

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	21,052.17	1.25	5.80
H股	7,172.43	1.51	5.90
紅籌	3,878.22	0.48	5.08
HSC大型股	1,908.90	1.20	6.12
HSC中型股	4,240.46	0.78	4.94
AH股溢價	137.17	0.47	-0.39
滬深300	3,968.58	1.94	2.51
富時中國A50	13,331.23	2.47	2.42
上證180	8,416.25	1.51	2.23
上證380	5,720.29	0.93	2.53
臺北加權	14,301.05	0.72	0.90
日經225	25,820.80	0.40	-1.97
道瓊斯	32,930.08	-1.02	0.17
標普500	3,808.10	-1.16	0.66
納斯達克	10,305.24	-1.47	0.90
德國DAX 30	14,436.31	-0.38	2.59
富時100	7,633.45	0.64	1.82
法國CAC 40	6,761.50	-0.22	2.86

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.07	0.54	-5.52
紐約期金(美元/t oz)	1,838.10	-0.14	0.66
標普高盛商品指數	571.13	-0.02	-5.74
CRB大宗商品期貨價格指數	263.69	-0.18	-4.93
羅傑斯國際商品指數	3,637.62	-0.56	-4.20

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8805	(0.75)	(1.96)
美元兌人民幣	6.8789	(0.63)	(1.48)
美元兌港元	7.8128	0.14	0.47
美元兌日元	133.39	1.70	(2.71)
歐元兌美元	1.0530	(1.63)	0.60
英鎊兌美元	1.1922	(1.33)	(1.74)
澳元兌美元	0.6769	(0.65)	1.21

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8390	0.00	(10.60)
香港(10年期)	3.53100	(3.10)	14.40
美國(10年期)	3.72190	(15.29)	19.05

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



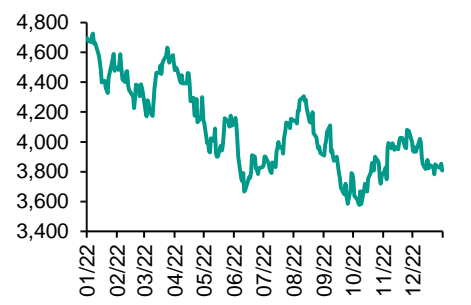
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國ADP就業報告顯示，美國上月私人市場新增職位進一步增加至23.5萬個，多過市場預期；美國上週新申領失業援助人數減少1.9萬個，降至20.4萬個，創3個月新低。數據反映勞工市場仍然偏緊，投資者憂慮聯儲局仍然有較大加息空間。昨天歐洲三大股指個別發展，其中僅富時100指數上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。消費類股上升，帶動港股上漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。酒類、電工電網及餐飲旅游等板塊漲幅居前，零售、水務以及公路板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨買入56.59億人民幣，南向淨買入17.89億港幣；深股通北向淨買入70.95億人民幣，南向淨買入15.09億港幣。今天將公布美國12月非農就業人數增減以及歐元區12月CPI月環比。

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	ADP就業變動指數	12月	150k	235k	182k
美國	貿易餘額	11月	-\$63.0b	-\$61.5b	-\$77.8b
歐元區	PPI 月環比	12月	-0.8%	-0.9%	-3.0%
歐元區	PPI 同比	12月	27.5%	27.1%	30.5%
德國	出口經季調月環比	11月	0.0%	-0.3%	0.8%
德國	進口經季調月環比	11月	-0.9%	-3.3%	-2.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲官員發聲力挺鷹派立場，稱通脹依然“高得出奇”
- 美國就業數據意外強勁，勞動力市場火熱程度超預期
- 美國11月對中國的商品貿易逆差縮小至2020年以來最低水平
- 歐洲央行官員Villeroy：應當到夏季完成加息，之後維持利率不變
- 香港與中國內地將逐步恢復通關，周日起每日約6萬港人可進入內地
- 中國延長首套房貸利率放鬆舉措，建立動態調整長效機制
- 中國據悉考慮對房地產儲備金實行上限指引，以促進房地產銷售
- 香港金管局：綠色債券發行受到歡迎，認購金額逾360億美元

國際經濟要聞

美聯儲官員發聲力挺鷹派立場，稱通脹依然“高得出奇”

美聯儲官員在新年伊始重申對國內通脹過熱的擔憂，一位地方行長稱要抑制物價需在2024年內相當長的時間將利率維持在高位。“我已經把我的預測提高到5%以上了，”堪薩斯城聯儲行長Esther George周四在接受CNBC電視臺採訪提到她對聯邦基金利率的看法時說，“我還是認為要在這一水平停留一段時間，直到我們獲得通脹確實令人信服地開始向2%的目標水平回落的信號。”。(彭博)

美國就業數據意外強勁，勞動力市場火熱程度超預期

周四公布的數據進一步凸顯了美國勞動力市場的強勁，企業招聘遠超預期，上周首次申請失業救濟人數降至三個月低點。ADP Research Institute與斯坦福數字經濟實驗室合作發布的數據顯示，上個月私營行業就業人數增加了235,000人，尤以中小企業為首。這個數字超出了彭博調查的絕大多數經濟學家的預測，只有一人例外。(彭博)

美國11月對中國的商品貿易逆差縮小至2020年以來最低水平

美國對華商品貿易逆差在11月收窄至逾兩年低點，因其從中國的進口大幅下降。入超縮小了22%，創下了2015年4月以來最大降幅，至經季節調整的204億美元。美國商務部周四公布的數據顯示，未經調整的進口猛降近80億美元，是2020年2月疫情開始以來最大金額。作為美國最大的商品貿易夥伴，中國11月經濟活動因新冠病毒例激增而下滑。與此同時，高通脹正在限制美國消費者支出，迫使許多零售商加速去庫存。(彭博)

歐洲央行官員Villeroy：應當到夏季完成加息，之後維持利率不變

歐洲央行管理委員會成員Francois Villeroy de Galhau表示，該行應當“到夏季”完成加息，然後做好準備在一個可能較長的時間內維持利率不變，以此來控制仍然過高的通脹。這位法國央行行長表示，現在預測利率將在何處見頂還為時過早，因為未來幾個月加息取決於將看到的數據。(彭博)

大中華經濟要聞

香港與中國內地將逐步恢復通關，周日起每日約6萬港人可進入內地

中國內地與香港周日起將逐步全面恢復口岸運行，為打通三年來受阻的經濟社會往來鋪平道路。香港行政長官李家超周四在記者會上表示，香港對每日去往內地的人數配額將設定在約60,000人。此外，中國港澳辦網站早前發布的通知中提到，將恢復在香港、澳門國際機場轉機/過境進入內地服務，取消對香港、澳門來往內地航班客座率限制，逐步有序增加航班數量。(彭博)

中國延長首套房貸利率放鬆舉措，建立動態調整長效機制

中國央行和銀保監會周四晚間公告稱，決定建立首套房貸款利率政策動態調整長效機制。根據公告，新建商品住宅銷售價格環比和同比連續3個月均下降的城市，可階段性維持、下調或取消當地首套房貸利率政策下限。(彭博)

中國據悉考慮對房地產備金實行上限指引，以促進房地產銷售

據知情人透露，中國可能對房地產備金實行全國上限指引，以提振房地產市場需求并規範中介費的收取。其中一位知情人表示，政府考慮將指引區間設在銷售價格的2%-2.5%。此後可能會根據市場情況每隔一到三年進行一次調整。(彭博)

香港金管局：綠色債券發行受到歡迎，認購金額逾360億美元

根據香港金融管理局的公告，香港政府宣布其發售的57.5億美元等值多幣種綠色債券受到機構投資者的歡迎，吸引了逾360億美元等值的認購金額。這些綠色債券預計將於1月11日交割，并于香港交易所和倫敦證交所同時上市。(彭博)

企業要聞

貝萊德暫停投資者從其35億英鎊英國房地產基金撤資

貝萊德已暫停其35億英鎊（42億美元）英國房地產基金投資者的撤資請求，凸顯出該行業在市場動蕩時面臨的挑戰。據一位知情人士透露，這家全球最大的資產管理公司過去幾天告訴貝萊德英國房地產基金的客戶，該公司將推遲2022年9月底提出、最近到期的贖回請求。(彭博)

亞馬遜將裁員逾1.8萬人，明顯高出原本預期的約1萬人

亞馬遜公司正在裁減18,000多個崗位——比之前計劃的裁員人數明顯增加——這是最新一個跡象顯示科技行業的衰退加深。首席執行官Andy Jassy周三在給員工的備忘錄中宣布這項裁員。之前預計去年開始的裁員將影響約10,000人。(彭博)

特斯拉去年12月中國交付量下滑，因需求低迷且短暫停產

根據中國乘用車市場信息聯席會周四發布的初步數據，總部在美國德州的特斯拉上月僅交付了55,796輛中國產汽車，是一個月前幾乎一半。乘聯會沒有提供多少汽車銷往國內、多少出口的詳細信息。(彭博)

First Abu Dhabi Bank放棄對渣打銀行的收購計劃

這家中東第一大銀行周四在監管文件中披露，曾經對收購渣打的可能性進行了非常初步的評估，但後來放棄了。彭博新聞社周四早些時候報道，該銀行過去6個多月來一直在對渣打進行評估，考慮收購可能性。(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	4.99	3.53	0.41	-22.61	1635	大眾公用	1.17	-	0.36	(65.53)
1398	工商銀行	4.14	3.79	0.44	-15.77	753	中國國航	7.40	-	2.21	(41.11)
1288	農業銀行	2.73	3.43	0.38	-17.92	670	東方航空	3.37	-	2.40	(46.12)
3988	中國銀行	2.88	3.56	0.38	-20.72	1055	南方航空	5.59	-	1.65	(37.51)
1658	郵儲銀行	5.17	5.20	0.62	-3.91	1919	中遠海控	7.82	0.93	0.50	(32.66)
3328	交通銀行	4.68	3.54	0.33	-14.29	598	中國外運	2.57	4.01	0.49	(41.35)
3968	招商銀行	45.70	7.64	1.27	4.57	2866	中遠海發	1.05	2.08	0.43	(62.40)
998	中信銀行	3.57	2.66	0.29	-37.60	1138	中遠海能	5.78	-	0.80	(57.18)
6818	光大銀行	2.44	2.74	0.27	-30.66	2880	大連港	0.70	9.02	0.38	(61.93)
2016	浙商銀行	2.82	4.15	0.39	-16.07	6198	青島港	3.89	5.11	0.61	(39.56)
1988	民生銀行	2.78	3.30	0.18	-29.63	3369	秦港股份	1.14	4.74	0.33	(63.61)
6196	鄭州銀行*	1.17	2.54	0.16	-57.05	317	廣船國際	7.58	97.22	0.63	(69.10)
3866	青島銀行*	3.17	5.97	0.54	-18.58	2039	中集集團*	6.01	29.48	0.63	(25.01)
1963	重慶銀行	4.18	2.65	0.28	-46.63	1800	中國交建	3.91	3.29	0.24	(58.50)
3618	渝農商行	2.73	2.71	0.26	-32.44	390	中國中鐵	4.27	3.37	0.37	(33.89)
2628	中國人壽	13.94	10.32	0.77	-67.62	1186	中國鐵建	4.90	2.67	0.27	(45.43)
2318	中國平安	55.40	8.81	1.06	-0.26	1766	中國中車	3.24	8.24	0.55	(44.69)
2601	中國太保	18.26	5.76	0.68	-35.66	3898	時代電氣	37.55	19.70	1.39	(39.21)
1336	新華保險	21.15	6.07	0.56	-41.67	3969	中國通號	2.61	7.30	0.58	(51.70)
1339	人保集團	2.68	4.27	0.47	-55.54	525	廣深鐵路	1.43	-	0.34	(43.25)
6030	中信證券	16.40	9.56	0.91	-29.32	177	寧滬高速	7.19	9.11	1.02	(24.14)
3908	中金公司	16.22	7.48	0.84	-62.96	548	深圳高速	6.99	5.46	0.74	(31.58)
6837	海通證券	5.02	6.17	0.35	-49.23	995	皖通高速	6.46	5.90	0.81	(22.99)
2611	國泰君安	9.23	5.55	0.53	-40.26	107	成渝高速	1.89	3.29	0.29	(56.07)
6806	中萬宏源*	1.54	5.48	0.35	-66.25	2238	廣汽集團	5.51	4.96	0.50	(56.93)
1776	廣發證券*	11.46	8.40	0.70	-35.41	1211	比亞迪*	207.80	53.94	5.19	(30.94)
6886	華泰證券	9.30	6.82	0.53	-32.07	2333	長城汽車	10.38	8.46	1.17	(68.57)
6099	招商證券	8.07	6.51	0.64	-47.14	1839	中集車輛*	4.96	15.23	0.75	(46.12)
3958	東方證券	4.06	7.91	0.40	-61.42	2338	濰柴動力	11.20	18.45	1.21	(7.79)
6178	光大證券	5.54	6.71	0.41	-68.00	3606	福耀玻璃	33.50	20.52	2.90	(16.82)
6881	銀河證券	4.03	4.10	0.41	-61.91	1108	洛陽玻璃	8.62	24.96	1.20	(62.85)
6066	中信建投	7.15	5.60	0.72	-74.17	6865	福萊特	19.04	18.95	2.62	(49.71)
1375	中州證券	1.20	41.26	0.36	-71.35	38	一拖股份	3.79	5.54	0.64	(71.04)
1456	國聯證券	4.17	10.62	0.63	-67.83	1157	中聯重科*	3.75	8.85	0.52	(40.48)
883	中國海油	9.97	3.66	0.76	-42.52	564	鄭煤機	7.20	4.98	0.70	(44.51)
857	中石油	3.58	4.20	0.43	-36.67	1057	浙江世寶*	1.68	-	0.84	(85.07)
386	中石化	3.81	5.90	0.52	-23.54	1072	東方電氣	14.14	13.25	1.13	(45.37)
338	上石化	1.40	35.60	0.46	-60.97	2727	上海電氣	1.87	-	0.45	(58.92)
1033	石化油服	0.53	-	1.19	-76.66	2208	金風科技*	7.42	7.96	0.74	(41.59)
2883	中海油田	9.87	44.89	1.06	-49.06	187	京城機電	3.18	-	1.42	(80.20)
568	山東墨龍*	2.81	-	1.72	-42.83	2607	上海醫藥	13.62	7.20	0.68	(34.22)
1088	中國神華	22.90	5.54	1.02	-26.91	2196	復星醫藥	26.65	15.87	1.57	(35.70)
1898	中煤能源	6.22	3.51	0.55	-34.92	1513	麗珠醫藥*	26.40	11.88	1.62	(30.82)
1171	兗州煤業	22.95	3.12	1.29	-37.73	874	白雲山	22.75	8.39	1.04	(33.55)
3996	中國能源建設	0.94	4.68	0.36	-64.15	719	新華製藥*	8.00	12.88	1.19	(76.55)
1816	中廣核*	1.93	8.77	0.81	-36.80	1349	復旦張江	3.49	27.36	1.49	(64.58)
902	華能國際	4.05	-	1.09	-54.61	1858	春立醫療	15.98	15.81	2.10	(38.61)
991	大唐發電	1.34	-	0.74	-59.15	6160	百濟神州	144.60	-	5.37	(12.03)
1071	華電國際	3.37	-	0.73	-53.61	1877	君實生物*	42.15	-	5.16	(40.56)
916	龍源電力	10.84	14.69	1.28	-49.55	9995	榮昌生物	58.85	98.90	5.18	(36.89)
956	新天綠能	3.45	5.52	0.68	-69.11	6185	康希諾	68.90	15.17	1.95	(59.05)
1618	中國中冶	1.81	4.14	0.37	-50.63	9989	海普瑞*	5.69	30.54	0.64	(62.05)
2068	中鋁國際	1.78	-	0.86	-67.80	2359	藥明康德	91.05	26.56	5.30	(8.82)
347	鞍鋼股份*	2.24	-	0.32	-27.18	3759	康龍化成*	61.40	38.66	6.36	(25.90)
323	馬鋼股份	1.85	-	0.41	-42.21	3347	泰格醫藥	98.65	-	-	(22.75)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.32	-51.00	6821	凱萊英*	113.20	-	-	(33.75)
2600	中國鋁業	3.41	12.46	0.88	-32.95	6127	昭衍新藥	45.00	36.74	2.96	(37.32)
358	江西銅業	11.64	6.04	0.51	-40.45	1880	中國中免	243.20	42.99	14.29	(5.16)
2899	紫金礦業	11.34	12.47	3.11	-3.85	168	青島啤酒	80.40	25.17	3.71	(34.41)
1787	山東黃金	15.08	40.77	2.64	-31.45	553	南京熊貓	3.82	71.95	0.87	(68.25)
3993	洛陽鉬業	3.76	10.40	1.41	-27.99	981	中芯國際	16.94	8.99	0.92	(64.36)
1772	贛鋒鋳業	58.60	5.92	2.68	-26.28	1385	復旦微電	33.45	28.24	6.50	(60.30)
9696	天齊鋳業	59.60	21.25	5.40	-35.81	941	中國移動	53.70	7.78	0.79	(36.06)
914	海螺水泥	28.50	5.71	0.74	-11.53	728	中國電信	3.21	9.64	0.60	(35.14)
6655	華新水泥	1.06	3.85	0.21	-63.95	763	中興通訊*	18.36	10.46	1.39	(38.83)
2009	金隅股份	1.06	3.85	0.21	-63.95	6869	長飛光纖	14.08	9.19	0.95	(63.55)
2202	萬科*	16.86	7.53	0.71	-23.16	921	海信家電*	10.40	11.12	1.12	(43.55)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	-60.42	6690	海爾智家	28.40	14.57	2.58	(2.69)
1528	美凱龍	2.65	9.44	0.19	-50.54	1812	晨鳴紙業*	2.61	84.00	0.38	(55.44)
1065	創業環保	3.29	5.26	0.57	-52.95	811	新華文軒	5.46	4.32	0.50	(52.09)
895	東江環保*	2.54	-	0.44	-61.02						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號號股, 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