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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	21,678.00	0.47	1.13
H股	7, 340. 73	0.36	0.41
紅籌	3, 967. 78	0.65	1. 27
HSC大型股	1, 967. 75	0.55	1.06
HSC中型股	4, 370. 12	0.13	1. 34
AH股溢價	134.82	-0.31	-1.04
滬深300	4, 130. 31	-0.17	3.00
富時中國A50	13, 885. 92	-0.36	2.62
上證180	8, 703. 16	-0.28	2. 35
上證380	5, 843. 41	0.20	2.11
臺北加權	14, 932. 93	0.04	0.88
日經225	26, 791. 12	2.50	1.29
道瓊斯	33, 296. 96	-1.81	-1.21
標 普 500	3, 928. 86	-1.56	0. 25
納斯達克	10, 957. 01	-1.24	2.00
德國DAX 30	15, 181. 80	-0.03	1.56
富時100	7, 830. 70	-0.26	1. 37
法國CAC 40	7, 083. 39	0.09	2. 30

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.90	-0.73	1.92
紐約期金(美元/t oz)	1,910.10	0.16	1.66
標普高盛 商品指數	606. 69	-0.39	4.40
CRB大宗商品 期貨價格指數	276. 13	-0.39	3.00
羅傑斯國際 商品指數	3, 823. 16	-0.45	1. 92
Al Not	NOC who	F 17 (w)	4 /m 17 (w)
<u>外匯</u>	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8654	0.45	(3.76)

港元兌人民幣	0.8654	0.45	(3.76)
美元兌人民幣	6.7709	0.65	(3. 18)
美元兌港元	7. 8244	0.20	0.55
美元兌日元	128. 42	(0.65)	(6.61)
歐元兌美元	1.0792	(0.56)	1.74
英磅兌美元	1. 2332	1.00	1.51
澳元兌美元	0.6917	(0.75)	3.24
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2. 9170	4. 10	3.00
香港(10年期)	3, 14500	(22, 40)	(15. 40)

3.36440

(7.56)

美國 (10年期)

每天導讀



4,200

4,000

3,800

3,600

3,400

02/22 03/22 04/22 05/22 06/22

來源: 彭博

股市短評

4,200

3,900

3,600

3,300

3.000

昨天美股三大指數均下跌,其中道瓊斯指數跌幅較大。美國上月零售銷售按月跌1.1%,跌幅高于市場預期。標普500 指數11個行業指數中必需消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展,其中巴黎CAC指數上升,倫敦富時指數及法 蘭克福DAX下跌。昨天恒指及國指均上升,其中恒指升幅較大。網絡游戲股及澳門博彩股領漲恒指。昨天上證綜指及 深成指上升,其深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中,電信業務指數領漲,主要消費指數領跌。昨天滬股通 北向淨買入19.90億人民幣,南向淨買入5.36億港幣,深股通北向淨買入27.45億人民幣,南向淨買入5.86億港幣。 今天將公布美國12月新宅開工年率及美國1月費城聯儲製造業指數。

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
歐元區	CPI 月環比	12月	-0.3%	-0.4%	-0.3%
歐元區	CPI 同比	12月	9.2%	9.2%	9.2%
美國	零售銷售月環比	12月	-0.9%	-1.1%	-0.6%
美國	生産者價格環比	12月	-0.1%	-0.5%	0.3%
美國	PPI (除食品與能源) 月環比	12月	0.1%	0.1%	0.4%

來源:彭博 (*均爲修正值)

主要新聞總結

- ·美國PPI創出疫情爆發以來最大跌幅
- ·美國12月零售銷售下滑超過預期
- ·歐洲央行Villeroy: 拉加德對于央行以50基點步伐加息的指引 仍合理

02/22 03/22 04/22 06/22 07/22 08/22 10/22 11/22

· 日本央行維持政策不變

- · 劉鶴與耶倫在瑞士蘇黎世舉行會談
- · 央視: 李克强稱隨著疫情防控措施的調整, 相信中國經 濟將加快恢復
- ·中國中央網信辦啓動春節專項行動,防止網絡謠言渲染 灰暗情緒
- ·中國央行公開市場逆回購操作5800億元



加密貨幣公司Genesis據悉最早將于本周申

請破産

ABCI SECURITIES COMPANY LIMITED	2023年1月19日
國際經濟要聞	
美國PPI創出疫情爆發以來最大跌幅	美國持續數月的通脹壓力回落局面得以持續,生產者價格在12月創下疫情爆發以來最大的跌幅,也給美聯儲留出了放慢加息步伐的空間。生產者價格指數上個月環比下降0.5%,爲2020年4月以來最大降幅,同比則上揚6.2%。環比下跌受到了物價、尤其是能源和食品價格走低的推動。剔除波動較大的食品和能源成分的核心PPI當月上漲0.1%,同比攀升5.5%。(彭博)
美國12月零售銷售下滑超過預期	由于消費者面臨著一代人以來最嚴峻的通脹以及更高的借貸成本,2022年美國假日購物季結束之際的零售額降幅超過了預期,爲全年畫上了一個不令人樂觀的句號。美國商務部的數據顯示,12月份的整體零售額下降1.1%,11月份的數據向下修正爲下降1%。不包括汽油和汽車的零售銷售下降0.7%。(彭博)
歐洲央行Villeroy: 拉加德對于央行以50 基點步伐加息的指引仍合理	歐洲央行管理委員會成員Francois Villeroy de Galhau表示,行長克裏斯蒂娜·拉加德有關利率將繼續以50基點步伐上調一段時間的前瞻指引依然合理。擔任法國央行行長的Villeroy在達沃斯世界經濟論壇接受訪時表示,談論3月份可能的加息幅度爲時過早。(彭博)
日本央行維持政策不變	日本央行决定不進一步調整收益率曲綫控制政策,以遏制12月意外之舉引發的政策正常 化猜測。日元匯率應聲重挫。根據最新政策聲明,日本央行維持主要政策不變,利率維 持在-0.1%,10年期國債收益率目標保持在0%左右。(彭博)
大中華經濟要聞	
劉鶴與耶倫在瑞士蘇黎世舉行會談	中國商務部發布新聞稿稱,國務院副總理劉鶴1月18日與美國財政部長耶倫在瑞士蘇黎 世舉行的半天會談富有建設性,歡迎她今年適當時候訪問中國。雙方就全球和兩國宏觀 經濟金融形勢、應對全球共同挑戰等進行了專業、深入、坦誠、務實的交流雙方認爲, 世界經濟復蘇處于關鍵時刻,雙方加强宏觀政策溝通協調,共同應對經濟金融等領域的 挑戰,有利于中美兩國和整個世界。(彭博)
央視:李克强稱隨著疫情防控措施的調整,相信中國經濟將加快恢復	據央視報道,中國國家總理李克强在北京會見外國專家代表,稱2022年中國經濟運行保持在合理區間,成績尤爲不易,雖仍面臨諸多困難挑戰,但隨著疫情防控措施的優化調整,相信中國經濟將加快恢復。(彭博)
中國中央網信辦啓動春節專項行動,防止網絡謠言渲染灰暗情緒	隨著春節假期即將來臨,中國中央網信辦啟動網絡環境整治專項行動,以確保"喜慶祥和的春節網上輿論氛圍"。中央網信辦表示,未來一個月將"持續加大對涉疫網絡謠言的整治力度",以防止網絡謠言"誤導公衆,造成社會恐慌"。(彭博)
中國央行公開市場逆回購操作5800億元	據中國央行網站公告,爲對沖政府債券發行繳款、現金投放等因素的影響,維護春節前流動性平穩,周三開展1330億元人民幣7天期逆回購操作,中標利率維持在2%,幷開展4470億元14天期逆回購,利率爲2.15%。(彭博)
企業要聞	
網易稱暴雪順延服務六個月的提議蠻橫不得體	網易與美國游戲巨頭暴雪的公開紛爭持續發酵。暴雪中國表示網易不接受順延現有游戲服務協議六個月的提議,對此網易當晚回應稱,"暴雪的這種提議是蠻橫的、不得體的"。去年11月,暴雪娛樂宣布將暫停在中國內地的大部分游戲服務,與網易的現行授權合約將于2023年1月23日到期。(彭博)
蘋果據悉推遲發布AR眼鏡	蘋果公司仍計劃今年發布首款混合現實耳機,但由于技術挑戰,更重要的後續產品一輕便型增强現實(AR)眼鏡一已被推遲。蘋果最初希望在其混合現實耳機發布之後發布AR眼鏡,但目前這部分計劃暫停。(彭博)
微軟計劃裁員1萬人	微軟表示,公司計劃今年裁員1萬人,約占其員工總數的5%,以采取措施應對日趨黯淡的前景。公司將在第二季度爲此列支12億美元。家軟件巨頭表示,客戶正在謹慎行事,

全球部分地區陷入經濟衰退,而其他地區正在走向衰退。(彭博)

行秘密談判,以應對流動性危機。(彭博)

知情人士透露,Genesis Global Capital正在進行籌備,最早將于本周申請破産。作爲

Digital Currency Group的加密貨幣貸款子公司,Genesis一直在與多個債權人團體進

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. 09	3. 53	0.41	-21. 62	1635	大衆公用	1. 20	-	0.36	(65. 45)
1398	工商銀行	4. 26		0.44	-15. 21	753	中國國航	7.54	-	2.21	(38.78)
1288	農業銀行	2.83		0.39	-16. 28	670	東方航空	3. 28	_	2. 29	(47. 82)
3988	中國銀行	2. 96		0. 39	-20. 34	1055	南方航空	5. 70	-	1.65	(36. 05)
1658	郵儲銀行	5. 38	5. 31	0. 63	-4. 37	1919	中遠海控	7. 78	0. 91	0.49	(34. 49)
3328 3968	交通銀行 招商銀行	4. 89 48. 70	3. 63 7. 99	0. 34 1. 33	-13. 26 4. 19	598 2866	中國外運 中遠海發	2. 66 1. 05	4. 08 2. 04	0. 49 0. 42	(40. 47) (63. 13)
998	中信銀行	3. 74		0. 29	-36. 15	1138	中遠海能	7. 35	2.04	1.00	(55. 22)
6818	光大銀行	2. 50		0. 27	-30. 11	2880	大連港	0.71	8. 97	0.38	(61. 90)
2016	浙商銀行	2. 82		0.38	-17.70	6198	青島港	3. 94	5. 08	0.61	(40. 18)
1988	民生銀行	2.89	3.37	0.19	-28. 26	3369	秦港股份	1.16	4. 73	0.33	(63. 29)
6196	鄭州銀行*	1.16		0.15	-58. 59	317	廣船國際	7. 17	90. 19	0.58	(71.65)
3866	青島銀行*	3. 05	5. 64	0. 51	-23. 63	2039	中集集團*	6. 11	29. 39	0.63	(27. 00)
1963	重慶銀行	4. 26		0. 28	-47. 20	1800	中國交建	3. 94	3. 25	0.23	(58. 89)
3618 2628	漁農商行 中國人壽	2. 76 14. 68	2. 69 10. 66	0. 25 0. 79	-33. 40 -64. 97	390 1186	中國中鐵 中國鐵建	4. 28 4. 88	3. 31 2. 61	0. 37 0. 26	(33. 62) (45. 46)
2318	中國八哥中國不安	60. 20		1. 13	0. 88	1766	中國中車	3. 47	8. 66	0. 28	(42, 46)
2601	中國太保	20. 80		0. 76	-30. 38	3898	時代電氣	42. 40	21. 82	1.54	(35. 25)
1336	新華保險	21. 50		0. 55	-43. 24	3969	中國通號	2. 65	7. 27	0.58	(51, 81)
1339	人保集團	2.65		0.46	-56.06	525	廣深鐵路	1.39	-	0.32	(44. 41)
6030	中信證券	18. 12		0.99	-26. 79	177	寧滬高速	7. 57	9.41	1.05	(21.96)
3908	中金公司	17.00		0.87	-63.06	548	深圳高速	7. 11	5. 45	0.74	(31.98)
6837	海通證券	5. 40	6. 51	0. 37	-49. 57	995	皖通高速	6. 86	6. 15	0.84	(23. 93)
2611	國泰君安	9. 77	5. 77	0. 55	-40. 77	107	成渝高速	1. 90	3. 25	0. 28	(56. 81)
6806 1776	申萬宏源* 廣發證券*	1. 61 13. 12	5. 62 9. 43	0. 36 0. 79	-66. 73 -36. 36	2238 1211	廣汽集團 比亞迪*	5. 61 221. 60	4. 96 56. 42	0.50 5.42	(57. 41) (28. 84)
6886	華泰證券	9. 97	9. 43 7. 17	0. 75	-33. 03	2333	長城汽車	10. 44	8. 35	1.16	(69. 88)
6099	招商證券	8. 69		0. 68	-47. 61	1839	中集車輛*	4. 94	14. 88	0.73	(47. 64)
3958	東方證券	4. 78	9.13	0.46	-62. 01	2338	潍柴動力	11. 58	18.71	1.23	(8. 64)
6178	光大證券	6.01	7.14	0.44	-67.83	3606	福耀玻璃	37. 15		3.15	(13.05)
6881	銀河證券	4.30		0.43	-62. 40	1108	洛陽玻璃	9. 37	26. 61	1.28	(61. 31)
6066	中信建投	8. 21	6.30	0.81	-73. 46	6865	福萊特	23. 05	22. 49	3.11	(44. 11)
1375	中州證券	1. 26		0. 37	-72. 16	38	一拖股份	4. 09	5. 87	0.68	(69. 83)
1456 883	國聯證券	4. 27	10. 67 3. 90	0. 63 0. 81	-69. 91 -40. 73	1157 564	中聯重科* 鄭煤機	4. 35 8. 10	10. 07 5. 51	0. 59	(35. 10) (42. 79)
857	中國海油 中石油	10. 84 3. 92		0. 46	-40. 73 -33. 47	1057	浙江世寶*	1. 62	J. J1 -	0. 78 0. 80	(84. 94)
386	中石化	4. 10		0. 55	-20. 76	1072	東方電氣	14. 26	13. 10	1. 12	(42. 25)
338	上石化	1. 43		0.46	-61. 27	2727	上海電氣	1. 89	-	0.44	(59. 28)
1033	石化油服	0.58		1.28	-75. 79	2208	金風科技*	7. 77	8. 18	0.76	(40. 34)
2883	中海油田	9.79	43.67	1.03	-49. 51	187	京城機電	3. 27	-	1.44	(80. 13)
568	山東墨龍*	2. 77	_	1.67	-43. 43	2607	上海醫藥	13.88	7. 19	0.68	(35. 36)
1088	中國神華	24. 75	5. 88	1.08	-25. 01	2196	複星醫藥	26. 55	15. 50	1. 54	(37. 04)
1898	中煤能源	6. 47		0. 56 1. 44	-35. 23	1513 874	麗珠醫藥* 白雲山	26. 40	11. 65 8. 34	1. 59	(33, 33)
1171 3996	兗州煤業 中國能源建設	26. 30 0. 96		0. 36	-36. 00 -64. 10	719	新華製藥*	23. 05 6. 73		1. 03 0. 98	(33. 58) (78. 70)
1816	中廣核*	1. 91	8. 51	0. 79	-38. 43	1349	復旦張江	3. 47	26. 68	1.45	(66. 43)
902	華能國際	3. 71	-	0. 98	-54. 54	1858	春立醫療	20. 95		2.70	(40. 27)
991	大唐發電	1. 28	-	0.69	-58.89	6160	百濟神州	164.40	-	6.09	(8. 37)
1071	華電國際	3. 12	_	0.67	-51.44	1877	君實生物*	41.95	-	5.03	(42. 18)
916	龍源電力	11.20		1. 29	-49. 74	9995	榮昌生物	64.80		5. 59	(34. 67)
956	新天綠能	3. 70		0.71	-68. 04	6185	康希諾	71. 90		1.99	(57. 75)
1618	中國中冶	1. 78		0.36	-53. 12	9989	海普瑞*	5. 86		0.65	(62. 53)
2068 347	中鋁國際 鞍鋼股份*	1. 78 2. 35		0. 84 0. 33	-68. 55 -25. 09	2359 3759	藥明康得 康龍化成*	101. 70 65. 25		5. 80 6. 63	(7. 26) (27. 76)
323	野鲫放衍* 馬鋼股份	2. 35 1. 91	_	0. 33	-25. 09 -40. 86	3347	泰格醫藥	105. 70	40.25	0.03	(27.76) (22.24)
1053	重慶鋼鐵	0. 87		0. 30	-52. 73	6821	凱萊英*	129. 70		_	(31. 64)
2600	中國鋁業	3. 93		0. 99	-32. 24	6127	昭衍新藥	45. 75		2.96	(39. 85)
358	江西銅業	13. 12		0.57	-40. 47	1880	中國中免	242.60		13.98	(8. 60)
2899	紫金礦業	12. 28	13. 24	3.30	-6.86	168	青島啤酒	78.05	23. 97	3.53	(36.49)
1787	山東黃金	15. 02		2. 58	-33. 97	553	南京熊貓	3. 72		0.83	(67. 70)
3993	洛陽鉬業	3. 99		1.46	-30. 93	981	中芯國際	17. 66		0.96	(63, 68)
1772	養	64. 80		2. 91	-26. 23	1385	復旦微電	31. 60		6. 02	(59. 31)
9696	天齊鋰業	64. 50		5. 73	-36. 68	941	中國移動	55. 15		0.79	(36, 07)
914 6655	海螺水泥 華新水泥	29. 60 1. 02		0. 75 0. 20	-11. 92 -64. 03	728 763	中國電信 中興通訊*	3. 48 19. 30		0.64	(31. 52) (37. 79)
2009	華新水泥 金隅股份	1. 02		0. 20	-64. 03 -64. 03	6869	長飛光纖	19. 30		1. 44 0. 97	(63. 76)
2202	萬科*	16. 28		0. 20	-23. 90	921	海信家電*	11. 22		1. 18	(42. 44)
588	北京北辰	0. 92		0. 20	-59. 66	6690	海爾智家	29. 55		2.63	(3. 85)
1528	美凱龍	3. 95		0. 27	-45. 32	1812	晨鳴紙業*	2. 68		0.38	(54. 34)
1065	創業環保	3. 26	5. 12	0.55	-54. 43	811	新華文軒	5. 79	4.49	0.52	(50. 43)
895	東江環保*	2.51	_	0.43	-62 . 42	2402	億華通	60.00	-	-	(34.73)



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)21478835

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

陳宋恩及周秀成作爲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,分析員幷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幷沒有持有(除以下披露權益)研究報告內所推介股份的任何權益,幷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,藥明康得,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

該報告只爲客戶使用,并只在適用法律允許的情况下分發。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。該等資訊不得被視爲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。文中分析建立于大量的假設基礎上,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,爲市場訊息采集、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)决定。分析員薪酬不取决于投行的收入,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,都不爲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