

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	21,660.47	(1.36)	(4.53)
H股	7,387.02	(1.58)	(4.97)
紅籌	3,944.84	(1.30)	(4.58)
HSC大型股	1,970.44	(1.22)	(4.61)
HSC中型股	4,406.03	(1.21)	(3.87)
AH股溢價	135.88	0.49	5.10
滬深300	4,141.63	(0.95)	(0.95)
富時中國A50	13,747.93	(1.30)	(1.51)
上證180	8,669.90	(1.06)	(1.54)
上證380	6,011.05	(0.47)	1.18
臺北加權	15,602.66	0.05	4.48
日經225	27,509.46	0.39	0.28
道瓊斯	33,926.01	(0.38)	(0.15)
標普500	4,136.48	(1.04)	1.62
納斯達克	12,006.96	(1.59)	3.31
德國DAX 30	15,476.43	(0.21)	2.15
富時100	7,901.80	1.04	1.76
法國CAC 40	7,233.94	0.94	1.93

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.50	0.15	(5.65)
紐約期金(美元/t oz)	1,863.40	0.03	(3.09)
標普高盛商品指數	574.50	(2.28)	(5.65)
CRB大宗商品期貨價格指數	266.19	(2.00)	(4.13)
羅傑斯國際商品指數	3,673.29	(2.10)	(4.35)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8694	0.82	(0.66)
美元兌人民幣	6.8224	0.97	(0.12)
美元兌港元	7.8477	0.16	0.52
美元兌日元	132.26	1.41	0.14
歐元兌美元	1.0784	(0.62)	1.32
英鎊兌美元	1.2032	(2.59)	(0.50)
澳元兌美元	0.6909	(2.14)	0.47

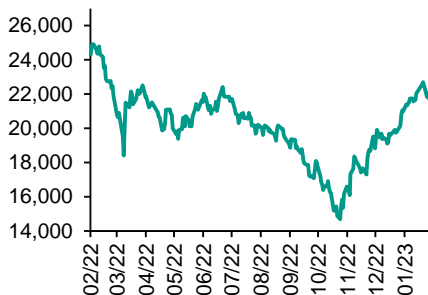
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8920	(2.70)	5.70
香港(10年期)	3.09200	6.50	(55.30)
美國(10年期)	3.55990	2.33	0.19

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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大，強勁的非農就業數據導致市場擔憂美聯儲會持續加息；標普500指數中所有行業指數均下跌，其中非核心消費品指數領跌。上週五歐洲三大股市表現不一，其中僅德國DAX指數下跌。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中所有行業指數下跌，而能源和原材料指數領跌。上週五上證綜指和深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中僅信息技術、電信業務指數上漲，而原材料、工業、可選消費指數跌幅較大。截至上週末，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17.3倍、19.6倍、20.3倍、12.0倍、10.0倍、12.3倍、21.8倍。上週道指、恒指、國指、上證綜指分別累跌0.2%、4.5%、5.0%、0.04%，而標普500、日經225、深成指分別累漲1.6%、0.5%、0.6%。今天將公布歐元區12月零售銷售環比。

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	非農就業人數增減	1月	189k	517k	260k*
美國	失業率	1月	3.6%	3.4%	3.5%
美國	標普全球-美國服務業PMI	1月	46.6	46.8	46.6
歐元區	標普全球-歐元區服務業PMI	1月	50.7	50.3	50.7
德國	標普全球-德國服務業PMI	1月	50.4	50.7	50.4
中國	財新中國PMI服務業	1月	51.0	52.9	48.0

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國啟動公共領域車輛全面電動化先行區試點，試點期2023-2025年
- 美國非農就業人數增長遠超預期，失業率觸及53年低點
- 美國ISM服務業指數創下2020年來最大升幅，超過經濟學家預期
- 中國央行：2022年末個人房貸餘額增長1.2%，增速比上年末低10個百分點
- 成品油禁令生效在即，歐盟支持對俄羅斯柴油實施100美元的價格上限
- 香港與內地地下周一一起全面通關，取消人數限制及核酸檢測要求
- 英國央行暗示激進的加息周期接近尾聲
- 澳門計劃今年派發12萬張免費機票



國際經濟要聞

美國非農就業人數增長遠超預期，失業率觸及53年低點

美國1月份非農就業人數增長超過預期，失業率降至53年低點，凸顯出儘管美聯儲採取了數十年來最為激進的加息行動，但勞動力市場的火熱程度依然超出預期。美國勞工部周五公布的數據顯示，1月份非農就業人數增加51.7萬人，12月份的數據向上修正為增加26萬人。失業率降至3.4%，為1969年5月以來最低水平。平均時薪也穩步增長。(彭博)

美國ISM服務業指數創下2020年來最大升幅，超過經濟學家預期

供應管理學會(ISM)周五數據顯示，非製造業指數上升6點至55.2，創2020年中以來最大月升幅。讀數高于50表明行業擴張，1月數據高于接受彭博調查的所有經濟學家預期。新訂單指標飆升超過15個點，商業活動指標增強。這兩個指數均為60.4，訂單指標達到2022年初以來的最高水平。(彭博)

成品油禁令生效在即，歐盟支持對俄羅斯柴油實施100美元的價格上限

據知情人士透露，歐盟成員國同意對俄羅斯向第三國銷售的柴油實施每桶100美元的價格上限，此舉是限制莫斯科收入計劃的一部分。價格上限機制與歐盟將於周日生效的對俄羅斯海運成品油的進口禁令相關。對於燃料油和某些種類的石腦油等存在折價的產品，歐盟支持的價格上限為45美元。(彭博)

英國央行暗示激進的加息周期接近尾聲

英國央行首席經濟學家Huw Pill周五表示，決策層必須避免在加息方面走得太遠。行長貝利不排除再次加息的可能性，但措辭中不再包含“非常有可能進一步加息”的表述。Pill接受Times Radio採訪時說：“重要的是，正如我提過，我們採取足夠措施來實現目標，即讓通脹回到目標範圍內，當然，同樣重要的是也要防範做得太過的可能性”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國啓動公共領域車輛全面電動化先行區試點，試點期2023-2025年

中國工信部等八部門發布通知，在全國範圍內啓動公共領域車輛全面電動化先行區試點工作，試點期為2023—2025年。通知稱，公共領域車輛包括公務用車、城市公交、出租(包括巡游出租和網絡預約出租汽車)、環衛、郵政快遞、城市物流配送、機場等領域用車。(彭博)

中國央行：2022年末個人房貸餘額增長1.2%，增速比上年末低10個百分點

中國央行發布季度金融機構貸款投向統計報告，2022年末個人住房貸款餘額38.8萬億元人民幣，同比增長1.2%，增速比上年末低10個百分點。2022年末房地產開發貸款餘額12.69萬億元，同比增長3.7%，增速比三季度末高1.5個百分點，比上年末高2.8個百分點。(彭博)

香港與內地下周一起全面通關，取消人數限制及核酸檢測要求

香港特區行政長官李家超周五在與其他高層官員聯合舉行的新聞發布會上表示，從下周一起，香港與內地將全面恢復正常旅行，開放全部出入口岸，所有口岸不設人數限制，出入境無需做核酸檢測。他還宣布取消非香港居民疫苗接種要求。(彭博)

澳門計劃今年派發12萬張免費機票

澳門旅游局局長文綺華(Maria Helena de Senna Fernandes)在新聞發布會上表示，澳門今年計劃向內地和海外游客派發12萬張免費機票。(彭博)

企業要聞

贛鋒鋳業：李良彬辭任公司總裁，王曉申接任

據贛鋒鋳業周五晚間在香港交易所提交的公告，李良彬辭任公司總裁，王曉申接任，即刻生效。李良彬仍然擔任公司執行董事、董事會主席。楊滿英辭任公司財務總監，即刻生效，但仍將擔任該公司顧問。鄧招男亦自2月3日起辭任公司副總裁，但仍擔任公司執行董事兼公司顧問。(彭博)

康寧杰瑞將通過先舊後新方式配股融資4,850萬美元

康寧杰瑞生物製藥在香港交易所公告稱，同意以每股15.22港元價格通過先舊後新方式配售2,500萬股新股。公司將籌資約3.805億港元(4,850萬美元)。配售價格較最後收盤價折讓約9.5%。配售股份約占擴大後已發行股本的2.6%。(彭博)

渣打集團將在中國設立證券公司

據電郵公告，渣打集團稱已獲得中國證監會原則上批准在中國內地設立證券公司。將設立的渣打證券(中國)有限公司將從事證券承銷、資產管理等業務。初始注資10.5億元人民幣。(彭博)

小鵬汽車在丹麥挪威瑞典荷蘭推出兩款最新車型

國電動汽車製造商小鵬汽車在丹麥、挪威、瑞典和荷蘭推出G9和P7電動汽車。公司在聲明中表示，新款P7運動型轎車和G9電動SUV現已在這些國家接受預訂。P7將於6月開始交付，G9從9月開始交付。(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	5.01	3.49	0.41	(22.51)	1635	大眾公用	1.26	-	0.38	(65.02)
1398	工商銀行	4.08	3.67	0.43	(17.81)	753	中國國航	6.68	-	1.96	(42.31)
1288	農業銀行	2.79	3.44	0.39	(16.95)	670	東方航空	3.12	-	2.18	(48.82)
3988	中國銀行	2.98	3.62	0.39	(19.59)	1055	南方航空	5.17	-	1.50	(37.37)
1658	郵儲銀行	5.23	5.18	0.62	(3.20)	1919	中遠海控	8.48	0.99	0.53	(31.03)
3328	交通銀行	4.80	3.57	0.33	(14.10)	598	中國外運	2.67	4.10	0.50	(41.89)
3968	招商銀行	48.15	7.92	1.32	6.13	2866	中遠海發	1.09	2.13	0.44	(62.83)
998	中信銀行	3.75	2.75	0.29	(34.64)	1138	中遠海能	7.66	-	1.04	(56.03)
6818	光大銀行	2.48	2.74	0.27	(29.10)	2880	大連港	0.71	8.99	0.38	(62.27)
2016	浙商銀行	2.80	4.05	0.38	(17.78)	6198	青島港	3.83	4.95	0.59	(41.49)
1988	民生銀行	2.90	3.39	0.19	(27.19)	3369	秦港股份	1.19	4.87	0.34	(63.45)
6196	鄭州銀行*	1.17	2.50	0.16	(57.95)	317	廣船國際	7.88	99.41	0.64	(70.77)
3866	青島銀行*	2.96	5.49	0.50	(24.59)	2039	中集集團*	6.01	29.00	0.62	(27.80)
1963	重慶銀行	4.30	2.68	0.29	(46.87)	1800	中國交建	4.03	3.34	0.24	(60.38)
3618	渝農商行	2.82	2.76	0.26	(31.77)	390	中國中鐵	4.17	3.23	0.36	(37.07)
2628	中國人壽	13.76	10.02	0.74	(64.43)	1186	中國鐵建	5.04	2.70	0.27	(44.46)
2318	中國平安	57.90	9.06	1.09	1.11	1766	中國中車	3.56	8.91	0.59	(42.47)
2601	中國太保	21.00	6.52	0.77	(28.67)	3898	時代電氣	41.85	21.60	1.53	(35.19)
1336	新華保險	20.25	5.71	0.52	(42.40)	3969	中國通號	2.70	7.42	0.60	(51.88)
1339	人保集團	2.62	4.10	0.45	(55.33)	525	廣深鐵路	1.37	-	0.32	(45.81)
6030	中信證券	18.20	10.43	0.99	(26.19)	177	寧滬高速	7.81	9.74	1.09	(17.90)
3908	中金公司	17.60	7.98	0.90	(62.73)	548	深圳高速	7.23	5.56	0.75	(29.79)
6837	海通證券	5.38	6.51	0.37	(50.21)	995	皖通高速	7.07	6.35	0.87	(20.78)
2611	國泰君安	9.66	5.72	0.55	(41.40)	107	成渝高速	1.92	3.29	0.29	(56.91)
6806	中萬宏源*	1.62	5.67	0.36	(66.59)	2238	廣汽集團	5.78	5.12	0.52	(57.53)
1776	廣發證券*	12.48	9.00	0.75	(36.89)	1211	比亞迪*	254.80	65.06	6.26	(25.18)
6886	華泰證券	9.55	6.89	0.54	(35.87)	2333	長城汽車	11.60	9.30	1.29	(68.70)
6099	招商證券	8.51	6.75	0.67	(48.27)	1839	中集車輛*	5.14	15.53	0.76	(48.53)
3958	東方證券	4.65	8.91	0.45	(62.00)	2338	潍柴動力	11.96	19.38	1.27	(10.54)
6178	光大證券	5.88	7.00	0.43	(67.99)	3606	福耀玻璃	39.10	23.56	3.33	(14.15)
6881	銀河證券	4.18	4.19	0.42	(62.94)	1108	洛陽玻璃	9.65	27.49	1.32	(62.07)
6066	中信建投	8.25	6.35	0.81	(73.62)	6865	福萊特	24.90	24.37	3.37	(41.44)
1375	中州證券	1.25	42.28	0.37	(72.38)	38	一拖股份	4.12	5.93	0.69	(71.52)
1456	國聯證券	4.41	11.05	0.65	(68.11)	1157	中聯重科*	4.23	9.82	0.58	(36.28)
883	中國海油	11.26	4.07	0.85	(38.62)	564	鄭煤機	8.25	5.63	0.80	(45.37)
857	中石油	4.10	4.74	0.48	(31.31)	1057	浙江世寶*	1.74	-	0.86	(84.56)
386	中石化	4.15	6.35	0.56	(19.58)	1072	東方電氣	13.54	12.48	1.06	(42.84)
338	上石化	1.42	35.52	0.46	(62.04)	2727	上海電氣	1.87	-	0.44	(60.68)
1033	石化油服	0.61	-	1.35	(75.19)	2208	金風科技*	8.05	8.50	0.79	(39.68)
2883	中海油田	8.89	39.77	0.94	(51.29)	187	京城機電	3.41	-	1.50	(80.06)
568	山東墨龍*	2.80	-	1.69	(45.50)	2607	上海醫藥	14.30	7.43	0.70	(34.64)
1088	中國神華	24.00	5.71	1.05	(26.41)	2196	復星醫藥	25.30	14.82	1.47	(35.87)
1898	中煤能源	6.11	3.39	0.53	(38.74)	1513	麗珠醫藥*	27.15	12.01	1.64	(31.60)
1171	兗州煤業	24.95	3.34	1.37	(37.79)	874	白雲山	23.30	8.45	1.04	(33.08)
3996	中國能源建設	0.99	4.85	0.37	(63.35)	719	新華製藥*	7.37	11.67	1.08	(77.01)
1816	中廣核*	1.88	8.40	0.78	(39.69)	1349	復旦張江	3.42	26.37	1.43	(68.62)
902	華能國際	3.92	-	1.04	(56.47)	1858	春立醫療	21.45	20.87	2.77	(38.27)
991	大唐發電	1.38	-	0.75	(58.64)	6160	百濟神州	154.40	-	5.70	(15.68)
1071	華電國際	3.17	-	0.68	(53.46)	1877	君實生物*	38.90	-	4.68	(41.20)
916	龍源電力	10.80	14.40	1.25	(50.50)	9995	榮昌生物	69.75	115.29	6.04	(35.29)
956	新天綠能	3.77	5.93	0.73	(67.86)	6185	康希諾	68.95	14.94	1.92	(57.15)
1618	中國中冶	1.76	3.96	0.36	(54.76)	9989	海普瑞*	6.00	31.67	0.67	(62.20)
2068	中鋁國際	1.91	-	0.91	(68.12)	2359	藥明康德	101.30	29.07	5.80	(6.45)
347	鞍鋼股份*	2.48	-	0.35	(24.63)	3759	康龍化成*	57.75	35.76	5.88	(33.05)
323	馬鋼股份	1.95	-	0.42	(42.55)	3347	泰格醫藥	106.50	-	-	(22.15)
1053	重慶鋼鐵	0.92	-	0.32	(51.70)	6821	凱萊英*	129.60	-	-	(32.50)
2600	中國鋁業	4.16	14.95	1.05	(32.65)	6127	昭衍新藥	40.05	32.17	2.59	(45.12)
358	江西銅業	13.16	6.72	0.57	(40.72)	1880	中國中免	229.00	39.82	13.23	(5.97)
2899	紫金礦業	12.92	13.97	3.48	(5.56)	168	青島啤酒	76.00	23.41	3.45	(36.76)
1787	山東黃金	15.64	41.59	2.69	(32.09)	553	南京熊貓	3.97	73.55	0.89	(68.54)
3993	洛陽鉬業	4.69	12.76	1.73	(31.03)	981	中芯國際	17.68	9.34	0.95	(64.66)
1772	贛鋒鋳業	71.55	7.12	3.22	(21.05)	1385	復旦微電	33.40	27.74	6.38	(58.75)
9696	天齊鋰業	71.80	25.18	6.40	(33.24)	941	中國移動	56.75	8.09	0.82	(36.82)
914	海螺水泥	29.20	5.76	0.74	(12.99)	728	中國電信	3.93	11.61	0.72	(33.64)
6655	華新水泥	9.15	3.07	0.61	(51.82)	763	中興通訊*	19.32	10.83	1.44	(38.27)
2009	金隅股份	1.03	3.68	0.20	(65.01)	6869	長飛光纖	15.20	9.75	1.01	(62.74)
2202	萬科*	15.68	6.89	0.65	(24.42)	921	海信家電*	11.22	11.80	1.19	(42.97)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(60.47)	6690	海爾智家	28.90	14.59	2.58	(3.38)
1528	美凱龍	3.60	12.62	0.25	(46.42)	1812	晨鳴紙業*	2.68	84.84	0.38	(55.01)
1065	創業環保	3.26	5.13	0.55	(55.39)	811	新華文軒	5.76	4.48	0.52	(51.61)
895	東江環保*	2.59	-	0.44	(62.42)	2402	億華通	60.05	-	-	(38.67)

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