

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	21,842.33	(1.03)	0.88
H股	7,424.92	(0.95)	1.53
红筹	3,978.79	(1.56)	(0.33)
HSC大型股	1,981.35	(1.06)	0.82
HSC中型股	4,374.80	(0.98)	(0.22)
AH股溢价	134.38	0.19	(0.20)
沪深300	4,156.86	(1.06)	0.47
富时中国A50	13,885.97	(1.27)	(0.36)
上证180	8,723.23	(0.88)	(0.05)
上证380	5,957.97	(0.03)	2.17
台北加权	15,265.20	(1.48)	3.62
日经225	27,327.11	(0.39)	(0.25)
道琼斯	34,086.04	1.09	1.04
标普500	4,076.60	1.46	1.48
纳斯达克	11,584.55	1.67	2.21
德国DAX 30	15,128.27	0.01	0.23
富时100	7,771.70	(0.17)	0.18
法国CAC 40	7,082.42	0.01	0.45

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.06	0.24	(1.36)
纽约期金(美元/t oz)	1,927.20	(0.12)	(0.79)
标普高盛商品指数	606.06	1.03	(1.01)
CRB大宗商品期货价格指数	278.09	1.34	0.05
罗杰斯国际商品指数	3,832.85	0.83	(0.25)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8612	(0.44)	(3.03)
美元兑人民币	6.7528	(0.29)	(2.58)
美元兑港元	7.8399	0.12	0.43
美元兑日元	130.09	0.38	(0.55)
欧元兑美元	1.0862	(0.49)	1.83
英镑兑美元	1.2305	(0.79)	2.15
澳元兑美元	0.7050	(0.76)	3.65

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9040	(2.40)	6.50
香港(10年期)	3.10900	11.20	(52.30)
美国(10年期)	3.50870	6.71	(36.61)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

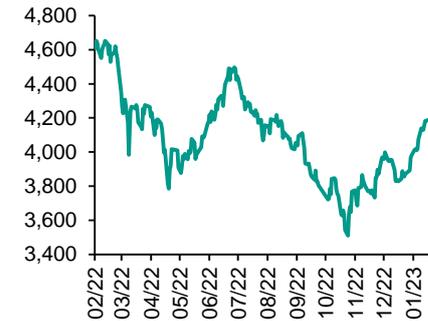
恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国劳动力成本数据 displays 通胀放缓迹象, 为美联储加息幅度提供了更多依据。1 月份, 道琼斯指数、标普500指数及纳斯达克指数分别上升2.8%、6.2%及10.7%。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中法国CAC 40指数及德国DAX 30上升, 富时100指数下跌。欧元区经济在2022年第四季度增长0.1%, 较预测的收缩0.1%为佳。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。香港地产股及医药股领跌恒指。1 月份, 恒生指数及恒生国企指数分别上升 10.4%及10.7%。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中, 原材料指数领涨, 医药卫生指数领跌。1 月份, 上证指数和深成指分别上涨5.4%和 8.9%。昨天沪股通北向净买入60.77亿人民币, 南向净卖出32.66亿港元; 深股通北向净买入40.67亿人民币, 南向净卖出30.54亿港元。今天将公布英国1月全国房价环比及香港第四季度GDP同比初值。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	失业率	12月	2.5%	2.5%	2.5%
中国	制造业采购经理指数	1月	50.1	50.1	47.0
中国	非制造业采购经理指数	1月	52.0	54.4	41.6
欧元区	GDP经季调季环比	4季度	-0.1%	0.1%	0.3%
美国	就业成本指数	4季度	1.1%	1.0%	1.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国总理李克强要求金融进一步支持经济稳定
- 美国11月住宅市场继续降温, 房价较6月高点下跌2.5%
- 贵州拟组建省信用增进公司, 并推动城投市场化转型
- IMF称英国将是今年唯一发生衰退的G-7经济体
- 中国经济活动显著反弹, 制造业和服务业PMI四个月来首次扩张
- 以色列和美国称共同努力阻止伊朗获得核武器
- 俄罗斯禁止向遵守西方油价上限的买家出口石油
- 美国牵头限制对华芯片设备出口之际, 中国敦促荷兰共同维护供应链稳定



国际经济要闻

美国11月住宅市场继续降温，房价较6月高点下跌2.5%

美国住宅市场连续第五个月下滑，一项房价指数从6月高点下降2.5%。根据标普CoreLogic凯斯-席勒指数，11月房价指数环比下跌0.3%左右。去年抵押贷款利率的上升给房地产市场带来寒意，二手房销售出现十余年来最大同比下跌。加州房价同比下跌1.6%，创下逾10年来最大同比跌幅。(彭博)

IMF称英国将是今年唯一发生衰退的G-7经济体

国际货币基金组织(IMF)预测，在主要工业化国家中，英国面临着最惨淡的两年，2023年将陷入衰退，2024年增速在同类国家中最低。英国将是今年七国集团中唯一一个经济萎缩的成员国。该机构预测英国经济今年下滑0.6%，较10月预期大幅下调了0.9个百分点，理由是利率和税率上升以及政府支出限制将加剧生活成本危机。(彭博)

以色列和美国称共同努力阻止伊朗获得核武器

美国国务卿安东尼·布林肯和以色列总理本雅明·内塔尼亚胡在向媒体讲话时表示，以色列和美国一致认为伊朗不应该拥有核武器，并正共同努力抗衡伊朗在该地区的影响力。两国共同致力于实现针对伊朗的共同目标；美国可以帮助以色列更好地融入更广泛的中东和其他地区。(彭博)

俄罗斯禁止向遵守西方油价上限的买家出口石油

根据一项法令，俄罗斯政府禁止向任何遵守西方国家推出的限价机制的买家销售石油。企业必须密切关注出口合约，以确保措辞中未提及油价上限，并保证对手方在转售给终端客户时也不使用该限价机制。根据这项法令，俄罗斯联邦海关部门有权在出现违规时禁止石油出口。(彭博)

大中华经济要闻

中国总理李克强要求金融进一步支持经济稳定

国务院总理李克强考察中国央行、外汇局并主持召开座谈会，要求进一步发挥金融支持宏观经济稳定作用，保持中国经济运行在合理区间。李克强称，维护中国金融稳定、防范风险仍是长期而艰巨的任务，要加大金融对扩大内需优化结构的支持，改善民营经济和中小微企业融资环境。(彭博)

贵州拟组建省信用增进公司，并推动城投市场化转型

据《贵州日报》公众号上刊登的2023年经济和社会发展规划草案报告，该省计划组建省信用增进公司，并推动地方国有平台公司市场化实体化转型。报告称，计划组建省信用增进公司，建设毕节普惠金融改革试验区。(彭博)

中国经济活动显著反弹，制造业和服务业PMI四个月来首次扩张

随着中国经济摆脱动态清零防疫政策的影响以及春节假期促进了旅行和消费，中国制造业和服务业1月份出现四个月来的首次扩张。制造业采购经理指数PMI从去年12月的47升至50.1，非制造业PMI从12月的41.6升至54.4。(彭博)

美国牵头限制对华芯片设备出口之际，中国敦促荷兰共同维护供应链稳定

中国外交部长秦刚同荷兰外交大臣胡克斯特拉通电话时表示，中方愿同荷兰“共同维护国际产业链供应链稳定，维护开放而非分裂、有序而非混乱的国际贸易环境。”秦刚还表示中荷关系的最大特色是“开放务实”。(彭博)

企业要闻

三星电子芯片部门利润骤降逾90%，存储芯片价格跌势难止带来冲击

三星电子季度营业利润下降，随着消费者在电子产品上的支出减少，半导体需求也急剧下滑。该公司表示，由于客户继续处理大量库存，去年第四季度芯片部门利润骤降逾90%至2,700亿韩元(2.2亿美元)。当季营业利润4.3万亿韩元，不及分析师平均预估的5.8万亿韩元。(彭博)

过去一年历经艰辛，小鹏汽车推迟实现利润目标

公司首席执行官何小鹏对彭博新闻社表示，这家总部设在广州的汽车制造商原计划在2023年末或2024年初实现盈亏平衡，但现在预计要到2025年才能实现营业利润。为了实现这个目标，何小鹏正大胆投资于完全自动驾驶技术。(彭博)

国泰航空计划2023年招聘3000人

《明报》援引对国泰航空行政总裁林绍波的采访报道，国泰航空计划今年招聘3000名新员工，包括飞行员、空乘、地勤人员等。林绍波还表示，国泰航空1月份的客运力恢复至疫情前水平的40%。(彭博)

波音预计中国市场将带动航空旅行迅速复苏

波音商业行销副总裁Darren Hulst表示，去年12月全球航空旅行已经回到2019年水平的77%；随着中国游客回归，到今年6月底，这一比例将迅速攀升至接近90%。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.08	3.52	0.41	(21.95)	1635	大众公用	1.26	-	0.38	(65.63)
1398	工商银行	4.19	3.75	0.43	(16.40)	753	中国国航	6.98	-	2.04	(41.76)
1288	农业银行	2.82	3.46	0.39	(16.47)	670	东方航空	3.14	-	2.19	(49.60)
3988	中国银行	2.99	3.62	0.39	(19.96)	1055	南方航空	5.20	-	1.50	(38.85)
1658	邮储银行	5.33	5.25	0.63	(4.49)	1919	中远海控	8.10	0.94	0.51	(34.32)
3328	交通银行	4.84	3.58	0.33	(13.98)	598	中国外运	2.70	4.13	0.50	(41.82)
3968	招商银行	50.85	8.32	1.38	6.36	2866	中远海发	1.08	2.10	0.43	(62.91)
998	中信银行	3.78	2.75	0.30	(35.48)	1138	中远海能	7.35	-	0.99	(55.63)
6818	光大银行	2.50	2.75	0.27	(29.81)	2880	大连港	0.72	9.07	0.39	(61.93)
2016	浙商银行	2.86	4.11	0.39	(16.72)	6198	青岛港	3.89	5.00	0.60	(41.59)
1988	民生银行	2.93	3.40	0.19	(27.64)	3369	秦港股份	1.19	4.84	0.33	(63.37)
6196	郑州银行*	1.16	2.47	0.15	(58.68)	317	广船国际	7.50	94.12	0.61	(71.83)
3866	青岛银行*	3.03	5.59	0.51	(23.86)	2039	中集集团*	6.01	28.84	0.61	(28.74)
1963	重庆银行	4.33	2.68	0.29	(46.99)	1800	中国交建	3.94	3.25	0.23	(60.28)
3618	渝农商行	2.83	2.75	0.26	(32.05)	390	中国中铁	4.27	3.29	0.37	(35.43)
2628	中国人寿	14.40	10.43	0.77	(63.54)	1186	中国铁建	4.98	2.66	0.26	(45.73)
2318	中国平安	60.70	9.45	1.14	2.63	1766	中国中车	3.55	8.83	0.59	(42.81)
2601	中国太保	21.50	6.64	0.79	(28.17)	3898	时代电气	41.70	21.41	1.51	(35.62)
1336	新华保险	21.00	5.89	0.54	(41.83)	3969	中国通号	2.67	7.30	0.59	(52.45)
1339	人保集团	2.64	4.11	0.46	(55.81)	525	广深铁路	1.37	-	0.32	(46.32)
6030	中信证券	17.90	10.21	0.97	(27.94)	177	宁沪高速	7.73	9.59	1.07	(21.24)
3908	中金公司	17.48	7.89	0.89	(62.27)	548	深圳高速	7.16	5.47	0.74	(32.11)
6837	海通证券	5.40	6.49	0.37	(50.17)	995	皖通高速	7.14	6.38	0.88	(22.10)
2611	国泰君安	9.60	5.65	0.54	(42.01)	107	成渝高速	1.90	3.24	0.28	(57.79)
6806	申万宏源*	1.59	5.53	0.35	(66.98)	2238	广汽集团	5.62	4.95	0.50	(58.70)
1776	广发证券*	12.82	9.19	0.77	(36.49)	1211	比亚迪*	245.00	62.23	5.98	(26.11)
6886	华泰证券	10.14	7.28	0.57	(32.61)	2333	长城汽车	11.00	8.78	1.22	(69.36)
6099	招商证券	8.55	6.75	0.66	(48.43)	1839	中集车辆*	5.13	15.41	0.76	(48.16)
3958	东方证券	4.62	8.81	0.45	(63.20)	2338	潍柴动力	11.82	19.05	1.25	(9.11)
6178	光大证券	5.86	6.94	0.42	(68.23)	3606	福耀玻璃	38.55	23.11	3.26	(14.89)
6881	银河证券	4.22	4.20	0.42	(62.88)	1108	洛阳玻璃	9.61	27.23	1.31	(61.37)
6066	中信建投	8.12	6.22	0.80	(74.07)	6865	福莱特	24.50	23.85	3.30	(43.82)
1375	中州证券	1.24	41.72	0.36	(72.38)	38	一拖股份	4.27	6.11	0.71	(70.67)
1456	国联证券	4.32	10.77	0.64	(69.07)	1157	中联重科*	4.35	10.04	0.59	(35.58)
883	中国海油	11.36	4.08	0.85	(38.38)	564	郑煤机	8.61	5.84	0.83	(42.07)
857	中石油	4.17	4.79	0.49	(30.48)	1057	浙江世宝*	1.73	-	0.85	(84.74)
386	中石化	4.22	-	-	(19.53)	1072	东方电气	13.96	12.80	1.09	(43.72)
338	上石化	1.40	34.83	0.45	(62.29)	2727	上海电气	1.85	-	0.43	(61.01)
1033	石化油服	0.61	-	1.35	(75.54)	2208	金风科技*	8.00	8.40	0.78	(41.16)
2883	中海油田	9.45	42.05	0.99	(50.03)	187	京城机电	3.48	-	1.52	(79.81)
568	山东墨龙*	2.84	-	1.70	(44.49)	2607	上海医药	13.80	7.13	0.67	(36.32)
1088	中国神华	24.35	5.77	1.06	(26.07)	2196	复星医药	25.20	14.68	1.46	(36.15)
1898	中煤能源	6.27	3.46	0.54	(37.88)	1513	丽珠医药*	26.65	11.73	1.60	(32.16)
1171	兖州煤业	25.15	3.35	1.38	(36.85)	874	白云山	22.90	8.26	1.02	(34.79)
3996	中国能源建设	1.01	4.92	0.37	(62.95)	719	新华制药*	6.61	10.41	0.96	(79.25)
1816	中广核*	1.83	8.13	0.75	(41.79)	1349	复旦张江	3.36	25.77	1.40	(68.28)
902	华能国际	3.82	-	1.01	(55.98)	1858	春立医疗	19.70	19.07	2.53	(43.64)
991	大唐发电	1.34	-	0.72	(58.30)	6160	百济神州	153.30	-	5.67	(11.16)
1071	华电国际	3.13	-	0.67	(53.64)	1877	君实生物*	37.85	-	4.53	(43.17)
916	龙源电力	10.78	14.30	1.24	(50.89)	9995	荣昌生物	63.00	103.59	5.42	(29.20)
956	新天绿能	3.67	5.74	0.70	(69.20)	6185	康希诺	64.50	13.90	1.78	(57.69)
1618	中国中冶	1.77	3.96	0.36	(54.73)	9989	海普瑞*	5.79	30.40	0.64	(63.78)
2068	中铝国际	1.78	-	0.84	(69.74)	2359	药明康德	101.50	28.97	5.78	(6.18)
347	鞍钢股份*	2.42	-	0.34	(26.29)	3759	康龙化成*	57.40	35.36	5.82	(33.32)
323	马钢股份	1.91	-	0.41	(44.19)	3347	泰格医药	102.50	-	-	(24.03)
1053	重庆钢铁	0.92	-	0.32	(52.23)	6821	凯莱英*	124.80	-	-	(32.60)
2600	中国铝业	4.17	14.90	1.05	(32.05)	6127	昭衍新药	41.05	32.79	2.65	(44.35)
358	江西铜业	13.46	6.84	0.58	(40.32)	1880	中国中免	239.80	41.48	13.78	(2.64)
2899	紫金矿业	12.90	13.88	3.46	(5.69)	168	青岛啤酒	75.45	23.11	3.41	(35.64)
1787	山东黄金	15.08	39.89	2.58	(34.32)	553	南京熊猫	3.80	70.03	0.85	(68.32)
3993	洛阳钼业	4.52	12.23	1.65	(31.29)	981	中芯国际	17.24	9.11	0.93	(64.50)
1772	赣锋锂业	71.30	7.05	3.19	(22.04)	1385	复旦微电	32.55	26.89	6.19	(58.59)
9696	天齐锂业	72.35	25.23	6.41	(35.03)	941	中国移动	56.20	7.97	0.81	(36.39)
914	海螺水泥	29.70	5.82	0.75	(12.98)	728	中国电信	3.86	11.34	0.71	(33.46)
6655	华新水泥	8.97	3.00	0.60	(52.68)	763	中兴通讯*	18.90	10.54	1.40	(38.85)
2009	金隅股份	1.02	3.62	0.19	(65.25)	6869	长飞光纤	14.88	9.50	0.99	(63.83)
2202	万科*	15.84	6.92	0.65	(25.35)	921	海信家电*	11.10	11.61	1.17	(44.05)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(61.09)	6690	海尔智家	28.80	14.46	2.56	(3.41)
1528	美凯龙	3.76	13.11	0.26	(44.69)	1812	晨鸣纸业*	2.63	82.82	0.37	(56.15)
1065	创业环保	3.32	5.20	0.56	(54.65)	811	新华文轩	5.71	4.42	0.51	(51.94)
895	东江环保*	2.53	-	0.43	(62.85)	2402	亿华通	61.00	-	-	(38.03)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科，泰格医药有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183