

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	21,052.17	1.25	5.80
H股	7,172.43	1.51	5.90
红筹	3,878.22	0.48	5.08
HSC大型股	1,908.90	1.20	6.12
HSC中型股	4,240.46	0.78	4.94
AH股溢价	137.17	0.47	-0.39
沪深300	3,968.58	1.94	2.51
富时中国A50	13,331.23	2.47	2.42
上证180	8,416.25	1.51	2.23
上证380	5,720.29	0.93	2.53
台北加权	14,301.05	0.72	0.90
日经225	25,820.80	0.40	-1.97
道琼斯	32,930.08	-1.02	0.17
标普500	3,808.10	-1.16	0.66
纳斯达克	10,305.24	-1.47	0.90
德国DAX 30	14,436.31	-0.38	2.59
富时100	7,633.45	0.64	1.82
法国CAC 40	6,761.50	-0.22	2.86

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.09	0.57	-5.50
纽约期金(美元/t oz)	1,838.10	-0.14	0.66
标普高盛商品指数	571.13	-0.02	-5.74
CRB大宗商品期货价格指数	263.69	-0.18	-4.93
罗杰斯国际商品指数	3,637.62	-0.56	-4.20

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8808	(0.72)	(1.93)
美元兑人民币	6.8808	(0.60)	(1.45)
美元兑港元	7.8128	0.14	0.47
美元兑日元	133.39	1.70	(2.71)
欧元兑美元	1.0529	(1.64)	0.59
英镑兑美元	1.1919	(1.36)	(1.76)
澳元兑美元	0.6769	(0.65)	1.21

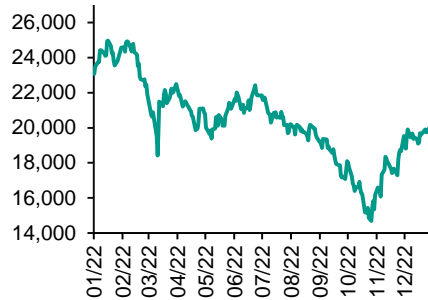
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8380	(0.10)	(10.70)
香港(10年期)	3.53100	(3.10)	14.40
美国(10年期)	3.72370	(15.11)	19.23

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

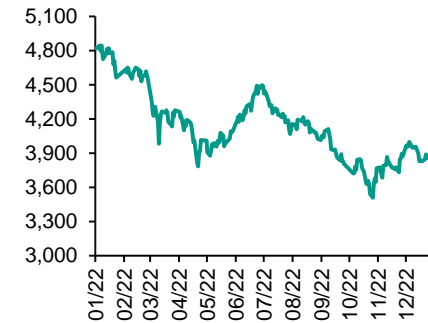
恒指走势图



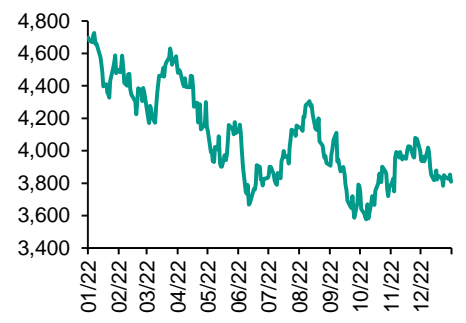
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。美国ADP就业报告显示, 美国上月私人市场新增职位进一步增加至23.5万个, 多过市场预期; 美国上周新申领失业援助人数减少1.9万个, 降至20.4万个, 创3个月新低。数据反映劳工市场仍然偏紧, 投资者忧虑联储局仍然有较大加息空间。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中仅富时100指数上涨。昨天恒指及国指均上涨, 其中国指涨幅较大。消费类股上升, 带动港股上涨。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中深成指涨幅较大。酒类、电网及餐饮旅游等板块涨幅居前, 零售、水务以及公路板块跌幅居前。昨天沪股通北向净买入56.59亿人民币, 南向净买入17.89亿港元; 深股通北向净买入70.95亿人民币, 南向净买入15.09亿港元。今天将公布美国12月非农就业人数增减以及欧元区12月CPI月环比。

### 主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	ADP就业变动指数	12月	150k	235k	182k
美国	贸易余额	11月	-\$63.0b	-\$61.5b	-\$77.8b
欧元区	PPI 月环比	12月	-0.8%	-0.9%	-3.0%
欧元区	PPI 同比	12月	27.5%	27.1%	30.5%
德国	出口经季调月环比	11月	0.0%	-0.3%	0.8%
德国	进口经季调月环比	11月	-0.9%	-3.3%	-2.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 香港与中国内地将逐步恢复通关, 周日起每日约6万港人可进入内地
- 美联储官员发声力挺鹰派立场, 称通胀依然“高得出奇”
- 美国就业数据意外强劲, 劳动力市场火热程度超预期
- 美国11月对中国的商品贸易逆差缩小至2020年以来最低水平
- 欧洲央行官员Villeroy: 应当到夏季完成加息, 之后维持利率不变
- 中国延长首套房贷利率放松举措, 建立动态调整长效机制
- 中国据悉考虑对房地产佣金实行上限指引, 以促进房地产销售
- 香港金管局: 绿色债券发行受到欢迎, 认购金额逾360亿美元

## 国际经济要闻

### 美联储官员发声力挺鹰派立场，称通胀依然“高得出奇”

美联储官员在新年伊始重申对国内通胀过热的担忧，一位地方行长称要抑制物价需在2024年内相当长的时间将利率维持在高位。“我已经把我的预测提高到5%以上了，”堪萨斯城联储行长Esther George周四在接受CNBC电视台采访提到她对联邦基金利率的看法时说，“我还是认为要在这一水平停留一段时间，直到我们获得通胀确实令人信服地开始向2%的目标水平回落的信号。”。(彭博)

### 美国就业数据意外强劲，劳动力市场火热程度超预期

周四公布的数据进一步凸显了美国劳动力市场的强劲，企业招聘远超预期，上周首次申请失业救济人数降至三个月低点。ADP Research Institute与斯坦福数字经济实验室合作发布的数据显示，上个月私营行业就业人数增加了235,000人，尤以中小企业为首。这个数字超出了彭博调查的绝大多数经济学家的预测，只有一人例外。(彭博)

### 美国11月对中国的商品贸易逆差缩小至2020年以来最低水平

美国对华商品贸易逆差在11月收窄至逾两年低点，因其从中国的进口大幅下降。入超缩小了22%，创下了2015年4月以来最大降幅，至经季节调整的204亿美元。美国商务部周四公布的数据显示，未经调整的进口猛降近80亿美元，是2020年2月疫情开始以来最大金额。作为美国最大的商品贸易伙伴，中国11月经济活动因新冠病例激增而下滑。与此同时，高通胀正在限制美国消费者支出，迫使许多零售商加速去库存。(彭博)

### 欧洲央行官员Villeroy：应当到夏季完成加息，之后维持利率不变

欧洲央行管理委员会成员Francois Villeroy de Galhau表示，该行应当“到夏季”完成加息，然后做好准备在一个可能较长的时间内维持利率不变，以此来控制仍然过高的通胀。这位法国央行行长表示，现在预测利率将在何处见顶还为时过早，因为未来几个月加息取决于将看到的数据。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 香港与中国内地将逐步恢复通关，周日起每日约6万港人可进入内地

中国内地与香港周日起将逐步全面恢复口岸运行，为打通三年来受阻的经济社会往来铺平道路。香港行政长官李家超周四在记者会上表示，香港对每日去往内地的人数配额将设定在约60,000人。此外，中国港澳办网站早前发布的通知中提到，将恢复在香港、澳门国际机场转机/过境进入内地服务，取消对香港、澳门来往内地航班客座率限制，逐步有序增加航班数量。(彭博)

### 中国延长首套房贷利率放松举措，建立动态调整长效机制

中国央行和银保监会周四晚间公告称，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整长效机制。根据公告，新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套房贷利率政策下限。(彭博)

### 中国据悉考虑对房地产佣金实行上限指引，以促进房地产销售

据知情人士透露，中国可能对房地产佣金实行全国上限指引，以提振房地产市场需求并规范中介费的收取。其中一位知情人士表示，政府考虑将指引区间设在销售价格的2%-2.5%。此后可能会根据市场情况每隔一到三年进行一次调整。(彭博)

### 香港金管局：绿色债券发行受到欢迎，认购金额逾360亿美元

根据香港金融管理局的公告，香港政府宣布其发售的57.5亿美元等值多币种绿色债券受到机构投资者的欢迎，吸引了逾360亿美元等值的认购金额。这些绿色债券预计将于1月11日交割，并于香港交易所和伦敦证交所同时上市。(彭博)

## 企业要闻

### 贝莱德暂停投资者从其35亿英镑英国房地产基金撤资

贝莱德已暂停其35亿英镑(42亿美元)英国房地产基金投资者的撤资请求，凸显出该行业在市场动荡时面临的挑战。据一位知情人士透露，这家全球最大的资产管理公司过去几天告诉贝莱德英国房地产基金的客户，该公司将推迟2022年9月底提出、最近到期的赎回请求。(彭博)

### 亚马逊将裁员逾1.8万人，明显高出原本预期的约1万人

亚马逊公司正在裁减18,000多个岗位——比之前计划的裁员人数明显增加——这是最新一个迹象显示科技行业的衰退加深。首席执行官Andy Jassy周三在给员工的备忘录中宣布这项裁员。之前预计去年开始的裁员将影响约10,000人。(彭博)

### 特斯拉去年12月中国交付量下滑，因需求低迷且短暂停产

根据中国乘用车市场信息联席会周四发布的初步数据，总部在美国德州的特斯拉上月仅交付了55,796辆国产汽车，是一个月前的几乎一半。乘联会没有提供多少汽车销售往国内、多少出口的详细信息。(彭博)

### First Abu Dhabi Bank放弃对渣打银行的收购计划

这家中东第一大银行周四在监管文件中披露，曾经对收购渣打的可能性进行了非常初步的评估，但后来放弃了。彭博新闻社周四早些时候报道，该银行过去6个多月来一直在对渣打进行评估，考虑收购可能性。(彭博)

## 中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.99	3.53	0.41	-22.61	1635	大众公用	1.17	-	0.36	(65.53)
1398	工商银行	4.14	3.79	0.44	-15.77	753	中国国航	7.40	-	2.21	(41.11)
1288	农业银行	2.73	3.43	0.38	-17.92	670	东方航空	3.37	-	2.40	(46.12)
3988	中国银行	2.88	3.56	0.38	-20.72	1055	南方航空	5.59	-	1.65	(37.51)
1658	邮储银行	5.17	5.20	0.62	-3.91	1919	中远海控	7.82	0.93	0.50	(32.66)
3328	交通银行	4.68	3.54	0.33	-14.29	598	中国外运	2.57	4.01	0.49	(41.35)
3968	招商银行	45.70	7.64	1.27	4.57	2866	中远海发	1.05	2.08	0.43	(62.40)
998	中信银行	3.57	2.66	0.29	-37.60	1138	中远海能	5.78	-	0.80	(57.18)
6818	光大银行	2.44	2.74	0.27	-30.66	2880	大连港	0.70	9.02	0.38	(61.93)
2016	浙商银行	2.82	4.15	0.39	-16.07	6198	青岛港	3.89	5.11	0.61	(39.56)
1988	民生银行	2.78	3.30	0.18	-29.63	3369	秦港股份	1.14	4.74	0.33	(63.61)
6196	郑州银行*	1.17	2.54	0.16	-57.05	317	广船国际	7.58	97.22	0.63	(69.10)
3866	青岛银行*	3.17	5.97	0.54	-18.58	2039	中集集团*	6.01	29.48	0.63	(25.01)
1963	重庆银行	4.18	2.65	0.28	-46.63	1800	中国交建	3.91	3.29	0.24	(58.50)
3618	渝农商行	2.73	2.71	0.26	-32.44	390	中国中铁	4.27	3.37	0.37	(33.89)
2628	中国人寿	13.94	10.32	0.77	-67.62	1186	中国铁建	4.90	2.67	0.27	(45.43)
2318	中国平安	55.40	8.81	1.06	-0.26	1766	中国中车	3.24	8.24	0.55	(44.69)
2601	中国太保	18.26	5.76	0.68	-35.66	3898	时代电气	37.55	19.70	1.39	(39.21)
1336	新华保险	21.15	6.07	0.56	-41.67	3969	中国通号	2.61	7.30	0.58	(51.70)
1339	人保集团	2.68	4.27	0.47	-55.54	525	广深铁路	1.43	-	0.34	(43.25)
6030	中信证券	16.40	9.56	0.91	-29.32	177	宁沪高速	7.19	9.11	1.02	(24.14)
3908	中金公司	16.22	7.48	0.84	-62.96	548	深圳高速	6.99	5.46	0.74	(31.58)
6837	海通证券	5.02	6.17	0.35	-49.23	995	皖通高速	6.46	5.90	0.81	(22.99)
2611	国泰君安	9.23	5.55	0.53	-40.26	107	成渝高速	1.89	3.29	0.29	(56.07)
6806	申万宏源*	1.54	5.48	0.35	-66.25	2238	广汽集团	5.51	4.96	0.50	(56.93)
1776	广发证券*	11.46	8.40	0.70	-35.41	1211	比亚迪*	207.80	53.94	5.19	(30.94)
6886	华泰证券	9.30	6.82	0.53	-32.07	2333	长城汽车	10.38	8.46	1.17	(68.57)
6099	招商证券	8.07	6.51	0.64	-47.14	1839	中集车辆*	4.96	15.23	0.75	(46.12)
3958	东方证券	4.06	7.91	0.40	-61.42	2338	潍柴动力	11.20	18.45	1.21	(7.79)
6178	光大证券	5.54	6.71	0.41	-68.00	3606	福耀玻璃	33.50	20.52	2.90	(16.82)
6881	银河证券	4.03	4.10	0.41	-61.91	1108	洛阳玻璃	8.62	24.96	1.20	(62.85)
6066	中信建投	7.15	5.60	0.72	-74.17	6865	福莱特	19.04	18.95	2.62	(49.71)
1375	中州证券	1.20	41.26	0.36	-71.35	38	一拖股份	3.79	5.54	0.64	(71.04)
1456	国联证券	4.17	10.62	0.63	-67.83	1157	中联重科*	3.75	8.85	0.52	(40.48)
883	中国海油	9.97	3.66	0.76	-42.52	564	郑煤机	7.20	4.98	0.70	(44.51)
857	中石油	3.58	4.20	0.43	-36.67	1057	浙江世宝*	1.68	-	0.84	(85.07)
386	中石化	3.81	5.90	0.52	-23.54	1072	东方电气	14.14	13.25	1.13	(45.37)
338	上石化	1.40	35.60	0.46	-60.97	2727	上海电气	1.87	-	0.45	(58.92)
1033	石化油服	0.53	-	1.19	-76.66	2208	金风科技*	7.42	7.96	0.74	(41.59)
2883	中海油田	9.87	44.89	1.06	-49.06	187	京城机电	3.18	-	1.42	(80.20)
568	山东墨龙*	2.81	-	1.72	-42.83	2607	上海医药	13.62	7.20	0.68	(34.22)
1088	中国神华	22.90	5.54	1.02	-26.91	2196	复星医药	26.65	15.87	1.57	(35.70)
1898	中煤能源	6.22	3.51	0.55	-34.92	1513	丽珠医药*	26.40	11.88	1.62	(30.82)
1171	兖州煤业	22.95	3.12	1.29	-37.73	874	白云山	22.75	8.39	1.04	(33.55)
3996	中国能源建设	0.94	4.68	0.36	-64.15	719	新华制药*	8.00	12.88	1.19	(76.55)
1816	中广核*	1.93	8.77	0.81	-36.80	1349	复旦张江	3.49	27.36	1.49	(64.58)
902	华能国际	4.05	-	1.09	-54.61	1858	春立医疗	15.98	15.81	2.10	(38.61)
991	大唐发电	1.34	-	0.74	-59.15	6160	百济神州	144.60	-	5.37	(12.03)
1071	华电国际	3.37	-	0.73	-53.61	1877	君实生物*	42.15	-	5.16	(40.56)
916	龙源电力	10.84	14.69	1.28	-49.55	9995	荣昌生物	58.85	98.90	5.18	(36.89)
956	新天绿能	3.45	5.52	0.68	-69.11	6185	康希诺	68.90	15.17	1.95	(59.05)
1618	中国中冶	1.81	4.14	0.37	-50.63	9989	海普瑞*	5.69	30.54	0.64	(62.05)
2068	中铝国际	1.78	-	0.86	-67.80	2359	药明康德	91.05	26.56	5.30	(8.82)
347	鞍钢股份*	2.24	-	0.32	-27.18	3759	康龙化成*	61.40	38.66	6.36	(25.90)
323	马钢股份	1.85	-	0.41	-42.21	3347	泰格医药	98.65	-	-	(22.75)
1053	重庆钢铁	0.89	-	0.32	-51.00	6821	凯莱英*	113.20	-	-	(33.75)
2600	中国铝业	3.41	12.46	0.88	-32.95	6127	昭衍新药	45.00	36.74	2.96	(37.32)
358	江西铜业	11.64	6.04	0.51	-40.45	1880	中国中免	243.20	42.99	14.29	(5.16)
2899	紫金矿业	11.34	12.47	3.11	-3.85	168	青岛啤酒	80.40	25.17	3.71	(34.41)
1787	山东黄金	15.08	40.77	2.64	-31.45	553	南京熊猫	3.82	71.95	0.87	(68.25)
3993	洛阳钼业	3.76	10.40	1.41	-27.99	981	中芯国际	16.94	8.99	0.92	(64.36)
1772	赣锋锂业	58.60	5.92	2.68	-26.28	1385	复旦微电	33.45	28.24	6.50	(60.30)
9696	天齐锂业	59.60	21.25	5.40	-35.81	941	中国移动	53.70	7.78	0.79	(36.06)
914	海螺水泥	28.50	5.71	0.74	-11.53	728	中国电信	3.21	9.64	0.60	(35.14)
6655	华新水泥	9.03	3.08	0.62	-48.38	763	中兴通讯*	18.36	10.46	1.39	(38.83)
2009	金隅股份	1.06	3.85	0.21	-63.95	6869	长飞光纤	14.08	9.19	0.95	(63.55)
2202	万科*	16.86	7.53	0.71	-23.16	921	海信家电*	10.40	11.12	1.12	(43.55)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	-60.42	6690	海尔智家	28.40	14.57	2.58	(2.69)
1528	美凯龙	2.65	9.44	0.19	-50.54	1812	晨鸣纸业*	2.61	84.00	0.38	(55.44)
1065	创业环保	3.29	5.26	0.57	-52.95	811	新华文轩	5.46	4.32	0.50	(52.09)
895	东江环保*	2.54	-	0.44	-61.02						

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科，泰格医药有投资银行业务关系。  
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183