

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	20,793.11	3.22	6.12
H股	7,065.53	3.39	6.36
紅籌	3,859.62	2.42	6.76
HSC大型股	1,886.34	3.32	6.62
HSC中型股	4,207.53	2.28	5.53
AH股溢價	136.53	(0.95)	(1.91)
滬深300	3,892.95	0.13	0.13
富時中國A50	13,009.41	0.25	(0.14)
上證180	8,290.76	0.26	0.70
上證380	5,667.52	(0.03)	1.09
臺北加權	14,199.13	(0.18)	(0.90)
日經225	25,716.86	(1.45)	(2.76)
道瓊斯	33,269.77	0.40	0.08
標普500	3,852.97	0.75	0.62
納斯達克	10,458.76	0.69	1.02
德國DAX 30	14,490.78	2.18	4.06
富時100	7,585.19	0.41	1.50
法國CAC 40	6,776.43	2.30	4.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.36	0.71	(7.09)
紐約期金(美元/t oz)	1,861.00	0.11	2.94
標普高盛商品指數	571.24	(3.28)	(6.46)
CRB大宗商品期貨價格指數	264.17	(2.22)	(5.13)
羅傑斯國際商品指數	3,658.09	(2.16)	(3.88)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8817	(1.45)	(1.85)
美元兌人民幣	6.8928	(1.17)	(1.19)
美元兌港元	7.8171	0.27	0.63
美元兌日元	131.94	(0.83)	(3.65)
歐元兌美元	1.0626	(0.33)	1.29
英鎊兌美元	1.2067	0.10	(1.01)
澳元兌美元	0.6837	0.87	2.08

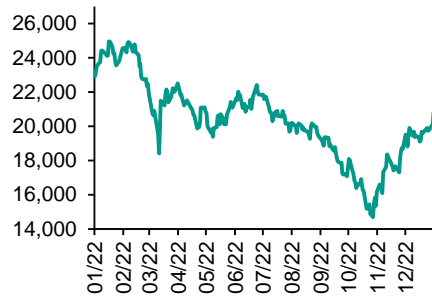
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8250	(2.30)	(9.90)
香港(10年期)	3.58900	3.30	17.40
美國(10年期)	3.70330	(11.12)	12.97

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



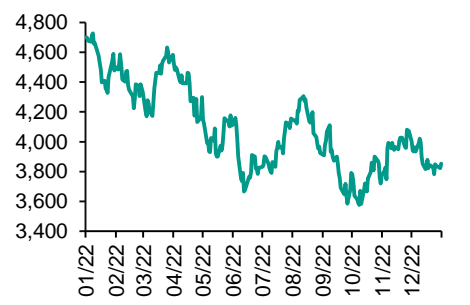
國指走勢圖



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上升，其中標準普爾500指數漲幅最大。聯儲局上月政策會議記錄未有為加息前景帶來更多信息，市場仍預期下次政策會議加息幅度將縮減至0.25厘，帶動美股上升。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC40指數漲幅最大。法國12月通脹率從11月創下的紀錄高位回落，歐元區企業活動表現亦較最初預期好，利好投資情緒。昨天恒指及國指均大幅上漲，其中國指漲幅較大。權重地產股及科技股大幅上升，帶動港股上漲。昨天上證綜指上升但深成指下跌。家居用品、林木、造紙及房地產等板塊漲幅居前，煤炭、發電設備以及電網板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入3.38億人民幣，南向淨買入23.72億港幣；深股通北向淨買入15.06億人民幣，南向淨買入26.38億港幣。今天將公布美國12月ADP就業變動指數以及歐元區12月PPI月環比。

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
美國	ISM製造業指數	12月	48.5	48.4	49.0
美國	ISM支付價格	12月	42.9	39.4	43.0
法國	CPI 月環比	12月	0.5%	-0.1%	0.3%
法國	CPI 同比	12月	6.4%	5.9%	6.2%
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	12月	NA	48.9	48.8

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲會議紀要強調抗通脹決心，對市場的降息押注提出異議
- 中國央行年度會議：要穩增長、穩就業、穩物價 推動經濟整體好轉
- 美國製造業活動連續第二個月萎縮
- 中國國務院會議要求提高醫療防疫物資供給能力，加強藥品等調配
- 美國11月份職位空缺數高于預期，美聯儲繼續面臨加息壓力
- 香港11月零售銷售意外下滑，創八個月來最差表現
- 英國首相蘇納克列出五大優先任務，承諾削減債務並將通脹減半
- 乘聯會初步數據：中國2022年乘用車零售同比增長1.8%



國際經濟要聞

美聯儲會議紀要強調抗通脹決心，對市場的降息押注提出異議

12月會議召開前，市場預期2023年下半年美聯儲將會降息。但最新公布的會議紀要表明，美聯儲對於抗通脹努力被削弱感到不滿。聯邦公開市場委員會(FOMC)周三公布的12月13-14日會議紀要顯示，“與會者指出，金融條件不合理的寬鬆，特別是如果這種寬鬆是由于公眾對FOMC的應對措施存在誤解的話，將使委員會恢復價格穩定的工作變得更為艱難複雜”。(彭博)

美國製造業活動連續第二個月萎縮

美國12月製造業活動連續第二個月萎縮，關鍵指標在去年創下2008年以來最大年降幅，有助於遏制物價壓力。周三公布的數據顯示，12月份供應管理學會(ISM)製造業指標降至48.4，為2020年5月以來最低水平，11月為49。讀數低於50表明行業活動萎縮。12月數據與接受彭博調查的經濟學家預期中值一致。(彭博)

美國11月份職位空缺數高于預期，美聯儲繼續面臨升息壓力

美國11月職位空缺居高不下，凸顯出勞動力市場韌性可能會促使美聯儲在未來幾個月保持更具限制性的貨幣政策。勞工部周三發布的職位空缺和勞動力流動調查顯示，職位空缺數量從一個月前的1,051萬降至1046萬。這個數字高于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

英國首相蘇納克列出五大優先任務，承諾削減債務并將通脹減半

罷工增加、國家醫療服務體系(NHS)吃緊及執政保守黨民調支持率低迷之際，英國首相蘇納克為新一年定下優先事項，承諾減少國家債務并降低通脹。首相在其今年首次講話中列出五大優先任務，其中包括經濟目標。他還承諾促進經濟增長、解決移民問題和改善醫療服務。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行年度會議：要穩增長、穩就業、穩物價 推動經濟整體好轉

中國政府將焦點從防疫轉向促增長之後的新一年，中國央行稱，要突出做好穩增長、穩就業、穩物價工作，推動經濟運行整體好轉。中國央行周三上午以視頻形式召開2023年工作會議。根據央行網站發布的會議新聞稿，央行稱2023年要精準有力實施好穩健的貨幣政策。綜合運用多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕。(彭博)

中國國務院會議要求提高醫療防疫物資供給能力，加強藥品等調配

央視新聞報道稱，李克強總理主持召開國務院常務會議，會議部署進一步做好重要民生商品和能源保供穩價等工作。千方百計提高醫療防疫物資供給能力，支持重點企業滿負荷生產，加強藥品等物資調配，確保春節市場供應充足和價格平穩。(彭博)

香港11月零售銷售意外下滑，創八個月來最差表現

香港11月零售銷售意外下滑，創下8個月來最大降幅；香港難以擺脫疫情控制和全球經濟放緩的持續影響。香港政府統計處周三公布的數據顯示，零售銷售額同比下降4.2%。這遠不及經濟學家預期的增長4.8%。且不及10月份的增長4%。(彭博)

乘聯會初步數據：中國2022年乘用車零售同比增長1.8%

據中國乘聯會微信號，初步統計2022年乘用車市場零售2070萬輛，較2021年2015萬輛同比增长1.8%。初步統計中國12月乘用車市場零售242.5萬輛，同比增长15%，環比增長47%。(彭博)

企業要聞

時代中國將暫停支付部分境外美元優先票據款項

時代中國在香港交易所公告稱，為“促進對離岸債務的整體管理”，公司將暫停支付2023-2027年到期的部分境外美元優先票據款項。由于暫停支付，這些票據將從1月5日起暫停買賣。暫停涉及2023年到期的6.63%優先票據、2023年到期的6.75%優先票據、2025年到期的6.75%優先票據、2026年到期的6.2%優先票據、2027年到期的5.75%優先票據和2024年到期的5.55%優先票據。(彭博)

融創160億元人民幣境內債券整體展期方案獲通過

財經報道，知情人士透露，融創總計160億元人民幣的境內債券整體展期方案獲債券持有人會議表決通過。此次境內債券整體展期，共涉及10筆存續的公司債券及供應鏈ABS，加權平均展期期限3.51年。(彭博)

陽光城：收到中國證監會警示函，事關公司未及時披露逾期債務

陽光城公告稱，收到中國證監會福建监管局的警示函，事關公司2021-2022年間未及時披露其到期未能清償債務。中國證監會表示，林騰蛟作為陽光城董事長對上述信息披露違規事項負主要責任，將記入證券期貨市場誠信檔案數據庫。(彭博)

摩根大通美國國債客戶多頭占比創2017年以來最低

摩根大通對所有客戶的調查結果顯示，美國國債多頭占比下降7個百分點，空頭占比下降5個百分點，中性占比上升12個百分點。多頭占比目前處于2017年10月以來最低。(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	5.00	3.54	0.42	(22.36)	1635	大眾公用	1.18	-	0.37	(65.07)
1398	工商銀行	4.13	3.79	0.44	(16.45)	753	中國國航	7.21	-	2.15	(40.34)
1288	農業銀行	2.72	3.42	0.38	(18.12)	670	東方航空	3.31	-	2.36	(46.53)
3988	中國銀行	2.91	3.61	0.39	(19.79)	1055	南方航空	5.43	-	1.61	(38.44)
1658	郵儲銀行	5.13	5.17	0.62	(4.94)	1919	中遠海控	7.91	0.94	0.51	(31.80)
3328	交通銀行	4.68	3.55	0.33	(14.00)	598	中國外運	2.57	4.02	0.49	(40.97)
3968	招商銀行	46.15	7.73	1.29	5.32	2866	中遠海發	1.05	2.09	0.43	(62.20)
998	中信銀行	3.56	2.65	0.28	(38.31)	1138	中遠海能	6.05	-	0.84	(55.72)
6818	光大銀行	2.45	2.76	0.27	(30.52)	2880	大連港	0.69	8.90	0.38	(62.20)
2016	浙商銀行	2.83	4.17	0.39	(15.96)	6198	青島港	3.92	5.16	0.62	(38.48)
1988	民生銀行	2.76	3.28	0.18	(29.85)	3369	秦港股份	1.12	4.66	0.32	(64.34)
6196	鄭州銀行*	1.17	2.55	0.16	(57.36)	317	廣船國際	7.50	96.38	0.62	(69.33)
3866	青島銀行*	3.22	6.08	0.55	(17.68)	2039	中集集團*	5.96	29.29	0.62	(24.90)
1963	重慶銀行	4.16	2.64	0.28	(46.67)	1800	中國交建	3.91	3.30	0.24	(58.15)
3618	渝農商行	2.73	2.72	0.26	(32.74)	390	中國中鐵	4.28	3.38	0.38	(33.30)
2628	中國人壽	14.20	10.53	0.78	(66.80)	1186	中國鐵建	4.97	2.72	0.27	(44.72)
2318	中國平安	55.70	8.88	1.07	1.23	1766	中國中車	3.19	8.13	0.54	(45.47)
2601	中國太保	18.50	5.85	0.69	(33.96)	3898	時代電氣	38.40	20.19	1.43	(37.31)
1336	新華保險	20.80	5.98	0.55	(41.24)	3969	中國通號	2.59	7.25	0.58	(52.70)
1339	人保集團	2.71	4.32	0.48	(55.15)	525	廣深鐵路	1.43	-	0.34	(43.44)
6030	中信證券	16.34	9.54	0.91	(28.48)	177	寧滬高速	7.27	9.23	1.03	(23.21)
3908	中金公司	15.62	7.22	0.82	(63.95)	548	深圳高速	6.92	5.42	0.74	(31.80)
6837	海通證券	4.91	6.05	0.35	(49.70)	995	皖通高速	6.40	5.86	0.80	(23.51)
2611	國泰君安	9.05	5.46	0.52	(40.70)	107	成渝高速	1.87	3.26	0.29	(56.60)
6806	申萬宏源*	1.50	5.35	0.34	(66.84)	2238	廣汽集團	5.39	4.86	0.49	(56.90)
1776	廣發證券*	11.48	8.43	0.71	(33.30)	1211	比亞迪*	203.00	52.80	5.08	(30.90)
6886	華泰證券	9.24	6.79	0.53	(31.51)	2333	長城汽車	10.18	8.32	1.15	(68.65)
6099	招商證券	7.77	6.28	0.62	(48.43)	1839	中集車輛*	4.95	15.23	0.75	(45.90)
3958	東方證券	3.86	7.54	0.38	(62.30)	2338	濰柴動力	10.88	17.96	1.18	(7.64)
6178	光大證券	5.41	6.56	0.40	(67.89)	3606	福耀玻璃	33.00	20.26	2.86	(16.98)
6881	銀河證券	3.95	4.03	0.41	(62.17)	1108	洛陽玻璃	8.46	24.55	1.18	(62.73)
6066	中信建投	7.06	5.54	0.71	(73.97)	6865	福萊特	18.48	18.42	2.55	(50.31)
1375	中州證券	1.17	40.31	0.35	(71.96)	38	一拖股份	3.77	5.53	0.64	(71.38)
1456	國聯證券	4.02	10.26	0.61	(67.65)	1157	中聯重科*	3.85	9.10	0.54	(38.59)
883	中國海油	10.04	3.69	0.77	(42.08)	564	鄭煤機	7.09	4.91	0.69	(44.81)
857	中石油	3.60	4.24	0.43	(36.37)	1057	浙江世寶*	1.63	-	0.82	(84.85)
386	中石化	3.83	5.94	0.52	(23.40)	1072	東方電氣	13.92	13.07	1.11	(45.58)
338	上石化	1.39	35.41	0.46	(61.08)	2727	上海電氣	1.85	-	0.44	(59.21)
1033	石化油服	0.53	-	1.20	(76.86)	2208	金風科技*	7.31	7.86	0.73	(42.28)
2883	中海油田	9.78	44.57	1.05	(48.56)	187	京城機電	3.15	-	1.41	(80.15)
568	山東墨龍*	2.81	-	1.73	(42.49)	2607	上海醫藥	13.68	7.24	0.68	(33.08)
1088	中國神華	22.80	5.53	1.02	(27.48)	2196	復星醫藥	25.55	15.24	1.51	(36.82)
1898	中煤能源	6.21	3.51	0.55	(35.48)	1513	麗珠醫藥*	26.55	11.97	1.63	(29.40)
1171	兗州煤業	23.15	3.16	1.30	(37.17)	874	白雲山	23.05	8.52	1.05	(32.66)
3996	中國能源建設	0.93	4.64	0.35	(64.34)	719	新華製藥*	7.95	12.83	1.18	(76.31)
1816	中廣核*	1.92	8.74	0.81	(37.28)	1349	復旦張江	3.48	27.33	1.49	(64.47)
902	華能國際	4.17	-	1.12	(52.66)	1858	春立醫療	15.72	15.58	2.07	(39.58)
991	大唐發電	1.35	-	0.75	(58.94)	6160	百濟神州	142.00	-	5.27	(12.18)
1071	華電國際	3.41	-	0.74	(52.33)	1877	君實生物*	40.85	-	5.01	(41.26)
916	龍源電力	10.68	14.50	1.26	(50.91)	9995	榮昌生物	61.65	103.80	5.44	(34.86)
956	新天綠能	3.32	5.32	0.65	(70.21)	6185	康希諾	67.10	14.81	1.90	(59.21)
1618	中國中冶	1.75	4.01	0.36	(52.06)	9989	海普瑞*	5.64	30.33	0.64	(61.91)
2068	中鋁國際	1.77	-	0.85	(67.68)	2359	藥明康德	86.75	25.36	5.06	(7.37)
347	鞍鋼股份*	2.21	-	0.32	(28.07)	3759	康龍化成*	59.05	37.25	6.13	(25.67)
323	馬鋼股份	1.86	-	0.41	(41.82)	3347	泰格醫藥	96.10	-	-	(19.43)
1053	重慶鋼鐵	0.88	-	0.31	(51.79)	6821	凱萊英*	117.40	-	-	(30.50)
2600	中國鋁業	3.36	12.30	0.87	(33.40)	6127	昭衍新藥	42.90	35.09	2.83	(38.17)
358	江西銅業	11.64	6.06	0.51	(40.38)	1880	中國中免	228.80	40.52	13.47	(6.18)
2899	紫金礦業	11.14	12.27	3.06	(4.60)	168	青島啤酒	78.00	24.47	3.61	(34.79)
1787	山東黃金	15.04	40.74	2.64	(32.25)	553	南京熊貓	3.69	69.64	0.85	(69.61)
3993	洛陽鉬業	3.68	10.20	1.38	(28.98)	981	中芯國際	16.96	8.99	0.92	(64.32)
1772	贛鋒鋳業	56.00	5.67	2.57	(27.80)	1385	復旦微電	32.10	27.15	6.25	(62.01)
9696	天齊鋳業	56.50	20.18	5.13	(36.96)	941	中國移動	53.55	7.78	0.79	(35.62)
914	海螺水泥	28.65	5.75	0.74	(10.20)	728	中國電信	3.26	9.81	0.61	(34.35)
6655	華新水泥	1.06	3.85	0.21	(64.04)	763	中興通訊*	18.46	10.54	1.40	(38.42)
2009	金隅股份	1.06	3.85	0.21	(64.04)	6869	長飛光纖	13.98	9.14	0.95	(63.89)
2202	萬科*	16.72	7.48	0.71	(22.67)	921	海信家電*	10.16	10.88	1.09	(41.47)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.36)	6690	海爾智家	27.60	14.19	2.51	(2.08)
1528	美凱龍	2.63	9.39	0.19	(51.16)	1812	晨鳴紙業*	2.60	83.84	0.38	(55.56)
1065	創業環保	3.29	5.27	0.57	(52.97)	811	新華文軒	5.42	4.29	0.50	(52.81)
895	東江環保*	2.52	-	0.44	(61.21)						

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