

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	22,069.73	(2.73)	1.81
H股	7,496.07	(3.57)	2.12
红筹	4,041.94	(2.24)	1.87
HSC大型股	2,002.53	(3.05)	1.77
HSC中型股	4,418.09	(3.61)	1.10
AH股溢价	134.13	3.74	(0.51)
沪深300	4,201.35	0.47	1.53
富时中国A50	14,065.15	0.76	0.45
上证180	8,800.94	(0.05)	0.69
上证380	5,959.52	0.31	2.42
台北加权	15,493.82	3.76	5.03
日经225	27,433.40	0.19	0.49
道琼斯	33,717.09	(0.77)	0.26
标普500	4,017.77	(1.30)	(0.05)
纳斯达克	11,393.81	(1.96)	0.26
德国DAX 30	15,126.08	(0.16)	0.15
富时100	7,784.87	0.25	0.00
法国CAC 40	7,082.01	(0.21)	0.71

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.95	0.06	(2.72)
纽约期金(美元/t oz)	1,921.30	(0.08)	(0.73)
标普高盛商品指数	599.87	(1.48)	(3.08)
CRB大宗商品期货价格指数	274.43	(1.17)	(2.08)
罗杰斯国际商品指数	3,801.18	(1.02)	(1.67)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8626	(0.45)	(2.86)
美元兑人民币	6.7597	(0.36)	(2.48)
美元兑港元	7.8359	0.07	0.38
美元兑日元	130.37	0.15	(0.33)
欧元兑美元	1.0854	(0.30)	1.75
英镑兑美元	1.2356	0.18	2.57
澳元兑美元	0.7045	(0.01)	3.57

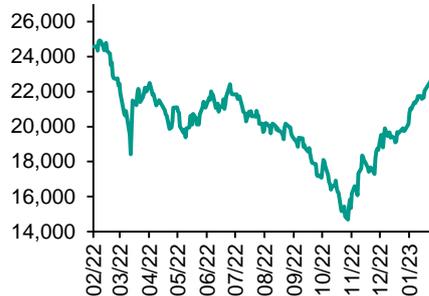
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9200	(0.80)	8.10
香港(10年期)	3.06200	6.50	(57.00)
美国(10年期)	3.53840	8.57	(33.64)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

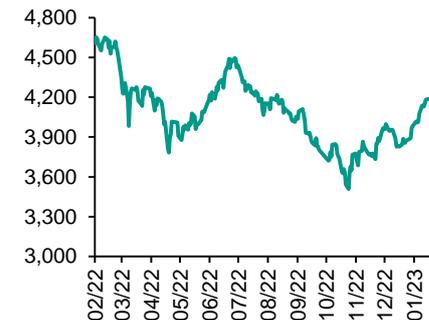
恒指走势图



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较大。本周市场将迎来美联储利率决定和一系列大型科技公司业绩报告, 投资者变得更加谨慎。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中富时100指数上升, 法国CAC 40指数及德国DAX 30下跌。投资者关注周二开始的美联储会议, 加上欧洲及英伦银行本周将作出议息决定。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。内房股及科网股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中, 信息技术指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入94.35亿人民币, 南向净卖出37.56亿港元; 深股通北向净买入91.79亿人民币, 南向净卖出31.48亿港元。今天将公布日本12月失业率及中国1月制造业PMI。

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
德国	GDP经季调季环比	4季度	0.0%	-0.2%	0.5%
德国	GDP未经季调同比	4季度	0.8%	0.5%	1.3%
意大利	PPI同比	12月	NA	39.2%	35.7%
欧元区	工业信心指数	1月	-0.9	1.3	-1.5
欧元区	服务业信心指数	1月	8.5	10.7	6.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英国财政大臣侯俊伟: 通胀率的回落或不及希望的那样快
- 专家小组建议日本央行2%的通胀目标应作为长期目标
- 土耳其可能支持芬兰加入北约, 并反对瑞典加入
- 拜登和麦卡锡将于2月1日会面, 讨论提高美国债务上限问题
- 中国2022年全国一般公共预算收入同比增长0.6%, 预算支出增长6.1%
- 中国2022年国有企业利润总额下降5.1%, 降幅较前11月扩大
- 63家台企食品解禁, 有望恢复向中国大陆出口
- 澳门酒店房价恢复到疫情前水平



国际经济要闻

英国财政大臣侯俊伟：通胀率的回落或不及希望的那样快

知情人士表示，侯俊伟提供的预测喜忧参半，他向其他大臣表示，经济复苏的萌芽开始显现，通胀率已过最高位，且迄今为止回落速度快于预期。根据知情人士，但他也警告称，食品、商品和服务价格的顽固性上涨，使得整体通胀率很难降至5%以下。(彭博)

专家小组建议日本央行2%的通胀目标应作为长期目标

据包括一位日本央行副行长潜在候选人在内的专家小组建议，日本政府和日本央行应修改其联合政策声明，将通胀目标作为长期目标。日本综合研究所所长翁百合表示，有必要对货币政策的各个部分进行调整，包括执行方式、让主权债券市场和利率运转正常化等。(彭博)

土耳其可能支持芬兰加入北约，并反对瑞典加入

土耳其总统埃尔多安表示，土耳其可能只批准芬兰加入北约；那样的举措会延迟瑞典获得北约成员国资格。土耳其以瑞典不肯镇压库尔德激进分子的支持者为由，阻挠瑞典加入北约。最近在斯德哥尔摩埃尔多安的塑像被倒挂，古兰经译本遭焚烧，也加剧了紧张情况。(彭博)

拜登和麦卡锡将于2月1日会面，讨论提高美国债务上限问题

美国总统乔·拜登同意于2月1日与众议院议长凯文·麦卡锡会面，讨论提高债务上限和避免美国违约。共和党人正在寻求一项包括削减政府支出在内的协议。拜登拒绝就美国债务上限进行磋商，而麦卡锡呼吁将削减联邦支出作为达成协议的条件，此次会面将促成两者的直接交锋。(彭博)

大中华经济要闻

中国2022年全国一般公共预算收入同比增长0.6%，预算支出增长6.1%

中国财政部公布数据，2022年全国一般公共预算收入20.4万亿元人民币，比上年增长0.6%，扣除留抵退税因素后增长9.1%。2022年全国一般公共预算支出26.1万亿元，比上年增长6.1%。财政部在网上新闻发布会上表示，2023年将合理安排地方政府专项债券规模，保持宏观杠杆率基本稳定。(彭博)

中国2022年国有企业利润总额下降5.1%，降幅较前11月扩大

中国财政部公布，2022年1-12月全国国有及国有控股企业利润总额4.31万亿元人民币，同比下降5.1%，降幅较1-11月有所扩大。2022年末国有企业资产负债率64.4%，上升0.4个百分点。(彭博)

63家台企食品解禁，有望恢复向中国大陆出口

据总部位于台北的《联合报》报道，大陆国台办发言人马晓光表示，包括金门酒厂在内的63家台湾食品企业公司已予以注册或更新注册资料，显示大陆有意重新放行上述产品输陆。(彭博)

澳门酒店房价恢复到疫情前水平

《星岛日报》报道，受通关等因素带动，澳门2月及3月份的酒店房价大幅上涨，已恢复到疫情前水平。澳门旅游业议会会长胡景光表示，春节假后的酒店房价，于平日已普遍回到疫前水平。(彭博)

企业要闻

富士康为电动汽车业务任命首席战略官

富士康科技集团任命前日本电产株式会社社长关润，为其电动汽车合资企业的首席战略官。富士康为苹果公司iPhone手机提供代工服务，希望在电动汽车领域开辟新市场，这是它首次为这项业务聘请引人注目的高管。(彭博)

索尼将部分相机生产从中国转移到泰国

日经报道称，由于地缘政治紧张局势加剧以及中国严格的新冠防疫政策，索尼集团已将部分相机制造业务从中国转移到泰国。报道称，供应日本、美国和欧洲市场的相机生产已经移出中国，中国将继续为当地消费者生产产品。(彭博)

阿达尼发布长达413页的文件，怒斥做空机构兴登堡“证券欺诈”

印度亿万富翁高塔姆·阿达尼(Gautam Adani)发布了一份长达413页的文件，反驳做空机构兴登堡研究公司(Hindenburg Research)对其存在欺诈行为的说法，试图在旗舰公司开展25亿美元股票发行之际安抚潜在投资者。(彭博)

小鹏汽车任命王凤英为总裁，曾担任长城汽车总经理

中国电动汽车制造商小鹏汽车任命王凤英担任总裁，1月30日生效；她此前曾担任长城汽车总经理。小鹏汽车在公告中称，王凤英的职责包括产品规划及销售体系，直接向董事长兼CEO何小鹏汇报。(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	5.14	3.56	0.42	(21.33)	1635	大众公用	1.26	-	0.38	(65.09)
1398	工商银行	4.20	3.76	0.44	(16.22)	753	中国国航	7.09	-	2.07	(41.20)
1288	农业银行	2.83	3.48	0.39	(16.48)	670	东方航空	3.13	-	2.18	(50.05)
3988	中国银行	3.01	3.64	0.39	(19.70)	1055	南方航空	5.34	-	1.54	(39.29)
1658	邮储银行	5.40	5.32	0.64	(4.05)	1919	中远海控	7.86	0.91	0.49	(35.00)
3328	交通银行	4.91	3.64	0.34	(13.30)	598	中国外运	2.69	4.11	0.50	(41.90)
3968	招商银行	51.75	8.47	1.41	6.10	2866	中远海发	1.07	2.08	0.43	(63.12)
998	中信银行	3.82	2.78	0.30	(35.07)	1138	中远海能	6.88	-	0.93	(56.69)
6818	光大银行	2.52	2.77	0.28	(29.49)	2880	大连港	0.72	9.07	0.39	(61.70)
2016	浙商银行	2.87	4.13	0.39	(17.01)	6198	青岛港	3.87	4.98	0.59	(42.10)
1988	民生银行	2.96	3.44	0.19	(27.12)	3369	秦港股份	1.20	4.88	0.34	(63.07)
6196	郑州银行*	1.16	2.47	0.15	(58.86)	317	广船国际	7.43	93.24	0.60	(71.69)
3866	青岛银行*	3.03	5.59	0.51	(24.10)	2039	中集集团*	6.03	28.94	0.62	(28.23)
1963	重庆银行	4.35	2.69	0.29	(46.83)	1800	中国交建	3.92	3.23	0.23	(60.21)
3618	渝农商行	2.84	2.76	0.26	(31.83)	390	中国中铁	4.29	3.31	0.37	(34.92)
2628	中国人寿	14.64	10.61	0.79	(63.75)	1186	中国铁建	4.97	2.65	0.26	(45.79)
2318	中国平安	60.90	9.48	1.14	1.94	1766	中国中车	3.54	8.81	0.59	(42.98)
2601	中国太保	21.75	6.72	0.80	(27.91)	3898	时代电气	43.80	22.49	1.59	(34.05)
1336	新华保险	21.65	6.08	0.56	(41.28)	3969	中国通号	2.70	7.39	0.59	(51.83)
1339	人保集团	2.69	4.19	0.46	(55.59)	525	广深铁路	1.39	-	0.32	(45.80)
6030	中信证券	18.12	10.33	0.98	(27.74)	177	宁沪高速	7.80	9.68	1.08	(20.08)
3908	中金公司	17.72	7.99	0.90	(61.35)	548	深圳高速	7.23	5.53	0.75	(31.61)
6837	海通证券	5.41	6.51	0.37	(50.61)	995	皖通高速	7.09	6.34	0.87	(23.53)
2611	国泰君安	9.67	5.69	0.55	(42.21)	107	成渝高速	1.89	3.22	0.28	(57.59)
6806	申万宏源*	1.58	5.50	0.35	(67.43)	2238	广汽集团	5.64	4.97	0.50	(58.50)
1776	广发证券*	12.94	9.28	0.78	(36.82)	1211	比亚迪*	239.60	60.86	5.85	(26.78)
6886	华泰证券	10.18	7.31	0.57	(32.68)	2333	长城汽车	11.14	8.89	1.23	(69.08)
6099	招商证券	8.52	6.72	0.66	(49.12)	1839	中集车辆*	5.19	15.59	0.77	(47.32)
3958	东方证券	4.64	8.85	0.45	(64.08)	2338	潍柴动力	11.92	19.22	1.26	(8.61)
6178	光大证券	5.93	7.03	0.43	(68.24)	3606	福耀玻璃	38.50	23.08	3.26	(14.78)
6881	银河证券	4.26	4.24	0.43	(62.96)	1108	洛阳玻璃	9.36	26.52	1.27	(61.95)
6066	中信建投	8.14	6.24	0.80	(73.87)	6865	福莱特	25.30	24.63	3.40	(41.95)
1375	中州证券	1.25	42.06	0.36	(72.38)	38	一拖股份	4.05	5.80	0.67	(71.79)
1456	国联证券	4.40	10.97	0.65	(69.20)	1157	中联重科*	4.39	10.13	0.60	(35.55)
883	中国海油	11.38	4.09	0.85	(38.94)	564	郑煤机	8.28	5.62	0.80	(41.99)
857	中石油	4.18	4.80	0.49	(30.86)	1057	浙江世宝*	1.72	-	0.85	(84.69)
386	中石化	4.26	-	-	(18.78)	1072	东方电气	14.10	12.93	1.10	(42.55)
338	上石化	1.41	35.08	0.46	(61.91)	2727	上海电气	1.91	-	0.45	(59.95)
1033	石化油服	0.60	-	1.32	(75.61)	2208	金风科技*	7.80	8.19	0.76	(42.06)
2883	中海油田	9.48	42.19	1.00	(50.25)	187	京城机电	3.30	-	1.44	(80.35)
568	山东墨龙*	2.86	-	1.72	(43.99)	2607	上海医药	13.96	7.22	0.68	(35.67)
1088	中国神华	24.25	5.74	1.06	(25.53)	2196	复星医药	25.70	14.97	1.49	(35.81)
1898	中煤能源	6.35	3.50	0.55	(37.03)	1513	丽珠医药*	27.10	11.93	1.63	(31.50)
1171	兖州煤业	25.15	3.35	1.38	(36.41)	874	白云山	23.20	8.37	1.03	(34.19)
3996	中国能源建设	1.00	4.87	0.37	(63.33)	719	新华制药*	6.63	10.45	0.96	(79.00)
1816	中广核*	1.84	8.18	0.75	(41.27)	1349	复旦张江	3.39	26.01	1.41	(68.28)
902	华能国际	3.68	-	0.97	(55.71)	1858	春立医疗	20.00	19.36	2.57	(42.80)
991	大唐发电	1.30	-	0.70	(58.97)	6160	百济神州	156.40	-	5.79	(12.48)
1071	华电国际	3.11	-	0.66	(53.63)	1877	君实生物*	39.30	-	4.70	(43.74)
916	龙源电力	10.82	14.35	1.25	(51.36)	9995	荣昌生物	64.55	106.14	5.56	(33.69)
956	新天绿能	3.67	5.75	0.70	(68.90)	6185	康希诺	69.75	15.03	1.93	(57.93)
1618	中国中冶	1.76	3.93	0.35	(54.59)	9989	海普瑞*	5.76	30.25	0.64	(63.61)
2068	中铝国际	1.80	-	0.85	(69.35)	2359	药明康德	103.70	29.60	5.90	(7.24)
347	鞍钢股份*	2.50	-	0.35	(23.88)	3759	康龙化成*	64.65	39.83	6.55	(31.89)
323	马钢股份	2.05	-	0.44	(40.32)	3347	泰格医药	105.20	-	-	(23.94)
1053	重庆钢铁	0.93	-	0.32	(51.43)	6821	凯莱英*	127.10	-	-	(34.07)
2600	中国铝业	4.16	14.87	1.05	(31.85)	6127	昭衍新药	43.60	34.83	2.81	(42.77)
358	江西铜业	13.58	6.90	0.59	(39.68)	1880	中国中免	238.20	41.20	13.69	(5.62)
2899	紫金矿业	12.76	13.73	3.42	(4.63)	168	青岛啤酒	77.10	23.62	3.48	(36.29)
1787	山东黄金	15.32	40.53	2.63	(33.49)	553	南京熊猫	3.80	70.04	0.85	(68.72)
3993	洛阳钼业	4.39	11.88	1.61	(31.22)	981	中芯国际	17.40	9.20	0.94	(64.61)
1772	赣锋锂业	72.30	7.15	3.24	(21.38)	1385	复旦微电	33.40	27.59	6.35	(58.65)
9696	天齐锂业	75.00	26.16	6.65	(33.35)	941	中国移动	56.50	8.01	0.81	(35.60)
914	海螺水泥	29.40	5.77	0.74	(13.03)	728	中国电信	3.85	11.31	0.70	(33.65)
6655	华新水泥	8.93	2.98	0.60	(52.50)	763	中兴通讯*	19.18	10.70	1.42	(38.81)
2009	金隅股份	1.04	3.69	0.20	(64.44)	6869	长飞光纤	14.82	9.46	0.98	(63.60)
2202	万科*	16.08	7.03	0.66	(23.40)	921	海信家电*	11.40	11.93	1.20	(42.52)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(60.52)	6690	海尔智家	29.25	14.69	2.60	(3.61)
1528	美凯龙	3.62	12.62	0.25	(44.69)	1812	晨鸣纸业*	2.64	83.14	0.37	(55.74)
1065	创业环保	3.31	5.18	0.56	(54.65)	811	新华文轩	5.77	4.46	0.52	(51.30)
895	东江环保*	2.53	-	0.43	(62.41)	2402	亿华通	62.00	-	-	(36.31)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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