

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	22,044.65	1.82	1.41
H股	7,483.58	2.34	1.25
紅籌	4,073.60	2.04	2.78
HSC大型股	2,001.11	1.83	1.51
HSC中型股	4,472.47	2.00	2.05
AH股溢價	133.62	(0.76)	(1.67)
滬深300	4,181.53	0.61	2.63
富時中國A50	13,958.40	0.37	1.19
上證180	8,805.08	0.74	2.16
上證380	5,941.03	0.78	3.17
臺北加權	14,932.93	0.04	0.88
日經225	27,299.19	1.46	1.90
道瓊斯	33,743.84	0.03	1.34
標普500	4,016.22	(0.02)	2.22
納斯達克	11,313.36	(0.18)	3.25
德國DAX 30	15,081.64	(0.08)	(0.66)
富時100	7,744.87	(0.16)	(1.10)
法國CAC 40	7,043.88	(0.09)	(0.56)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.47	0.40	0.17
紐約期金(美元/t oz)	1,948.80	0.32	1.29
標普高盛商品指數	610.12	(0.34)	0.56
CRB大宗商品期貨價格指數	277.48	(0.18)	0.49
羅傑斯國際商品指數	3,840.35	(0.06)	0.45

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8647	(0.03)	(3.34)
美元兌人民幣	6.7697	(0.01)	(3.04)
美元兌港元	7.8303	0.00	0.30
美元兌日元	129.30	0.67	(2.77)
歐元兌美元	1.0922	0.82	2.68
英鎊兌美元	1.2412	0.17	2.90
澳元兌美元	0.7108	2.87	5.66

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9280	3.00	3.20
香港(10年期)	2.99700	(19.40)	(29.10)
美國(10年期)	3.44160	7.18	(30.56)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

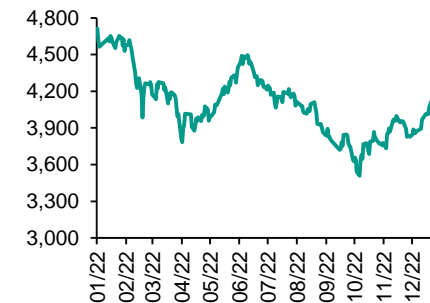
恒指走勢圖



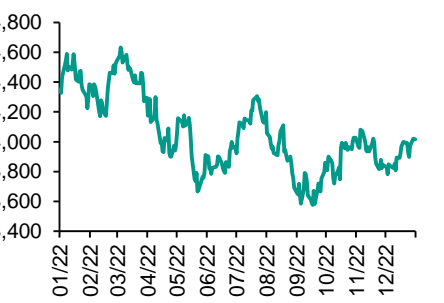
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅道瓊斯指數上升。美國1月份企業活動連續第七個月萎縮，投入價格指標升高，表明通脹壓力揮之不去。標普500指數11個行業指數中，金融指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐洲央行兩位官員稱2月和3月應各加息50基點。昨天中港股市春節假期休市；中國市場今天繼續休市，香港恢復交易。今天將公布美國12月芝加哥聯儲全美活動指數、美國第四季度GDP環比折合年率初值、美國12月耐用品訂單環比初值、美國12月新建住宅銷量年率及香港12月進出口同比。

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
香港	綜合消費物價指數同比	12月	1.9%	2.0%	1.8%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	1月20日	na	7.0%	27.9%
美國	標普全球-美國製造業PMI	1月	46.0	46.8	46.2
美國	世界大型企業研究會領先指數環比	12月	-0.7%	-1.0%	-1.1%*
德國	IFO企業景氣指數	1月	90.2	90.2	88.6
德國	IFO預期	1月	85.0	86.4	83.2
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	1月	na	48.9	48.9

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 庫存創紀錄且需求疲弱，印度第一季度棕櫚油進口量或將環比下滑29%
- 中國新能源汽车產銷連續8年全球第一
- 兔年春節過半，國內酒店、民宿、門票預訂量超疫前
- 因意外停產煉油廠增加，美國煉油利潤率觸及3個月高位
- 香港旅遊業界強調港澳兩地不存在搶客而是優勢互補
- 歐央行成員：歐元區薪酬壓力加重 不應放慢加息
- 調查：40%受訪內地民衆今年未擬出國旅遊 受累疫情對財政影響
- OPEC+代表預計2月份的會議將建議維持產量不變

**國際經濟要聞****庫存創紀錄且需求疲弱, 印度第一季度棕櫚油進口量或將環比下滑29%**

據市場消息, 五位交易商表示, 印度截至3月的當季棕櫚油進口可能較前一季下降29%, 至220萬噸, 低於截至12月當季的310萬噸, 因印度棕櫚油庫存創紀錄且需求疲弱, 促使榨油廠減少採購, 並專注於去庫存。行業組織印度溶劑萃取者協會估計, 今年1月初, 印度植物油庫存已從一年前的170萬噸躍升至創紀錄的320萬噸。(彭博)

因意外停產煉油廠增加, 美國煉油利潤率觸及3個月高位

分析指, 因煉油廠計劃外停產令本已緊張的燃料供應承壓, 美國煉油利潤率觸及3個月來高位, 並可能繼續走高。越來越多煉油廠意外停產推高了得克薩斯州和俄克拉荷馬州的汽油價格, 預計美國煉油廠將度過一個比往常更沉重的周轉季節。在每年的旅遊旺季, 汽油價格和煉油利潤率都會出現不尋常的上漲。(彭博)

歐央行成員: 歐元區薪酬壓力加重 不應放慢加息

歐洲央行管理委員會成員Gediminas Simkus表示, 在職人士薪金水平高, 薪酬增速將打破歷史性平均水平, 潛在通脹壓力依然強勁, 歐洲央行應繼續實施加息0.5厘多次, 相信央行未能在2023年夏季達到政策利率的高峰。(彭博)

OPEC+代表預計2月份的會議將建議維持產量不變

OPEC+代表稱, 預計在全球需求初步回升之際, 聯合部長級監督委員會(JMMC)在下周召開的會議上將建議維持石油產量水平不變。沙特及其盟國將在2月1日召開會議, 檢討產量水平。該聯盟去年末同意大幅減產以保持世界原油市場平衡。該組織的代表私下表示, 預計在等待中國消費復蘇情況以及制裁對俄羅斯原油供應的影響變得明確之際, JMMC將維持現狀。(彭博)

大中華經濟要聞**中國新能源汽車產銷連續8年全球第一**

中國汽車工業協會最新統計顯示, 2022年中國新能源汽車持續爆發式增長, 產銷分別完成705.8萬輛和688.7萬輛, 同比分別增長96.9%和93.4%, 連續8年保持全球第一。市場規模全球領先。去年我國新能源汽車全年銷售688.7萬輛, 市場占有率提升至25.6%, 高於上年12.1個百分點, 全球銷量占比超過60%。(彭博)

兔年春節過半, 國內酒店、民宿、門票預訂量超疫前

數據顯示, 兔年春節前4天, 包括酒店、民宿、門票在內的旅遊多業態已反超2019年同期。與去年春節同期相比, 民宿預訂量同比增長超2倍, 門票預訂量同比增長超5成。(彭博)

香港旅遊業界強調港澳兩地不存在搶客而是優勢互補

香港及澳門旅遊業界均表示, 新春期間港澳兩地人流活動頻繁。在澳門, 新春入境旅客人次超出政府預期。香港的旅遊業界強調, 港澳兩地不存在搶客, 是優勢互補, 預計加強宣傳後, 未來兩個月, 海外及內地訪港旅客亦會迅速上升。(彭博)

調查: 40%受訪內地民衆今年未擬出國旅遊 受累疫情對財政影響

內地旅業數碼營銷商龍途國際發表調查報告, 指即使重開邊境, 約40%受訪內地民衆今年未有計劃出國旅遊, 高達54.9%指主因是疫情帶來的財政影響。調查在內地49個城市, 成功訪問1,058人。(彭博)

企業要聞**福特汽車或將一德國工廠出售給比亞迪**

消息指, 福特汽車正與比亞迪公司談判, 討論出售一家德國工廠的事宜。消息稱, 福特汽車德國高管計劃下周前往中國討論出售薩爾路易工廠的可能性。福特在當地生產Focus緊湊型車型, 該廠的生產計劃於2025年結束。目前沒有透露交易條款及價格。福特在評估大約15名潛在投資者的興趣, 包括比亞迪等製造商, 以及與製造商合作的金融投資者。(彭博)

波音第四季蝕6.6億美元遜預期, 現金流四年最高

波音公布, 雖然飛機銷售和交付反彈, 推高收入增長, 但供應鏈問題未解決, 波音第四季虧損6.63億美元, 高於市場預期。調整後每股虧損1.75美元, 遠低於預期的26美仙。(彭博)

微軟第四季雲業務增長強勁

微軟公布第四季業績, 純利164.3億美元, 經調整每股盈利2.32美元, 高過市場預期的2.29美元, 收入按年增加2%至527.5億美元, 較預期的529.4億美元略低。Azure雲業務增長放緩至31%, 較市場預期佳。(彭博)

Celsius或發行新加密貨幣還債

加密貨幣借貸平臺Celsius目前處理重組, 指正考慮發行新一種加密貨幣以償還債權人。Celsius今年7月向美國破產法院提交申請, 本月初法院裁定用戶存放在Celsius計息產品「Earn」內、價值逾40億美元的加密資產所有權屬於Celsius。(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	5.13	3.57	0.42	(20.96)	1635	大眾公用	1.24	-	0.38	(65.41)
1398	工商銀行	4.22	3.81	0.44	(15.46)	753	中國國航	7.61	-	2.24	(38.65)
1288	農業銀行	2.84	3.51	0.39	(15.63)	670	東方航空	3.30	-	2.31	(47.38)
3988	中國銀行	2.99	3.64	0.39	(19.45)	1055	南方航空	5.60	-	1.63	(38.12)
1658	郵儲銀行	5.44	5.39	0.64	(3.69)	1919	中遠海控	8.10	0.95	0.51	(32.57)
3328	交通銀行	4.87	3.63	0.34	(13.25)	598	中國外運	2.78	4.28	0.52	(40.01)
3968	招商銀行	50.65	8.34	1.39	7.03	2866	中遠海發	1.07	2.09	0.43	(63.02)
998	中信銀行	3.80	2.79	0.30	(34.98)	1138	中遠海能	7.29	-	0.99	(55.84)
6818	光大銀行	2.52	2.79	0.28	(29.48)	2880	大連港	0.71	9.01	0.38	(62.21)
2016	浙商銀行	2.90	4.20	0.40	(16.42)	6198	青島港	3.95	5.11	0.61	(40.31)
1988	民生銀行	2.93	3.43	0.19	(27.38)	3369	秦港股份	1.19	4.87	0.34	(63.00)
6196	鄭州銀行*	1.17	2.50	0.16	(58.40)	317	廣船國際	7.24	91.47	0.59	(71.74)
3866	青島銀行*	3.07	5.70	0.52	(23.47)	2039	中集集團*	6.15	29.71	0.63	(26.72)
1963	重慶銀行	4.29	2.67	0.29	(47.44)	1800	中國交建	4.00	3.32	0.24	(60.02)
3618	渝農商行	2.80	2.74	0.26	(32.53)	390	中國中鐵	4.38	3.40	0.38	(34.15)
2628	中國人壽	15.02	10.95	0.81	(63.91)	1186	中國鐵建	5.02	2.70	0.27	(45.57)
2318	中國平安	62.15	9.74	1.17	3.48	1766	中國中車	3.55	8.89	0.59	(41.90)
2601	中國太保	21.65	6.73	0.80	(28.56)	3898	時代電氣	42.90	22.17	1.57	(34.36)
1336	新華保險	22.15	6.26	0.57	(42.00)	3969	中國通號	2.77	7.63	0.61	(50.35)
1339	人保集團	2.69	4.22	0.47	(55.97)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.33	(44.40)
6030	中信證券	18.50	10.62	1.01	(25.94)	177	寧滬高速	7.81	9.75	1.09	(20.01)
3908	中金公司	17.72	8.05	0.91	(61.60)	548	深圳高速	7.33	5.64	0.77	(30.36)
6837	海通證券	5.57	6.74	0.39	(48.71)	995	皖通高速	6.97	6.27	0.86	(23.37)
2611	國泰君安	9.79	5.80	0.56	(41.39)	107	成渝高速	1.91	3.28	0.29	(56.85)
6806	申萬宏源*	1.62	5.68	0.36	(66.62)	2238	廣汽集團	5.65	5.01	0.51	(57.49)
1776	廣發證券*	13.20	9.53	0.80	(35.67)	1211	比亞迪*	226.40	57.89	5.57	(27.28)
6886	華泰證券	10.20	7.37	0.57	(32.61)	2333	長城汽車	10.84	8.71	1.21	(69.07)
6099	招商證券	8.71	6.92	0.68	(48.25)	1839	中集車輛*	5.10	15.43	0.76	(46.63)
3958	東方證券	4.87	9.35	0.47	(61.70)	2338	濰柴動力	11.86	19.25	1.26	(7.06)
6178	光大證券	6.22	7.42	0.45	(66.86)	3606	福耀玻璃	37.50	22.63	3.20	(12.44)
6881	銀河證券	4.37	4.38	0.44	(61.86)	1108	洛陽玻璃	9.49	27.07	1.30	(61.06)
6066	中信建投	8.45	6.52	0.84	(73.20)	6865	福萊特	24.65	24.16	3.34	(43.39)
1375	中州證券	1.27	43.02	0.37	(72.04)	38	一拖股份	4.15	5.98	0.69	(70.73)
1456	國聯證券	4.27	10.72	0.63	(69.54)	1157	中聯重科*	4.51	10.48	0.62	(33.01)
883	中國海油	11.38	4.12	0.86	(39.03)	564	鄭煤機	8.11	5.54	0.78	(42.48)
857	中石油	4.02	4.65	0.48	(32.81)	1057	浙江世寶*	1.61	-	0.80	(85.05)
386	中石化	4.18	-	-	(20.13)	1072	東方電氣	14.52	13.40	1.14	(41.20)
338	上石化	1.48	37.07	0.48	(60.50)	2727	上海電氣	1.93	-	0.45	(58.86)
1033	石化油服	0.63	-	1.40	(74.34)	2208	金風科技*	7.95	8.40	0.78	(40.08)
2883	中海油田	9.25	41.44	0.98	(51.34)	187	京城機電	3.29	-	1.45	(80.22)
568	山東墨龍*	2.84	-	1.71	(43.10)	2607	上海醫藥	14.16	7.37	0.70	(34.45)
1088	中國神華	25.10	5.99	1.10	(24.16)	2196	復星醫藥	27.00	15.84	1.57	(35.50)
1898	中煤能源	6.61	3.67	0.58	(35.06)	1513	麗珠醫藥*	26.70	11.83	1.61	(32.89)
1171	兗州煤業	26.75	3.58	1.48	(35.88)	874	白雲山	23.40	8.50	1.05	(33.10)
3996	中國能源建設	0.99	4.86	0.37	(63.46)	719	新華製藥*	6.87	10.90	1.00	(78.27)
1816	中廣核*	1.94	8.68	0.80	(37.90)	1349	復旦張江	3.48	26.87	1.46	(66.97)
902	華能國際	3.77	-	1.00	(55.26)	1858	春立醫療	20.90	20.37	2.70	(41.31)
991	大唐發電	1.29	-	0.70	(59.16)	6160	百濟神州	166.30	-	6.16	(10.14)
1071	華電國際	3.21	-	0.69	(52.72)	1877	君實生物*	43.05	-	5.19	(41.27)
916	龍源電力	11.22	14.98	1.30	(49.23)	9995	榮昌生物	66.05	109.34	5.73	(31.61)
956	新天綠能	3.68	5.80	0.71	(68.39)	6185	康希諾	71.80	15.58	2.00	(57.55)
1618	中國中冶	1.83	4.12	0.37	(53.03)	9989	海普瑞*	5.85	30.93	0.65	(62.96)
2068	中鋁國際	1.84	-	0.87	(68.76)	2359	藥明康德	107.20	30.81	6.14	(4.62)
347	鞍鋼股份*	2.55	-	0.36	(21.56)	3759	康龍化成*	68.00	42.17	6.94	(28.67)
323	馬鋼股份	2.08	-	0.45	(38.42)	3347	泰格醫藥	109.10	-	-	(23.29)
1053	重慶鋼鐵	0.93	-	0.33	(50.51)	6821	凱萊英*	132.60	-	-	(31.94)
2600	中國鋁業	4.08	14.68	1.03	(31.94)	6127	昭衍新藥	46.10	37.08	2.99	(39.80)
358	江西銅業	13.72	7.02	0.60	(39.28)	1880	中國中免	254.00	44.23	14.70	(4.41)
2899	紫金礦業	13.02	14.10	3.51	(5.17)	168	青島啤酒	77.95	24.04	3.54	(35.70)
1787	山東黃金	15.66	41.70	2.70	(32.08)	553	南京熊貓	3.84	71.25	0.87	(67.50)
3993	洛陽鉬業	4.18	11.39	1.54	(29.32)	981	中芯國際	17.80	9.42	0.96	(63.75)
1772	贛鋒鋳業	68.95	6.87	3.11	(23.51)	1385	復旦微電	32.45	26.99	6.21	(59.20)
9696	天齊鋳業	71.65	25.16	6.39	(33.87)	941	中國移動	55.90	7.98	0.81	(37.73)
914	海螺水泥	30.25	5.97	0.77	(10.99)	728	中國電信	3.73	11.03	0.69	(33.29)
6655	華新水泥	1.04	3.72	0.20	(63.77)	763	中興通訊*	19.74	11.08	1.48	(37.41)
2009	金隅股份	1.04	3.72	0.20	(63.77)	6869	長飛光纖	14.34	9.22	0.96	(64.58)
2202	萬科*	16.48	7.25	0.69	(23.06)	921	海信家電*	11.30	11.90	1.20	(43.63)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(59.63)	6690	海爾智家	30.05	15.19	2.69	(1.22)
1528	美凱龍	3.89	13.65	0.27	(39.31)	1812	晨鳴紙業*	2.68	84.96	0.38	(54.68)
1065	創業環保	3.30	5.20	0.56	(54.20)	811	新華文軒	5.63	4.38	0.51	(51.93)
895	東江環保*	2.47	-	0.42	(63.06)	2402	億華通	60.00	-	-	(35.05)

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