

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	20,793.11	3.22	6.12
H股	7,065.53	3.39	6.36
红筹	3,859.62	2.42	6.76
HSC大型股	1,886.34	3.32	6.62
HSC中型股	4,207.53	2.28	5.53
AH股溢价	136.53	(0.95)	(1.91)
沪深300	3,892.95	0.13	0.13
富时中国A50	13,009.41	0.25	(0.14)
上证180	8,290.76	0.26	0.70
上证380	5,667.52	(0.03)	1.09
台北加权	14,199.13	(0.18)	(0.90)
日经225	25,716.86	(1.45)	(2.76)
道琼斯	33,269.77	0.40	0.08
标普500	3,852.97	0.75	0.62
纳斯达克	10,458.76	0.69	1.02
德国DAX 30	14,490.78	2.18	4.06
富时100	7,585.19	0.41	1.50
法国CAC 40	6,776.43	2.30	4.08

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.36	0.71	(7.09)
纽约期金(美元/t oz)	1,861.00	0.11	2.94
标普高盛商品指数	571.24	(3.28)	(6.46)
CRB大宗商品期货价格指数	264.17	(2.22)	(5.13)
罗杰斯国际商品指数	3,658.09	(2.16)	(3.88)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8817	(1.45)	(1.85)
美元兑人民币	6.8928	(1.17)	(1.19)
美元兑港元	7.8171	0.27	0.63
美元兑日元	131.94	(0.83)	(3.65)
欧元兑美元	1.0626	(0.33)	1.29
英镑兑美元	1.2067	0.10	(1.01)
澳元兑美元	0.6837	0.87	2.08

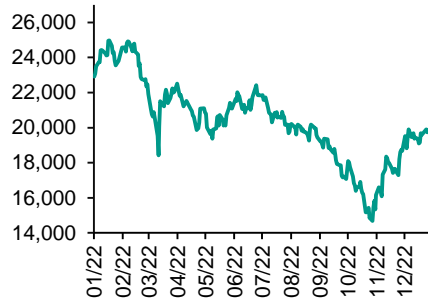
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8250	(2.30)	(9.90)
香港(10年期)	3.58900	3.30	17.40
美国(10年期)	3.70330	(11.12)	12.97

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

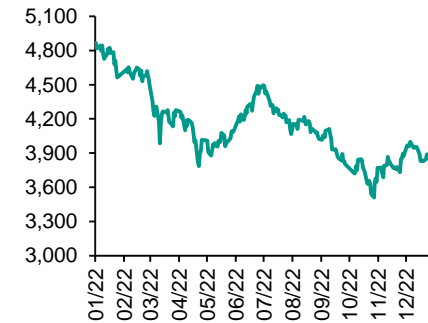
恒指走势图



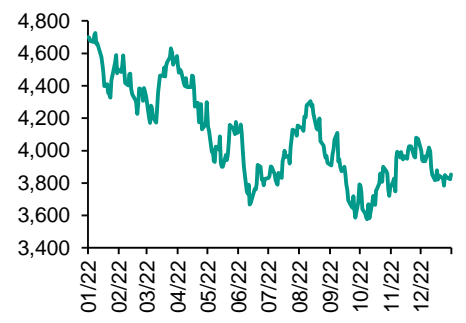
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均上升, 其中标准普尔500指数涨幅最大。联储局上月政策会议记录未有为加息前景带来更多信息, 市场仍预期下次政策会议加息幅度将缩减至0.25厘, 带动美股上升。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC40指数涨幅最大。法国12月通胀率从11月创下的纪录高位回落, 欧元区企业活动表现亦较最初预期好, 利好投资情绪。昨天恒指及国指均大幅上升, 其中国指涨幅较大。权重地产股及科技股大幅上升, 带动港股上涨。昨天上证综指上升但深成指下跌。家居用品、林木、造纸及房地产等板块涨幅居前, 煤炭、发电设备以及电电网板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入3.38亿人民币, 南向净买入23.72亿港元; 深股通北向净买入15.06亿人民币, 南向净买入26.38亿港元。今天将公布美国12月ADP就业变动指数以及欧元区12月PPI环比。

### 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
美国	ISM制造业指数	12月	48.5	48.4	49.0
美国	ISM支付价格	12月	42.9	39.4	43.0
法国	CPI 月环比	12月	0.5%	-0.1%	0.3%
法国	CPI 同比	12月	6.4%	5.9%	6.2%
日本	Jibun银行日本制造业PMI	12月	NA	48.9	48.8

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储会议纪要强调抗通胀决心, 对市场的降息押注提出异议
- 美国制造业活动连续第二个月萎缩
- 美国11月份职位空缺数高于预期, 美联储继续面临加息压力
- 英国首相苏纳克列出五大优先任务, 承诺削减债务并将通胀减半
- 中国央行年度会议: 要稳增长、稳就业、稳物价 推动经济整体好转
- 中国国务院会议要求提高医疗防疫物资供给能力, 加强药品等调配
- 香港11月零售销售意外下滑, 创八个月来最差表现
- 乘联会初步数据: 中国2022年乘用车零售同比增长1.8%

## 国际经济要闻

### 美联储会议纪要强调抗通胀决心，对市场的降息押注提出异议

12月会议召开前，市场预期2023年下半年美联储将会降息。但最新公布的会议纪要表明，美联储对于抗通胀努力被削弱感到不满。联邦公开市场委员会(FOMC)周三公布的12月13-14日会议纪要显示，“与会者指出，金融条件不合理的宽松，特别是如果这种宽松是由于公众对FOMC的应对措施存在误解的话，将使委员会恢复价格稳定的工作变得更为艰难复杂”。(彭博)

### 美国制造业活动连续第二个月萎缩

美国12月制造业活动连续第二个月萎缩，关键指标在去年创下2008年以来最大年降幅，有助于遏制物价压力。周三公布的数据显示，12月份供应管理学会(ISM)制造业指标降至48.4，为2020年5月以来最低水平，11月为49。读数低于50表明行业活动萎缩。12月数据与接受彭博调查的经济学家预期中值一致。(彭博)

### 美国11月份职位空缺数高于预期，美联储继续面临升息压力

美国11月职位空缺居高不下，凸显出劳动力市场韧性可能会促使美联储在未来几个月保持更具限制性的货币政策。劳工部周三发布的职位空缺和劳动力流动调查显示，职位空缺数量从一个月前的1,051万降至1046万。这个数字高于接受彭博调查的所有经济学家的预期。(彭博)

### 英国首相苏纳克列出五大优先任务，承诺削减债务并将通胀减半

罢工增加、国家医疗服务体系(NHS)吃紧及执政保守党民调支持率低迷之际，英国首相苏纳克为下一年定下优先事项，承诺减少国家债务并降低通胀。首相在其今年首次讲话中列出五大优先任务，其中包括经济目标。他还承诺促进经济增长、解决移民问题和改善医疗服务。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国央行年度会议：要稳增长、稳就业、稳物价 推动经济整体好转

中国政府将焦点从防疫转向促增长之后的新一年，中国央行称，要突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，推动经济运行整体好转。中国央行周三上午以视频形式召开2023年工作会议。根据央行网站发布的会议新闻稿，央行称2023年要精准有力实施好稳健的货币政策。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。(彭博)

### 中国国务院会议要求提高医疗防疫物资供给能力，加强药品等调配

央视新闻报道称，李克强总理主持召开国务院常务会议，会议部署进一步做好重要民生商品和能源保供稳价等工作。千方百计提高医疗防疫物资供给能力，支持重点企业满负荷生产，加强药品等物资调配，确保春节市场供应充足和价格平稳。(彭博)

### 香港11月零售销售意外下滑，创八个月来最差表现

香港11月零售销售意外下滑，创下8个月来最大降幅；香港难以摆脱疫情控制和全球经济放缓的持续影响。香港政府统计处周三公布的数据显示，零售销售额同比下降4.2%。这远不及经济学家预期的增长4.8%。且不及10月份的增长4%。(彭博)

### 乘联会初步数据：中国2022年乘用车零售同比增长1.8%

据中国乘联会微信号，初步统计2022年乘用车市场零售2070万辆，较2021年2015万辆同比增长1.8%。初步统计中国12月乘用车市场零售242.5万辆，同比增长15%，环比增长47%。(彭博)

## 企业要闻

### 时代中国将暂停支付部分境外美元优先票据款项

时代中国在香港交易所公告称，为“促进对离岸债务的整体管理”，公司将暂停支付2023-2027年到期的部分境外优先票据款项。由于暂停支付，这些票据将从1月5日起暂停买卖。暂停涉及2023年到期的6.63%优先票据、2023年到期的6.75%优先票据、2025年到期的6.75%优先票据、2026年到期的6.2%优先票据、2027年到期的5.75%优先票据和2024年到期的5.55%优先票据。(彭博)

### 融创160亿元人民币境内债券整体展期方案获通过

财经报道，知情人士透露，融创总计160亿元人民币的境内债券整体展期方案获债券持有人会议表决通过。此次境内债券整体展期，共涉及10笔存续的公司债券及供应链ABS，加权平均展期期限3.51年。(彭博)

### 阳光城：收到中国证监会警示函，事关公司未及时披露逾期债务

阳光城公告称，收到中国证监会福建监管局的警示函，事关公司2021-2022年间未及时披露其到期未能清偿债务。中国证监会表示，林腾蛟作为阳光城董事长对上述信息披露违规事项负主要责任，将记入证券期货市场诚信档案数据库。(彭博)

### 摩根大通美国国债客户多头占比创2017年以来最低

摩根大通对所有客户的调查结果显示，美国国债多头占比下降7个百分点，空头占比下降5个百分点，中性占比上升12个百分点。多头占比目前处于2017年10月以来最低。(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	5.00	3.54	0.42	(22.36)	1635	大众公用	1.18	-	0.37	(65.07)
1398	工商银行	4.13	3.79	0.44	(16.45)	753	中国国航	7.21	-	2.15	(40.34)
1288	农业银行	2.72	3.42	0.38	(18.12)	670	东方航空	3.31	-	2.36	(46.53)
3988	中国银行	2.91	3.61	0.39	(19.79)	1055	南方航空	5.43	-	1.61	(38.44)
1658	邮储银行	5.13	5.17	0.62	(4.94)	1919	中远海控	7.91	0.94	0.51	(31.80)
3328	交通银行	4.68	3.55	0.33	(14.00)	598	中国外运	2.57	4.02	0.49	(40.97)
3968	招商银行	46.15	7.73	1.29	5.32	2866	中远海发	1.05	2.09	0.43	(62.20)
998	中信银行	3.56	2.65	0.28	(38.31)	1138	中远海能	6.05	-	0.84	(55.72)
6818	光大银行	2.45	2.76	0.27	(30.52)	2880	大连港	0.69	8.90	0.38	(62.20)
2016	浙商银行	2.83	4.17	0.39	(15.96)	6198	青岛港	3.92	5.16	0.62	(38.48)
1988	民生银行	2.76	3.28	0.18	(29.85)	3369	秦港股份	1.12	4.66	0.32	(64.34)
6196	郑州银行*	1.17	2.55	0.16	(57.36)	317	广船国际	7.50	96.38	0.62	(69.33)
3866	青岛银行*	3.22	6.08	0.55	(17.68)	2039	中集集团*	5.96	29.29	0.62	(24.90)
1963	重庆银行	4.16	2.64	0.28	(46.67)	1800	中国交建	3.91	3.30	0.24	(58.15)
3618	渝农商行	2.73	2.72	0.26	(32.74)	390	中国中铁	4.28	3.38	0.38	(33.30)
2628	中国人寿	14.20	10.53	0.78	(66.80)	1186	中国铁建	4.97	2.72	0.27	(44.72)
2318	中国平安	55.70	8.88	1.07	1.23	1766	中国中车	3.19	8.13	0.54	(45.47)
2601	中国太保	18.50	5.85	0.69	(33.96)	3898	时代电气	38.40	20.19	1.43	(37.31)
1336	新华保险	20.80	5.98	0.55	(41.24)	3969	中国通号	2.59	7.25	0.58	(52.70)
1339	人保集团	2.71	4.32	0.48	(55.15)	525	广深铁路	1.43	-	0.34	(43.44)
6030	中信证券	16.34	9.54	0.91	(28.48)	177	宁沪高速	7.27	9.23	1.03	(23.21)
3908	中金公司	15.62	7.22	0.82	(63.95)	548	深圳高速	6.92	5.42	0.74	(31.80)
6837	海通证券	4.91	6.05	0.35	(49.70)	995	皖通高速	6.40	5.86	0.80	(23.51)
2611	国泰君安	9.05	5.46	0.52	(40.70)	107	成渝高速	1.87	3.26	0.29	(56.60)
6806	申万宏源*	1.50	5.35	0.34	(66.84)	2238	广汽集团	5.39	4.86	0.49	(56.90)
1776	广发证券*	11.48	8.43	0.71	(33.30)	1211	比亚迪*	203.00	52.80	5.08	(30.90)
6886	华泰证券	9.24	6.79	0.53	(31.51)	2333	长城汽车	10.18	8.32	1.15	(68.65)
6099	招商证券	7.77	6.28	0.62	(48.43)	1839	中集车辆*	4.95	15.23	0.75	(45.90)
3958	东方证券	3.86	7.54	0.38	(62.30)	2338	潍柴动力	10.88	17.96	1.18	(7.64)
6178	光大证券	5.41	6.56	0.40	(67.89)	3606	福耀玻璃	33.00	20.26	2.86	(16.98)
6881	银河证券	3.95	4.03	0.41	(62.17)	1108	洛阳玻璃	8.46	24.55	1.18	(62.73)
6066	中信建投	7.06	5.54	0.71	(73.97)	6865	福莱特	18.48	18.42	2.55	(50.31)
1375	中州证券	1.17	40.31	0.35	(71.96)	38	一拖股份	3.77	5.53	0.64	(71.38)
1456	国联证券	4.02	10.26	0.61	(67.65)	1157	中联重科*	3.85	9.10	0.54	(38.59)
883	中国海油	10.04	3.69	0.77	(42.08)	564	郑煤机	7.09	4.91	0.69	(44.81)
857	中石油	3.60	4.24	0.43	(36.37)	1057	浙江世宝*	1.63	-	0.82	(84.85)
386	中石化	3.83	5.94	0.52	(23.40)	1072	东方电气	13.92	13.07	1.11	(45.58)
338	上石化	1.39	35.41	0.46	(61.08)	2727	上海电气	1.85	-	0.44	(59.21)
1033	石化油服	0.53	-	1.20	(76.86)	2208	金风科技*	7.31	7.86	0.73	(42.28)
2883	中海油田	9.78	44.57	1.05	(48.56)	187	京城机电	3.15	-	1.41	(80.15)
568	山东墨龙*	2.81	-	1.73	(42.49)	2607	上海医药	13.68	7.24	0.68	(33.08)
1088	中国神华	22.80	5.53	1.02	(27.48)	2196	复星医药	25.55	15.24	1.51	(36.82)
1898	中煤能源	6.21	3.51	0.55	(35.48)	1513	丽珠医药*	26.55	11.97	1.63	(29.40)
1171	兖州煤业	23.15	3.16	1.30	(37.17)	874	白云山	23.05	8.52	1.05	(32.66)
3996	中国能源建设	0.93	4.64	0.35	(64.34)	719	新华制药*	7.95	12.83	1.18	(76.31)
1816	中广核*	1.92	8.74	0.81	(37.28)	1349	复旦张江	3.48	27.33	1.49	(64.47)
902	华能国际	4.17	-	1.12	(52.66)	1858	春立医疗	15.72	15.58	2.07	(39.58)
991	大唐发电	1.35	-	0.75	(58.94)	6160	百济神州	142.00	-	5.27	(12.18)
1071	华电国际	3.41	-	0.74	(52.33)	1877	君实生物*	40.85	-	5.01	(41.26)
916	龙源电力	10.68	14.50	1.26	(50.91)	9995	荣昌生物	61.65	103.80	5.44	(34.86)
956	新天绿能	3.32	5.32	0.65	(70.21)	6185	康希诺	67.10	14.81	1.90	(59.21)
1618	中国中冶	1.75	4.01	0.36	(52.06)	9989	海普瑞*	5.64	30.33	0.64	(61.91)
2068	中铝国际	1.77	-	0.85	(67.68)	2359	药明康德	86.75	25.36	5.06	(7.37)
347	鞍钢股份*	2.21	-	0.32	(28.07)	3759	康龙化成*	59.05	37.25	6.13	(25.67)
323	马钢股份	1.86	-	0.41	(41.82)	3347	泰格医药	96.10	-	-	(19.43)
1053	重庆钢铁	0.88	-	0.31	(51.79)	6821	凯莱英*	117.40	-	-	(30.50)
2600	中国铝业	3.36	12.30	0.87	(33.40)	6127	昭衍新药	42.90	35.09	2.83	(38.17)
358	江西铜业	11.64	6.06	0.51	(40.38)	1880	中国中免	228.80	40.52	13.47	(6.18)
2899	紫金矿业	11.14	12.27	3.06	(4.60)	168	青岛啤酒	78.00	24.47	3.61	(34.79)
1787	山东黄金	15.04	40.74	2.64	(32.25)	553	南京熊猫	3.69	69.64	0.85	(69.61)
3993	洛阳钼业	3.68	10.20	1.38	(28.98)	981	中芯国际	16.96	8.99	0.92	(64.32)
1772	赣锋锂业	56.00	5.67	2.57	(27.80)	1385	复旦微电	32.10	27.15	6.25	(62.01)
9696	天齐锂业	56.50	20.18	5.13	(36.96)	941	中国移动	53.55	7.78	0.79	(35.62)
914	海螺水泥	28.65	5.75	0.74	(10.20)	728	中国电信	3.26	9.81	0.61	(34.35)
6655	华新水泥	9.00	3.08	0.62	(47.84)	763	中兴通讯*	18.46	10.54	1.40	(38.42)
2009	金隅股份	1.06	3.85	0.21	(64.04)	6869	长飞光纤	13.98	9.14	0.95	(63.89)
2202	万科*	16.72	7.48	0.71	(22.67)	921	海信家电*	10.16	10.88	1.09	(41.47)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.36)	6690	海尔智家	27.60	14.19	2.51	(2.08)
1528	美凯龙	2.63	9.39	0.19	(51.16)	1812	晨鸣纸业*	2.60	83.84	0.38	(55.56)
1065	创业环保	3.29	5.27	0.57	(52.97)	811	新华文轩	5.42	4.29	0.50	(52.81)
895	东江环保*	2.52	-	0.44	(61.21)						

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