

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	22,688.90	0.54	5.15
H股	7,773.61	0.87	6.28
紅籌	4,134.35	0.53	4.88
HSC大型股	2,065.60	0.68	5.55
HSC中型股	4,583.44	0.54	5.02
AH股溢價	129.29	(0.44)	(4.40)
滬深300	4,181.53	0.61	2.63
富時中國A50	13,958.40	0.37	1.19
上證180	8,805.08	0.74	2.16
上證380	5,941.03	0.78	3.17
臺北加權	14,932.93	0.04	0.88
日經225	27,382.56	0.07	1.77
道瓊斯	33,978.08	0.08	1.81
標普500	4,070.56	0.25	2.47
納斯達克	11,621.71	0.95	4.32
德國DAX 30	15,150.03	0.11	0.77
富時100	7,765.15	0.05	(0.07)
法國CAC 40	7,097.21	0.02	1.45

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.39	0.89	(1.51)
紐約期金(美元/t oz)	1,928.60	(0.04)	0.00
標普高盛商品指數	608.90	(1.02)	(1.18)
CRB大宗商品期貨價格指數	277.66	(0.67)	(0.28)
羅傑斯國際商品指數	3,840.52	(0.77)	(0.40)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8616	(0.46)	(2.96)
美元兌人民幣	6.7445	(0.47)	(2.63)
美元兌港元	7.8286	(0.03)	0.34
美元兌日元	129.82	(0.65)	(1.00)
歐元兌美元	1.0872	0.00	1.56
英鎊兌美元	1.2401	0.18	2.63
澳元兌美元	0.7115	1.22	4.43

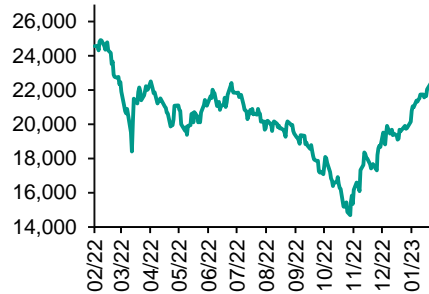
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9280	(0.40)	8.50
香港(10年期)	3.02700	3.00	(39.60)
美國(10年期)	3.50350	1.21	(35.29)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

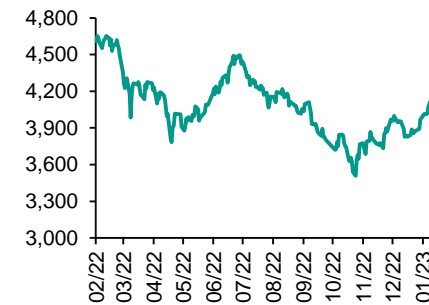
#### 恒指走勢圖



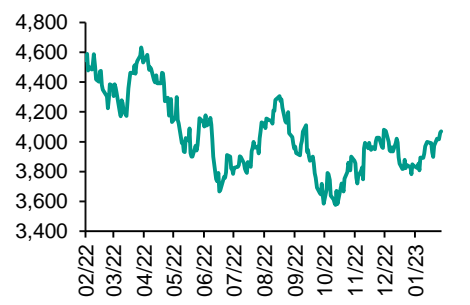
#### 國指走勢圖



#### 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。美國經濟數據顯示當地通脹降溫，加強市場對美國聯儲局將進一步放慢加息步伐的預期。上周五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30指數升幅最大。市場觀望美國、歐洲及英倫銀行將作出的議息決定，歐洲股市周五韋穩。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。大型科網股及內房物管股領升恒指。上周五中國股市假期休市。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指的2023年預測市盈率分別為17.9倍、18.4倍、14.9倍、10.8倍、9.4倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累漲1.81%、2.47%、3.12%、5.15%、6.28%。今天將公布德國第四季度GDP環比初值及歐元區1月消費者信心指數終值。

### 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
日本	東京消費價指同比	1月	4.0%	4.4%	3.9%
日本	東京CPI(除生鮮食品與能源)-同比	1月	2.9%	3.0%	2.7%
法國	消費者信心指數	1月	83	80	81
美國	個人收入環比	12月	0.2%	0.2%	0.3%
美國	個人支出環比	12月	-0.1%	-0.2%	-0.1%
美國	PCE個人消費支出核心價格-同比	12月	4.4%	4.4%	4.7%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國PCE升幅創一年來最低，支持美聯儲繼續放慢加息步伐
- 中國央行延續實施碳減排支持工具等三項貨幣政策工具
- 國際貨幣基金組織考慮金額高達160億美元的烏克蘭一攬子援助計劃
- 香港春節公眾假期逾41萬人次入境，內地旅客占比約16%
- 日本自民黨議員：中國一定會對芯片設備出口限制作出反擊
- 香港一手住宅潛在供應10.5萬夥創有紀錄新高
- IMF第一副總裁Gopinath：日本需要3%的工資增長才能實現通脹目標
- 央視：國務院會議要求推動消費加快恢復，成為經濟主拉動力

## 國際經濟要聞

### 美國PCE升幅創一年來最低, 支持美聯儲繼續放慢加息步伐

美聯儲青睞的通脹指標12月同比增速降至一年來最低, 消費支出也出現下降, 有助于推動決策者進一步放慢加息步伐。美國商務部周五公布的數據顯示, 12月不含食品和能源的個人消費支出核心價格指數(PCE)同比上漲4.4%, 整體PCE較上年同期攀升5%, 雖然仍遠高于美聯儲2%的目標, 但核心和整體PCE升幅均為2021年末以來最低。(彭博)

### 國際貨幣基金組織考慮金額最高達160億美元的烏克蘭一攬子援助計劃

知情人士透露, 國際貨幣基金組織(IMF)正在研究一項為期多年的烏克蘭援助計劃, 金額最高達160億美元, 以幫助滿足烏克蘭的資金需求, 并帶動更多國際資金進入烏克蘭。該計劃是否得以實施取決于一系列條件, 包括獲得七國集團(G-7)國家的認可, 以及烏克蘭的資金捐助者和債權人確保該國債務的可持續性。(彭博)

### 日本自民黨議員: 中國一定會對芯片設備出口限制作出反擊

一位日本自民黨議員表示, 中國“100%肯定”會報復日本對拜登政府限制半導體出口的支持, 而面臨影響的公司應該在其他地方尋找市場。“中國會採取更強的報復措施, 而在中國開展業務的日本公司很可能會受到損害,” 現任自民黨貿易和工業委員會委員的Shigeharu Aoyama指出。(彭博)

### IMF第一副總裁Gopinath: 日本需要3%的工資增長才能實現通脹目標

IMF第一副總裁Gita Gopinath表示, 在通脹偏向上行且物價預期上升之際, 工資目前是物價漲幅能否保持在2%以上的關鍵, 鑒于受進口驅動的價格壓力的影響預計將減弱, 這尤為重要。IMF目前的預測是, 到2024年底之前, 通脹率將減速至2%以下。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行延續實施碳減排支持工具等三項貨幣政策工具

中國人民銀行周日發布聲明稱, 延續實施支持綠色科技和物流領域的三項貨幣政策工具, 引導金融機構加大對綠色發展等領域的支持力度。央行稱, 碳減排支持工具延續實施至2024年末, 將部分地方法人金融機構和外資金融機構納入碳減排支持工具的金融機構範圍。(彭博)

### 香港春節公眾假期逾41萬人次入境, 內地旅客占比約16%

據央視, 香港特區政府入境事務處表示, 香港春節公眾假期結束, 大批市民通過不同口岸返港。入境事務處數據顯示, 21日至25日, 逾41.7萬人次入境香港, 其中內地旅客逾6.6萬人次, 占總入境人次約16%。(彭博)

### 香港一手住宅潛在供應10.5萬夥創有紀錄新高

據房屋局數據顯示, 截至去年12月月底, 香港未來3至4年一手私人住宅潛在供應急增至10.5萬夥, 按季急增1萬夥, 創有紀錄新高水平, 最主要來自自己批出動而未動工的熟地, 以及興建中的樓花供應大增。(彭博)

### 央視: 國務院會議要求推動消費加快恢復, 成為經濟主拉動力

中國中央電視臺周六援引國務院總理李克強主持召開的會議報道, 國務院要求推動經濟穩步回升, 要著力穩增長、穩就業、穩物價, 保持經濟運行在合理區間。報道稱, 中國要推動擴消費政策全面落地, 合理增加消費信貸。(彭博)

## 企業要聞

### 起亞公司第四季度營業利潤超過預估

起亞公司第四季度營業利潤2.62萬億韓元, 預估2.38萬億韓元。淨利潤2.04萬億韓元, 預估2.05萬億韓元; 銷售額23.16萬億韓元, 預估23.33萬億韓元; 毛利率22.3%, 預估21.3%。起亞公司計劃2023年實現營業利潤9.3萬億韓元。(彭博)

### IBM公布樂觀的年度營收預測

IBM預測2023財年的自由現金流將達到105億美元, 營收增速將達到5%左右。彭博彙編的資料顯示, 分析師的預測均值為自由現金流91.8億美元, 年營收增長1.2%。(彭博)

### 美國銀行任命360位董事總經理, 超半數是女性和少數族裔

據知情人士透露, 美國銀行任命360名董事總經理, 超過半數是女性或有色族裔。一位不願透露姓名的消息人士稱, 這是連續第三年在董事總經理階層中多元化群體成為主流, 獲晉升者將在幾天內收到通知。(彭博)

### 黑石CEO的承諾未能兌現, 資管規模離1萬億美元還差一口氣

一年前黑石首席執行官蘇世民告訴投資者, 該公司管理的資產將在2022年達到1萬億美元。截至去年底, 這家全球最大的另類資產管理公司的資產管理規模達到9,750億美元, 高于上一季度的9,510億美元。(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	5.27	3.67	0.43	(18.81)	1635	大眾公用	1.34	-	0.41	(62.63)
1398	工商銀行	4.30	3.88	0.45	(13.86)	753	中國國航	7.41	-	2.18	(40.27)
1288	農業銀行	2.88	3.56	0.40	(14.45)	670	東方航空	3.29	-	2.31	(47.54)
3988	中國銀行	3.06	3.73	0.40	(17.57)	1055	南方航空	5.47	-	1.59	(39.56)
1658	郵儲銀行	5.52	5.47	0.65	(2.29)	1919	中遠海控	7.93	0.93	0.50	(33.99)
3328	交通銀行	4.96	3.70	0.34	(11.66)	598	中國外運	2.78	4.28	0.52	(40.02)
3968	招商銀行	52.70	8.68	1.44	11.35	2866	中遠海發	1.10	2.15	0.44	(61.99)
998	中信銀行	3.86	2.83	0.30	(33.96)	1138	中遠海能	7.39	-	1.01	(55.24)
6818	光大銀行	2.57	2.84	0.28	(28.09)	2880	大連港	0.72	9.14	0.39	(61.69)
2016	浙商銀行	2.95	4.27	0.40	(14.99)	6198	青島港	3.90	5.05	0.60	(41.07)
1988	民生銀行	3.01	3.52	0.19	(25.41)	3369	秦港股份	1.23	5.04	0.35	(61.76)
6196	鄭州銀行*	1.16	2.48	0.16	(58.76)	317	廣船國際	7.33	92.62	0.60	(71.39)
3866	青島銀行*	3.08	5.72	0.52	(23.23)	2039	中集集團*	6.32	30.54	0.65	(24.70)
1963	重慶銀行	4.43	2.76	0.30	(45.73)	1800	中國交建	4.09	3.39	0.24	(59.13)
3618	渝農商行	2.91	2.85	0.27	(29.89)	390	中國中鐵	4.46	3.46	0.38	(32.96)
2628	中國人壽	15.16	11.06	0.82	(63.58)	1186	中國鐵建	5.05	2.71	0.27	(45.25)
2318	中國平安	64.20	10.06	1.21	6.88	1766	中國中車	3.57	8.95	0.60	(41.58)
2601	中國太保	23.05	7.17	0.85	(23.95)	3898	時代電氣	44.40	22.95	1.62	(32.07)
1336	新華保險	23.00	6.50	0.60	(39.78)	3969	中國通號	2.78	7.66	0.61	(50.18)
1339	人保集團	2.79	4.38	0.48	(54.34)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.33	(44.02)
6030	中信證券	19.04	10.93	1.04	(23.79)	177	寧滬高速	7.99	9.98	1.11	(18.18)
3908	中金公司	18.60	8.45	0.95	(59.70)	548	深圳高速	7.45	5.73	0.78	(29.22)
6837	海通證券	5.76	6.98	0.40	(46.96)	995	皖通高速	7.15	6.44	0.88	(21.40)
2611	國泰君安	10.08	5.98	0.57	(39.66)	107	成渝高速	1.92	3.30	0.29	(56.63)
6806	中萬宏源*	1.65	5.78	0.37	(66.01)	2238	廣汽集團	5.79	5.14	0.52	(56.44)
1776	廣發證券*	13.54	9.78	0.82	(34.02)	1211	比亞迪*	246.20	62.97	6.05	(20.93)
6886	華泰證券	10.40	7.52	0.59	(31.30)	2333	長城汽車	11.70	9.40	1.30	(66.62)
6099	招商證券	8.95	7.11	0.70	(46.83)	1839	中集車輛*	5.25	15.88	0.78	(45.07)
3958	東方證券	4.86	9.33	0.47	(61.78)	2338	濰柴動力	12.18	19.77	1.30	(4.57)
6178	光大證券	6.41	7.65	0.47	(65.85)	3606	福耀玻璃	39.30	23.72	3.35	(8.24)
6881	銀河證券	4.48	4.49	0.45	(60.91)	1108	洛陽玻璃	9.46	26.99	1.29	(61.19)
6066	中信建投	8.70	6.71	0.86	(72.41)	6865	福萊特	24.90	24.41	3.37	(42.82)
1375	中州證券	1.29	43.70	0.38	(71.60)	38	一拖股份	4.11	5.92	0.69	(71.02)
1456	國聯證券	4.38	10.99	0.65	(68.76)	1157	中聯重科*	4.54	10.55	0.62	(32.57)
883	中國海油	11.64	4.21	0.88	(37.64)	564	鄭煤機	8.48	5.79	0.82	(39.86)
857	中石油	4.20	4.86	0.50	(29.81)	1057	浙江世寶*	1.66	-	0.82	(84.58)
386	中石化	4.30	-	-	(17.85)	1072	東方電氣	15.00	13.85	1.18	(39.26)
338	上石化	1.51	37.83	0.49	(59.70)	2727	上海電氣	1.95	-	0.46	(58.44)
1033	石化油服	0.64	-	1.42	(73.94)	2208	金風科技*	7.91	8.36	0.78	(40.39)
2883	中海油田	9.79	43.87	1.04	(48.51)	187	京城機電	3.32	-	1.46	(80.04)
568	山東墨龍*	2.90	-	1.75	(41.91)	2607	上海醫藥	14.34	7.46	0.70	(33.63)
1088	中國神華	24.95	5.95	1.09	(24.62)	2196	復星醫藥	26.85	15.75	1.56	(35.86)
1898	中煤能源	6.50	3.61	0.57	(36.15)	1513	麗珠醫藥*	28.00	12.41	1.69	(29.63)
1171	兗州煤業	26.45	3.54	1.46	(36.61)	874	白雲山	23.25	8.45	1.04	(33.53)
3996	中國能源建設	1.04	5.10	0.39	(61.61)	719	新華製藥*	6.81	10.80	1.00	(78.46)
1816	中廣核*	1.86	8.33	0.77	(40.47)	1349	復旦張江	3.45	26.65	1.45	(67.26)
902	華能國際	3.77	-	1.00	(55.27)	1858	春立醫療	21.50	20.96	2.78	(39.63)
991	大唐發電	1.32	-	0.72	(58.21)	6160	百濟神州	158.80	-	5.88	(14.20)
1071	華電國際	3.25	-	0.70	(52.14)	1877	君實生物*	41.60	-	5.01	(43.26)
916	龍源電力	10.98	14.66	1.27	(50.32)	9995	榮昌生物	68.90	114.07	5.97	(28.67)
956	新天綠能	3.81	6.01	0.74	(67.28)	6185	康希諾	74.70	16.21	2.08	(55.84)
1618	中國中冶	1.83	4.12	0.37	(53.04)	9989	海普瑞*	5.88	31.09	0.66	(62.77)
2068	中鋁國際	1.82	-	0.86	(69.11)	2359	藥明康德	109.80	31.56	6.29	(2.32)
347	鞍鋼股份*	2.58	-	0.36	(20.65)	3759	康龍化成*	69.60	43.17	7.10	(27.00)
323	馬鋼股份	2.13	-	0.46	(36.95)	3347	泰格醫藥	113.30	-	-	(20.35)
1053	重慶鋼鐵	0.98	-	0.34	(47.85)	6821	凱萊英*	137.40	-	-	(29.48)
2600	中國鋁業	4.27	15.37	1.08	(28.78)	6127	昭衍新藥	46.00	37.00	2.99	(39.94)
358	江西銅業	13.94	7.13	0.60	(38.31)	1880	中國中免	276.20	48.11	15.98	3.93
2899	紫金礦業	13.44	14.56	3.63	(2.12)	168	青島啤酒	79.10	24.40	3.60	(34.76)
1787	山東黃金	15.66	41.71	2.70	(32.09)	553	南京熊貓	3.81	70.70	0.86	(67.76)
3993	洛陽鉬業	4.30	11.72	1.58	(27.30)	981	中芯國際	18.32	9.70	0.99	(62.69)
1772	贛鋒鋲業	76.25	7.60	3.44	(15.43)	1385	復旦微電	34.50	28.70	6.60	(56.63)
9696	天齊鋲業	76.60	26.90	6.84	(29.30)	941	中國移動	56.70	8.10	0.82	(36.84)
914	海螺水泥	30.75	6.07	0.78	(9.53)	728	中國電信	3.76	11.12	0.69	(32.76)
6655	華新水泥	1.06	3.79	0.20	(63.08)	763	中興通訊*	20.05	11.26	1.50	(36.44)
2009	金隅股份	1.06	3.79	0.20	(63.08)	6869	長飛光纖	14.82	9.53	0.99	(63.40)
2202	萬科*	17.28	7.60	0.72	(19.33)	921	海信家電*	11.30	11.90	1.20	(43.64)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(59.64)	6690	海爾智家	30.35	15.34	2.71	(0.25)
1528	美凱龍	3.74	13.13	0.26	(41.66)	1812	晨鳴紙業*	2.72	86.25	0.39	(54.01)
1065	創業環保	3.30	5.20	0.56	(54.20)	811	新華文軒	5.71	4.45	0.52	(51.25)
895	東江環保*	2.50	-	0.43	(62.61)	2402	億華通	60.15	-	-	(34.89)

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

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