

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	21,738.66	1.04	3.56
H股	7,391.18	1.09	3.47
紅籌	3,963.50	0.50	1.79
HSC大型股	1,971.41	1.19	3.60
HSC中型股	4,382.55	1.75	3.23
AH股溢價	135.89	0.14	(0.82)
滬深300	4,074.38	1.41	2.35
富時中國A50	13,794.93	1.85	3.12
上證180	8,619.04	1.27	2.01
上證380	5,758.21	0.61	0.49
臺北加權	14,824.13	0.63	3.14
日經225	26,119.52	(1.25)	0.56
道瓊斯	34,302.61	0.33	2.00
標普500	3,999.09	0.40	2.67
納斯達克	11,079.16	0.71	4.82
德國DAX 30	15,086.52	0.19	3.26
富時100	7,844.07	0.64	1.88
法國CAC 40	7,023.50	0.69	2.37

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.80	(0.08)	6.93
紐約期金(美元/t oz)	1,921.80	0.01	2.34
標普高盛商品指數	605.79	1.04	5.67
CRB大宗商品期貨價格指數	275.91	0.78	4.19
羅傑斯國際商品指數	3,826.13	0.88	4.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8592	(1.16)	(4.32)
美元兌人民幣	6.7113	(1.05)	(3.97)
美元兌港元	7.8106	0.09	0.34
美元兌日元	128.08	(2.97)	(6.65)
歐元兌美元	1.0839	1.02	2.39
英鎊兌美元	1.2243	0.48	0.78
澳元兌美元	0.6989	1.11	4.55

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9010	5.90	(1.30)
香港(10年期)	3.19100	(35.80)	(18.90)
美國(10年期)	3.50350	(2.86)	2.13

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

上週五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美股連續第2個星期上升，美國通脹降溫，市場憧憬聯儲局進一步放慢加息步伐。上週五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。歐洲股市上升，主要受到醫療保健和銀行股帶動，加上英國經濟數據有所好轉。上週五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。醫藥股及消費股大漲，帶動恒指收升。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。細分板塊概念方面，軟飲料、家居用品及多元金融等板塊漲幅居前，發電設備、燃氣以及通信設備等板塊跌幅居前。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為17.6倍、17.8倍、14.0倍、10.4倍、9.0倍、10.4倍、16.2倍。上週道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲2.00%、2.67%、3.56%、3.47%、1.19%及2.06%。日經225累跌0.52%。今天將公布加拿大11月製造業營收月環比及日本12月PPI同比。

### 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	密歇根大學消費者信心指數	1月	60.7	64.6	59.7
美國	進口價格指數月環比	12月	-0.9%	0.4%	-0.7%
中國	出口同比	12月	-11.1%	-9.9%	-8.9%
中國	進口同比	12月	-10.0%	-7.5%	-10.6%
中國	貿易餘額	12月	\$76.90b	\$78.01b	\$69.25b

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國央行：不搞大水漫灌式的貨幣政策刺激措施，通脹水平將保持溫和
- 美國財長耶倫：政府將採取特別措施避免債務違約
- 德國經濟增速2022年急劇放緩，戰爭打斷從疫情中的反彈
- 亞特蘭大聯儲行長Bostic傾向於放慢加息速度
- 美國1月初短期通脹預期降至近兩年最低水平

- 中國銀保監會：優先支持恢復和擴大消費；堅持“房住不炒”定位
- 中國央行將研究推出新結構性工具支持房地產市場
- 香港與內地上調春節前夕指定陸路口岸的通關配額



## 國際經濟要聞

### 美國財長耶倫：政府將採取特別措施避免債務違約

美國財政部長珍妮特·耶倫表示，財政部將從1月19日開始採取特殊會計策略以避免違反美國債務上限，她還敦促議員們提高上限。耶倫在致國會兩黨領袖的一封信中寫道：“由於各種因素，特別措施可能持續的時間存在很大不確定性，在6月初之前，現金和非常規措施不太可能被完全耗盡。”（彭博）

### 德國經濟增速2022年急劇放緩，戰爭打斷從疫情中的反彈

德國經濟增速在2022年急劇放緩，戰爭重返歐洲打斷了從疫情中的反彈，迫使企業和政界做出了痛苦的調整。德國統計局周五公布的數據顯示，德國2022年經濟產出增長1.9%，低於2021年的2.6%，略高於彭博調查所得增長1.8%的預期。雖然人們在2022年伊始曾寄予厚望，預計逐漸退出兩年來的防疫限制會刺激需求，推動國內生產總值(GDP)增長4%，但八周後俄羅斯入侵烏克蘭令一切發生了改變。（彭博）

### 亞特蘭大聯儲行長Bostic傾向於放慢加息速度

亞特蘭大聯儲行長Raphael Bostic表示，在周四報告顯示通脹進一步放緩後，他傾向於支持在美聯儲下次會議上小幅加息。“這個報告真的是好消息，”Bostic周四晚接受CBS News採訪時說。“這確實表明通脹正在放緩，我們現在或許可以在限制性區域內更慢的調整利率。”（彭博）

### 美國1月初短期通脹預期降至近兩年最低水平

美國1月初短期通脹預期降至近兩年最低水平，對消費者信心的提振作用大於預期。密歇根大學周五公布的初步調查結果顯示，受訪者預計未來一年通脹率4%，創2021年4月以來最低水平。消費者信心指數從去年年底的59.7升至64.6，高於接受彭博調查的所有經濟學家預測。消費者預計，未來五到十年通脹率將為3%，較前一個月的預期略有上升。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國央行：不搞大水漫灌式的貨幣政策刺激措施，通脹水平將保持溫和

中國央行一位副行長周五表示，中國今年將避免“大水漫灌”式的貨幣政策刺激措施，平衡好穩增長、穩就業和穩物價的關係。中國央行副行長宜昌能在新聞發布會上表示：“將在總量上確保社會總需求得到有力支撐，但也要合理適度，不搞‘大水漫灌’”。他重申了中國央行長期以來的立場，即“保持流動性合理充裕”。（彭博）

### 中國銀保監會：優先支持恢復和擴大消費；堅持“房住不炒”定位

中國銀保監會周五召開2023年工作會議，表示要把支持恢復和擴大消費擺在優先位置。重申堅持“房住不炒”定位，落實“金融十六條”措施，“因城施策”實施差別化信貸政策，推動房地產業向新發展模式平穩過渡。（彭博）

### 中國央行將研究推出新結構性工具支持房地產市場

中國轉變防疫政策後新一年中國央行舉行的首場新聞發布會上，央行官員稱在研究推出幾項新的結構性工具，重點支持房地產市場平穩運行。周五在國新辦舉行的發布會上，央行貨幣政策司司長鄒瀾表示，2023年，預計中國通脹水平總體仍將保持溫和。（彭博）

### 香港與內地上調春節前夕指定陸路口岸的通關配額

香港政府已與廣東省政府和深圳市政府達成協議，在下周春節前夕臨時將指定陸路口岸的每日單向配額由5萬人提高至6.5萬人。香港政府在聲明中表示，配額提高將在1月18日至21日期間生效。（彭博）

## 企業要聞

### 特斯拉全球降價促銷，幅度最高達到20%

在幾個季度的銷量遜於預期之後，特斯拉下調了其美國和主要歐洲市場的產品價格。在本地市場，這家汽車製造商將其最便宜的車型Model Y的價格降低了20%，昂貴車型的價格最高下調了21,000美元。特斯拉還大幅下調了在德、英和法等國家的售價。一周前，該公司已在中國採取了10月以來第二輪降價行動。（彭博）

### 高盛的平臺解決方案部門9個月虧損12億美元

高盛表示其平臺解決方案部門（包括該公司的Apple Card）2022年1-9月份虧損12億美元。高盛在周五清晨提交的8-K表格上披露了上述損失。該行稱該部門為一個新的部門，其中包括公司消費者平臺的業績，以及該行交易銀行業務的業績。（彭博）

### 中國東航和南方航空雙雙公告擬從紐約證券交易所退市

中國東航和南方航空周五分別提交公告表示，擬申請自願將其美國存托股份從紐交所退市。兩家公司將這一決定歸因於商業因素，美國存托股的數量和交易量低於H股，而維持在美國上市的成本較高。（彭博）

### 花旗年控股公布40億美元離岸債務重組計劃細節，擬議債轉股

該公司在香港交易所公告表示，擬議的重組預期將使公司13億美元的總計息及債務性質負債股權化，建議重組後，境外債務的到期期限將由2022年12月延長至6.5年。債權人還將獲得2024年12月至2029年6月到期的八個系列的新美元票據。（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	5.06	3.49	0.41	(23.03)	1635	大眾公用	1.17	-	0.35	(66.09)
1398	工商銀行	4.20	3.75	0.43	(16.97)	753	中國國航	7.59	-	2.21	(39.54)
1288	農業銀行	2.78	3.40	0.38	(18.87)	670	東方航空	3.43	-	2.38	(47.07)
3988	中國銀行	2.96	3.57	0.38	(21.38)	1055	南方航空	5.73	-	1.65	(37.53)
1658	郵儲銀行	5.48	5.37	0.64	(3.85)	1919	中遠海控	7.95	0.92	0.50	(32.67)
3328	交通銀行	4.80	3.54	0.33	(15.44)	598	中國外運	2.59	3.94	0.48	(41.52)
3968	招商銀行	47.90	7.80	1.30	3.62	2866	中遠海發	1.06	2.05	0.42	(62.88)
998	中信銀行	3.69	2.68	0.29	(37.92)	1138	中遠海能	6.62	-	0.89	(57.68)
6818	光大銀行	2.50	2.74	0.27	(30.59)	2880	大連港	0.70	8.78	0.37	(62.46)
2016	浙商銀行	2.80	4.01	0.38	(17.73)	6198	青島港	3.95	5.06	0.60	(40.02)
1988	民生銀行	2.79	3.23	0.18	(30.62)	3369	秦港股份	1.15	4.66	0.32	(63.46)
6196	鄭州銀行*	1.16	2.46	0.15	(58.36)	317	廣船國際	7.09	88.59	0.57	(70.21)
3866	青島銀行*	3.06	5.62	0.51	(21.87)	2039	中集集團*	5.89	28.14	0.60	(27.71)
1963	重慶銀行	4.21	2.60	0.28	(47.35)	1800	中國交建	3.85	3.16	0.23	(58.76)
3618	渝農商行	2.74	2.65	0.25	(33.97)	390	中國中鐵	4.11	3.16	0.35	(36.12)
2628	中國人壽	14.98	10.80	0.80	(66.22)	1186	中國鐵建	4.83	2.57	0.26	(46.11)
2318	中國平安	62.15	9.63	1.16	1.86	1766	中國中車	3.43	8.50	0.57	(43.19)
2601	中國太保	21.20	6.52	0.77	(29.91)	3898	時代電氣	41.15	21.04	1.49	(34.39)
1336	新華保險	23.20	6.48	0.59	(41.27)	3969	中國通號	2.61	7.11	0.57	(52.15)
1339	人保集團	2.66	4.13	0.46	(57.34)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.32	(45.44)
6030	中信證券	17.20	9.76	0.93	(28.88)	177	寧滬高速	7.39	9.13	1.02	(23.80)
3908	中金公司	16.48	7.40	0.84	(64.38)	548	深圳高速	7.11	5.41	0.74	(32.45)
6837	海通證券	5.20	6.23	0.36	(50.10)	995	皖通高速	6.83	6.08	0.83	(23.80)
2611	國泰君安	9.39	5.50	0.53	(41.96)	107	成渝高速	1.89	3.21	0.28	(56.76)
6806	申萬宏源*	1.55	5.37	0.34	(67.33)	2238	廣汽集團	5.65	4.96	0.50	(56.84)
1776	廣發證券*	12.00	8.57	0.72	(37.30)	1211	比亞迪*	230.60	58.32	5.61	(28.98)
6886	華泰證券	9.46	6.76	0.53	(33.47)	2333	長城汽車	10.76	8.55	1.19	(68.61)
6099	招商證券	8.33	6.55	0.64	(48.55)	1839	中集車輛*	4.86	14.54	0.71	(48.52)
3958	東方證券	4.64	8.81	0.45	(63.24)	2338	濰柴動力	11.58	18.59	1.22	(9.10)
6178	光大證券	5.78	6.82	0.42	(68.39)	3606	福耀玻璃	36.35	21.69	3.06	(13.32)
6881	銀河證券	4.12	4.09	0.41	(62.99)	1108	洛陽玻璃	9.04	25.50	1.22	(62.00)
6066	中信建投	7.77	5.93	0.76	(74.31)	6865	福萊特	22.80	22.10	3.05	(44.13)
1375	中州證券	1.24	41.54	0.36	(71.55)	38	一拖股份	3.89	5.54	0.64	(70.62)
1456	國聯證券	4.12	10.23	0.60	(70.17)	1157	中聯重科*	4.42	10.16	0.60	(33.47)
883	中國海油	10.46	3.74	0.78	(43.06)	564	鄭煤機	7.79	5.25	0.73	(44.02)
857	中石油	3.83	4.38	0.45	(35.44)	1057	浙江世寶*	1.61	-	0.79	(85.20)
386	中石化	3.99	6.02	0.53	(23.07)	1072	東方電氣	15.12	13.80	1.18	(41.20)
338	上石化	1.40	34.68	0.45	(61.13)	2727	上海電氣	1.91	-	0.45	(58.83)
1033	石化油服	0.57	-	1.25	(75.30)	2208	金風科技*	7.72	8.07	0.75	(40.38)
2883	中海油田	10.12	44.84	1.06	(49.23)	187	京城機電	3.29	-	1.43	(80.19)
568	山東墨龍*	2.80	-	1.67	(43.34)	2607	上海醫藥	13.94	7.18	0.68	(35.46)
1088	中國神華	24.70	5.82	1.07	(26.88)	2196	復星醫藥	27.00	15.66	1.55	(35.51)
1898	中煤能源	6.62	3.64	0.57	(34.87)	1513	麗珠醫藥*	27.80	12.18	1.66	(31.46)
1171	兗州煤業	26.05	3.45	1.42	(36.40)	874	白雲山	23.10	8.30	1.03	(33.83)
3996	中國能源建設	0.96	4.66	0.35	(64.19)	719	新華製藥*	7.43	11.65	1.07	(77.80)
1816	中廣核*	1.88	8.32	0.77	(39.59)	1349	復旦張江	3.44	26.27	1.43	(66.42)
902	華能國際	3.81	-	1.00	(54.28)	1858	春立醫療	19.66	18.95	2.52	(40.63)
991	大唐發電	1.28	-	0.69	(59.33)	6160	百濟神州	163.60	-	6.07	(9.15)
1071	華電國際	3.16	-	0.67	(52.52)	1877	君實生物*	46.90	-	5.59	(40.39)
916	龍源電力	10.54	13.92	1.21	(51.75)	9995	榮昌生物	67.80	111.00	5.81	(34.61)
956	新天綠能	3.56	5.55	0.68	(68.87)	6185	康希諾	75.30	16.16	2.07	(56.65)
1618	中國中冶	1.78	3.96	0.36	(52.28)	9989	海普瑞*	5.78	30.22	0.64	(63.40)
2068	中鋁國際	1.73	-	0.81	(68.82)	2359	藥明康德	98.25	27.93	5.57	(7.37)
347	鞍鋼股份*	2.43	-	0.34	(23.07)	3759	康龍化成*	64.25	39.41	6.48	(27.33)
323	馬鋼股份	1.94	-	0.42	(40.13)	3347	泰格醫藥	104.80	-	-	(22.47)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.31	(51.67)	6821	凱萊英*	117.50	-	-	(33.90)
2600	中國鋁業	3.93	13.99	0.99	(30.77)	6127	昭衍新藥	46.75	37.19	3.00	(37.42)
358	江西銅業	13.08	6.62	0.56	(39.41)	1880	中國中免	238.00	40.99	13.62	(10.64)
2899	紫金礦業	12.48	13.37	3.33	(7.30)	168	青島啤酒	81.00	24.71	3.64	(36.37)
1787	山東黃金	15.08	39.72	2.57	(33.99)	553	南京熊貓	3.78	69.36	0.84	(67.67)
3993	洛陽鉬業	3.97	10.70	1.45	(30.20)	981	中芯國際	17.18	9.12	0.93	(64.31)
1772	贛鋒鋳業	62.95	6.20	2.81	(26.56)	1385	復旦微電	30.50	25.09	5.77	(59.07)
9696	天齊鋳業	63.15	21.93	5.57	(36.74)	941	中國移動	55.50	7.84	0.79	(36.89)
914	海螺水泥	30.20	5.90	0.76	(10.41)	728	中國電信	3.47	10.15	0.63	(32.95)
6655	華新水泥	1.00	3.54	0.19	(64.84)	763	中興通訊*	19.00	10.55	1.40	(38.32)
2009	金隅股份	1.00	3.54	0.19	(64.84)	6869	長飛光纖	14.38	9.14	0.95	(63.68)
2202	萬科*	16.70	7.27	0.69	(23.71)	921	海信家電*	10.92	11.38	1.14	(44.40)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(59.93)	6690	海爾智家	29.55	14.77	2.61	(3.93)
1528	美凱龍	3.38	11.73	0.23	-	1812	晨鳴紙業*	2.68	84.03	0.38	(54.65)
1065	創業環保	3.25	5.07	0.54	(54.21)	811	新華文軒	5.74	4.42	0.51	(51.10)
895	東江環保*	2.51	-	0.42	(61.95)	2402	億華通	60.00	-	-	(34.22)

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，南方航空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