

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	22,069.73	-2.73	1.81
H股	7,496.07	-3.57	2.12
紅籌	4,041.94	-2.24	1.87
HSC大型股	2,002.53	-3.05	1.77
HSC中型股	4,418.09	-3.61	1.10
AH股溢價	134.13	3.74	-0.51
滬深300	4,201.35	0.47	1.53
富時中國A50	14,065.15	0.76	0.45
上證180	8,800.94	-0.05	0.69
上證380	5,959.52	0.31	2.42
臺北加權	15,493.82	3.76	5.03
日經225	27,433.40	0.19	0.49
道瓊斯	33,717.09	-0.77	0.26
標普500	4,017.77	-1.30	-0.05
納斯達克	11,393.81	-1.96	0.26
德國DAX 30	15,126.08	-0.16	0.15
富時100	7,784.87	0.25	0.00
法國CAC 40	7,082.01	-0.21	0.71

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油 (美元/桶)	77.94	0.05	-2.73
紐約期金 (美元/t oz)	1,921.30	-0.08	-0.73
標普高盛商品指數	599.87	-1.48	-3.08
CRB大宗商品期貨價格指數	274.43	-1.17	-2.08
羅傑斯國際商品指數	3,801.18	-1.02	-1.67

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8626	(0.45)	(2.86)
美元兌人民幣	6.7583	(0.38)	(2.50)
美元兌港元	7.8359	0.07	0.38
美元兌日元	130.36	0.15	(0.34)
歐元兌美元	1.0856	(0.28)	1.77
英鎊兌美元	1.2359	0.20	2.60
澳元兌美元	0.7049	0.04	3.63

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.9170	(1.10)	7.80
香港 (10年期)	3.06200	6.50	(57.00)
美國 (10年期)	3.53660	8.39	(33.82)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

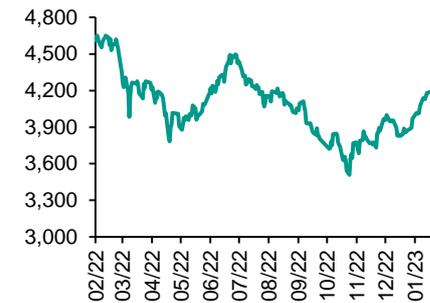
#### 恒指走勢圖



#### 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。本周市場將迎來美聯儲利率決定和一系列大型科技公司業績報告，投資者變得更加謹慎。昨天歐洲三大股指個別發展，其中富時100指數上升，法國CAC 40指數及德國DAX 30下跌。投資者關注周二開始的美聯儲會議，加上歐洲及英倫銀行本周將作出議息決定。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅較大。內房股及科網股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中，信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入94.35億人民幣，南向淨賣出37.56億港幣；深股通北向淨買入91.79億人民幣，南向淨賣出31.48億港幣。今天將公布日本12月失業率及中國1月製造業PMI。

### 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
德國	GDP經季調季環比	4季度	0.0%	-0.2%	0.5%
德國	GDP未經季調同比	4季度	0.8%	0.5%	1.3%
意大利	PPI同比	12月	NA	39.2%	35.7%
歐元區	工業信心指數	1月	-0.9	1.3	-1.5
歐元區	服務業信心指數	1月	8.5	10.7	6.3

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國2022年全國一般公共預算收入同比增長0.6%，預算支出增長6.1%
- 英國財政大臣侯俊偉：通脹率的回落或不及希望的那樣快
- 專家小組建議日本央行2%的通脹目標應作為長期目標
- 中國2022年國有企業利潤總額下降5.1%，降幅較前11月擴大
- 土耳其可能支持芬蘭加入北約，并反對瑞典加入
- 63家台企食品解禁，有望恢復向中國大陸出口
- 拜登和麥卡錫將於2月1日會面，討論提高美國債務上限問題
- 澳門酒店房價恢復到疫情前水平



## 國際經濟要聞

### 英國財政大臣侯俊偉：通脹率的回落或不及希望的那樣快

知情人士表示，侯俊偉提供的預測喜憂參半，他向其他大臣表示，經濟復蘇的萌芽開始顯現，通脹率已過最高位，且迄今為止回落速度快于預期。根據知情人士，但他也警告稱，食品、商品和服務價格的頑固性上漲，使得整體通脹率很難降至5%以下。(彭博)

### 專家小組建議日本央行2%的通脹目標應作為長期目標

據包括一位日本央行副行長潛在候選人在內的專家小組建議，日本政府和日本央行應修改其聯合政策聲明，將通脹目標作為長期目標。日本綜合研究所理事長翁百合表示，有必要對貨幣政策的各個部分進行調整，包括執行方式、讓主權債券市場和利率運轉正常化等。(彭博)

### 土耳其可能支持芬蘭加入北約，并反對瑞典加入

土耳其總統埃爾多安表示，土耳其可能只批准芬蘭加入北約；那樣的舉措會延遲瑞典獲得北約成員國資格。土耳其以瑞典不肯鎮壓庫爾德激進分子的支持者為由，阻撓瑞典加入北約。最近在斯德哥爾摩埃爾多安的塑像被倒掛，古蘭經譯本遭焚燒，也加劇了緊張情況。(彭博)

### 拜登和麥卡錫將於2月1日會面，討論提高美國債務上限問題

美國總統喬·拜登同意于2月1日與眾議院議長凱文·麥卡錫會面，討論提高債務上限和避免美國違約。共和黨人正在尋求一項包括削減政府支出在內的協議。拜登拒絕就美國債務上限進行磋商，而麥卡錫呼籲將削減聯邦支出作為達成協議的條件，此次會面將促成兩者的直接交鋒。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國2022年全國一般公共預算收入同比增長0.6%，預算支出增長6.1%

中國財政部公布數據，2022年全國一般公共預算收入20.4萬億元人民幣，比上年增長0.6%，扣除留抵退稅因素後增長9.1%。2022年全國一般公共預算支出26.1萬億元，比上年增長6.1%。財政部在網上新聞發布會上表示，2023年將合理安排地方政府專項債券規模，保持宏觀杠杆率基本穩定。(彭博)

### 中國2022年國有企業利潤總額下降5.1%，降幅較前11月擴大

中國財政部公布，2022年1-12月全國國有及國有控股企業利潤總額4.31萬億元人民幣，同比下降5.1%，降幅較1-11月有所擴大。2022年末國有企業資產負債率64.4%，上升0.4個百分點。(彭博)

### 63家台企食品解禁，有望恢復向中國大陸出口

據總部位于臺北的《聯合報》報道，大陸國台辦發言人馬曉光表示，包括金門酒廠在內的63家臺灣食品企業公司已予以注册或更新注册資料，顯示大陸有意重新放行上述產品輪陸。(彭博)

### 澳門酒店房價恢復到疫情前水平

《星島日報》報道，受通關等因素帶動，澳門2月及3月份的酒店房價大幅上漲，已恢復到疫情前水平。澳門旅遊業議會會長胡景光表示，春節假後的酒店房價，于平日已普遍回到疫前水平。(彭博)

## 企業要聞

### 富士康為電動汽車業務任命首席戰略官

富士康科技集團任命前日本電產株式會社社長關潤，為其電動汽車合資企業的首席戰略官。富士康為蘋果公司iPhone手機提供代工服務，希望在電動汽車領域開闢新市場，這是它首次為這項業務聘請引人注目的高管。(彭博)

### 索尼將部分相機生產從中國轉移到泰國

日經報道稱，由于地緣政治緊張局勢加劇以及中國嚴格的新冠防疫政策，索尼集團已將部分相機製造業務從中國轉移到泰國。報道稱，供應日本、美國和歐洲市場的相機生產已經轉移出中國，中國將繼續為當地消費者生產產品。(彭博)

### 阿達尼發布長達413頁的文件，怒斥做空機構興登堡“證券欺詐”

印度億萬富翁高塔姆·阿達尼(Gautam Adani)發布了一份長達413頁的文件，反駁做空機構興登堡研究公司(Hindenburg Research)對其存在欺詐行為的說法，試圖在旗艦公司開展25億美元股票發行之際安撫潛在投資者。(彭博)

### 小鵬汽車任命王鳳英為總裁，曾擔任長城汽車總經理

中國電動汽車製造商小鵬汽車任命王鳳英擔任總裁，1月30日生效；她此前曾擔任長城汽車總經理。小鵬汽車在公告中稱，王鳳英的職責包括產品規劃及銷售體系，直接向董事長兼CEO何小鵬彙報。(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	5.14	3.56	0.42	-21.33	1635	大眾公用	1.26	-	0.38	(65.09)
1398	工商銀行	4.20	3.76	0.44	-16.22	753	中國國航	7.09	-	2.07	(41.20)
1288	農業銀行	2.83	3.48	0.39	-16.48	670	東方航空	3.13	-	2.18	(50.05)
3988	中國銀行	3.01	3.64	0.39	-19.70	1055	南方航空	5.34	-	1.54	(39.29)
1658	郵儲銀行	5.40	5.32	0.64	-4.05	1919	中遠海控	7.86	0.91	0.49	(35.00)
3328	交通銀行	4.91	3.64	0.34	-13.30	598	中國外運	2.69	4.11	0.50	(41.90)
3968	招商銀行	51.75	8.47	1.41	6.10	2866	中遠海發	1.07	2.08	0.43	(63.12)
998	中信銀行	3.82	2.78	0.30	-35.07	1138	中遠海能	6.88	-	0.93	(56.69)
6818	光大銀行	2.52	2.77	0.28	-29.49	2880	大連港	0.72	9.07	0.39	(61.70)
2016	浙商銀行	2.87	4.13	0.39	-17.01	6198	青島港	3.87	4.98	0.59	(42.10)
1988	民生銀行	2.96	3.44	0.19	-27.12	3369	秦港股份	1.20	4.88	0.34	(63.07)
6196	鄭州銀行*	1.16	2.47	0.15	-58.86	317	廣船國際	7.43	93.24	0.60	(71.69)
3866	青島銀行*	3.03	5.59	0.51	-24.10	2039	中集集團*	6.03	28.94	0.62	(28.23)
1963	重慶銀行	4.35	2.69	0.29	-46.83	1800	中國交建	3.92	3.23	0.23	(60.21)
3618	渝農商行	2.84	2.76	0.26	-31.83	390	中國中鐵	4.29	3.31	0.37	(34.92)
2628	中國人壽	14.64	10.61	0.79	-63.75	1186	中國鐵建	4.97	2.65	0.26	(45.79)
2318	中國平安	60.90	9.48	1.14	1.94	1766	中國中車	3.54	8.81	0.59	(42.98)
2601	中國太保	21.75	6.72	0.80	-27.91	3898	時代電氣	43.80	22.49	1.59	(34.05)
1336	新華保險	21.65	6.08	0.56	-41.28	3969	中國通號	2.70	7.39	0.59	(51.83)
1339	人保集團	2.69	4.19	0.46	-55.59	525	廣深鐵路	1.39	-	0.32	(45.80)
6030	中信證券	18.12	10.33	0.98	-27.74	177	寧滬高速	7.80	9.68	1.08	(20.08)
3908	中金公司	17.72	7.99	0.90	-61.35	548	深圳高速	7.23	5.53	0.75	(31.61)
6837	海通證券	5.41	6.51	0.37	-50.61	995	皖通高速	7.09	6.34	0.87	(23.53)
2611	國泰君安	9.67	5.69	0.55	-42.21	107	成渝高速	1.89	3.22	0.28	(57.59)
6806	中萬宏源*	1.58	5.50	0.35	-67.43	2238	廣汽集團	5.64	4.97	0.50	(58.50)
1776	廣發證券*	12.94	9.28	0.78	-36.82	1211	比亞迪*	239.60	60.86	5.85	(26.78)
6886	華泰證券	10.18	7.31	0.57	-32.68	2333	長城汽車	11.14	8.89	1.23	(69.08)
6099	招商證券	8.52	6.72	0.66	-49.12	1839	中集車輛*	5.19	15.59	0.77	(47.32)
3958	東方證券	4.64	8.85	0.45	-64.08	2338	濰柴動力	11.92	19.22	1.26	(8.61)
6178	光大證券	5.93	7.03	0.43	-68.24	3606	福耀玻璃	38.50	23.08	3.26	(14.78)
6881	銀河證券	4.26	4.24	0.43	-62.96	1108	洛陽玻璃	9.36	26.52	1.27	(61.95)
6066	中信建投	8.14	6.24	0.80	-73.87	6865	福萊特	25.30	24.63	3.40	(41.95)
1375	中州證券	1.25	42.06	0.36	-72.38	38	一拖股份	4.05	5.80	0.67	(71.79)
1456	國聯證券	4.40	10.97	0.65	-69.20	1157	中聯重科*	4.39	10.13	0.60	(35.55)
883	中國海油	11.38	4.09	0.85	-38.94	564	鄭煤機	8.28	5.62	0.80	(41.99)
857	中石油	4.18	4.80	0.49	-30.86	1057	浙江世寶*	1.72	-	0.85	(84.69)
386	中石化	4.26	-	-	-18.78	1072	東方電氣	14.10	12.93	1.10	(42.55)
338	上石化	1.41	35.08	0.46	-61.91	2727	上海電氣	1.91	-	0.45	(59.95)
1033	石化油服	0.60	-	1.32	-75.61	2208	金風科技*	7.80	8.19	0.76	(42.06)
2883	中海油田	9.48	42.19	1.00	-50.25	187	京城機電	3.30	-	1.44	(80.35)
568	山東墨龍*	2.86	-	1.72	-43.99	2607	上海醫藥	13.96	7.22	0.68	(35.67)
1088	中國神華	24.25	5.74	1.06	-25.53	2196	復星醫藥	25.70	14.97	1.49	(35.81)
1898	中煤能源	6.35	3.50	0.55	-37.03	1513	麗珠醫藥*	27.10	11.93	1.63	(31.50)
1171	兗州煤業	25.15	3.35	1.38	-36.41	874	白雲山	23.20	8.37	1.03	(34.19)
3996	中國能源建設	1.00	4.87	0.37	-63.33	719	新華製藥*	6.63	10.45	0.96	(79.00)
1816	中廣核*	1.84	8.18	0.75	-41.27	1349	復旦張江	3.39	26.01	1.41	(68.28)
902	華能國際	3.68	-	0.97	-55.71	1858	春立醫療	20.00	19.36	2.57	(42.80)
991	大唐發電	1.30	-	0.70	-58.97	6160	百濟神州	156.40	-	5.79	(12.48)
1071	華電國際	3.11	-	0.66	-53.63	1877	君實生物*	39.30	-	4.70	(43.74)
916	龍源電力	10.82	14.35	1.25	-51.36	9995	榮昌生物	64.55	106.14	5.56	(33.69)
956	新天綠能	3.67	5.75	0.70	-68.90	6185	康希諾	69.75	15.03	1.93	(57.93)
1618	中國中冶	1.76	3.93	0.35	-54.59	9989	海普瑞*	5.76	30.25	0.64	(63.61)
2068	中鋁國際	1.80	-	0.85	-69.35	2359	藥明康德	103.70	29.60	5.90	(7.24)
347	鞍鋼股份*	2.50	-	0.35	-23.88	3759	康龍化成*	64.65	39.83	6.55	(31.89)
323	馬鋼股份	2.05	-	0.44	-40.32	3347	泰格醫藥	105.20	-	-	(23.94)
1053	重慶鋼鐵	0.93	-	0.32	-51.43	6821	凱萊英*	127.10	-	-	(34.07)
2600	中國鋁業	4.16	14.87	1.05	-31.85	6127	昭衍新藥	43.60	34.83	2.81	(42.77)
358	江西銅業	13.58	6.90	0.59	-39.68	1880	中國中免	238.20	41.20	13.69	(5.62)
2899	紫金礦業	12.76	13.73	3.42	-4.63	168	青島啤酒	77.10	23.62	3.48	(36.29)
1787	山東黃金	15.32	40.53	2.63	-33.49	553	南京熊貓	3.80	70.04	0.85	(68.72)
3993	洛陽鉬業	4.39	11.88	1.61	-31.22	981	中芯國際	17.40	9.20	0.94	(64.61)
1772	贛鋒鋳業	72.30	7.15	3.24	-21.38	1385	復旦微電	33.40	27.59	6.35	(58.65)
9696	天齊鋰業	75.00	26.16	6.65	-33.35	941	中國移動	56.50	8.01	0.81	(35.60)
914	海螺水泥	29.40	5.77	0.74	-13.03	728	中國電信	3.85	11.31	0.70	(33.65)
6655	華新水泥	1.04	3.69	0.20	-64.44	763	中興通訊*	19.18	10.70	1.42	(38.81)
2009	金隅股份	1.04	3.69	0.20	-64.44	6869	長飛光纖	14.82	9.46	0.98	(63.60)
2202	萬科*	16.08	7.03	0.66	-23.40	921	海信家電*	11.40	11.93	1.20	(42.52)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	-60.52	6690	海爾智家	29.25	14.69	2.60	(3.61)
1528	美凱龍	3.62	12.62	0.25	-44.69	1812	晨鳴紙業*	2.64	83.14	0.37	(55.74)
1065	創業環保	3.31	5.18	0.56	-54.65	811	新華文軒	5.77	4.46	0.52	(51.30)
895	東江環保*	2.53	-	0.43	-62.41	2402	億華通	62.00	-	-	(36.31)

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，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