

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	24,289.90	0.19	0.67
H股	8,512.29	0.11	0.84
紅籌	4,165.49	0.40	0.29
HSC大型股	2,237.27	0.21	0.67
HSC中型股	4,945.02	(0.48)	(2.84)
AH股溢價	139.75	0.75	(0.72)
滬深300	4,712.31	0.72	(1.42)
富時中國A50	15,226.31	0.81	(0.03)
上證180	9,760.34	0.76	(1.18)
上證380	6,227.20	0.61	(4.19)
臺北加權	17,674.40	(0.15)	(3.03)
日經225	27,131.34	(1.66)	(1.22)
道瓊斯	34,168.09	(0.38)	(2.46)
標普500	4,349.93	(0.15)	(4.03)
納斯達克	13,542.12	0.02	(5.57)
德國DAX 30	15,459.39	2.22	(2.22)
富時100	7,469.78	1.33	(1.58)
法國CAC 40	6,981.96	2.11	(2.66)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	87.25	(0.11)	0.40
紐約期金(美元/t oz)	1,818.80	(0.60)	(1.29)
標普高盛商品指數	619.55	1.39	1.40
CRB大宗商品期貨價格指數	251.93	1.26	0.80
羅杰斯國際商品指數	3,456.67	1.07	0.95

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8140	(0.16)	(0.42)
美元兌人民幣	6.3405	(0.10)	(0.54)
美元兌港元	7.7896	0.04	(0.12)
美元兌日元	114.72	0.53	(0.13)
歐元兌美元	1.1233	(0.70)	(0.84)
英鎊兌美元	1.3454	(1.07)	0.10
澳元兌美元	0.7101	(1.73)	(1.91)

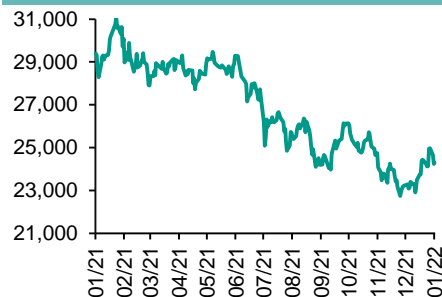
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7270	0.20	(8.70)
香港(10年期)	1.73800	(11.20)	31.10
美國(10年期)	1.84220	3.82	36.66

來源: 彭博

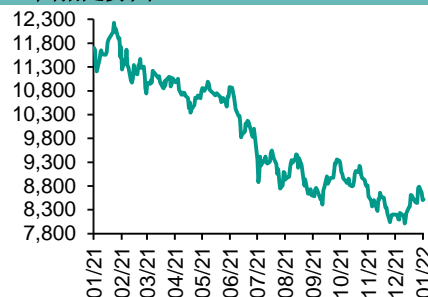
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



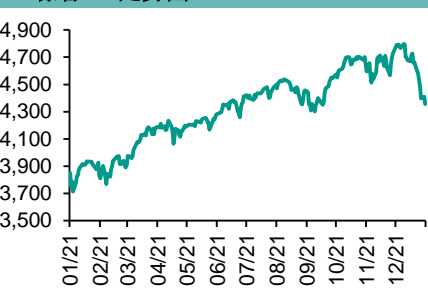
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中只有納斯達克指上升。美聯儲主席鮑威爾警告通脹超出目標，供應問題較預想為大及為時較長，且未排除每次議息都會加息的可能，觸發股市向下。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。能源股、旅游股及科技股大幅反彈支持大市。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。國家主席指出要積極有序發展光能源、矽能源、氫能源、可再生能源，環保能源股抽升，帶動港股收漲。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，消費品製造及服務業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。環保能源股及券商股向好，A股上漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買出1.61億人民幣，南向淨買入19.13億港幣；深股通北向淨買入13.01億人民幣，南向淨買入27.33億港幣。今天將公布美國12月耐用用品訂單環比初值及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	PPI服務業同比	12月	1.0%	1.1%	1.1%
法國	消費者信心指數	1月	99	99	100
墨西哥	社會消費品零售總額同比	11月	3.1%	5.4%	5.3%
美國	批發庫存月環比	12月	1.2%	2.1%	1.4%
美國	新建住宅銷量年率	12月	760k	811k	744k
美國	新建住宅銷售月環比	12月	2.2%	11.9%	12.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 國稅總局: 2021年新增減稅降費約1.1萬億人民幣，稅收收入占GDP比重15.1%
- 美國上周API原油庫存轉降87.2萬桶超預期
- 內地去年研究與試驗發展經費與GDP之比達2.44%，再創新高
- 日本央行會議紀錄: 有必要維持超寬鬆貨幣政策
- 歐洲央行首席經濟師: 若通脹繼續過高央行將收緊政策
- 商務部: 通過RCEP提升貿易和投資發展，擴大國際合作
- 巴西1月消費信心回落至74.1，創九個月低
- 中汽協: 去年汽車類零售額占全國社會消費品零售總額9.9%

## 國際經濟要聞

### 美國上周API原油庫存轉降87.2萬桶超預期

美國石油協會(API)數據顯示，截至1月21日當周，美國API原油庫存按周轉降87.2萬桶，超過市場原預期降40萬桶。期內，汽油庫存連增四周，按周續增240萬桶；蒸餾油庫存連降兩周，按周續降220萬桶。此外，庫欣原油庫存連降三周，按周降100萬桶。(彭博)

### 日本央行會議紀錄：有必要維持超寬鬆貨幣政策

日本央行會議紀錄顯示，主要委員認為有必要維持超寬鬆貨幣政策，以支持仍然脆弱的經濟復蘇。由於企業定價行為的改變導致價格壓力增加，部分委員認為消費者通脹將短暫加快至2%，有需要評估通脹上升的背後原因以及是否會持續下去。(彭博)

### 歐洲央行首席經濟師：若通脹繼續過高央行將收緊政策

歐洲央行首席經濟師Philip Lane表示，如果通脹高于目標，央行將收緊貨幣政策，但目前認為這種情況不太可能發生。上月歐元區通脹達到5%，是有紀錄以來的新高，但歐洲央行認為通脹將在第四季回落至2%目標以下。(彭博)

### 巴西1月消費信心回落至74.1，創九個月低

巴西經濟研究機構瓦加斯基金會(FGV)數據顯示，巴西2022年1月消費者信心指數未能延續前值反彈，由去年12月75.5，回落至74.1，創九個月低。上述指數以100為消費者悲觀及樂觀分嶺線。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國稅總局：2021年新增減稅降費約1.1萬億元人民幣，稅收收入占GDP比重15.1%

國家稅務總局副局長表示，2021年全年新增減稅降費約1.1萬億元人民幣，為製造業中小微企業辦理緩繳稅費2,162億元。他表示，2021年全國一般公共預算收入中的稅收收入占GDP比重為15.1%，比2020年略降0.1個百分點，比「十二五」末的2015年(18.1%)下降3個百分點，市場主體稅收負擔進一步減輕。(彭博)

### 內地去年研究與試驗發展經費與GDP之比達2.44%，再創新高

國家統計局數據顯示，2021年全社會研究與試驗發展(R&D)經費投入為2.79萬億元人民幣，比上年增長14.2%，扣除價格因素，實際增長9.4%；R&D經費與國內生產總值(GDP)之比達到2.44%，再創新高。(彭博)

### 商務部：通過RCEP提升貿易和投資發展，擴大國際合作

國家商務部等六部門聯合印發《關於高質量實施「區域全面經濟夥伴關係協定」(RCEP)的指導意見》，旨在通過高質量實施RCEP，進一步提升貿易和投資發展水平，擴大國際合作，增強國際市場競爭力。(彭博)

### 中汽協：去年汽車類零售額占全國社會消費品零售總額9.9%

據中國汽車工業協會整理國家統計局公布數據顯示，2021年，汽車類零售額超過4萬億元人民幣，達4.4萬億元，按年增長7.6%，保持增長，惟占全國社會消費品零售總額9.9%，略低於前一年。(彭博)

## 企業要聞

### 3M公司上季少賺近5%，仍勝市場預期

3M公司公布去年第四季盈利，倒退近5%至13.39億美元，每股攤薄盈利為2.31美元，優于市場預期，因Omicron變種病毒肆虐導致N95口罩需求回升。收入則微升0.3%至86.12億美元。不過公司預計N95的需求將在今年減弱，同時亦關注供應鏈中斷、原材料及物流成本上升，以及晶片短缺等問題。(彭博)

### 美國航太軍工企業雷神公司季度純利勝預期

美國航太及軍工企業雷神公司公布去年第四季業績。季度純利6.85億美元，按年升3.7倍。每股季度純利46美仙，經調整後為1.08美元，高于市場預期的1.02美元。季度收入170.44億美元，按年升4%。(彭博)

### 通用汽車于美密歇根州投資70億美元，涉電動車及電池生產

美國通用汽車表示，將於密歇根州投資70億美元，大部分用作大幅增加電動皮卡車的產能。當中包括與南韓LG能源方案在Lansing興建電池廠所投資的26億美元。投資亦包括動用40億美元重整及擴大Orion廠房的產能。(彭博)

### 通用電氣季度收入遜預期

通用電氣公布去年第四季業績。季度虧損39億美元，對上年度同期純利24.42億美元。經調整每股季度溢利為92美仙，高于市場預期的85美仙。季度收入203.03億美元，按年跌3%，差于市場預期的215億美元。(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	5.94	4.12	0.50	(20.20)	753	中國國航	5.98	-	0.99	(50.03)
1398	工商銀行	4.73	4.23	0.49	(18.16)	670	東方航空	3.10	-	0.92	(56.02)
1288	農業銀行	2.90	3.64	0.41	(20.50)	1055	南方航空	5.12	-	0.96	(42.14)
3988	中國銀行	3.01	3.42	0.39	(20.95)	1919	中遠海控	13.80	2.43	1.60	(32.91)
1658	郵儲銀行	6.43	6.95	0.78	(8.78)	598	中國外運	2.61	4.20	0.48	(49.09)
3328	交通銀行	5.28	3.37	0.41	(11.11)	2866	中遠海發	1.43	3.63	0.86	(61.32)
3968	招商銀行	67.50	12.12	1.96	7.40	1138	中遠海能	3.00	-	0.34	(51.31)
998	中信銀行	3.74	2.76	0.30	(35.15)	2880	大連港	0.73	13.58	0.37	(64.74)
6818	光大銀行	2.96	3.24	0.33	(28.51)	6198	青島港	4.24	5.61	0.65	(38.45)
2016	浙商銀行	3.21	4.70	0.45	(24.72)	3369	秦港股份	1.26	5.65	0.36	(61.85)
1988	民生銀行	3.19	3.50	0.20	(33.80)	317	廣船國際	7.24	23.72	0.54	(70.27)
6196	鄭州銀行*	1.73	4.24	0.29	(54.86)	2039	中集集團*	14.20	5.00	0.87	(26.28)
3866	青島銀行*	3.92	6.42	0.61	(23.54)	1800	中國交建	4.55	2.87	0.27	(60.34)
1963	重慶銀行	4.60	2.94	0.31	(56.85)	390	中國中鐵	4.80	3.59	0.43	(39.80)
3618	渝農商行	2.89	3.37	0.26	(39.87)	1186	中國鐵建	5.59	2.53	0.31	(45.68)
2628	中國人壽	13.84	6.15	0.67	(60.80)	1766	中國中車	3.53	7.41	0.57	(51.70)
2318	中國平安	63.10	7.15	1.18	(1.21)	3898	時代電氣	42.00	18.42	1.49	(49.40)
2601	中國太保	23.80	6.72	0.85	(29.05)	3969	中國通號	2.85	6.76	0.61	(52.61)
1336	新華保險	22.85	3.48	0.54	(52.61)	525	廣深鐵路	1.39	132.37	0.28	(49.19)
1339	人保集團	2.47	3.98	0.41	(56.62)	177	寧滬高速	8.35	7.83	1.14	(22.83)
6030	中信證券	21.00	11.32	1.17	-	548	深圳高速	7.66	4.12	0.68	(35.45)
3908	中金公司	21.90	9.08	1.22	(61.51)	995	皖通高速	6.45	5.69	0.72	(26.59)
6837	海通證券	7.11	5.44	0.48	(51.80)	107	成渝高速	1.99	3.67	0.30	(64.35)
2611	國泰君安	12.12	6.56	0.68	(47.18)	2238	廣汽集團	7.81	10.41	0.74	(53.67)
6806	中萬宏源*	1.98	4.61	0.43	(66.80)	1211	比亞迪*	245.60	176.15	6.91	(20.12)
1776	廣發證券*	13.88	8.45	0.86	(49.20)	2333	長城汽車	22.45	21.60	2.85	(57.29)
6886	華泰證券	14.16	8.50	0.79	(36.76)	1839	中集車輛*	5.92	7.16	0.26	(55.64)
6099	招商證券	11.46	7.74	0.88	(45.87)	2338	濰柴動力	14.04	9.26	1.42	(28.93)
3958	東方證券	6.45	9.67	0.60	(60.14)	3606	福耀玻璃	43.85	26.31	3.72	(28.98)
6178	光大證券	6.10	10.03	0.43	(65.04)	1108	洛陽玻璃	14.76	11.65	1.98	(56.32)
6881	銀河證券	4.65	4.23	0.47	(64.83)	6865	福萊特	36.20	24.10	5.53	(44.37)
6066	中信建投	8.95	6.37	0.91	(73.15)	38	一拖股份	3.88	7.68	0.63	(74.42)
1375	中州證券	1.53	10.82	0.42	(76.75)	1157	中聯重科*	5.39	4.26	0.69	(39.25)
1456	國聯證券	4.59	13.50	0.83	(76.52)	564	鄭煤機	8.70	9.36	0.88	(43.25)
857	中石油	3.94	6.96	0.47	(39.45)	1057	浙江世寶*	1.89	27.19	0.87	(72.81)
386	中石化	4.06	5.68	0.52	(22.48)	1072	東方電氣	10.92	11.52	0.86	(51.37)
338	上石化	1.80	4.40	0.54	(62.35)	2727	上海電氣	2.14	-	0.43	(59.71)
1033	石化油服	0.70	-	1.45	(72.16)	2208	金風科技*	13.58	13.61	1.37	(26.34)
2883	中海油田	7.73	14.96	0.76	(57.65)	42	東北電氣	0.62	-	-	(72.05)
568	山東墨龍*	4.25	15.94	1.64	(27.40)	187	京城機電	4.02	8.59	2.29	(80.75)
1088	中國神華	20.55	7.44	0.90	(28.03)	2607	上海醫藥	15.00	6.14	0.72	(36.21)
1898	中煤能源	4.66	3.70	0.45	(39.69)	2196	復星醫藥	31.90	14.96	1.75	(41.10)
1171	兗州煤業	17.94	5.47	1.29	(39.75)	1513	麗珠醫藥*	27.70	12.01	1.68	(37.11)
3996	中國能源建設	1.27	5.20	0.51	(61.26)	874	白雲山	20.60	7.62	0.95	(43.94)
1816	中廣核*	2.21	8.98	0.91	(38.37)	719	新華製藥*	4.35	6.07	0.65	(62.21)
902	華能國際	4.14	-	0.77	(58.42)	1349	復旦張江	3.84	16.40	1.60	(75.05)
991	大唐發電	1.50	-	0.58	(55.09)	1858	春立醫療	12.72	11.08	2.89	(56.45)
1071	華電國際	2.97	5.79	0.50	(44.60)	6160	百濟神州	137.10	-	6.36	(10.26)
916	龍源電力	16.56	18.19	1.96	(48.46)	1877	君實生物*	47.75	-	4.38	(38.50)
956	新天綠能	4.87	7.30	1.21	(72.27)	6185	康希諾	134.40	42.62	3.85	(57.08)
1618	中國中冶	2.19	4.22	0.45	(54.08)	9989	海普瑞*	7.99	8.57	0.82	(59.30)
2068	中鋁國際	2.42	-	0.93	(60.88)	2359	藥明康德	111.30	63.67	7.13	(13.34)
347	鞍鋼股份*	3.64	3.41	0.46	(22.27)	3759	康龍化成*	100.40	54.95	7.30	(32.10)
323	馬鋼股份	3.27	2.93	0.60	(37.86)	3347	泰格醫藥	85.70	-	-	(36.19)
1053	重慶鋼鐵	1.33	3.07	0.42	(46.84)	6821	凱萊英*	276.80	-	-	(32.66)
2600	中國鋁業	4.41	11.23	1.11	(36.77)	6127	昭衍新藥	62.00	50.67	13.10	(49.46)
358	江西銅業	13.22	7.01	0.58	(48.79)	168	青島啤酒	71.85	27.92	3.40	(37.96)
2899	紫金礦業	10.72	16.96	3.72	(14.55)	6116	拉夏貝爾	0.46	-	-	(75.92)
1787	山東黃金	13.80	-	1.97	(43.64)	1533	莊園牧場*	9.34	47.44	1.09	(29.76)
3993	洛陽鉬業	4.21	17.21	1.87	(37.89)	553	南京熊貓	4.12	53.47	0.88	(64.81)
1772	贛鋒鋁業	125.20	44.22	7.56	(26.78)	981	中芯國際	19.04	15.97	1.16	(69.29)
914	海螺水泥	41.90	5.49	1.04	(16.75)	1385	復旦微電	21.75	-	5.77	(56.65)
2009	金隅股份	1.25	3.82	0.23	(63.12)	941	中國移動	53.40	7.98	0.78	(24.81)
2202	萬科*	20.35	5.00	0.84	(20.34)	728	中國電信	2.97	7.89	0.52	(42.75)
588	北京北辰	1.21	11.81	0.23	(62.38)	763	中興通訊*	21.60	12.51	1.72	(43.68)
1528	美凱龍	3.93	5.40	0.24	(63.68)	6869	長飛光纖	11.54	10.10	0.74	(68.00)
1065	創業環保	3.71	7.01	0.64	(52.81)	921	海信家電*	10.70	7.87	1.15	(46.70)
895	東江環保*	3.66	10.90	0.57	(57.14)	6690	海爾智家	31.35	17.41	3.07	(13.12)
1635	大眾公用	1.71	8.54	0.48	(61.24)	1812	晨鳴紙業*	3.72	3.73	0.44	(56.50)
						811	新華文軒	6.03	4.97	0.57	(45.57)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券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，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2022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