

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	24,127.85	0.06	(1.12)
H股	8,441.69	(0.09)	(1.99)
紅籌	4,153.37	1.33	1.01
HSC大型股	2,222.42	(0.06)	(1.55)
HSC中型股	5,089.53	0.47	(0.07)
AH股溢價	140.77	(0.64)	(1.25)
滬深300	4,780.38	(0.68)	(1.35)
富時中國A50	15,230.69	(0.44)	(1.81)
上證180	9,876.67	(0.23)	(1.20)
上證380	6,499.69	(0.79)	(1.38)
臺北加權	18,227.46	(0.82)	(0.81)
日經225	28,333.52	0.74	0.39
道瓊斯	35,028.65	(0.96)	(3.37)
標普500	4,532.76	(0.97)	(3.83)
納斯達克	14,340.25	(1.15)	(5.37)
德國DAX 30	15,809.72	0.24	(1.25)
富時100	7,589.66	0.35	0.50
法國CAC 40	7,172.98	0.55	(0.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.14	(0.94)	4.24
紐約期金(美元/t oz)	1,838.90	(0.23)	0.63
標普高盛商品指數	610.98	1.20	3.91
CRB大宗商品期貨價格指數	249.93	1.16	3.45
羅杰斯國際商品指數	3,424.16	1.24	1.83

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8153	(0.25)	(0.40)
美元兌人民幣	6.3511	(0.21)	(0.50)
美元兌港元	7.7913	0.06	(0.13)
美元兌日元	114.36	0.14	0.66
歐元兌美元	1.1346	(0.95)	0.59
英鎊兌美元	1.3611	(0.69)	3.06
澳元兌美元	0.7218	(0.89)	1.49

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7330	(6.10)	(16.20)
香港(10年期)	1.81200	(8.50)	41.20
美國(10年期)	1.86640	16.23	44.39

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

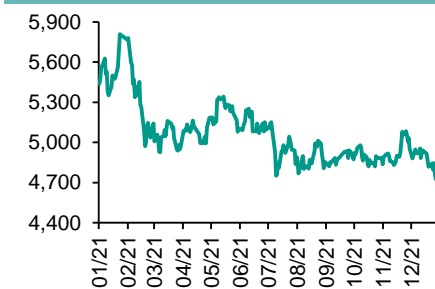
恒指走勢圖



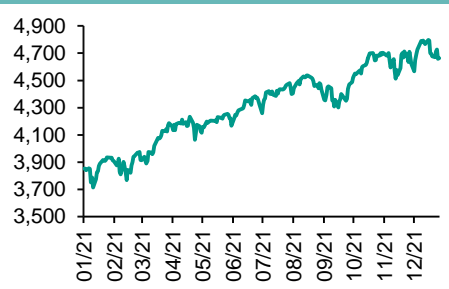
國指走勢圖



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最大。美股下跌，投資者繼續關注美債加息上升及美聯儲收緊貨幣政策。標普500指數11個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲股市上升，奢侈品股造好推動大市上升，英國奢侈品牌Burberry季度銷售理想。昨天恒指上升、國指下跌。市場憧憬LPR利率下降，內房股上揚帶動恒指上漲。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大，鋰電池股及汽車股拖累A股下滑。滬深300指數各行業指數表現不一，金融地產指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬港股通北向淨買入29.30億人民幣，南向淨賣出0.22億港幣；深股通北向淨買入8.91億人民幣，南向淨買入6.13億港幣。今天將公布香港12月整體消費物價同比及美國上周首次申領失業救濟人數。

主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
英國	CPI 月環比	12月	0.3%	0.5%	0.7%
英國	CPI 同比	12月	5.2%	5.4%	5.1%
德國	CPI 月環比	12月	0.5%	0.5%	0.5%
德國	CPI 同比	12月	5.3%	5.3%	5.3%
美國	新宅開工指數	12月	1650k	1702k	1678k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 穆迪：受政策影響，中國各地地方政府融資平臺的兩極分化將加劇
- 英國通脹率飆升至30年高位，超出市場預期
- 中國目標到2025年綜合交通運輸基本實現一體化融合發展
- 歐盟將銀行業使用倫敦清算所的許可可延長三年
- 美國5G服務上線或威脅飛行安全，航空公司匆忙取消或調整飛美航班
- 美國商會調查：香港嚴格的旅行限制是在港美企首要關切問題
- 2021年破產企業數量大幅下降
- 中國將遵循市場規律規範和發展平臺經濟，構築國家競爭新優勢

國際經濟要聞

英國通脹率飆升至30年高位，超出市場預期

英國國家統計局周三公布，繼前一個月上漲5.1%之後，12月份消費者價格同比上漲5.4%。經濟學家之前的預期是上漲5.2%。英國央行決策者擔心通脹率可能在今年上半年突破6%目標水平的三倍。這促使人們猜測，在英國央行上個月採取疫情爆發以來的首次加息行動之後，貨幣政策緊縮步伐會很快。(彭博)

歐盟將銀行業使用倫敦清算所的許可延長三年

歐盟的金融服務主管Mairead McGuinness表示，歐盟將把區內銀行繼續使用倫敦清算所的許可從6月開始再延長三年，同時加大努力以結束對英國的“過度依賴”。歐盟希望直接監管歐元計價衍生品的清算，並在自身資本市場建立“自主權”，因為英國在脫歐後已不再受制於歐盟的金融規則。(路透)

美國5G服務上線或威脅飛行安全，航空公司匆忙取消或調整飛美航班

儘管兩家無線運營商表示將推遲部分部署，但在引發飛行安全疑慮的5G服務推出前夕，主要國際航空公司匆忙調整或取消飛往美國的航班。美國聯邦航空管理局警告，潛在的5G干擾可能會影響高度讀數，而高度數據在一些噴氣式飛機於惡劣天氣降落中發揮作用，航空公司表示，波音777是受到影響的機型之一。(路透)

2021年破產企業數量大幅下降

彭博數據顯示，大型破產案（負債5000萬美元以上的公司）從2020年的245宗降至2021年的121宗，低於130宗的10年平均水平。但隨著刺激資金縮水，以及公司及債權人著手分析之後的形勢，2022年的情況可能會發生變化。(彭博)

大中華經濟要聞

穆迪：受政策影響，中國各地地方政府融資平臺的兩極分化將加劇

穆迪分析師Ivan Chung表示，中國各地地方政府融資平臺(LGFV)之間的兩極分化今年應該會進一步加劇，因為政府政策和土地出讓收入下降會對較弱省份的實體構成壓力。他告訴彭博新聞社，經濟狀況疲軟且有國有企業違約歷史的省份的LGFV將繼續面臨更大資金困難。(彭博)

中國目標到2025年綜合交通運輸基本實現一體化融合發展

中國國務院發布《十四五現代綜合交通運輸體系發展規劃》，目標到2025年，綜合交通運輸基本實現一體化融合發展，智能化、綠色化取得實質性突破，運行效率和整體效益顯著提升，交通運輸發展向世界一流水平邁進。(彭博)

美國商會調查：香港嚴格的旅行限制是在港美企首要關切問題

香港嚴格的旅行限制如今已成為在港美國企業面臨的最大挑戰，超過了美中關係和政治不確定性等其他熱點問題。香港美國商會表示，在2022年企業信心調查中，60%的受訪者將國際旅行限制視為首要關切問題。(彭博)

中國將遵循市場規律規範和發展平臺經濟，構築國家競爭新優勢

中國國家發改委、市場監管總局、中國央行等部門聯合發布關於推動平臺經濟規範健康持續發展的若干意見。發改委新聞稿稱，既要充分發揮政府在治理監管方面的作用，又要遵循市場規律。(彭博)

企業要聞

雲頂香港提交臨時清盤呈請，公司宣稱資金即將耗盡

郵輪運營商雲頂香港已提交臨時清盤呈請，先前其德國造船附屬公司破產後無法取得資金以幫助其維持運營。該公司周三在香港證券交易所發布的一份聲明中表示，該公司“認為其已盡一切合理努力”與其債權人及其他持份者進行磋商，因而向百慕達最高法院提交了清盤呈請的文件。(彭博)

台積電2030年所有廠區的不斷電系統將改用磷酸鋰鐵電池

臺北《經濟日報》援引公司報告報導，台積電將在2030年把旗下廠區所有不斷電系統的鉛酸電池，全數改用磷酸鋰鐵電池，以減少用電。此舉有望每年再節省270萬度的電力。(彭博)

摩根大通、高盛先後公布支出創下新高，凸顯華爾街“搶人”的激烈程度

隨著對華爾街最出色人才的爭奪越演越烈，銀行正在付出更高的成本。因薪酬水平和福利成本飆升，高盛集團成了報告年度支出創下紀錄最高水平的最新行業巨頭。摩根大通上周出人意料地公布了創歷史新高的支出。(彭博)

愛立信就5G專利授權再次起訴蘋果

瑞典愛立信對蘋果提出另一串專利侵權訴訟，成為雙方在iPhone使用5G無線專利費用上的最新交鋒。兩家公司2015年首次達成七年電信專利許可協議，但續約談判破裂，雙方已在美國互相控告。(路透)

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	5.86	4.08	0.49	(21.12)	753	中國國航	5.84	-	0.97	(50.61)
1398	工商銀行	4.67	4.19	0.48	(19.08)	670	東方航空	3.14	-	0.93	(52.11)
1288	農業銀行	2.91	3.67	0.41	(20.47)	1055	南方航空	4.97	-	0.93	(42.99)
3988	中國銀行	3.00	3.42	0.39	(21.44)	1919	中遠海控	15.08	2.66	1.76	(30.42)
1658	郵儲銀行	6.34	6.88	0.77	(8.62)	598	中國外運	2.58	4.17	0.48	(52.25)
3328	交通銀行	5.15	3.30	0.40	(12.62)	2866	中遠海發	1.49	3.80	0.90	(61.72)
3968	招商銀行	64.65	11.65	1.88	5.93	1138	中遠海能	3.15	-	0.36	(56.00)
998	中信銀行	3.70	2.74	0.30	(36.70)	2880	大連港	0.73	13.63	0.37	(65.44)
6818	光大銀行	2.95	3.24	0.33	(30.16)	6198	青島港	4.38	5.81	0.67	(38.29)
2016	浙商銀行	3.26	4.79	0.46	(25.00)	3369	秦港股份	1.29	5.81	0.37	(62.75)
1988	民生銀行	3.18	3.50	0.20	(34.60)	317	廣船國際	7.80	25.65	0.58	(70.08)
6196	鄭州銀行*	1.74	4.28	0.29	(55.44)	2039	中集集團*	14.50	5.13	0.90	(29.63)
3866	青島銀行*	4.10	6.73	0.64	(25.14)	1800	中國交建	4.57	2.89	0.27	(60.99)
1963	重慶銀行	4.71	3.02	0.32	(57.94)	390	中國中鐵	4.64	3.48	0.42	(41.23)
3618	渝農商行	2.95	3.45	0.26	(39.64)	1186	中國鐵建	5.64	2.56	0.31	(45.19)
2628	中國人壽	13.68	6.10	0.67	(61.79)	1766	中國中車	3.56	7.50	0.57	(53.01)
2318	中國平安	61.40	6.98	1.15	(2.81)	3898	時代電氣	41.45	18.25	1.47	(51.47)
2601	中國太保	23.65	6.70	0.85	(30.37)	3969	中國通號	2.96	7.04	0.64	(52.08)
1336	新華保險	22.90	3.50	0.55	(51.91)	525	廣深鐵路	1.37	130.94	0.28	(51.91)
1339	人保集團	2.49	4.03	0.42	(56.86)	177	寧滬高速	8.37	7.88	1.15	(22.10)
6030	中信證券	20.20	10.69	1.10	-	548	深圳高速	7.77	4.19	0.69	(37.29)
3908	中金公司	22.00	9.16	1.23	(61.85)	995	皖通高速	6.48	5.74	0.73	(27.51)
6837	海通證券	7.10	5.46	0.48	(52.17)	107	成渝高速	2.00	3.70	0.31	(65.49)
2611	國泰君安	11.80	6.41	0.66	(46.16)	2238	廣汽集團	8.12	10.86	0.77	(55.32)
6806	申萬宏源*	1.98	4.63	0.43	(68.01)	1211	比亞迪*	258.00	185.71	7.29	(16.94)
1776	廣發證券*	14.48	8.85	0.90	(47.05)	2333	長城汽車	24.80	23.95	3.16	(54.48)
6886	華泰證券	13.70	8.26	0.76	(36.28)	1839	中集車輛*	6.03	7.32	0.26	(59.42)
6099	招商證券	11.46	7.77	0.88	(44.97)	2338	濰柴動力	15.88	10.52	1.61	(24.33)
3958	東方證券	6.47	9.74	0.60	(60.74)	3606	福耀玻璃	44.40	26.74	3.78	(24.47)
6178	光大證券	6.20	10.23	0.44	(65.08)	1108	洛陽玻璃	15.10	11.96	2.03	(57.92)
6881	銀河證券	4.60	4.20	0.47	(66.16)	6865	福萊特	34.00	22.72	5.22	(43.97)
6066	中信建投	8.86	6.33	0.90	(74.24)	38	一拖股份	4.10	8.15	0.67	(76.13)
1375	中州證券	1.53	10.86	0.42	(77.01)	1157	中聯重科*	5.71	4.53	0.73	(39.29)
1456	國聯證券	4.40	12.98	0.80	(75.54)	564	鄭煤機	8.35	9.02	0.85	(44.62)
857	中石油	4.02	7.13	0.48	(40.48)	1057	浙江世寶*	2.07	29.88	0.96	(72.54)
386	中石化	4.16	5.84	0.53	(21.94)	1072	東方電氣	11.40	12.07	0.90	(50.62)
338	上石化	1.90	4.66	0.57	(63.68)	2727	上海電氣	2.26	-	0.45	(60.33)
1033	石化油服	0.69	-	1.44	(73.99)	2208	金風科技*	13.80	13.88	1.40	(25.03)
2883	中海油田	7.72	14.99	0.77	(58.09)	42	東北電氣	0.64	-	-	(72.13)
568	山東墨龍*	4.57	17.20	1.77	(28.57)	187	京城機電	3.96	8.49	2.26	(82.60)
1088	中國神華	20.75	7.54	0.91	(28.12)	2607	上海醫藥	15.62	6.42	0.76	(36.17)
1898	中煤能源	4.69	3.74	0.45	(41.24)	2196	複星醫藥	34.65	16.31	1.91	(41.24)
1171	兗州煤業	17.42	5.33	1.25	(40.54)	1513	麗珠醫藥*	29.65	12.91	1.81	(37.17)
3996	中國能源建設	1.34	5.51	0.54	(60.46)	874	白雲山	22.75	8.44	1.05	(42.71)
1816	中廣核*	2.32	9.46	0.95	(36.60)	719	新華製藥*	4.82	6.75	0.72	(61.93)
902	華能國際	4.39	-	0.82	(56.93)	1349	復旦張江	4.00	17.15	1.68	(76.99)
991	大唐發電	1.59	-	0.62	(54.73)	1858	春立醫療	14.16	12.38	3.23	(56.24)
1071	華電國際	3.03	5.93	0.51	(48.16)	6160	百濟神州	141.30	-	6.55	(13.14)
956	新天綠能	5.45	8.20	1.36	(71.16)	1877	君實生物*	57.60	-	5.30	(42.82)
1618	中國中冶	2.26	4.37	0.47	(54.78)	6185	康希諾	161.20	51.30	4.63	(52.14)
2068	中鋁國際	2.43	-	0.94	(62.80)	9989	海普瑞*	8.39	9.03	0.87	(60.75)
347	鞍鋼股份*	3.87	3.64	0.49	(21.60)	2359	藥明康德	122.30	70.22	7.87	(11.07)
323	馬鋼股份	3.36	3.02	0.62	(38.92)	3759	康龍化成*	114.20	62.73	8.33	(28.57)
1053	重慶鋼鐵	1.40	3.24	0.44	(47.22)	3347	泰格醫藥	95.50	-	-	(34.59)
2600	中國鋁業	4.58	11.70	1.15	(37.52)	6127	昭衍新藥	60.45	49.58	12.82	(50.03)
358	江西銅業	13.66	7.27	0.60	(50.07)	168	青島啤酒	67.05	26.14	3.18	(38.45)
2899	紫金礦業	10.10	16.04	3.51	(16.83)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	-	(78.64)
1787	山東黃金	12.98	-	1.86	(45.09)	1533	莊園牧場*	9.51	48.48	1.11	(32.71)
3993	洛陽鉬業	4.23	17.35	1.89	(38.15)	553	南京熊貓	4.63	60.30	0.99	(64.02)
1772	贛鋒鋳業	113.00	40.05	6.84	(25.23)	981	中芯國際	19.18	16.08	1.16	(69.90)
914	海螺水泥	41.80	5.50	1.04	(20.72)	1385	復旦微電	23.10	-	6.15	(56.24)
2009	金隅股份	1.27	3.89	0.23	(64.34)	941	中國移動	50.30	7.54	0.73	(28.86)
2202	萬科*	21.10	5.20	0.88	(21.54)	728	中國電信	2.87	7.66	0.51	(45.13)
588	北京北辰	1.23	12.04	0.23	(64.48)	763	中興通訊*	22.55	13.11	1.80	(45.43)
1528	美凱龍	3.96	5.46	0.25	(65.29)	6869	長飛光纖	12.50	10.98	0.81	(68.50)
1065	創業環保	3.86	7.32	0.67	(53.84)	921	海信家電*	11.10	8.20	1.20	(46.83)
895	東江環保*	3.71	11.09	0.58	(59.28)	6690	海爾智家	31.55	17.59	3.11	(11.25)
1635	大眾公用	1.73	8.67	0.49	(62.73)	1812	晨鳴紙業*	3.87	3.90	0.46	(56.83)
						811	新華文軒	5.97	4.93	0.57	(50.29)

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并没有持有（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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2022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