	0.30	(35.00)	1138	中遠海能	7.74	-	1.05	(55.31)
6818	光大銀行	2.52	2.76	0.28	(29.19)	2880	大連港	0.72	9.06	0.39	(62.25)
2016	浙商銀行	2.85	4.09	0.39	(17.77)	6198	青島港	3.90	5.00	0.60	(41.68)
1988	民生銀行	2.96	3.43	0.19	(27.29)	3369	秦港股份	1.20	4.87	0.34	(63.67)
6196	鄭州銀行*	1.18	2.50	0.16	(58.25)	317	廣船國際	8.05	100.83	0.65	(70.45)
3866	青島銀行*	3.02	5.56	0.51	(24.74)	2039	中集集團*	6.05	28.98	0.62	(28.74)
1963	重慶銀行	4.34	2.68	0.29	(47.22)	1800	中國交建	4.04	3.32	0.24	(60.80)
3618	渝農商行	2.83	2.75	0.26	(32.41)	390	中國中鐵	4.40	3.39	0.38	(34.77)
2628	中國人壽	14.40	10.41	0.77	(63.52)	1186	中國鐵建	5.09	2.71	0.27	(45.43)
2318	中國平安	61.65	9.58	1.16	3.23	1766	中國中車	3.57	8.87	0.59	(43.37)
2601	中國太保	21.80	6.72	0.80	(27.88)	3898	時代電氣	41.85	21.45	1.52	(36.64)
1336	新華保險	21.15	5.92	0.54	(41.70)	3969	中國通號	2.75	7.51	0.60	(51.25)
1339	人保集團	2.67	4.15	0.46	(55.77)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.32	(46.31)
6030	中信證券	18.90	10.75	1.02	(26.44)	177	寧滬高速	7.84	9.71	1.08	(20.23)
3908	中金公司	18.20	8.19	0.93	(61.82)	548	深圳高速	7.23	5.52	0.75	(31.08)
6837	海通證券	5.59	6.71	0.39	(49.88)	995	皖通高速	7.19	6.42	0.88	(21.35)
2611	國泰君安	9.82	5.77	0.55	(41.97)	107	成渝高速	1.94	3.30	0.29	(57.01)
6806	申萬宏源*	1.62	5.63	0.36	(67.07)	2238	廣汽集團	5.95	5.23	0.53	(57.44)
1776	廣發證券*	13.06	9.35	0.78	(37.20)	1211	比亞迪*	260.00	65.91	6.34	(26.55)
6886	華泰證券	10.22	7.32	0.57	(33.53)	2333	長城汽車	11.58	9.22	1.28	(69.22)
6099	招商證券	8.66	6.82	0.67	(48.86)	1839	中集車輛*	5.16	15.47	0.76	(48.83)
3958	東方證券	4.86	9.25	0.47	(62.52)	2338	濰柴動力	12.14	19.53	1.28	(9.24)
6178	光大證券	6.10	7.21	0.44	(67.98)	3606	福耀玻璃	39.60	23.69	3.35	(12.92)
6881	銀河證券	4.32	4.29	0.43	(62.93)	1108	洛陽玻璃	10.26	29.02	1.39	(60.12)
6066	中信建投	8.58	6.56	0.84	(74.12)	6865	福萊特	25.00	24.29	3.36	(43.29)
1375	中州證券	1.27	42.65	0.37	(72.43)	38	一拖股份	4.26	6.09	0.70	(70.98)
1456	國聯證券	4.36	10.85	0.64	(69.60)	1157	中聯重科*	4.42	10.18	0.60	(35.15)
883	中國海油	11.60	4.16	0.87	(37.78)	564	鄭煤機	8.59	5.82	0.82	(42.70)
857	中石油	4.22	4.84	0.49	(30.22)	1057	浙江世寶*	1.81	-	0.89	(84.52)
386	中石化	4.29	6.51	0.57	(18.40)	1072	東方電氣	13.50	12.35	1.05	(44.75)
338	上石化	1.46	36.26	0.47	(61.61)	2727	上海電氣	1.89	-	0.44	(60.75)
1033	石化油服	0.60	-	1.32	(76.01)	2208	金風科技*	8.34	8.74	0.81	(39.08)
2883	中海油田	9.58	42.55	1.01	(49.78)	187	京城機電	3.49	-	1.53	(79.89)
568	山東墨龍*	2.86	-	1.71	(44.87)	2607	上海醫藥	14.46	7.46	0.70	(34.74)
1088	中國神華	24.05	5.69	1.05	(26.88)	2196	復星醫藥	25.35	14.74	1.46	(36.33)
1898	中煤能源	6.34	3.49	0.55	(37.91)	1513	麗珠醫藥*	27.25	11.97	1.63	(31.37)
1171	兗州煤業	25.20	3.35	1.38	(37.03)	874	白雲山	23.25	8.37	1.03	(34.22)
3996	中國能源建設	1.01	4.91	0.37	(63.36)	719	新華製藥*	6.87	10.80	1.00	(78.84)
1816	中廣核*	1.86	8.25	0.76	(41.21)	1349	復旦張江	3.43	26.26	1.43	(68.05)
902	華能國際	3.86	-	1.01	(56.27)	1858	春立醫療	20.00	19.32	2.57	(41.83)
991	大唐發電	1.38	-	0.74	(57.47)	6160	百濟神州	156.30	-	5.78	(11.12)
1071	華電國際	3.11	-	0.66	(53.09)	1877	君實生物*	39.15	-	4.68	(42.09)
916	龍源電力	10.64	14.08	1.22	(51.39)	9995	榮昌生物	66.45	109.05	5.71	(30.13)
956	新天綠能	3.67	5.73	0.70	(69.31)	6185	康希諾	67.90	14.60	1.87	(57.48)
1618	中國中冶	1.82	4.06	0.37	(54.51)	9989	海普瑞*	5.88	30.82	0.65	(63.29)
2068	中鋁國際	2.06	-	0.97	(67.38)	2359	藥明康德	102.90	29.32	5.85	(5.76)
347	鞍鋼股份*	2.54	-	0.35	(23.91)	3759	康龍化成*	58.00	35.66	5.87	(31.46)
323	馬鋼股份	1.99	-	0.43	(42.39)	3347	泰格醫藥	106.30	-	-	(22.59)
1053	重慶鋼鐵	0.95	-	0.33	(51.09)	6821	凱萊英*	129.70	-	-	(32.81)
2600	中國鋁業	4.36	15.55	1.10	(32.33)	6127	昭衍新藥	41.20	32.85	2.65	(44.63)
358	江西銅業	13.76	6.98	0.59	(39.98)	1880	中國中免	237.80	41.05	13.64	(3.94)
2899	紫金礦業	13.40	14.39	3.58	(6.10)	168	青島啤酒	76.90	23.51	3.47	(36.42)
1787	山東黃金	15.58	41.13	2.66	(33.65)	553	南京熊貓	3.98	73.21	0.89	(68.86)
3993	洛陽鉬業	4.76	12.86	1.74	(31.90)	981	中芯國際	17.72	9.37	0.96	(64.94)
1772	贛鋒鋳業	73.15	7.22	3.27	(21.85)	1385	復旦微電	33.65	27.75	6.38	(58.48)
9696	天齊鋰業	74.00	25.76	6.55	(34.47)	941	中國移動	56.80	8.04	0.81	(36.62)
914	海螺水泥	30.10	5.89	0.76	(12.33)	728	中國電信	3.87	11.35	0.71	(33.85)
6655	華新水泥	9.16	3.05	0.61	(51.86)	763	中興通訊*	19.40	10.80	1.44	(38.18)
2009	金隅股份	1.05	3.72	0.20	(64.74)	6869	長飛光纖	15.18	9.67	1.00	(63.39)
2202	萬科*	16.22	7.08	0.67	(23.33)	921	海信家電*	11.40	11.90	1.20	(42.71)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(60.96)	6690	海爾智家	29.45	14.76	2.61	(1.70)
1528	美凱龍	3.75	13.05	0.26	(45.17)	1812	晨鳴紙業*	2.70	84.86	0.38	(55.44)
1065	創業環保	3.32	5.19	0.56	(55.12)	811	新華文軒	5.77	4.45	0.52	(52.11)
895	東江環保*	2.55	-	0.43	(63.28)	2402	億華通	60.95	-	-	(38.56)

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2023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