

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	20,351.35	(0.35)	(3.03)
H股	6,859.95	0.40	(3.24)
紅籌	3,989.06	(0.38)	0.52
HSC大型股	1,847.65	(0.27)	(3.26)
HSC中型股	4,205.53	0.12	(0.45)
AH股溢價	137.76	(0.17)	0.80
滬深300	4,103.65	(0.08)	0.25
富時中國A50	13,548.67	(0.10)	(0.31)
上證180	8,660.10	(0.12)	0.95
上證380	6,047.43	(0.03)	1.29
臺北加權	15,615.41	1.28	0.42
日經225	27,473.10	(0.21)	(0.10)
道瓊斯	33,153.91	0.33	(2.85)
標普500	4,012.32	0.53	(3.26)
納斯達克	11,590.40	0.72	(3.98)
德國DAX 30	15,475.69	0.49	(0.37)
富時100	7,907.72	(0.29)	(1.31)
法國CAC 40	7,317.43	0.25	(0.66)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.58	0.25	(3.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,818.00	(0.76)	(0.88)
標普高盛商品指數	576.18	0.41	(2.64)
CRB大宗商品期貨價格指數	266.94	0.31	(1.27)
羅傑斯國際商品指數	3,647.14	0.27	(1.74)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8815	0.60	1.70
美元兌人民幣	6.9175	0.63	1.93
美元兌港元	7.8470	0.03	0.21
美元兌日元	134.55	0.30	3.26
歐元兌美元	1.0600	(0.89)	(2.64)
英鎊兌美元	1.2020	(0.14)	(2.55)
澳元兌美元	0.6810	(1.00)	(3.35)

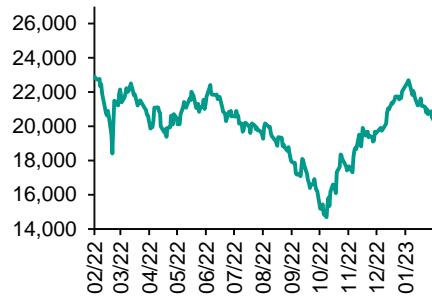
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9250	3.20	(0.30)
香港(10年期)	3.76300	12.80	76.60
美國(10年期)	3.87680	1.60	36.70

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，其中納斯達克指數升幅較大。美聯儲副主席人選逐漸明朗化，其中哈佛大學教授Karen Dynan及西北大學教授Janice Eberly最有希望。白宮稱人選將在近期公布，多元化將是一個重要考慮因素。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅富時100指數下跌。歐元區1月份核心通脹率創歷史紀錄，料支持歐洲央行維持鷹派立場。昨天恒指跌，國指升。金融股拖低大市，香港地產股亦見回吐；創科實業(669)被沽空機構狙擊。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中，能源指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.92億人民幣，南向淨買入0.27億港幣；深股通北向淨賣出26.42億人民幣，南向淨買入8.05億港幣。今天將公布美國1月個人消費支出核心價格指數環比、美國1月新建住宅銷量年率、美國2月密歇根大學消費者信心指數終值及德國第四季度GDP環比終值。

### 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	1月	2.1%	22.4%	2.0%
美國	周度首次申請失業救濟人數	2月18日	200k	192k	195k*
美國	GDP價格指數	4Q	3.5%	3.9%	3.5%
美國	持續領取失業救濟人數	2月11日	1700k	1654k	1691k*
美國	核心個人消費支出季環比	4Q	3.9%	4.3%	3.9%
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	1月	-0.25	0.23	-0.46*
歐元區	CPI 同比	4Q	8.6%	8.6%	8.5%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國樓市總值去年下半年期間減少2.3萬億美元或4.9%
- IIF: 去年全球債務減少逾4萬億美元，為2015年來首度下跌
- 市傳俄羅斯擬下月大減西部港口的石油出口量
- 新加坡1月核心通脹年率升溫至5.5%
- 中紀委: 對損害營商環境行為零容忍
- 工信部: 2022年全國鋰離子電池產量達750GWh, 行業總產值突破1.2萬億元
- 國資委: 大力推動綠色發展、低碳發展
- 2022年下半年黃金進口量激增

**國際經濟要聞****美國樓市總值去年下半年期間減少2.3萬億美元或4.9%**

根據房地產經紀公司Redfin數據顯示，美國樓市總值在去年6月創下47.7萬億美元高峰後，在接續的下半年急跌2.3萬億美元或4.9%，這是自2008年房地產危機以來的最大跌幅。Redfin表示，美國樓市並未有出現崩潰，12月樓市總值仍較此前一年同期高出6.5%。(彭博)

**IIF：去年全球債務減少逾4萬億美元，為2015年來首度下跌**

IIF報告指，去年全球債務減少逾4萬億美元至低於300萬億美元，為2015年以來首度減少。其中已發展國家債務減少約6萬億美元至200億美元，發展中國家債務升至新高的98萬億美元，俄羅斯、新加坡、印度、墨西哥及越南債務增長較大。去年全球債務佔本地生產總值比率(Debt-to-GDP ratio)按年跌逾12個百分點至338%，為連續第二年下跌。(彭博)

**市傳俄羅斯擬下月大減西部港口的石油出口量**

引述消息人士指，俄羅斯計劃在3月將西部港口的石油出口量按月最多減少25%，超過其宣布的減產幅度。此前俄羅斯已經宣布計劃在3月份石油產量每日減少50萬桶，相當於其產量的5%或全球產量的0.5%。俄羅斯官員表示，3月份的自願減產將持續一個月。(彭博)

**新加坡1月核心通脹年率升溫至5.5%**

新加坡工貿部門與金管局聯合公布，新加坡2023年1月CPI按年升幅僅略加快至6.6%(前值升6.5%創七個月低)，不及市場預期升7.1%，但已連升25個月；按月續升0.2%，連升三個月。若扣除住宿和私人公路運輸成本後1月核心CPI按年升幅加快至5.5%(前值僅升5.1%)，且已連升24個月，但仍略低於市場預期升5.6%。(彭博)

**大中華經濟要聞****中紀委：對損害營商環境行為零容忍**

中紀委指，開年以來，一些地方紀檢監察機關先後發出類似破壞營商環境典型案例通報，表明對損害營商環境行為零容忍的鮮明態度。營商環境是經濟發展的「晴雨表」，也是一個地方政治生態、社會生態的側面反映。當局認為，紀檢監察機關要強化政治監督，把優化營商環境作為政治監督的重要內容，及時發現並推動解決各種阻礙決策實施、影響政策落地、破壞市場秩序的突出問題。(彭博)

**工信部：2022年全國鋰離子電池產量達750GWh，行業總產值突破1.2萬億元**

根據行業規範公告企業信息及研究機構測算，2022年全國鋰離子電池產量達750GWh，同比增長超過130%，其中儲能型鋰電產量突破100GWh；產業規模進一步擴大，行業總產值突破1.2萬億元。(彭博)

**國資委：大力推動綠色發展、低碳發展**

國資委副主任趙世堂表示，新時代新徵程，國資委將進一步指導中央企業堅持以人民為中心的發展思想，圍繞推進中國式現代化，加快推動發展成果由全體人民共享。一是繼續做好重要能源資源產品的保供穩價。二是積極推進鄉村振興，助力民生保障。三是帶動產業鏈生態圈共同發展。四是大力推動綠色發展、低碳發展。(彭博)

**2022年下半年黃金進口量激增**

世界黃金協會指，2022年全年黃金進口總量達到1,343噸，同比增長64%。2022年的黃金進口情況可以分成上下兩個部分：上半年主要城市斷斷續續的疫情防控抑制了中國的黃金需求和進口量；而隨着疫情相關限制的放寬，下半年的黃金進口量出現猛增。(彭博)

**企業要聞****FedEx在港推出一站式物流服務，助中小企擺脫繁複物流程序**

FedEx Corp. 旗下快遞運輸公司FedEx Express在香港推出專為中小型企业而設的一站式物流服務(One-Stop Logistics Service)。此增值物流解決方案有助提高物流效率及透明度，除了可與FedEx現有服務相互應用之外，並按照不同預算為香港企業提供一站式解決方案，通過有效的成本控制協助中小企解決痛點。(彭博)

**阿聯酋航空斥1.35億美元建機師培訓中心，明年3月落成並開放使用**

阿聯酋航空表示，為未來A350空中巴士及波音777X飛機，興建配備6個全功能飛行模擬器的先進培訓中心，佔地63,318平方米的，將於明年3月落成，並開放使用。是次投資1.35億美元將用於興建全新的機師培訓中心，確保阿聯酋航空於明年新機隊交付前，提早開始機師培訓。(彭博)

**據報SpaceX調整住宅Starlink衛星寬頻月費**

引述SpaceX發給客戶的電子郵件，SpaceX將調整住宅Starlink衛星寬頻的價格，住宅用戶將分為「有限容量」及「容量過剩」兩類地區，「有限容量」地區的月費將上調10美元，至120美元，而「容量過剩」地區的月費將下降20美元，至90美元，新價格將於4月24日生效。(彭博)

**商湯科技：將與愛快·羅密歐合作打造數字化車隊**

商湯科技公布，與愛快·羅密歐F1車隊達成技術合作的新款賽車亮相。此前，雙方已就聯合開發定制化AI智能賽車解決方案達成合作，將合作探索以科技打造數字化車隊。商湯國際業務總裁黃繼功表示，汽車智能化是商湯的優勢之一。(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	4.93	3.49	0.41	(22.63)	1635	大眾公用	1.25	-	0.39	(65.06)
1398	工商銀行	4.02	3.68	0.43	(17.69)	753	中國國航	7.09	-	2.11	(42.79)
1288	農業銀行	2.79	3.50	0.39	(16.17)	670	東方航空	3.18	-	2.26	(47.96)
3988	中國銀行	2.93	3.62	0.39	(20.14)	1055	南方航空	5.41	-	1.60	(37.74)
1658	郵儲銀行	4.92	4.95	0.59	(5.63)	1919	中遠海控	8.37	0.99	0.54	(31.58)
3328	交通銀行	4.78	3.62	0.34	(13.76)	598	中國外運	2.44	3.81	0.46	(45.62)
3968	招商銀行	44.80	7.49	1.24	3.06	2866	中遠海發	1.06	2.10	0.43	(63.40)
998	中信銀行	3.72	2.77	0.30	(33.57)	1138	中遠海能	7.46	-	1.03	(55.11)
6818	光大銀行	2.30	2.58	0.26	(32.28)	2880	大連港	0.73	9.40	0.40	(60.33)
2016	浙商銀行	2.77	4.07	0.38	(17.05)	6198	青島港	3.79	4.98	0.60	(41.87)
1988	民生銀行	2.75	3.27	0.18	(29.41)	3369	秦港股份	1.16	4.82	0.33	(64.42)
6196	鄭州銀行*	1.14	2.48	0.15	(58.53)	317	廣船國際	7.67	98.34	0.64	(70.25)
3866	青島銀行*	2.85	5.37	0.49	(26.63)	2039	中集集團*	5.74	28.14	0.60	(34.20)
1963	重慶銀行	4.23	2.68	0.29	(48.49)	1800	中國交建	4.07	3.43	0.24	(61.22)
3618	渝農商行	2.74	2.72	0.26	(33.18)	390	中國中鐵	4.37	3.44	0.38	(36.93)
2628	中國人壽	13.76	10.18	0.76	(66.20)	1186	中國鐵建	5.02	2.74	0.27	(45.57)
2318	中國平安	55.90	8.89	1.07	0.48	1766	中國中車	3.62	9.20	0.61	(43.79)
2601	中國太保	22.05	6.96	0.82	(30.69)	3898	時代電氣	36.70	19.25	1.36	(36.93)
1336	新華保險	20.15	5.78	0.53	(43.38)	3969	中國通號	2.84	7.94	0.64	(50.09)
1339	人保集團	2.58	4.11	0.45	(56.15)	525	廣深鐵路	1.36	-	0.32	(46.55)
6030	中信證券	17.26	10.05	0.96	(27.74)	177	寧滬高速	7.65	9.69	1.08	(18.26)
3908	中金公司	17.62	8.12	0.92	(64.23)	548	深圳高速	7.17	5.60	0.76	(30.86)
6837	海通證券	5.23	6.43	0.37	(50.17)	995	皖通高速	7.40	6.76	0.93	(20.84)
2611	國泰君安	9.50	5.71	0.55	(42.16)	107	成渝高速	1.88	3.27	0.29	(58.20)
6806	中萬宏源*	1.57	5.58	0.36	(67.40)	2238	廣汽集團	5.38	4.84	0.49	(59.34)
1776	廣發證券*	11.70	8.57	0.72	(37.65)	1211	比亞迪*	225.00	58.39	5.61	(26.75)
6886	華泰證券	9.22	6.76	0.53	(36.33)	2333	長城汽車	12.50	10.19	1.41	(69.12)
6099	招商證券	8.05	6.49	0.64	(49.98)	1839	中集車輛*	5.41	16.61	0.82	(51.50)
3958	東方證券	4.42	8.61	0.44	(62.62)	2338	濰柴動力	12.68	20.88	1.37	(12.03)
6178	光大證券	5.65	6.84	0.42	(69.10)	3606	福耀玻璃	36.30	22.23	3.14	(14.91)
6881	銀河證券	4.03	4.10	0.41	(63.57)	1108	洛陽玻璃	8.88	25.71	1.23	(63.19)
6066	中信建投	8.07	6.32	0.81	(73.66)	6865	福萊特	21.50	21.39	2.96	(45.62)
1375	中州證券	1.21	41.59	0.36	(72.82)	38	一拖股份	4.12	6.02	0.70	(70.12)
1456	國聯證券	3.92	9.98	0.59	(70.22)	1157	中聯重科*	4.80	11.32	0.67	(38.04)
883	中國海油	11.48	4.21	0.88	(37.18)	564	鄭煤機	8.33	5.77	0.82	(48.21)
857	中石油	4.13	4.85	0.50	(30.74)	1057	浙江世寶*	1.66	-	0.83	(84.66)
386	中石化	4.17	6.48	0.57	(21.05)	1072	東方電氣	13.28	12.44	1.06	(42.03)
338	上石化	1.36	34.57	0.45	(63.61)	2727	上海電氣	1.83	-	0.44	(61.46)
1033	石化油服	0.63	-	1.42	(73.96)	2208	金風科技*	7.30	7.83	0.73	(44.31)
2883	中海油田	8.61	39.15	0.93	(51.75)	187	京城機電	3.37	-	1.51	(80.71)
568	山東墨龍*	2.91	-	1.78	(46.85)	2607	上海醫藥	14.04	7.42	0.70	(36.09)
1088	中國神華	24.15	5.84	1.07	(24.12)	2196	復星醫藥	24.10	14.34	1.42	(37.23)
1898	中煤能源	6.44	3.63	0.57	(36.01)	1513	麗珠醫藥*	27.30	12.28	1.67	(31.23)
1171	兗州煤業	24.55	3.34	1.37	(39.37)	874	白雲山	23.10	8.51	1.05	(33.86)
3996	中國能源建設	0.96	4.78	0.36	(64.49)	719	新華製藥*	7.59	12.22	1.13	(78.62)
1816	中廣核*	1.80	8.18	0.75	(41.74)	1349	復旦張江	3.29	25.78	1.40	(69.09)
902	華能國際	3.81	-	1.03	(57.32)	1858	春立醫療	21.40	21.16	2.81	(45.25)
991	大唐發電	1.36	-	0.75	(59.14)	6160	百濟神州	137.00	-	5.06	(12.04)
1071	華電國際	3.23	-	0.70	(50.46)	1877	君實生物*	33.40	-	4.08	(45.60)
916	龍源電力	10.20	13.82	1.20	(51.25)	9995	榮昌生物	51.85	87.10	4.56	(40.05)
956	新天綠能	3.60	5.76	0.71	(68.46)	6185	康希諾	67.50	14.86	1.91	(56.30)
1618	中國中冶	1.77	4.04	0.36	(54.83)	9989	海普瑞*	5.60	30.04	0.63	(64.30)
2068	中鋁國際	1.87	-	0.90	(68.46)	2359	藥明康德	87.00	25.37	5.06	(8.90)
347	鞍鋼股份*	2.63	-	0.37	(23.07)	3759	康龍化成*	45.90	28.89	4.75	(36.07)
323	馬鋼股份	1.90	-	0.42	(45.51)	3347	泰格醫藥	92.70	-	-	(28.41)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.32	(53.64)	6821	凱萊英*	107.20	-	-	(35.47)
2600	中國鋁業	4.32	15.78	1.11	(32.08)	6127	昭衍新藥	34.80	28.40	2.29	(47.85)
358	江西銅業	13.40	6.96	0.59	(40.87)	1880	中國中免	202.20	35.73	11.87	(10.99)
2899	紫金礦業	12.70	13.96	3.48	(6.43)	168	青島啤酒	75.10	23.51	3.46	(37.44)
1787	山東黃金	13.80	37.29	2.42	(36.62)	553	南京熊貓	4.13	77.76	0.94	(67.71)
3993	洛陽鉬業	4.76	13.16	1.78	(32.08)	981	中芯國際	16.50	9.54	0.87	(65.54)
1772	贛鋒鋳業	58.85	5.95	2.69	(29.27)	1385	復旦微電	31.20	26.33	6.06	(60.20)
9696	天齊鋳業	59.90	21.35	5.43	(36.24)	941	中國移動	58.60	8.49	0.86	(34.01)
914	海螺水泥	31.40	6.29	0.81	(12.96)	728	中國電信	3.91	11.74	0.73	(36.84)
6655	華新水泥	1.08	3.92	0.21	(63.71)	763	中興通訊*	20.80	11.85	1.58	(38.51)
2009	金隅股份	1.08	3.92	0.21	(63.71)	6869	長飛光纖	14.82	9.67	1.00	(63.43)
2202	萬科*	14.20	6.34	0.60	(28.44)	921	海信家電*	12.12	12.96	1.30	(44.97)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.43)	6690	海爾智家	29.60	15.18	2.69	(3.98)
1528	美凱龍	3.57	12.72	0.25	(45.24)	1812	晨鳴紙業*	2.63	84.62	0.38	(56.80)
1065	創業環保	3.23	5.17	0.56	(55.71)	811	新華文軒	5.96	4.71	0.55	(49.84)
895	東江環保*	2.52	-	0.44	(63.27)	2402	億華通	60.60	-	-	(39.82)

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](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并没有持有（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