

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	21,514.10	0.36	2.19
H股	7,311.84	0.01	1.94
紅籌	3,943.81	0.66	1.69
HSC大型股	1,948.24	0.05	2.06
HSC中型股	4,307.28	-0.12	1.58
AH股溢價	135.70	-0.40	-1.07
滬深300	4,017.87	0.20	1.24
富時中國A50	13,544.32	0.09	1.60
上證180	8,511.35	0.09	1.13
上證380	5,723.54	0.01	0.06
臺北加權	14,731.64	-0.13	3.01
日經225	26,449.82	0.01	2.44
道瓊斯	34,189.97	0.64	3.83
標普500	3,983.17	0.34	4.60
納斯達克	11,001.10	0.64	6.75
德國DAX 30	15,058.30	0.74	4.31
富時100	7,794.04	0.89	2.10
法國CAC 40	6,975.68	0.74	3.17

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.34	-0.06	6.19
紐約期金(美元/t oz)	1,901.70	0.15	1.71
標普高盛商品指數	599.56	1.19	4.98
CRB大宗商品期貨價格指數	273.77	0.92	3.82
羅傑斯國際商品指數	3,792.63	1.10	4.26

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8617	(1.56)	(3.97)
美元兌人民幣	6.7294	(1.50)	(3.48)
美元兌港元	7.8092	0.03	0.45
美元兌日元	129.19	(2.24)	(4.95)
歐元兌美元	1.0855	1.98	2.09
英鎊兌美元	1.2209	0.96	(1.27)
澳元兌美元	0.6965	1.28	1.60

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8760	4.10	(5.50)
香港(10年期)	3.27100	(26.00)	(10.50)
美國(10年期)	3.46010	(9.79)	(4.11)

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，其中納斯達克指數與道瓊斯指數上升較多。美股延續升勢，主要因為美國通脹回落，去年12月通脹按月計更錄得兩年半以來首次下跌，增強市場對聯儲局未來加息幅度較小的預期。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅最大。歐洲股市上升，零售板塊領升，數據顯示美國通脹增長放緩，緩解對聯儲局短期內大幅加息的擔憂。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。個別汽車股及光伏股大漲，帶動恒指收升。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。林木、電信及汽車等板塊漲幅居前，軟飲料、餐飲旅游以及房地產等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入46.06億人民幣，南向淨賣出18.41億港幣；深股通北向淨買入49.39億人民幣，南向淨賣出5.81億港幣。今天將公布美國1月密歇根大學消費者信心指數以及中國12月出口與進口同比。

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	CPI 同比	12月	6.5%	6.5%	7.1%
美國	CPI 月環比	12月	-0.1%	-0.1%	0.1%
中國	CPI 同比	12月	1.8%	1.8%	1.6%
中國	PPI 同比	12月	-0.1%	-0.7%	-1.3%
日本	國際收支經常項目餘額	11月	¥481.0b	¥1803.6b	-¥64.1b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國12月份通脹再度降溫，為美聯儲放慢加息步伐留出空間
- 中國總理稱要提振民營企業信心、支持平臺經濟發展
- 激進加息的日子結束了——費城聯儲行長支持“今後”上調25個基點
- 中國要求國有資本今年加大核心技術攻關，突出實業主基業
- 交易員將對英國央行峰利率的預期下調至9月以來最低水平
- 中國商務部：預計2022年進出口貿易規模將再創新高
- 英國和歐盟力爭在新一輪談判中達成最終協議，結束英國脫歐爭端
- 拜登近日將在華盛頓與日荷領導人討論聯手限制中國獲取半導體科技

國際經濟要聞

美國12月份通脹再度降溫，為美聯儲放慢加息步伐留出空間

美國12月份通脹繼續放緩，進一步證明物價壓力已經見頂，並使得美聯儲有望再次放慢加息步伐。根據美國勞工部周四的報告，12月份整體消費者價格指數環比下降0.1%，在能源價格下跌推動下出現了兩年半以來的首次下降。該指數同比上升6.5%，為2021年10月以來最低。不包括食品和能源，所謂的核心CPI環比上升0.3%；同比上升5.7%，為2021年12月以來最慢。(彭博)

激進加息的日子結束了——費城聯儲行長支持“今後”上調25個基點

費城聯邦儲備銀行行長Patrick Harker表示，在美聯儲幾十年來最激進的緊縮接近尾聲之際，“今後”加息的步伐應該在25個基點。“我預計我們今年還會再加息幾次，但在我看來，我們一次加息75個基點的日子已經過去了，”Harker周四在賓夕法尼亞州Malvern一次活動上說，“在我看來，今後加息25個基點是合適的。”(彭博)

交易員將對英國央行峰值利率的預期下調至9月以來最低水平

美國通脹降溫激發美聯儲將放緩緊縮步伐的揣測後，貨幣市場也下調了對英國央行進一步加息幅度的押注。交易員現在認為英國央行在當前周期剩餘時間將上調利率96個基點，即在下半年前達到4.46%。美國勞工部周四的報告顯示，12月整體消費者價格指數環比降低0.1%，在能源價格回落推動下出現了兩年半以來的首次下滑。(彭博)

英國和歐盟力爭在新一輪談判中達成最終協議，結束英國脫歐爭端

知情人士透露，在4月份的北愛爾蘭和平協議周年紀念日到來之前，歐盟和英國在準備進入下周開始的密集談判階段，旨在克服有關英國脫歐後貿易關係的爭端。知情人士稱，其目的是在英國外相James Cleverly與歐盟委員會副主席Maros Sefcovic于1月16日盤點談判內容後，進入“隧道”談判。(彭博)

大中華經濟要聞

中國總理稱要提振民營企業信心、支持平臺經濟發展

據中國央視，總理李克強考察國家市場監管總局並主持召開座談會，要求著力穩增長、穩就業、穩物價，保持經濟運行在合理區間。李克強稱當前經濟保持恢復態勢，但市場主體困難較大，要保持政策穩定性，繼續落實穩經濟一攬子政策和接續措施。李克強要求依法保護各類企業產權，提振民營企業信心，弘揚企業家精神，支持平臺經濟健康持續發展，更好發揮促進就業和消費等作用。(彭博)

中國要求國有資本今年加大核心技術攻關，突出實業主業

中國國務院國資委發布國資國企工作會議新聞稿稱，2023年要提高資本效率、勞動效率，指導企業積極布局牽引、利長遠的重大項目。以國家戰略需求和產業升級需要為導向開展技術攻關，加大關鍵核心技術協同攻關力度。(彭博)

中國商務部：預計2022年進出口貿易規模將再創新高

中國商務部新聞發言人束珏婷在發布會上表示，中國外貿經受住了重大風險考驗，展現出了較強韌性和活力，2021年，中國進出口總額連續跨過5萬億、6萬億美元兩個臺階，2022年預計規模將再創新高。(彭博)

拜登近日將在華盛頓與日荷領導人討論聯手限制中國獲取半導體科技

美國總統拜登未來幾天將和回訪華盛頓的日本及荷蘭領導人討論合作限制中國獲取半導體技術。一位不願公開身份的知情人士透露，拜登周五與日本首相岸田文雄及下周二同荷蘭首相呂特舉行廣泛安全討論中將涵蓋這一主題。(彭博)

企業要聞

谷歌和英偉達雙雙對微軟與動視暴雪的交易表示擔憂

知情人士稱，Alphabet Inc.的谷歌和英偉達已向美國聯邦貿易委員會(FTC)表達了對微軟收購動視暴雪的擔憂，為政府反對這筆690億美元的交易添磚加瓦。此前，索尼集團也對這筆交易提出疑問，FTC在12月份尋求阻止這筆交易。FTC認為，這筆交易會有損視頻遊戲行業的競爭，並計劃于8月進行內部審理。屆時，兩家公司都可能被傳喚作證。(彭博)

摩根士丹利提拔184人為董事總經理，規模不及去年

摩根士丹利將184名員工晉升為董事總經理，人數少于去年。據一位知情人士透露，此次晉升者中女性占到創紀錄的38%，推動這家紐約大行女性董事總經理的比例上升至24%。在獲提拔的美國員工中，非裔、拉美裔和亞裔比例分別為5%、2%和21%。(彭博)

特斯拉中國上海工廠三期項目據悉被擱置

特斯拉中國上海工廠三期項目據悉被暫時擱置，為這家全球領先的電動車品牌在中國年產200萬輛汽車的擴產目標蒙上陰影。知情人士稱，特斯拉原定今年年中啟動的上海工廠三期項目已經被延遲。該項目投產後將使得特斯拉上海工廠一、二、三期項目合計產能達到每年200萬輛。(彭博)

台積電計劃削減資本支出以抵消近期營收的下降

台積電預計，銷售額將低于分析師預期，隨著芯片行業可能要迎來景氣衰退且美國的貿易管制趨于嚴格，該公司表示將減少支出。台積電周四表示，第一季度銷售額將為167億美元-175億美元。分析師的預估均為179億美元。這家芯片行業巨頭表示，今年的資本支出將從2022年的363億美元降至320億美元-360億美元。(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	5.01	3.47	0.41	-23.03	1635	大眾公用	1.18	-	0.36	(65.52)
1398	工商銀行	4.18	3.75	0.43	-16.21	753	中國國航	7.24	-	2.11	(40.96)
1288	農業銀行	2.76	3.39	0.38	-18.53	670	東方航空	3.33	-	2.32	(46.65)
3988	中國銀行	2.94	3.56	0.38	-20.56	1055	南方航空	5.44	-	1.57	(39.19)
1658	郵儲銀行	5.39	5.31	0.63	-4.41	1919	中遠海控	7.99	0.93	0.50	(31.54)
3328	交通銀行	4.77	3.53	0.33	-14.88	598	中國外運	2.61	3.99	0.48	(40.01)
3968	招商銀行	47.10	7.71	1.28	3.96	2866	中遠海發	1.05	2.04	0.42	(62.76)
998	中信銀行	3.63	2.64	0.28	-38.29	1138	中遠海能	6.50	-	0.88	(57.10)
6818	光大銀行	2.47	2.71	0.27	-30.43	2880	大連港	0.70	8.82	0.38	(62.29)
2016	浙商銀行	2.78	4.00	0.38	-17.09	6198	青島港	3.87	4.98	0.59	(40.44)
1988	民生銀行	2.78	3.23	0.18	-29.73	3369	秦港股份	1.16	4.72	0.33	(62.55)
6196	鄭州銀行*	1.15	2.45	0.15	-58.00	317	廣船國際	7.07	88.73	0.57	(69.97)
3866	青島銀行*	3.07	5.66	0.52	-20.54	2039	中集集團*	5.96	28.61	0.61	(25.98)
1963	重慶銀行	4.15	2.57	0.28	-47.48	1800	中國交建	3.86	3.18	0.23	(58.20)
3618	渝農商行	2.73	2.65	0.25	-33.34	390	中國中鐵	4.07	3.14	0.35	(35.87)
2628	中國人壽	14.86	10.77	0.80	-65.50	1186	中國鐵建	4.80	2.56	0.25	(45.64)
2318	中國平安	60.00	9.34	1.13	1.58	1766	中國中車	3.39	8.44	0.56	(43.15)
2601	中國太保	20.10	6.21	0.73	-31.74	3898	時代電氣	41.80	21.46	1.52	(35.03)
1336	新華保險	22.45	6.30	0.58	-40.02	3969	中國通號	2.59	7.09	0.57	(51.58)
1339	人保集團	2.65	4.13	0.46	-56.58	525	廣深鐵路	1.38	-	0.32	(44.42)
6030	中信證券	16.96	9.67	0.92	-28.55	177	寧滬高速	7.23	8.97	1.00	(24.65)
3908	中金公司	16.32	7.36	0.83	-64.43	548	深圳高速	7.12	5.44	0.74	(31.74)
6837	海通證券	5.16	6.21	0.36	-49.58	995	皖通高速	6.70	5.99	0.82	(23.51)
2611	國泰君安	9.19	5.41	0.52	-42.18	107	成渝高速	1.88	3.20	0.28	(56.44)
6806	中萬宏源*	1.54	5.36	0.34	-66.98	2238	廣汽集團	5.61	4.95	0.50	(56.75)
1776	廣發證券*	11.62	8.33	0.70	-35.92	1211	比亞迪*	228.40	58.02	5.58	(29.01)
6886	華泰證券	9.33	6.70	0.52	-33.26	2333	長城汽車	10.60	8.46	1.17	(69.46)
6099	招商證券	8.16	6.44	0.63	-48.55	1839	中集車輛*	5.02	15.08	0.74	(46.52)
3958	東方證券	4.65	8.87	0.45	-62.61	2338	濰柴動力	11.38	18.35	1.20	(8.76)
6178	光大證券	5.58	6.61	0.40	-68.69	3606	福耀玻璃	36.30	21.76	3.07	(14.52)
6881	銀河證券	4.08	4.06	0.41	-62.63	1108	洛陽玻璃	8.83	25.02	1.20	(62.66)
6066	中信建投	7.48	5.73	0.73	-73.58	6865	福萊特	23.40	22.78	3.15	(43.76)
1375	中州證券	1.22	41.05	0.36	-71.35	38	一拖股份	3.87	5.54	0.64	(70.32)
1456	國聯證券	4.14	10.32	0.61	-69.27	1157	中聯重科*	4.07	9.40	0.55	(37.02)
883	中國海油	10.34	3.71	0.77	-43.41	564	鄭煤機	7.66	5.18	0.73	(43.52)
857	中石油	3.75	4.31	0.44	-35.87	1057	浙江世寶*	1.63	-	0.80	(85.18)
386	中石化	3.95	5.99	0.53	-23.32	1072	東方電氣	15.30	14.03	1.20	(41.26)
338	上石化	1.39	34.59	0.45	-61.10	2727	上海電氣	1.86	-	0.44	(59.62)
1033	石化油服	0.53	-	1.17	-76.69	2208	金風科技*	7.87	8.26	0.77	(39.49)
2883	中海油田	10.22	45.48	1.07	-46.74	187	京城機電	3.21	-	1.41	(80.50)
568	山東墨龍*	2.83	-	1.70	-42.74	2607	上海醫藥	13.46	6.96	0.66	(36.19)
1088	中國神華	24.50	5.80	1.07	-26.68	2196	復星醫藥	25.80	15.03	1.49	(36.30)
1898	中煤能源	6.57	3.62	0.57	-34.91	1513	麗珠醫藥*	26.80	11.80	1.61	(31.11)
1171	兗州煤業	25.85	3.44	1.42	-36.63	874	白雲山	22.65	8.17	1.01	(33.85)
3996	中國能源建設	0.95	4.63	0.35	-64.24	719	新華製藥*	7.42	11.69	1.08	(77.62)
1816	中廣核*	1.87	8.31	0.77	-39.18	1349	復旦張江	3.35	25.70	1.40	(66.11)
902	華能國際	3.85	-	1.01	-54.17	1858	春立醫療	18.56	17.97	2.39	(40.97)
991	大唐發電	1.26	-	0.68	-59.78	6160	百濟神州	155.30	-	5.77	(8.64)
1071	華電國際	3.15	-	0.67	-52.86	1877	君實生物*	45.15	-	5.41	(41.80)
916	龍源電力	10.76	14.27	1.24	-50.93	9995	榮昌生物	60.65	99.73	5.22	(37.01)
956	新天綠能	3.63	5.68	0.70	-68.20	6185	康希諾	71.30	15.36	1.97	(58.39)
1618	中國中冶	1.77	3.96	0.36	-52.18	9989	海普瑞*	5.73	30.09	0.63	(62.92)
2068	中鋁國際	1.73	-	0.82	-68.87	2359	藥明康德	94.85	27.08	5.40	(10.08)
347	鞍鋼股份*	2.35	-	0.33	-24.70	3759	康龍化成*	61.35	37.79	6.22	(30.57)
323	馬鋼股份	1.90	-	0.41	-40.45	3347	泰格醫藥	98.20	-	-	(22.88)
1053	重慶鋼鐵	0.88	-	0.31	-51.38	6821	凱萊英*	116.10	-	-	(33.82)
2600	中國鋁業	3.85	13.76	0.97	-30.72	6127	昭衍新藥	44.85	35.83	2.89	(38.99)
358	江西銅業	12.94	6.57	0.56	-39.68	1880	中國中免	232.00	40.13	13.34	(11.14)
2899	紫金礦業	12.46	13.40	3.34	-5.96	168	青島啤酒	79.55	24.37	3.59	(34.03)
1787	山東黃金	15.38	40.69	2.64	-32.30	553	南京熊貓	3.79	69.85	0.85	(67.43)
3993	洛陽鉬業	4.02	10.88	1.47	-29.58	981	中芯國際	17.14	9.10	0.93	(63.81)
1772	贛鋒鋳業	62.25	6.16	2.79	-26.63	1385	復旦微電	30.15	24.91	5.73	(60.00)
9696	天齊鋳業	62.35	21.75	5.53	-36.97	941	中國移動	54.75	7.77	0.79	(37.87)
914	海螺水泥	29.05	5.70	0.73	-10.74	728	中國電信	3.37	9.90	0.62	(33.99)
6655	華新水泥	0.99	3.52	0.19	-64.74	763	中興通訊*	19.10	10.65	1.42	(38.11)
2009	金隅股份	0.99	3.52	0.19	-64.74	6869	長飛光纖	14.36	9.17	0.95	(64.00)
2202	萬科*	16.40	7.17	0.68	-24.00	921	海信家電*	10.98	11.49	1.15	(42.61)
588	北京北辰	0.91	-	0.19	-59.78	6690	海爾智家	29.00	14.56	2.58	(2.89)
1528	美凱龍	3.07	10.70	0.21	-	1812	晨鳴紙業*	2.60	81.88	0.37	(55.45)
1065	創業環保	3.22	5.04	0.54	-54.13	811	新華文軒	5.61	4.34	0.50	(50.86)
895	東江環保*	2.48	-	0.42	-62.10						

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