

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	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

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
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
英鎊兌美元	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)
美國(10年期)	3.36440	(7.56)	(22.02)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



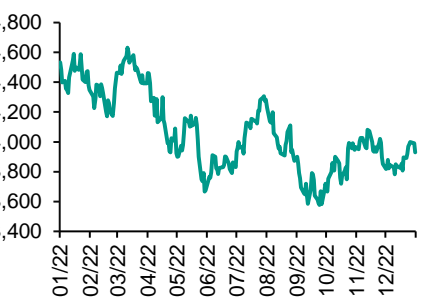
#### 國指走勢圖



#### 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。網絡遊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	生產者價格環比	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 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國PPI創出疫情爆發以來最大跌幅
- 美國12月零售銷售下滑超預期
- 歐洲央行Villeroy：拉加德對於央行以50基點步伐加息的指引仍合理
- 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：李克強稱隨著疫情防控措施調整，相信中國經濟將加快恢復
- 中國中央網信辦啟動春節專項行動，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



## 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%，為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，為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為下降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：拉加德對於央行以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為時過早。(彭博)

### 日本央行維持政策不變

日本央行決定不進一步調整收益率曲線控制政策，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、務實的交流雙方認為，世界經濟復蘇處于關鍵時刻，雙方加強宏觀政策溝通協調，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：李克強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，中國國家總理李克強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，成績尤為不易，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，中國中央網信辦啓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“誤導公眾，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，為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%，并開展4470億元14天期逆回購，利率為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

網易與美國遊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遊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遊戲服務，與網易的現行授權合約將於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強現實(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。公司將在第二季度為此列支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)

### 加密貨幣公司Genesis據悉最早將於本周申請破產

知情人士透露，Genesis Global Capital正在進行籌備，最早將於本周申請破產。作為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行秘密談判，以應對流動性危機。(彭博)



**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