

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	21,577.64	(0.78)	1.15
H股	7,314.04	(0.49)	0.69
紅籌	3,942.12	(0.64)	0.79
HSC大型股	1,956.91	(0.68)	1.05
HSC中型股	4,364.31	(1.15)	0.96
AH股溢價	135.24	(0.07)	(1.01)
滬深300	4,137.24	(0.02)	2.98
富時中國A50	13,935.75	(0.47)	3.06
上證180	8,727.82	(0.15)	2.71
上證380	5,831.64	0.22	1.39
臺北加權	14,932.93	0.04	0.88
日經225	26,138.68	1.23	(1.16)
道瓊斯	33,910.85	(1.14)	1.17
標普500	3,990.97	(0.20)	2.54
納斯達克	11,095.11	0.14	4.32
德國DAX 30	15,187.07	0.35	2.79
富時100	7,851.03	(0.12)	2.03
法國CAC 40	7,077.16	0.48	3.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.58	0.50	7.27
紐約期金(美元/t oz)	1,910.50	0.03	1.81
標普高盛商品指數	609.06	0.54	4.97
CRB大宗商品期貨價格指數	277.22	0.47	3.20
羅傑斯國際商品指數	3,840.45	0.37	3.83

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8663	0.02	(3.65)
美元兌人民幣	6.7754	0.11	(3.11)
美元兌港元	7.8216	0.11	0.51
美元兌日元	128.63	(2.97)	(6.44)
歐元兌美元	1.0788	0.29	1.71
英鎊兌美元	1.2276	1.07	1.05
澳元兌美元	0.6986	1.19	4.27

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9110	3.70	(0.30)
香港(10年期)	3.15000	(10.20)	(14.90)
美國(10年期)	3.53830	(0.09)	5.61

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



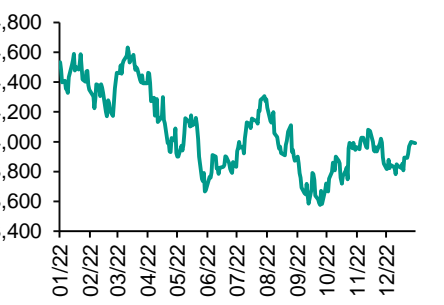
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中道瓊斯指數及標準普爾500指數下跌，納斯達克指數上升。國際貨幣基金組織預計全球經濟增長將在今年觸底後回升。標普500指數11個行業指數中科技指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，其中巴黎CAC指數及法蘭克福DAX指數上升，倫敦富時指數下跌。歐洲央行下月會議可能加息半厘，但之後的會議加息步伐可能放慢。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。工業股及醫藥股領跌恒指。昨天上證綜指下跌、深成指上升。滬深300指數各行業指數中，信息技術指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入43.16億人民幣，南向淨買入8.77億港幣；深股通北向淨買入49.72億人民幣，南向淨買入17.92億港幣。今天將公布美國12月零售銷售環比及美國12月生產者價格環比。

### 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
中國	GDP 同比	4Q	1.6%	2.9%	3.9%
中國	GDP經季調季環比	4Q	-1.1%	0.0%	3.9%
中國	工業增加值同比	12月	0.1%	1.3%	2.2%
中國	社會消費品零售總額同比	12月	-9.0%	-1.8%	-5.9%
中國	固定資產除農村年迄今同比	12月	5.0%	5.1%	5.3%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國紐約州製造業調查指數創2020年5月以來最低水平
- 據悉歐洲央行考慮在3月份將加息幅度調整至25基點
- 歐盟委員會副主席Dombrovskis: 歐洲通脹或已見頂
- 歐洲央行首席經濟學家稱利率必須進入限制性區域
- 中國GDP數據強于預期
- 劉鶴在達沃斯講話稱中國感染高峰已過
- 中國人口開始萎縮，出現1961年以來首次下降
- 中國要求今後不能出現新的交樓風險，對於出險房企“該破產的破產”



## 國際經濟要聞

### 美國紐約州製造業調查指數創2020年5月以來最低水平

一項衡量美國紐約州製造業活動的指數在1月份創下2020年5月以來最低，其中新訂單和出貨指標暴跌。紐約聯儲公布的紐約州製造業調查指數1月份下跌近22點至-32.9，遠遜彭博調查經濟學家中最悲觀的預測。該指數低於零表明萎縮。(彭博)

### 據悉歐洲央行考慮在3月份將加息幅度調整至25基點

知情官員透露，歐洲央行決策者正在開始考慮以比行長拉加德去年年底暗示的更慢的速度加息。上述官員稱，雖然拉加德暗示的加息50個基點的可能性在下月仍然存在，但3月升息25個基點正在獲得一些人的支持。(彭博)

### 歐盟委員會副主席Dombrovskis：歐洲通脹或已見頂

歐盟委員會副主席Valdis Dombrovskis表示，隨著歐洲整體經濟形勢改善，該地區的通脹可能已經見頂。“石油和天然氣價格已經下降，對俄羅斯石油設定的價格上限機制正在成功發揮作用，勞動力市場依然強勁，通脹可能已經見頂，”Dombrovskis表示。“經濟情緒有改善迹象。”(彭博)

### 歐洲央行首席經濟學家稱利率必須進入限制性區域

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，要讓通脹率達到目標水平，就必須讓利率進入“限制性區域”。“我們需要進一步加息，”Lane在英國《金融時報》周二發表的採訪中表示。“我們需要讓利率進入限制性領域。但在決定最終水平時，經驗會產生反饋循環。”(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國GDP數據強于預期

由于新冠防疫措施打擊了經濟活動，中國去年的經濟增速降至1970年代以來的次低水平，但第四季度和12月數據好于預期，進而增強了對中國經濟勢將復蘇的樂觀情緒。中國國家統計局表示，2022年國內生產總值(GDP)增長3%，這高于彭博調查得到的經濟學家預期中值2.7%。而第四季度經濟同比增長2.9%，超過了經濟學家預期的1.6%。(彭博)

### 劉鶴在達沃斯講話稱中國感染高峰已過

劉鶴表示，隨著當地新冠感染已過頂峰，今年中國經濟增長有望回升至疫情前的趨勢。“我們相信增速達到正常水平是大概率事件。”劉鶴說道，并補充稱解除防疫限制後，中國居民的生活已恢復正常。(彭博)

### 中國人口開始萎縮，出現1961年以來首次下降

中國2022年人口開始萎縮，為六十年來首次。根據國家統計局公布的數據，中國2022年末人口數量為141,175萬人，比上年末減少85萬人，為1961年以來的首次下降。2022年僅出生人口956萬人，低于上年的1,062萬人，為至少1950年以來的最低水平。(彭博)

### 中國要求今後不能出現新的交樓風險，對於出險房企“該破產的破產”

全國住房和城鄉建設工作會議召開，住建部部長倪虹出席會議并講話。會議要求，今後不能出現新的交樓風險。對於出險房企，一方面幫助企業自救，另一方面依法依規處置，該破產的破產，該追責的追責，不讓違法違規者“金蟬脫殼”。(彭博)

## 企業要聞

### 中國恒大據悉向債權人拿出兩套境外債重組選項

中國恒大與債權人在討論境外債務重組計劃，包括對境外普通債權展期的兩套選項。知情人士表示，第一個選項是分期償還本金，最長12年還清所有債務，通過“以舊換新”對債券展期，所有新發債券票面利率最低在2%左右。(彭博)

### 中國芯片巨頭紫光集團考慮讓子公司上市及出售地產

紫光集團正在探索暫時擋住債權人的辦法，包括出售工業地產以及將紫光展銳等快速增長的業務部門上市。據知情人士透露，紫光集團高管討論了三家子公司的IPO事宜，其中包括為智能手機和無人機開發5G芯片的紫光展銳。(彭博)

### 特斯拉、比亞迪均在敲定協議，擬在印尼投資電動汽車業

印尼一位高級部官員表示，特斯拉以及中資汽車製造商比亞迪、韓國的現代汽車均在敲定投資印尼電動汽車行業的協議。“所有全球頂級汽車製造商都來到印尼。”印尼海事事務和投資統籌部長Luhut Panjaitan表示。(彭博)

### 微軟據悉本周計劃在工程部門裁員

知情人士透露，微軟計劃在一些工程部門裁員。確切裁員規模尚不明確，但裁員幅度要顯著大于過去一年的其他幾輪裁員。過去一年的幾次裁員影響了這家軟件巨頭逾20萬員工的不到1%。(彭博)



**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