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
英磅兌美元	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)
	•		

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		
205 205 (845 tol)					

每天導讀



4,200

4,000 3,800

3,600

3,400

02/22 03/22 04/22 05/22 06/22

來源: 彭博

4,200 3,900

3,600

3,300

3.000

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	固定資産除農村年迄今同比	12月	5.0%	5.1%	5. 3%			

來源:彭博 (*均爲修正值)

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

02/22 03/22 04/22 06/22 07/22 08/22 10/22 11/22

- ·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數據强于預期
- · 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,對于出險房企"該破産的破産"



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。該指數低于零表明萎縮。(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,歐洲央行决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)

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 歐盟委員會副主席Dombrovskis: 歐洲通脹 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,勞動力市場依然强勁,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》周二發表的采 訪中表示。"我們需要讓利率進入限制性領域。但在决定最終水平時,經驗會產生反饋 循環。"(彭博)

大中華經濟要聞

中國GDP數據强于預期

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,進而增强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,爲六十年來首次。根據國家統計局公布的數據,中國2022年 末人口數量爲141,175萬人,比上年末减少85萬人,爲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,爲至少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 于出險房企"該破産的破産"

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幷講話。會議要求,今後 不能出現新的交樓風險。對于出險房企,一方面幫助企業自救,另一方面依法依規處 置,該破産的破産,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 及出售地産

紫光集團正在探索暫時擋住債權人的辦法法,包括出售工業地産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, 其中包括爲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

印尼一位高級部委官員表示,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)

中港兩地上市	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. 05	3. 51	0.41	(21. 88)	1635	大衆公用	1.21	_	0. 37	(64. 94)
1398	工商銀行	4. 22	3.80	0.44	(15. 58)	753	中國國航	7.46	-	2. 19	(38. 92)
1288	農業銀行	2.80	3. 45	0.39	(16.65)	670	東方航空	3.35	-	2.34	(46. 75)
3988	中國銀行	2.97	3. 61	0.39	(20. 10)	1055	南方航空	5.62	-	1.63	(37. 10)
1658	郵儲銀行	5. 28	5. 22	0. 62	(4. 31)	1919	中遠海控	7.87	0.92	0.49	(33. 62)
3328 3968	交通銀行 招商銀行	4. 84 49. 50	3. 60 8. 14	0. 33 1. 35	(13. 73) 5. 41	598 2866	中國外運 中遠海發	2. 60 1. 06	3. 99 2. 07	0. 48 0. 43	(41. 80) (62. 52)
998	中信銀行	3. 71	2. 72	0. 29	(36. 74)	1138	中遠海能	6. 84	2.07	0. 43	(56. 59)
6818	光大銀行	2. 51	2. 77	0. 28	(28. 94)	2880	大連港	0.70	8.86	0. 38	(62. 10)
2016	浙商銀行	2. 81	4. 06	0.38	(17. 21)	6198	青島港	3. 95	5.10	0.61	(40. 18)
1988	民生銀行	2.85	3. 33	0.18	(28.85)	3369	秦港股份	1.16	4.74	0.33	(63.06)
6196	鄭州銀行*	1. 17	2.50	0.16	(57. 95)	317	廣船國際	7.19	90.66	0.59	(71. 50)
3866	青島銀行*	3. 02	5. 60	0.51	(22. 37)	2039	中集集團*	6.10	29. 42	0. 63	(25. 58)
1963	重慶銀行	4. 24	2. 64	0. 28	(47. 15)	1800	中國交建 中國中鐵	3.88	3. 21	0. 23	(59. 41)
3618 2628	渝農商行 中國人壽	2. 75 14. 42	2. 69 10. 50	0. 25 0. 78	(33, 08) (65, 40)	390 1186	中國領建	4. 20 4. 84	3. 25 2. 59	0. 36 0. 26	(34. 68) (45. 76)
2318	中國不壽中國平安	59. 35	9. 28	1. 12	(0. 17)	1766	中國中車	3. 45	8. 63	0. 26	(42. 75)
2601	中國太保	20. 70	6. 42	0. 76	(30. 66)	3898	時代電氣	42. 10	21.72	1. 54	(35. 34)
1336	新華保險	21. 80	6. 15	0.56	(42. 88)	3969	中國通號	2. 62	7.20	0. 58	(52. 02)
1339	人保集團	2.62	4. 10	0.45	(56. 60)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.32	(44. 26)
6030	中信證券	17.94	10.28	0.98	(28. 15)	177	寧滬高速	7.49	9.33	1.04	(21.45)
3908	中金公司	17.02	7. 71	0.87	(63. 23)	548	深圳高速	7.14	5. 48	0.75	(31. 58)
6837	海通證券	5. 39	6. 51	0.37	(49. 58)	995	皖通高速	6.88	6. 18	0.85	(23. 10)
2611 6806	國泰君安 申萬宏源*	9. 74 1. 62	5. 76 5. 67	0. 55 0. 36	(41. 00) (66. 43)	107 2238	成渝高速 廣汽集團	1. 87 5. 59	3. 20 4. 95	0. 28 0. 50	(57. 26) (57. 41)
1776	申禹五 <i>师</i> ◆ 廣發證券*	13. 08	9. 43	0. 79	(36. 27)	1211	比亞迪*	221. 40	56. 50	5. 43	(28. 96)
6886	華泰證券	9. 95	7. 18	0.56	(33. 34)	2333	長城汽車	10. 34	8. 29	1. 15	(69. 92)
6099	招商證券	8. 70	6. 90	0.68	(47. 59)	1839	中集車輛*	4. 98	15.03	0. 74	(47. 00)
3958	東方證券	4.84	9. 27	0.47	(62.26)	2338	潍柴動力	11.60	18.79	1.23	(8. 15)
6178	光大證券	6.00	7. 14	0.44	(68. 17)	3606	福耀玻璃	36.95	22. 25	3. 14	(13.05)
6881	銀河證券	4. 24	4. 24	0.43	(62. 67)	1108	洛陽玻璃	9.25	26. 34	1. 26	(61. 42)
6066	中信建投	8. 20	6. 31	0.81	(73. 55)	6865 38	福萊特	23.00	22. 50 5. 82	3. 11	(44. 07)
1375 1456	中州證券 國聯證券	1. 26 4. 27	42. 59 10. 70	0. 37 0. 63	(72. 01) (70. 39)	1157	一拖股份 中聯重科*	4. 05 4. 48	10. 39	0. 67 0. 61	(69. 57) (33. 09)
883	中國海油	10. 50	3. 79	0. 79	(41. 20)	564	鄭煤機	8. 12	5. 52	0. 77	(42. 39)
857	中石油	3. 87	4. 47	0.46	(34, 01)	1057	浙江世寶*	1.61	-	0. 80	(85. 05)
386	中石化	4. 05	6. 17	0.54	(21. 16)	1072	東方電氣	14. 22	13.10	1. 12	(42. 73)
338	上石化	1.40	35.00	0.45	(61. 62)	2727	上海電氣	1.89	-	0.44	(59. 17)
1033	石化油服	0.58	-	1.29	(75.25)	2208	金風科技*	7. 78	8. 21	0.76	(39. 77)
2883	中海油田	9.92	44. 36	1.05	(48. 45)	187	京城機電	3. 29		1.45	(79. 96)
568	山東墨龍*	2.80	-	1.69	(42. 66)	2607	上海醫藥	13. 92	7. 23	0.68	(35. 17)
1088	中國神華 中煤能源	24. 85	5. 91	1. 09 0. 56	(24. 89) (34. 60)	2196 1513	複星醫藥 麗珠醫藥*	26. 85	15. 72 11. 70	1. 56	(35, 89)
1898 1171	デストル デストル デストル デストル デストル デストル デストル ディー・ディー アストル アイ・ディー アストル アイ・ディー・ディー・ディー・ディー・ディー・ディー・ディー・ディー・ディー・ディー	6. 47 26. 30	3. 59 3. 52	1. 45	(34. 72)	874	白雲山	26. 45 23. 45	8.50	1. 59 1. 05	(32, 65)
3996	中國能源建設	0.96	4. 70	0. 36	(64. 00)	719	新華製藥*	7. 07	11. 19	1. 03	(77. 81)
1816	中廣核*	1. 90	8. 49	0.78	(38. 36)	1349	復旦張江	3. 42	26. 36	1. 43	(67. 05)
902	華能國際	3.70	_	0.98	(54. 08)	1858	春立醫療	19.72	19. 18	2.55	(40. 48)
991	大唐發電	1.27	-	0.69	(59. 10)	6160	百濟神州	164.10	-	6.08	(8. 99)
1071	華電國際	3. 10	-	0.66	(51. 26)	1877	君實生物*	41.65	_	5.01	(42. 34)
916	龍源電力	10.80	14. 39	1. 25	(51. 32)	9995	榮昌生物 東 ※ ※ ※	65. 30	107. 88	5. 65	(35. 76)
956	新天綠能	3. 57	5. 62 4. 02	0. 69 0. 36	(69. 01)	6185 9989	康希諾 海普瑞*	73.80	15. 98 31. 13	2. 05	(57. 38)
1618 2068	中國中冶 中鋁國際	1. 79 1. 78	4.02	0. 84	(52. 29) (68. 14)	2359	藥明康得	5. 90 101. 40	29. 09	0. 66 5. 80	(62. 31) (8. 18)
347	鞍鋼股份*	2. 36	_	0. 33	(24. 56)	3759	康龍化成*	65.00	40. 23	6. 62	(29. 44)
323	馬鋼股份	1. 94	_	0.42	(39. 55)	3347	泰格醫藥	104. 10	-	-	(23. 68)
1053	重慶鋼鐵	0.88	-	0.31	(51. 75)	6821	凱萊英*	133.70	-	-	(31. 20)
2600	中國鋁業	3.89	13.97	0.98	(31.09)	6127	昭衍新藥	46.10	37.01	2.99	(39.54)
358	江西銅業	12.82	6. 54	0.56	(39. 51)	1880	中國中免	241.20	41.92	13.93	(9.55)
2899	紫金礦業	12. 12	13. 10	3. 26	(7. 01)	168	青島啤酒	80.10	24. 66	3. 63	(36. 53)
1787	山東黄金	14. 90	39. 60	2. 57	(34. 21)	553	南京熊貓	3. 75	69. 44	0. 84	(67. 32)
3993 1772	洛陽鉬業 贛鋒鋰業	3. 91 63. 75	10. 63 6. 34	1. 44 2. 87	(30. 16) (26. 15)	981 1385	中芯國際 復旦微電	17. 48 31. 10	9. 26 25. 82	0. 95 5. 94	(64. 03) (59. 49)
9696	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	64. 45	22. 59	5. 74	(35, 56)	941	授旦俶电 中國移動	54. 90	7.82	0. 79	(35. 23)
914	海螺水泥	29. 70	5. 85	0.75	(11. 86)	728	中國電信	3. 45	10. 18	0. 63	(30. 50)
6655	華新水泥	1. 01	3. 60	0. 19	(64. 14)	763	中興通訊*	18. 92	10.60	1. 41	(38. 22)
2009	金隅股份	1.01	3. 60	0.19	(64. 14)	6869	長飛光纖	14. 02	8.99	0. 93	(64. 74)
2202	萬科*	16.56	7. 27	0.69	(23.45)	921	海信家電*	11.22	11.80	1.19	(43. 16)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(58. 90)	6690	海爾智家	30.00	15. 14	2.68	(3. 54)
1528	美凱龍	4. 29	15. 03	0.30	(34. 46)	1812	晨鳴紙業*	2.70	85. 43	0.38	(53. 87)
1065	創業環保	3. 26	5. 13	0. 55	(54. 01)	811	新華文軒	5. 79	4.50	0.52	(49. 34)
895	東江環保*	2. 56	_	0.44	(61.57)	2402	億華通	60.00	_	_	(35.26)



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)21478835

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)21478809

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

陳宋恩及周秀成作爲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,分析員幷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幷沒有持有(除以下披露權益)研究報告內所推介股份的任何權益,幷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,藥明康得,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

該報告只爲客戶使用,并只在適用法律允許的情况下分發。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 等資訊不得被視爲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,爲市場訊息采集、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)决定。分析員薪酬不取决于投行的收入,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,都不爲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