

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	24,383.32	(0.19)	3.79
H股	8,554.79	(0.55)	3.93
紅籌	4,095.23	(0.49)	1.07
HSC大型股	2,251.80	(0.10)	4.11
HSC中型股	5,062.62	(0.06)	2.63
AH股溢價	139.59	(1.05)	(4.04)
滬深300	4,726.73	(0.82)	(1.98)
富時中國A50	15,064.20	(1.23)	(2.21)
上證180	9,729.53	(1.30)	(2.17)
上證380	6,491.45	0.01	(0.86)
臺北加權	18,403.33	(0.18)	1.29
日經225	28,124.28	(1.28)	(1.24)
道瓊斯	35,911.81	(0.56)	(0.88)
標普500	4,662.85	0.08	(0.30)
納斯達克	14,893.75	0.59	(0.28)
德國DAX 30	15,883.24	(0.93)	(0.40)
富時100	7,542.95	(0.28)	0.77
法國CAC 40	7,143.00	(0.81)	(1.06)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.46	0.76	7.96
紐約期金(美元/t oz)	1,814.70	(0.10)	0.88
標普高盛商品指數	596.76	1.13	3.22
CRB大宗商品期貨價格指數	245.43	1.04	3.17
羅杰斯國際商品指數	3,352.75	0.79	2.76

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8167	(0.23)	(0.24)
美元兌人民幣	6.3592	(0.34)	(0.44)
美元兌港元	7.7864	(0.11)	(0.21)
美元兌日元	114.38	(0.72)	0.66
歐元兌美元	1.1407	0.72	1.49
英鎊兌美元	1.3671	0.69	3.22
澳元兌美元	0.7208	0.53	1.16

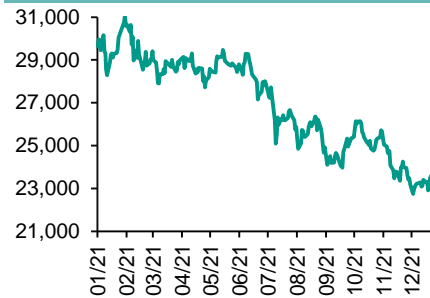
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8140	0.80	(8.10)
香港(10年期)	1.74400	(0.90)	26.10
美國(10年期)	1.78410	2.38	38.20

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

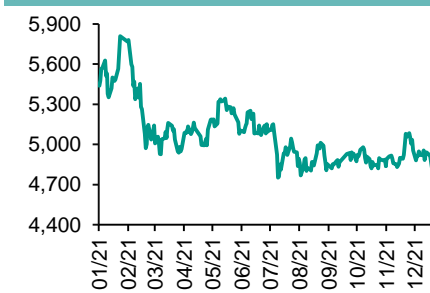
#### 恒指走勢圖



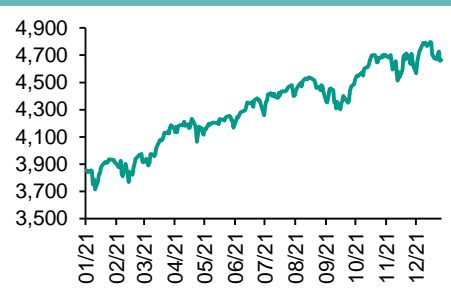
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上周五美股三大股指表現不一，其中僅道指下跌，高通脹以及新冠疫情對經濟的影響以及市場對於美聯儲加息預期升溫導致大市缺乏方向；標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而金融及地產指數跌幅較大。上周五歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。上周五恒指和國指均下跌，市場繼續受到對美聯儲加息預期的影響；港股各行業指數表現不一，其中僅工業製品、消費品製造及服務業、綜合企業指數上漲，而原材料指數跌幅較大。上周五上證綜指下跌，深成指上漲；受到疫情影響，預製菜、新冠檢測股表現相對較好；藥監局召開的東北全面振興座談會推動了中藥板塊上漲；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅信息技術、工業、醫藥衛生指數上漲，能源和金融地產指數則領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為18.9倍、21.2倍、17.4倍、11.5倍、9.39倍、11.3倍、19.5倍。上周道指、標普500指數、日經225、上證綜指、深成指分別累跌0.88%、0.30%、1.24%、1.63%、1.35%，而恒指、國指分別累漲3.79%、3.93%。今天將公布中國第四季度GDP同比、中國12月工業增加值同比、中國12月社會消費品零售總額同比、中國1-12月不農戶固定資產投資同比。

### 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
美國	零售銷售月環比	12月	-0.1%	-1.9%	0.2%*
美國	工業產值(月環比)	12月	0.2%	-0.1%	0.7%*
歐元區	貿易餘額(經季調)	11月	1.5b	-1.3b	1.8b*
日本	PPI同比	12月	8.8%	8.5%	9.2%*
中國	貿易餘額	12月	\$73.95b	\$94.46b	\$71.72b
中國	出口同比	12月	20.0%	20.9%	22.0%
中國	進口同比	12月	27.8%	19.5%	31.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國2021年出口創歷史新高，全球需求持續旺盛
- 美國12月製造業產值意外下降，受原材料和勞動力短缺因素影響
- 新華社：中央政法工作會議稱加大反壟斷等領域司法力度，優化營商環境
- 美國零售銷售大幅下滑，通脹對消費者構成壓力
- 德國第四季度經濟下滑，可能出現疫情時代的第二次衰退
- 證券時報：中國財政部副部長稱要堅決遏制新增地方隱性債務
- 韓國央行行長李柱烈：即使利率上調至1.5%也沒有達到緊縮水平
- 中國發改委批准總投資合計2382億元人民幣的兩個高鐵項目

## 國際經濟要聞

### 美國12月製造業產值意外下降，受原材料和勞動力短缺因素影響

美國12月製造業產值意外下滑，新冠疫情升溫令本已面臨原料和供應短缺的製造商承受了更大壓力。美聯儲周五公布的數據顯示，12月製造業產值下降0.3%，前月數據修正後為增長0.6%。包括礦業和公用事業產值在內的總工業產值下降0.1%。在截至12月的一年中，製造業產值增長3.5%，工業產值增長3.7%。(彭博)

### 美國零售銷售大幅下滑，通脹對消費者構成壓力

美國12月份零售銷售創10個月最大降幅，表明在新冠病毒感染激增之際，數十年來最快的通貨膨脹正在對消費者造成更大的影響。美國商務部周五發布的數據顯示，12月份零售銷售總額下降1.9%，前一個月修正為增長0.2%。這些數據沒有經過通脹調整，表明價格調整後的銷售額會更低。(彭博)

### 德國第四季度經濟下滑，可能出現疫情時代的第二次衰退

根據聯邦統計局周五發布的估算，這個歐洲最大的經濟體2021年第四季度萎縮0.5%至1%。鑒于新增Covid-19病例創紀錄，且關鍵製造業採購零部件依然困難，德卡銀行、北德意志州銀行和荷蘭銀行都預計本季度將再次萎縮。去年全年國內生產總值增長2.7%，符合預期，但仍低於危機前的水平。(彭博)

### 韓國央行行長李柱烈：即使利率上調至1.5%也沒有達到緊縮水平

韓國央行行長李柱烈稱，即使上調至1.5%，央行的政策利率也不會處於緊縮水平。李柱烈在將利率提升至1.25%後舉行的新聞發布會上表示，韓國央行需要進一步根據經濟復蘇形勢調整利率。李柱烈稱，1.25%的最新政策利率仍顯“寬鬆”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國2021年出口創歷史新高，全球需求持續旺盛

中國迭創紀錄的出口強勢延續到12月，全年貿易順差再創新高，為因房地產市場滑坡和新冠疫情不時爆發拖累而減速的經濟提供支撐。據海關總署公告顯示，12月出口金額為3405億美元，全年總額達到3.36萬億美元；12月進口2460億美元，全年2.69萬億美元。12月貿易順差為945億美元，2021年全年貿易順差6760億美元。(彭博)

### 新華社：中央政法工作會議稱加大反壟斷等領域司法力度，優化營商環境

新華社官方微博周日報道稱，從中央政法工作會議上瞭解到，要加大反壟斷、反惡意炒作、反不正當競爭等領域司法力度，推動完善相關法律法規。(彭博)

### 證券時報：中國財政部副部長稱要堅決遏制新增地方隱性債務

《證券時報》援引中國財政部副部長許宏才的話報道，在確定今年新增地方政府債務規模時，將努力實現促投資和防風險的平衡。“防範風險是財政工作的永恒主題，任何時候都不能放鬆，”報道引述許宏才周六的表態稱。(彭博)

### 中國發改委批准總投資合計2382億元人民幣的兩個高鐵項目

中國國家發改委公布，批復同意新建西安至重慶高速鐵路安康至重慶段，項目總投資1237億元人民幣。同時批復新建天津至濰坊高速鐵路，項目總投資1145億元人民幣。(彭博)

## 企業要聞

### 電池製造商LG Energy擬將IPO價格定在區間高端，有望成韓國最大規模IPO

據知情人士透露，LG Energy Solution可能將首次公開募股價格定在指導價區間的高端，或將成為韓國規模最大的IPO。這家總部位於首爾的公司將發行3400萬股新股，其母公司LG化學已提出以每股257,000-300,000韓元的價格出售850萬股股票。彭博彙編的數據顯示，以發行價高端計，首次募股最高籌資規模為107億美元。(彭博)

### 大華銀行將收購花旗在東南亞的消費者銀行業務

大華銀行在公告中稱，已就收購花旗在印尼、馬來西亞、泰國和越南的消費者銀行業務達成協議。交易的總現金代價將基於相當於9.15億新元的總溢價加上交易完成時的消費者業務資產淨值來計算。(彭博)

### 山西焦煤擬購買華晉焦煤和明珠煤業股權，總價值70億元人民幣

山西焦煤能源集團股份有限公司周日公告稱，擬向山西焦煤集團購買華晉焦煤的51%股權，向李金玉、高建平購買山西華晉明珠煤業49%股權，總對價70.4億元人民幣。(彭博)

### 保利置業集團不超50億元公司債獲上交所受理，將用于兼併收購等

上交所公司債券項目信息平臺顯示，保利置業集團有限公司擬向專業投資者公開發行的公司債已獲得受理。根據募集說明書，本期債券擬用于償還有息債務和房地產項目的兼併收購等，註冊總額不超過50億元。(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	5.89	4.11	0.50	(20.17)	753	中國國航	5.80	-	0.96	(49.60)
1398	工商銀行	4.71	4.23	0.49	(17.89)	670	東方航空	3.19	-	0.95	(50.33)
1288	農業銀行	2.91	3.68	0.42	(20.06)	1055	南方航空	5.08	-	0.95	(40.36)
3988	中國銀行	3.01	3.44	0.39	(20.52)	1919	中遠海控	15.92	2.82	1.86	(28.98)
1658	郵儲銀行	6.19	6.73	0.75	(8.18)	598	中國外運	2.61	4.22	0.48	(52.78)
3328	交通銀行	5.10	3.27	0.40	(12.03)	2866	中遠海發	1.49	3.80	0.90	(61.89)
3968	招商銀行	61.90	11.18	1.81	5.17	1138	中遠海能	3.12	-	0.35	(56.11)
998	中信銀行	3.66	2.71	0.29	(35.78)	2880	大連港	0.73	13.65	0.37	(65.77)
6818	光大銀行	2.96	3.26	0.33	(28.97)	6198	青島港	4.38	5.82	0.67	(37.09)
2016	浙商銀行	3.30	4.86	0.47	(23.51)	3369	秦港股份	1.29	5.82	0.37	(62.14)
1988	民生銀行	3.14	3.46	0.19	(34.81)	317	廣船國際	7.63	25.13	0.57	(70.84)
6196	鄭州銀行*	1.74	4.29	0.29	(55.22)	2039	中集集團*	14.76	5.23	0.91	(27.41)
3866	青島銀行*	4.22	6.94	0.66	(22.45)	1800	中國交建	4.41	2.80	0.26	(57.22)
1963	重慶銀行	4.63	2.98	0.31	(58.03)	390	中國中鐵	4.46	3.35	0.40	(38.74)
3618	渝農商行	2.88	3.38	0.26	(39.90)	1186	中國鐵建	5.51	2.51	0.31	(43.24)
2628	中國人壽	13.46	6.01	0.66	(62.13)	1766	中國中車	3.48	7.35	0.56	(52.91)
2318	中國平安	61.35	6.99	1.16	(2.05)	3898	時代電氣	43.00	18.96	1.53	(49.87)
2601	中國太保	23.20	6.58	0.83	(30.18)	3969	中國通號	2.87	6.84	0.62	(53.07)
1336	新華保險	22.60	3.46	0.54	(52.23)	525	廣深鐵路	1.34	128.30	0.27	(51.19)
1339	人保集團	2.46	3.99	0.41	(57.11)	177	寧滬高速	8.32	7.85	1.14	(21.52)
6030	中信證券	19.60	10.39	1.07	(36.11)	548	深圳高速	7.70	4.16	0.69	(36.35)
3908	中金公司	21.20	8.84	1.19	(63.49)	995	皖通高速	6.56	5.82	0.74	(25.46)
6837	海通證券	7.03	5.41	0.47	(52.16)	107	成渝高速	1.96	3.63	0.30	(67.56)
2611	國泰君安	11.50	6.26	0.65	(45.58)	2238	廣汽集團	8.38	11.23	0.80	(53.99)
6806	申萬宏源*	1.97	4.62	0.43	(68.05)	1211	比亞迪*	263.80	190.24	7.47	(14.98)
1776	廣發證券*	13.84	8.47	0.86	(47.23)	2333	長城汽車	25.65	24.81	3.28	(53.52)
6886	華泰證券	12.96	7.82	0.72	(36.91)	1839	中集車輛*	6.14	7.46	0.27	(59.14)
6099	招商證券	11.44	7.77	0.88	(44.97)	2338	濰柴動力	15.58	10.34	1.58	(24.87)
3958	東方證券	6.33	9.54	0.59	(60.67)	3606	福耀玻璃	45.10	27.21	3.85	(23.39)
6178	光大證券	6.03	9.97	0.43	(66.00)	1108	洛陽玻璃	15.20	12.06	2.05	(58.62)
6881	銀河證券	4.52	4.14	0.46	(65.18)	6865	福萊特	35.25	23.59	5.42	(43.39)
6066	中信建投	8.65	6.19	0.88	(74.60)	38	一拖股份	4.21	8.38	0.68	(75.84)
1375	中州證券	1.45	10.31	0.40	(76.15)	1157	中聯重科*	5.40	4.29	0.69	(41.10)
1456	國聯證券	4.36	12.89	0.80	(74.15)	564	鄭煤機	8.27	8.95	0.84	(43.30)
857	中石油	3.87	6.88	0.46	(40.31)	1057	浙江世寶*	2.13	30.81	0.99	(71.70)
386	中石化	4.00	5.63	0.51	(23.21)	1072	東方電氣	11.30	11.98	0.89	(48.12)
338	上石化	1.86	4.57	0.56	(63.52)	2727	上海電氣	2.23	-	0.45	(60.53)
1033	石化油服	0.68	-	1.42	(73.71)	2208	金風科技*	14.02	14.13	1.42	(23.74)
2883	中海油田	7.62	14.82	0.76	(57.74)	42	東北電氣	0.67	-	-	(72.67)
568	山東墨龍*	4.59	17.31	1.78	(27.84)	187	京城機電	4.33	9.30	2.48	(82.58)
1088	中國神華	19.66	7.15	0.86	(28.77)	2607	上海醫藥	15.50	6.38	0.75	(37.52)
1898	中煤能源	4.95	3.95	0.48	(36.60)	2196	複星醫藥	35.60	16.79	1.97	(42.11)
1171	兗州煤業	16.48	5.05	1.19	(40.48)	1513	麗珠醫藥*	30.90	13.48	1.89	(38.51)
3996	中國能源建設	1.26	5.19	0.51	(61.64)	874	白雲山	22.75	8.46	1.06	(43.74)
1816	中廣核*	2.26	9.23	0.93	(37.28)	719	新華製藥*	4.88	6.84	0.73	(63.94)
902	華能國際	4.22	-	0.79	(53.60)	1349	復旦張江	4.11	17.65	1.72	(77.34)
991	大唐發電	1.55	-	0.60	(54.35)	1858	春立醫療	14.34	12.56	3.28	(56.33)
1071	華電國際	2.96	5.80	0.50	(46.92)	6160	百濟神州	144.50	-	6.71	(11.44)
956	新天綠能	5.59	8.42	1.40	(70.19)	1877	君實生物*	51.45	-	4.74	(45.13)
1618	中國中冶	2.24	4.34	0.47	(52.78)	6185	康希諾	173.90	55.44	5.00	(53.22)
2068	中鋁國際	2.58	-	1.00	(61.87)	9989	海普瑞*	8.37	9.02	0.87	(61.74)
347	鞍鋼股份*	3.85	3.63	0.49	(18.62)	2359	藥明康德	133.60	76.85	8.61	(4.37)
323	馬鋼股份	3.19	2.87	0.59	(34.93)	3759	康龍化成*	120.00	66.04	8.77	(26.44)
1053	重慶鋼鐵	1.36	3.16	0.43	(47.41)	3347	泰格醫藥	95.50	-	-	(36.82)
2600	中國鋁業	4.57	11.70	1.15	(37.12)	6127	昭衍新藥	62.45	51.32	13.27	(49.85)
358	江西銅業	13.80	7.35	0.61	(50.11)	168	青島啤酒	68.80	26.88	3.27	(37.79)
2899	紫金礦業	9.93	15.80	3.46	(17.50)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	-	(80.01)
1787	山東黃金	13.32	-	1.91	(43.87)	1533	莊園牧場*	9.46	48.32	1.11	(34.59)
3993	洛陽鉬業	4.28	17.59	1.91	(37.87)	553	南京熊貓	4.65	60.68	0.99	(65.51)
1772	贛鋒鋳業	117.40	41.69	7.12	(25.54)	981	中芯國際	18.58	15.59	1.13	(70.33)
914	海螺水泥	40.60	5.35	1.02	(15.20)	1385	復旦微電	23.25	-	6.20	(57.23)
2009	金隅股份	1.25	3.84	0.23	(63.96)	941	中國移動	50.80	7.63	0.74	(28.11)
2202	萬科*	19.80	4.89	0.83	(21.96)	728	中國電信	2.88	7.70	0.51	(44.84)
588	北京北辰	1.21	11.87	0.23	(64.10)	763	中興通訊*	22.20	12.93	1.78	(45.11)
1528	美凱龍	3.91	5.40	0.25	(64.36)	6869	長飛光纖	12.32	10.85	0.80	(68.21)
1065	創業環保	3.83	7.28	0.66	(53.50)	921	海信家電*	10.32	7.63	1.12	(47.24)
895	東江環保*	3.70	11.08	0.58	(58.65)	6690	海爾智家	31.85	17.78	3.14	(8.27)
1635	大眾公用	1.72	8.64	0.48	(62.78)	1812	晨鳴紙業*	3.84	3.88	0.45	(56.49)
						811	新華文軒	6.10	5.05	0.58	(48.32)

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](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