

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	21,222.16	(2.02)	(3.84)
H股	7,189.37	(2.68)	(4.09)
紅籌	3,890.65	(1.37)	(3.74)
HSC大型股	1,929.41	(2.08)	(3.65)
HSC中型股	4,280.71	(2.84)	(3.11)
AH股溢價	136.90	0.75	2.07
滬深300	4,086.88	(1.32)	(2.72)
富時中國A50	13,542.66	(1.49)	(3.71)
上證180	8,557.71	(1.29)	(2.76)
上證380	5,981.91	(0.48)	0.38
臺北加權	15,392.82	(1.34)	(0.65)
日經225	27,693.65	0.67	1.34
道瓊斯	33,891.02	(0.10)	0.52
標普500	4,111.08	(0.61)	2.32
納斯達克	11,887.45	(1.00)	4.33
德國DAX 30	15,345.91	(0.84)	1.45
富時100	7,836.71	(0.82)	0.67
法國CAC 40	7,137.10	(1.34)	0.78

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	74.38	0.36	(5.69)
紐約期金(美元/t oz)	1,870.00	0.20	(3.08)
標普高盛商品指數	574.19	(0.05)	(4.28)
CRB大宗商品期貨價格指數	266.21	0.01	(2.99)
羅傑斯國際商品指數	3,669.48	(0.10)	(3.46)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8656	0.46	(0.42)
美元兌人民幣	6.7931	0.53	0.16
美元兌港元	7.8473	0.09	0.55
美元兌日元	132.57	1.87	0.52
歐元兌美元	1.0735	(1.18)	0.05
英鎊兌美元	1.2035	(2.31)	(1.22)
澳元兌美元	0.6895	(2.27)	(0.25)

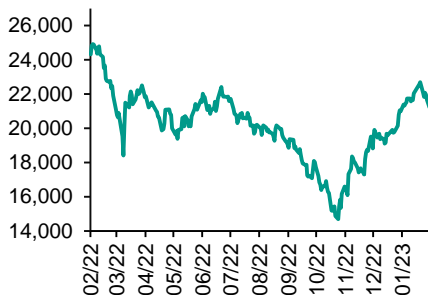
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.9040	0.20	6.90
香港 (10年期)	3.31400	25.20	(23.50)
美國 (10年期)	3.62680	11.99	6.88

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下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國1月失業率降至3.4%，支持進一步加息，投資者等待聯儲局主席鮑威爾的講話。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。英國建築業採購經理人指數 (PMI)，由去年12月的48.8，降至今年1月48.4。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港股各行業指數中所有行業指數下跌，而醫療、原材料、工業製品、信息技術指數跌幅較大。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中僅公用事業指數上漲，而可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.14億人民幣，南向淨買入2.76億港幣；深股通北向淨買入18.57億人民幣，南向淨買入17.14億港幣。今天將公布法國12月貿易帳及澳大利亞央行利率決議。

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
英國	建築業採購經理人指數	1月	48.5	48.4	48.8
德國	工廠訂單月環比	12月	2.0%	3.2%	-4.4%
歐元區	零售總額月環比	12月	-2.5%	-2.7%	1.2%
歐元區	社會消費品零售總額同比	12月	-2.7%	-2.8%	-2.5%
日本	家庭支出同比	12月	-0.4%	-1.3%	-1.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- * 美國財長耶倫: 通脹仍過高但正在下降
- * 國務院總理李克強: 要鞏固和拓展經濟運行回升態勢
- * 歐羅區2022年12月零售銷售按年下降2.8%
- * 外管局料中國今年直接投資保持順差
- * 德國2023年1月建築業採購經理人指數 (PMI) 升至43.3
- * 國家財政部: 將適度擴大財政支出規模
- * 英國2023年1月建築業採購經理人指數 (PMI) 降至48.4
- * 深圳: 鼓勵各區發放消費補貼, 降低企業用房成本



國際經濟要聞

美國財長耶倫：通脹仍過高但正在下降

美國財長耶倫表示，通脹仍然過高，但正在下降，并稱不會在失業率創紀錄新低的時候面臨經濟衰退，國會議員們必須就提高債務上限達成一致。(彭博)

歐羅區2022年12月零售銷售按年下降2.8%

歐盟統計局公布，歐羅區2022年12月零售銷售按月下降2.7%，預期為跌2.5%；按年下降2.8%，預期為跌2.7%。

德國2023年1月建築採購經理人指數 (PMI) 升至43.3

德國2023年1月建築採購經理人指數 (PMI) 升至43.3，前值41.7，創三個月高。建築商1月新訂單連續11個月收縮，但降速改善至五個月低；就業連降十個月。投入成本通脹三個月來首次回升，但仍接近前值所創兩年低位。(彭博)

英國2023年1月建築業採購經理人指數 (PMI) 降至48.4

英國建築業採購經理人指數 (PMI)，由去年12月的48.8，降至今年1月48.4。英國建築行業1月遭遇近3年來最差表現，因借貸成本上升，嚴重打擊房屋建設，但建築商對今年前景變得有信心。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院總理李克強：要鞏固和拓展經濟運行回升態勢

國務院總理李克強主持召開國務院全體會議，討論政府工作報告徵求意見稿時指出，要清醒看到內地經濟社會發展仍面臨諸多困難挑戰，目前經濟運行正在回升，要繼續抓好當前經濟社會發展工作，鞏固和拓展經濟運行回升態勢。(彭博)

外管局料中國今年直接投資保持順差

外管局表示，中國經濟韌性強、基本面長期向好，今年涉外經濟將保持穩健運行；預計跨境雙向投資穩定性有望提升，呈現更加均衡的發展態勢；其中直接投資將保持順差格局。(彭博)

國家財政部：將適度擴大財政支出規模

國家財政部表示，將按照中央經濟工作會議部署要求，繼續完善稅費支持政策，著力紓解企業困難。綜合考慮財政承受能力和助企紓困需要，在落實好前期出臺政策的基礎上，根據實際情況進一步完善減稅降費措施。(彭博)

深圳：鼓勵各區發放消費補貼，降低企業用房成本

深圳市工信局、深圳市發改委等部門制定《關於進一步支持中小微企業紓困及高質量發展的若干措施》，降低企業生產經營成本、有效擴大市場需求、支持中小企業創新發展及促進中小企業轉型升級四個方面提出20項具體舉措。(彭博)

企業要聞

融創中國1月銷售額跌74%

融創中國公布，1月合同銷售金額約72.3億元，按年下跌74.1%。期內，合同銷售面積約58.7萬平方米，按年減少72.61%；合同銷售均價為每平方米約12320元。(彭博)

中國海外1月合約物業銷售額按年跌10.8%

中國海外公布，1月合約物業銷售金額約131.88億元，按年下跌10.8%；而相應的已售樓面面積約為71.12萬平方米，按年減少14.1%。截至1月底，公司錄得已認購物業銷售約126.64億元，預期將於往後數月內轉化為合約物業銷售。(彭博)

玖龍紙業料中期盈轉虧，蝕12.5億元至14.5億元

玖龍紙業公布，截至去年12月31日止六個月，集團權益持有人應占虧損預計錄約12.5億元至14.5億元。虧損主要由于產品售價大幅下降，原材料成本和銷量保持相對穩定，導致期間毛利率大幅下降。(彭博)

保利置業1月銷售額增逾1倍

保利置業公布，今年1月實現合同銷售金額約49億元，按年增長1.05倍。期內，合同銷售面積約17.5萬平方米，按年升38.88%；合同銷售均價約每平方米2.79萬元。(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	4.96	3.45	0.41	(23.15)	1635	大眾公用	1.22	-	0.37	(66.13)
1398	工商銀行	4.01	3.61	0.42	(19.04)	753	中國國航	6.66	-	1.95	(43.05)
1288	農業銀行	2.76	3.41	0.38	(18.13)	670	東方航空	3.08	-	2.15	(49.66)
3988	中國銀行	2.94	3.58	0.39	(20.42)	1055	南方航空	5.08	-	1.48	(38.11)
1658	郵儲銀行	5.12	5.07	0.61	(4.63)	1919	中遠海控	8.41	0.98	0.53	(31.79)
3328	交通銀行	4.77	3.55	0.33	(14.64)	598	中國外運	2.63	4.04	0.49	(42.33)
3968	招商銀行	46.40	7.63	1.27	4.80	2866	中遠海發	1.08	2.11	0.44	(63.03)
998	中信銀行	3.70	2.71	0.29	(35.13)	1138	中遠海能	7.44	-	1.01	(56.81)
6818	光大銀行	2.45	2.71	0.27	(29.50)	2880	大連港	0.71	8.99	0.38	(62.27)
2016	浙商銀行	2.78	4.02	0.38	(17.82)	6198	青島港	3.81	4.92	0.59	(41.69)
1988	民生銀行	2.85	3.33	0.18	(28.03)	3369	秦港股份	1.19	4.86	0.34	(63.71)
6196	鄭州銀行*	1.15	2.46	0.15	(58.50)	317	廣船國際	7.73	97.50	0.63	(70.78)
3866	青島銀行*	2.94	5.45	0.50	(24.44)	2039	中集集團*	5.85	28.22	0.60	(29.82)
1963	重慶銀行	4.25	2.65	0.28	(47.49)	1800	中國交建	3.95	3.27	0.23	(60.99)
3618	渝農商行	2.79	2.73	0.26	(32.31)	390	中國中鐵	4.10	3.18	0.35	(39.71)
2628	中國人壽	13.46	9.80	0.73	(65.19)	1186	中國鐵建	4.91	2.63	0.26	(46.10)
2318	中國平安	56.05	8.77	1.06	0.81	1766	中國中車	3.53	8.83	0.59	(43.17)
2601	中國太保	20.40	6.33	0.75	(30.82)	3898	時代電氣	40.65	20.98	1.48	(36.02)
1336	新華保險	20.10	5.67	0.52	(41.87)	3969	中國通號	2.69	7.40	0.59	(52.16)
1339	人保集團	2.58	4.04	0.45	(55.57)	525	廣深鐵路	1.35	-	0.31	(47.09)
6030	中信證券	17.50	10.03	0.96	(27.30)	177	寧滬高速	7.73	9.64	1.08	(20.86)
3908	中金公司	16.64	7.55	0.85	(63.76)	548	深圳高速	7.20	5.53	0.75	(29.77)
6837	海通證券	5.27	6.37	0.37	(50.22)	995	皖通高速	7.00	6.29	0.86	(21.67)
2611	國泰君安	9.50	5.62	0.54	(41.89)	107	成渝高速	1.90	3.26	0.28	(57.37)
6806	中萬宏源*	1.61	5.63	0.36	(66.64)	2238	廣汽集團	5.62	4.98	0.50	(58.29)
1776	廣發證券*	12.06	8.69	0.73	(37.34)	1211	比亞迪*	245.80	62.75	6.03	(26.58)
6886	華泰證券	9.35	6.75	0.53	(36.18)	2333	長城汽車	10.88	8.72	1.21	(70.08)
6099	招商證券	8.35	6.62	0.65	(48.41)	1839	中集車輛*	5.07	15.31	0.75	(49.29)
3958	東方證券	4.49	8.60	0.44	(61.83)	2338	潍柴動力	11.82	19.15	1.26	(12.35)
6178	光大證券	5.71	6.80	0.42	(68.36)	3606	福耀玻璃	38.10	22.95	3.24	(14.48)
6881	銀河證券	4.08	4.08	0.41	(63.53)	1108	洛陽玻璃	9.26	26.37	1.26	(62.68)
6066	中信建投	7.94	6.11	0.78	(74.05)	6865	福萊特	23.25	22.75	3.14	(44.51)
1375	中州證券	1.22	41.25	0.36	(72.77)	38	一拖股份	4.09	5.88	0.68	(71.41)
1456	國聯證券	4.29	10.75	0.64	(67.77)	1157	中聯重科*	4.11	9.54	0.56	(37.98)
883	中國海油	11.16	4.03	0.84	(39.21)	564	鄭煤機	8.39	5.72	0.81	(45.56)
857	中石油	4.07	4.70	0.48	(31.55)	1057	浙江世寶*	1.72	-	0.85	(84.77)
386	中石化	4.11	6.28	0.55	(20.71)	1072	東方電氣	13.20	12.16	1.04	(43.34)
338	上石化	1.41	35.26	0.46	(62.31)	2727	上海電氣	1.83	-	0.43	(61.62)
1033	石化油服	0.60	-	1.33	(75.49)	2208	金風科技*	7.80	8.23	0.77	(41.46)
2883	中海油田	8.90	39.81	0.94	(51.52)	187	京城機電	3.67	-	1.62	(79.45)
568	山東墨龍*	2.80	-	1.69	(45.62)	2607	上海醫藥	13.92	7.23	0.68	(35.35)
1088	中國神華	23.90	5.69	1.05	(26.38)	2196	復星醫藥	24.75	14.49	1.44	(36.29)
1898	中煤能源	6.04	3.35	0.53	(38.95)	1513	麗珠醫藥*	26.85	11.88	1.62	(31.86)
1171	兗州煤業	24.30	3.25	1.34	(38.56)	874	白雲山	22.45	8.14	1.01	(34.59)
3996	中國能源建設	0.97	4.75	0.36	(63.94)	719	新華製藥*	7.01	11.10	1.02	(77.78)
1816	中廣核*	1.87	8.36	0.77	(40.01)	1349	復旦張江	3.27	25.21	1.37	(69.64)
902	華能國際	3.88	-	1.03	(56.35)	1858	春立醫療	20.10	19.56	2.60	(43.36)
991	大唐發電	1.38	-	0.75	(58.78)	6160	百濟神州	149.10	-	5.51	(14.92)
1071	華電國際	3.19	-	0.68	(52.61)	1877	君實生物*	37.80	-	4.55	(41.37)
916	龍源電力	10.62	14.16	1.23	(50.33)	9995	榮昌生物	64.00	105.77	5.54	(37.97)
956	新天綠能	3.59	5.65	0.69	(69.57)	6185	康希諾	66.55	14.41	1.85	(58.81)
1618	中國中冶	1.71	3.84	0.35	(56.05)	9989	海普瑞*	5.85	30.87	0.65	(62.63)
2068	中鋁國際	1.85	-	0.88	(69.18)	2359	藥明康德	97.35	27.93	5.57	(7.79)
347	鞍鋼股份*	2.41	-	0.34	(25.98)	3759	康龍化成*	54.15	33.53	5.52	(33.94)
323	馬鋼股份	1.88	-	0.41	(44.23)	3347	泰格醫藥	102.00	-	-	(22.23)
1053	重慶鋼鐵	0.88	-	0.31	(53.80)	6821	凱萊英*	121.00	-	-	(34.50)
2600	中國鋁業	4.00	14.37	1.01	(34.63)	6127	昭衍新藥	38.70	31.08	2.51	(46.05)
358	江西銅業	12.84	6.56	0.56	(41.59)	1880	中國中免	219.60	38.18	12.69	(7.74)
2899	紫金礦業	12.26	13.25	3.30	(6.77)	168	青島啤酒	74.95	23.08	3.40	(36.31)
1787	山東黃金	14.70	39.08	2.53	(33.37)	553	南京熊貓	3.99	73.91	0.90	(69.39)
3993	洛陽鉬業	4.53	12.32	1.67	(31.28)	981	中芯國際	17.22	9.09	0.93	(65.31)
1772	贛鋒鋳業	68.60	6.82	3.09	(23.01)	1385	復旦微電	32.05	26.61	6.12	(59.73)
9696	天齊鋳業	69.25	24.28	6.17	(34.51)	941	中國移動	56.60	8.07	0.82	(37.43)
914	海螺水泥	28.40	5.60	0.72	(14.11)	728	中國電信	3.95	11.66	0.73	(32.25)
6655	華新水泥	1.03	3.68	0.20	(64.74)	763	中興通訊*	18.74	10.50	1.40	(39.50)
2009	金隅股份	1.03	3.68	0.20	(64.74)	6869	長飛光纖	14.40	9.24	0.96	(64.36)
2202	萬科*	15.04	6.61	0.62	(24.61)	921	海信家電*	11.00	11.57	1.16	(43.35)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.32)	6690	海爾智家	28.05	14.16	2.50	(4.69)
1528	美凱龍	3.48	12.19	0.24	(46.65)	1812	晨鳴紙業*	2.61	82.61	0.37	(56.10)
1065	創業環保	3.22	5.07	0.54	(55.94)	811	新華文軒	5.65	4.39	0.51	(53.03)
895	東江環保*	2.53	-	0.43	(63.72)	2402	億華通	61.70	-	-	(43.59)

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

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