

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	21,190.42	(2.01)	(2.17)
H股	7,126.19	(2.56)	(3.53)
紅籌	3,965.58	(0.22)	0.53
HSC大型股	1,926.30	(2.12)	(2.24)
HSC中型股	4,287.21	(1.61)	(2.70)
AH股溢價	136.85	0.90	0.71
滬深300	4,106.31	(0.59)	(0.85)
富時中國A50	13,589.25	(0.62)	(1.15)
上證180	8,601.54	(0.52)	(0.79)
上證380	6,017.55	(0.20)	0.11
臺北加權	15,586.65	(0.08)	(0.10)
日經225	27,670.98	0.31	(0.08)
道瓊斯	33,869.27	0.50	(0.17)
標普500	4,090.46	0.22	(1.11)
納斯達克	11,718.12	(0.61)	(2.41)
德國DAX 30	15,307.98	(1.39)	(1.09)
富時100	7,882.45	(0.36)	(0.24)
法國CAC 40	7,129.73	(0.82)	(1.44)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.31	(0.51)	7.02
紐約期金(美元/t oz)	1,862.80	(0.18)	(0.01)
標普高盛商品指數	597.60	1.42	4.02
CRB大宗商品期貨價格指數	272.67	0.81	2.43
羅傑斯國際商品指數	3,762.51	0.90	2.43

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8697	0.32	1.24
美元兌人民幣	6.8270	0.31	1.66
美元兌港元	7.8498	0.05	0.51
美元兌日元	131.49	(0.89)	2.75
歐元兌美元	1.0676	(0.47)	(1.42)
英鎊兌美元	1.2051	0.27	(1.44)
澳元兌美元	0.6913	0.44	(0.79)

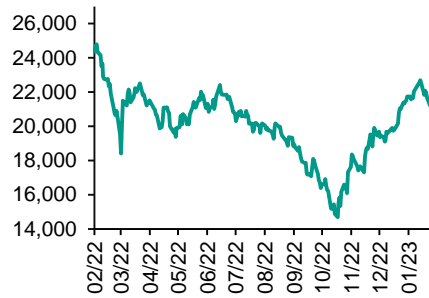
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8970	(1.00)	(0.10)
香港(10年期)	3.40200	31.00	15.00
美國(10年期)	3.73400	9.41	23.05

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



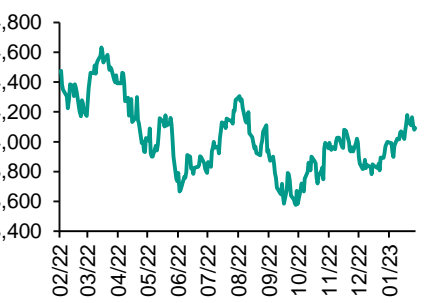
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數個別發展，其中道瓊斯指數及標準普爾500指數上升，納斯達克指數下跌。美國密歇根大學2月消費者信心指數初值升至66.4，高過市場預期的65。上週五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股以及消費股下挫，拖累恒指下跌。CHATGPT概念續跌，其它科技股亦表現弱勢。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，家居用品、日用化工及林木等板塊漲幅居前，貴金屬、基本金屬以及汽車等板塊跌幅居前。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為17.8倍、18.5倍、15.5倍、10.0倍、8.5倍、10.6倍、17.2倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指分別累跌0.17%、1.11%、0.77%、2.17%、3.53%、0.08%、深成指累漲0.07%。今天將公布新加坡第四季度GDP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
英國	GDP季環比	4Q	0.0%	0.0%	-0.3%
英國	GDP 同比	4Q	0.4%	0.4%	1.9%
英國	工業產值(月環比)	12月	-0.2%	0.3%	-0.2%
美國	密歇根大學消費者信心指數	2月	65.0	66.4	64.9
美國	密歇根大學現況	2月	68.5	72.6	68.4

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲官員Harker支持加息至5%上方
- 美國消費者信心升至逾一年高點
- 美國調整CPI分項權重
- 美國本財年前四個月預算赤字擴大至4,600億美元
- 中國1月新增人民幣貸款創紀錄
- 中國2022年經常賬戶順差4175億美元，同比增長32%
- 中國央行將消費金融、理財和金融資產投資三類公司納入金融統計
- IMF報告：中國經濟增速料放緩至過去十年的一半左右



國際經濟要聞

美聯儲官員Harker支持加息至5%上方

費城聯儲銀行行長Patrick Harker表示，美聯儲控制住通脹而不引發經濟衰退的可能性正在上升，但關鍵利率必須要升至5%上方，並保持在那裏以確保價格壓力緩解。“我們實際上正在令實現軟著陸的可能性上升。這並不意味著我們已經走出了困境，”Harker在沃頓商業電臺接受採訪時說。(彭博)

美國消費者信心升至逾一年高點

美國消費者信心2月初升至逾一年高位，對當前狀況更為樂觀的看法蓋過了對前景揮之不去的擔憂。數據顯示，密歇根大學消費者信心指數初值由1月份的64.9升至66.4。備受關注的未來一年價格漲幅預期由3.9%升至4.2%，但仍遠低於去年上半年。(彭博)

美國調整CPI分項權重

美國勞工統計局公布了消費者價格指數(CPI)分項的最新權重，此次調整將給1月份的核心通脹率帶來上行壓力，不過有助於壓低其後的通脹率。該機構希望通過調整每個類別——例如食品或住房——的權重，以準確反映美國人的消費習慣。這種調整從每兩年調一次改為現在的一年調一次。(彭博)

美國本財年前四個月預算赤字擴大至4,600億美元

美國政府2023財年前四個月的預算赤字從上一財年同期的2,590億美元擴大至4,600億美元。這一勢頭或會激化兩黨在解決債務負擔問題上的鬥爭。根據財政部發布的月度預算數據，赤字躍升的部分原因是在截至1月底的四個月中，政府為未償還債務支付的利息金額增加了33%至2,610億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

中國1月新增人民幣貸款創紀錄

中國銀行業1月份新增人民幣貸款創出紀錄，此前政府鼓勵其向企業和消費者發放更多貸款，且經濟開始從疫情中實現復蘇。當月金融機構新增人民幣貸款4.93萬億元，高於經濟學家預估的4.2萬億元，一年前為紀錄高點3.98萬億元。上月廣義信貸衡量指標社會融資規模增量5.98萬億元。1月份廣義貨幣供應M2同比上升12.6%，增速為2016年4月以來的最快。(彭博)

中國2022年經常賬戶順差4175億美元，同比增長32%

中國國家外匯局數據顯示，中國2022年經常賬戶順差4175億美元，僅次于2008年的歷史最高值，較2021年增長32%。外匯局公布的國際收支平衡表初步數據顯示，第四季度經常賬戶初值為順差1068億美元。(彭博)

中國央行將消費金融、理財和金融資產投資三類公司納入金融統計

中國央行公布，自2023年1月起，將消費金融公司、理財公司和金融資產投資公司等三類銀行業非存款類金融機構納入金融統計範圍。1月末，三類機構貸款餘額8410億元人民幣，當月增加57億元；存款餘額222億元，當月增加27億元。(彭博)

IMF報告：中國經濟增速料放緩至過去十年的一半左右

國際貨幣基金組織(IMF)預計，中國年度經濟增幅將會放緩到過去十年的一半左右，中國政府的長期經濟雄心可能難以實現。IMF稱，從現在到2027年，中國國內生產總值(GDP)預計將以平均每年約4%的速度增長，然後在此後的10年裏放緩至3%。(彭博)

企業要聞

中國國有石油巨頭正在尋求進口更多俄羅斯石油

中國國有煉油巨頭正在加速採購俄羅斯原油，因為隨著新冠清零政策轉向後需求回升，來自該OPEC+產油國的廉價原油具有吸引力。知情人士表示，中石化、中石油和中海油已經開始，並將在未來幾個月裏繼續加大力度採購俄羅斯原油。(彭博)

福特汽車和寧德時代據稱選擇在密歇根州建設電池工廠

知情人士透露，福特汽車和寧德時代計劃在密歇根州建設電池工廠。這將結束了長達數月、並且陷入美中地緣政治緊張關係泥潭的選址工作。這家耗資數十億美元的工廠將位於底特律以西約100英里，預計將創造約2,500個就業崗位。(彭博)

萬科擬通過非公開發行股票募資至多150億元

中國萬科公告稱，計劃通過非公開發行股票募集資金不超過150億元人民幣。資金用途方面，萬科計劃斥資105億元在廣東省中山市、廣州市和其他地區投資於11個項目，其餘45億元用於補充流動資金。(彭博)

領展房產基金計劃通過供股籌資至多193億港元

領展房產基金按每個供股基金單位44.2港元的認購價以五供一的基準進行供股，發行4.256億至4.377億個供股基金單位。倘若未償可轉換債券獲悉數轉換為新基金單位，領展房產基金預計將通過發行4.377億個供股基金單位籌資193億港元。(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	4.98	3.47	0.41	(22.94)	1635	大眾公用	1.24	-	0.38	(65.94)
1398	工商銀行	4.04	3.65	0.42	(18.63)	753	中國國航	6.65	-	1.96	(43.90)
1288	農業銀行	2.78	3.44	0.39	(17.63)	670	東方航空	3.06	-	2.15	(50.35)
3988	中國銀行	2.95	3.60	0.39	(20.72)	1055	南方航空	5.10	-	1.49	(38.51)
1658	郵儲銀行	4.97	4.93	0.59	(6.00)	1919	中遠海控	8.58	1.00	0.54	(31.23)
3328	交通銀行	4.84	3.61	0.33	(14.25)	598	中國外運	2.52	3.88	0.47	(44.62)
3968	招商銀行	46.35	7.64	1.27	5.44	2866	中遠海發	1.08	2.11	0.44	(63.23)
998	中信銀行	3.73	2.74	0.29	(34.45)	1138	中遠海能	8.01	-	1.09	(54.99)
6818	光大銀行	2.40	2.66	0.26	(30.78)	2880	大連港	0.72	9.14	0.39	(61.65)
2016	浙商銀行	2.75	3.98	0.38	(18.52)	6198	青島港	3.82	4.95	0.59	(41.62)
1988	民生銀行	2.85	3.34	0.18	(28.08)	3369	秦港股份	1.18	4.84	0.33	(64.18)
6196	鄭州銀行*	1.15	2.46	0.15	(58.75)	317	廣船國際	7.67	96.97	0.63	(71.41)
3866	青島銀行*	2.91	5.41	0.49	(25.70)	2039	中集集團*	5.84	28.24	0.60	(31.40)
1963	重慶銀行	4.27	2.66	0.29	(48.16)	1800	中國交建	3.96	3.29	0.23	(61.97)
3618	渝農商行	2.79	2.73	0.26	(32.35)	390	中國中鐵	4.20	3.26	0.36	(38.31)
2628	中國人壽	13.60	9.93	0.74	(65.51)	1186	中國鐵建	4.90	2.63	0.26	(46.70)
2318	中國平安	58.30	9.14	1.10	2.66	1766	中國中車	3.59	9.00	0.60	(43.23)
2601	中國太保	20.90	6.50	0.77	(31.33)	3898	時代電氣	40.10	20.74	1.47	(36.49)
1336	新華保險	20.25	5.73	0.52	(42.36)	3969	中國通號	2.74	7.55	0.61	(52.43)
1339	人保集團	2.55	4.00	0.44	(56.42)	525	廣深鐵路	1.40	-	0.32	(45.25)
6030	中信證券	17.40	9.99	0.95	(27.93)	177	寧滬高速	7.59	9.48	1.06	(19.35)
3908	中金公司	17.30	7.86	0.89	(62.42)	548	深圳高速	7.20	5.54	0.75	(31.01)
6837	海通證券	5.32	6.45	0.37	(49.86)	995	皖通高速	7.28	6.56	0.90	(20.20)
2611	國泰君安	9.56	5.67	0.54	(41.64)	107	成渝高速	1.90	3.26	0.29	(57.49)
6806	申萬宏源*	1.57	5.51	0.35	(67.32)	2238	廣汽集團	5.50	4.88	0.49	(58.95)
1776	廣發證券*	12.00	8.67	0.73	(37.40)	1211	比亞迪*	240.60	61.57	5.92	(25.90)
6886	華泰證券	9.22	6.67	0.52	(36.78)	2333	長城汽車	10.36	8.33	1.16	(71.26)
6099	招商證券	8.28	6.58	0.65	(48.73)	1839	中集車輛*	5.07	15.35	0.75	(49.35)
3958	東方證券	4.45	8.55	0.43	(62.39)	2338	潍柴動力	11.76	19.10	1.25	(13.12)
6178	光大證券	5.60	6.69	0.41	(68.66)	3606	福耀玻璃	37.65	22.74	3.21	(14.53)
6881	銀河證券	4.07	4.08	0.41	(63.31)	1108	洛陽玻璃	9.40	26.83	1.29	(62.33)
6066	中信建投	7.91	6.11	0.78	(74.30)	6865	福萊特	23.75	23.30	3.22	(42.30)
1375	中州證券	1.22	41.35	0.36	(72.63)	38	一拖股份	4.13	5.96	0.69	(71.57)
1456	國聯證券	4.20	10.55	0.62	(68.32)	1157	中聯重科*	4.27	9.93	0.59	(38.83)
883	中國海油	11.30	4.09	0.85	(38.27)	564	鄭煤機	8.90	6.08	0.86	(43.89)
857	中石油	4.10	4.75	0.49	(30.75)	1057	浙江世寶*	1.67	-	0.83	(85.21)
386	中石化	4.19	6.42	0.56	(19.17)	1072	東方電氣	12.96	11.97	1.02	(44.00)
338	上石化	1.40	35.09	0.46	(62.60)	2727	上海電氣	1.89	-	0.45	(60.84)
1033	石化油服	0.62	-	1.38	(74.73)	2208	金風科技*	7.74	8.19	0.76	(42.47)
2883	中海油田	9.05	40.57	0.96	(50.87)	187	京城機電	3.60	-	1.59	(80.32)
568	山東墨龍*	3.00	-	1.81	(46.19)	2607	上海醫藥	13.58	7.07	0.67	(36.55)
1088	中國神華	23.55	5.62	1.03	(26.20)	2196	復星醫藥	24.15	14.17	1.41	(37.88)
1898	中煤能源	5.96	3.31	0.52	(38.55)	1513	麗珠醫藥*	27.90	12.37	1.69	(29.86)
1171	兗州煤業	23.45	3.14	1.29	(38.81)	874	白雲山	22.55	8.20	1.01	(34.27)
3996	中國能源建設	0.96	4.71	0.36	(64.39)	719	新華製藥*	6.34	10.06	0.93	(79.08)
1816	中廣核*	1.85	8.29	0.76	(40.74)	1349	復旦張江	3.26	25.19	1.37	(69.80)
902	華能國際	4.30	-	1.14	(54.09)	1858	春立醫療	19.74	19.25	2.56	(43.24)
991	大唐發電	1.49	-	0.81	(56.88)	6160	百濟神州	147.30	-	5.44	(13.16)
1071	華電國際	3.60	-	0.77	(49.68)	1877	君實生物*	34.75	-	4.19	(46.48)
916	龍源電力	11.10	14.83	1.29	(49.47)	9995	榮昌生物	59.80	99.06	5.19	(37.05)
956	新天綠能	3.63	5.72	0.70	(69.38)	6185	康希諾	67.90	14.74	1.89	(57.62)
1618	中國中冶	1.71	3.85	0.35	(55.82)	9989	海普瑞*	5.77	30.52	0.64	(63.62)
2068	中鋁國際	1.87	-	0.89	(68.42)	2359	藥明康德	95.40	27.44	5.47	(7.75)
347	鞍鋼股份*	2.41	-	0.34	(25.81)	3759	康龍化成*	52.30	32.46	5.34	(35.66)
323	馬鋼股份	1.87	-	0.41	(44.41)	3347	泰格醫藥	101.50	-	-	(28.24)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.31	(52.89)	6821	凱萊英*	116.90	-	-	(34.97)
2600	中國鋁業	4.15	14.94	1.05	(31.64)	6127	昭衍新藥	38.00	30.59	2.47	(46.40)
358	江西銅業	12.70	6.50	0.55	(41.45)	1880	中國中免	216.60	37.74	12.54	(8.02)
2899	紫金礦業	11.90	12.90	3.21	(7.68)	168	青島啤酒	76.05	23.47	3.46	(35.45)
1787	山東黃金	14.14	37.68	2.44	(35.53)	553	南京熊貓	4.13	76.68	0.93	(68.05)
3993	洛陽鉬業	4.56	12.43	1.68	(31.28)	981	中芯國際	17.24	9.96	0.91	(65.25)
1772	贛鋒鋳業	69.80	6.96	3.15	(23.14)	1385	復旦微電	31.45	26.18	6.02	(61.82)
9696	天齊鋳業	69.70	24.49	6.23	(32.66)	941	中國移動	56.95	8.14	0.82	(35.04)
914	海螺水泥	28.10	5.55	0.72	(15.59)	728	中國電信	3.82	11.31	0.70	(33.81)
6655	華新水泥	1.04	3.72	0.20	(64.60)	763	中興通訊*	19.46	10.93	1.46	(40.09)
2009	金隅股份	1.04	3.72	0.20	(64.60)	6869	長飛光纖	14.76	9.49	0.98	(64.62)
2202	萬科*	14.88	6.55	0.62	(26.90)	921	海信家電*	11.02	11.62	1.17	(44.32)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(61.14)	6690	海爾智家	28.60	14.47	2.56	(5.09)
1528	美凱龍	3.71	13.03	0.26	(44.09)	1812	晨鳴紙業*	2.68	85.02	0.38	(55.94)
1065	創業環保	3.20	5.05	0.54	(56.46)	811	新華文軒	5.74	4.47	0.52	(52.45)
895	東江環保*	2.54	-	0.43	(63.61)	2402	億華通	60.30	-	-	(45.43)

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