

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	20,010.04	(1.68)	(3.43)
H股	6,703.45	(2.28)	(4.12)
紅籌	3,929.06	(1.50)	(0.57)
HSC大型股	1,816.19	(1.70)	(3.58)
HSC中型股	4,139.81	(1.56)	(1.48)
AH股溢價	137.93	0.12	1.39
滬深300	4,061.05	(1.04)	0.66
富時中國A50	13,355.63	(1.42)	(0.34)
上證180	8,569.34	(1.05)	0.99
上證380	6,029.07	(0.30)	1.70
臺北加權	15,503.79	(0.71)	0.16
日經225	27,104.32	(1.34)	(2.14)
道瓊斯	32,816.92	(1.02)	(2.61)
標普500	3,970.04	(1.05)	(2.94)
納斯達克	11,394.94	(1.69)	(3.89)
德國DAX 30	15,209.74	(1.72)	(1.76)
富時100	7,878.66	(0.37)	(1.57)
法國CAC 40	7,187.27	(1.78)	(2.18)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	76.60	0.37	0.34
紐約期金(美元/t oz)	1,818.70	0.09	(1.18)
標普高盛商品指數	577.58	0.24	(2.21)
CRB大宗商品期貨價格指數	267.15	0.08	(1.15)
羅傑斯國際商品指數	3,646.28	(0.02)	(0.62)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8896	1.59	2.99
美元兌人民幣	6.9824	1.76	3.23
美元兌港元	7.8481	0.18	0.24
美元兌日元	136.27	1.48	4.69
歐元兌美元	1.0552	(1.25)	(2.91)
英鎊兌美元	1.1951	(0.75)	(3.48)
澳元兌美元	0.6733	(2.53)	(5.17)

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.9160	2.50	(1.20)
香港 (10年期)	3.74100	(0.30)	74.40
美國 (10年期)	3.94320	12.84	49.05

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均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美聯儲密切關注的通脹指標PCE在上月創下去年6月以來最大環比漲幅，且消費者支出創下2021年以來最大增幅。上週五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大，歐洲央行管委Visco稱，歐洲央行將逐次會議做出利率決定。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。科網股及汽車股領跌恒指。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中僅電信業務指數上升，主要消費指數領跌。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16.9倍、18.1倍、16.4倍、11.3倍、9.2倍、12.5倍、21.6倍。上週上證綜指、深成指分別累升1.34%、0.61%；道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累跌2.61%、2.94%、0.88%、3.43%、4.12%。今天將公布美國1月耐用用品訂單環比初值、美國1月二手房銷售簽約量環比、歐元區2月消費者信心指數終值及香港1月進出口同比。

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
美國	密歇根大學消費者信心指數	2月	66.4	67.0	66.4
美國	新建住宅銷量年率	1月	620k	670k	625k*
美國	個人收入環比	1月	1.0%	0.6%	0.3%*
美國	個人支出環比	1月	1.4%	1.8%	-0.1%*
英國	GfK消費者信心指數	2月	-43	-38	-45
日本	國民消費物價指數同比	1月	4.3%	4.3%	4.0%
德國	GDP經季調季環比	4Q	-0.2%	-0.4%	-0.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 耶倫: 結束俄烏戰爭對全球經濟至關重要
- 中辦、國辦: 加大鄉村醫保基金支持力度, 力推「互聯網+醫療健康」
- 美監管機構促銀行監察加密資產企業存款
- 深圳今年首批次擬出讓五幅居住用地, 面積逾10萬平方米
- 美國宣布2030年建立至少兩個大型先進晶片廠房地
- 中國光伏行業協會: 1月太陽能級多晶硅產量按月增1%
- 候任日本央行行長植田和男稱維持低利率是合適做法
- 1月內地各類挖掘機銷量按年跌33.1%

國際經濟要聞

耶倫：結束俄烏戰爭對全球經濟至關重要

美國財長耶倫表示，俄羅斯結束戰爭將是全球經濟最重要的事，呼籲各國加倍努力以限制俄羅斯發動戰爭的能力。她稱，戰爭已對烏克蘭造成破壞性的影響，而俄羅斯亦將糧食及能源武器化，從而傷害發展中國家，並對全球經濟帶來下行風險。(彭博)

美監管機構促銀行監察加密資產企業存款

外電報道，美聯儲、美國聯邦存款公司及美國貨幣監理署發表聲明，鼓勵銀行利用從加密資產公司所得收益監察相關流動性，並維持強勁的風險管理以防止擠提。有關機構警告，加密資產公司在銀行存款或受市場壓力、波動性及外在因素影響，鼓勵銀行動用現有風險管理工具應對擠提，但未提及建立及提出新風險管理規定。(彭博)

美國宣布2030年建立至少兩個大型先進晶片廠房基地

外媒報道，美國商務部長雷蒙多宣布，到2030年美國將使用520億美元的《晶片與科學法案》中的資金，設立至少兩個大型先進晶片廠房基地，美商務部準備在下周根據法案開放予企業申。她稱，每個廠房將包括一個強大的供應商生態系統、不斷創新的工藝技術研發設施，以及專門的基礎設施，並且將會聘用數千名專才，而這些廠房將生產用於汽車、醫療設備及國防的晶片。(彭博)

候任日本央行行長植田和男稱維持低利率是合適做法

候任日本央行行長植田和男表示，由於通脹尚未持續穩定地達到央行的2%目標，近期通脹上升主要是由於原材料進口成本飆升，而非國內需求所帶動，因此維持超寬鬆貨幣政策是合適的。他稱，央行一向的標準做法是預先應對需求帶動的通脹，而不是應對供應帶動的通脹，若央行現時收緊貨幣政策，只會冷卻需求，並導致經濟惡化兼壓低物價。(彭博)

大中華經濟要聞

中辦、國辦：加大鄉村醫保基金支持力度，力推「互聯網+醫療健康」

中辦、國辦印發《關於進一步深化改革促進鄉村醫療衛生體系健康發展的意見》提出，到2025年，鄉村醫療衛生體系改革發展取得明顯進展。鄉村醫療衛生機構功能佈局更加均衡合理，基礎設施條件明顯改善，智能化、數字化應用逐步普及，中醫藥特色優勢進一步發揮，防病治病和健康管理能力顯著提升，鄉村重大疫情和突發公共衛生事件應對處置能力不斷增強。(彭博)

深圳今年首批次擬出讓五幅居住地，面積逾10萬平方米

深圳市規劃和自然資源局發布2023年第一批次擬出讓居住用地項目清單。清單內共有五幅地皮，分別位於寶安區、光明區、龍崗區及坪山區，用地面積10.58萬平方米，建築面積47.48萬平方米。(彭博)

中國光伏行業協會：1月太陽能級多晶硅產量按月增1%

中國光伏行業協會公布2023年1月全國光伏製造行業運行簡況顯示，太陽能級多晶硅產量按月增長1%，按年增長36.5%；硅片產量按月減少11.9%，按年減少4.1%；電池片產量按月減少5.6%，按年增長24.8%；組件產量按月減少16.8%，按年增長18.3%。(彭博)

1月內地各類挖掘機銷量按年跌33.1%

中國工程機械工業協會對26家挖掘機製造企業統計顯示，2023年1月銷售各類挖掘機10,443台，按年下降33.1%，其中內地3,437台，按年下降58.5%；出口7,006台，按年下降4.41%。(彭博)

企業要聞

港交所歐冠昇：中國家庭過度儲蓄或帶來增長機會

港交所集團行政總裁歐冠昇表示，中國家庭的過度儲蓄可能會帶來增長機遇，預計未來兩個季度中國經濟活動將會較為活躍。去年港交所僅有90宗新IPO，但歐冠昇稱，去年下半年IPO市場已出現令人鼓舞的逆轉跡象，預計今年將會是更具建設性的一年，對於來自中東的機遇感到興奮。(彭博)

Adobe併購Figma案據報遭美司法部反對

消息指，圖像軟件商Adobe併購應用及網頁設計工具開發商Figma的200億美元交易，面臨美國司法部的反對。有關收購將幫助Adobe強化現有Creative Cloud的程式，及進入快速增長的領域。(彭博)

美國監管機構反對Binance US以十億美元收購Voyager資產

美國證交會及紐約金融服務部反對幣安旗下Binance US以10億美元收購已破產加密貨幣貸款公司Voyager Digital的資產，警告此舉可能違反證券法。Voyager去年夏季因加密貨幣價格暴跌而破產，無法償還貸款。(彭博)

Netflix調低逾30個國家月費

Netflix最近數周降低超過30個國家的月費，當中包括克羅地亞、斯洛文尼亞及保加利亞等歐洲國家，以及馬來西亞、印尼、泰國及菲律賓等亞洲國家。Netflix最近數個月在美國加價，並且正式公布禁共享帳號措施。(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	4.88	3.48	0.41	(22.72)	1635	大眾公用	1.24	-	0.39	(65.09)
1398	工商銀行	3.99	3.68	0.43	(17.52)	753	中國國航	7.06	-	2.12	(42.19)
1288	農業銀行	2.77	3.50	0.39	(15.88)	670	東方航空	3.13	-	2.24	(48.02)
3988	中國銀行	2.91	3.62	0.39	(19.86)	1055	南方航空	5.39	-	1.60	(37.19)
1658	郵儲銀行	4.85	4.91	0.59	(5.27)	1919	中遠海控	8.31	0.99	0.54	(31.26)
3328	交通銀行	4.77	3.64	0.34	(13.32)	598	中國外運	2.42	3.81	0.46	(45.25)
3968	招商銀行	43.80	7.37	1.23	3.69	2866	中遠海發	1.04	2.08	0.43	(63.55)
998	中信銀行	3.70	2.77	0.30	(33.04)	1138	中遠海能	7.67	-	1.07	(54.32)
6818	光大銀行	2.29	2.59	0.26	(31.62)	2880	大連港	0.73	9.47	0.40	(60.04)
2016	浙商銀行	2.74	4.06	0.38	(17.07)	6198	青島港	3.75	4.96	0.59	(42.07)
1988	民生銀行	2.75	3.29	0.18	(28.48)	3369	秦港股份	1.16	4.86	0.34	(64.41)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.47	0.15	(58.42)	317	廣船國際	7.88	101.78	0.66	(70.43)
3866	青島銀行*	2.85	5.41	0.49	(25.88)	2039	中集集團*	5.69	28.11	0.60	(34.21)
1963	重慶銀行	4.23	2.70	0.29	(47.76)	1800	中國交建	4.01	3.40	0.24	(61.05)
3618	渝農商行	2.72	2.72	0.26	(33.18)	390	中國中鐵	4.28	3.40	0.38	(37.16)
2628	中國人壽	13.50	10.07	0.75	(66.31)	1186	中國鐵建	4.97	2.73	0.27	(45.39)
2318	中國平安	54.15	8.68	1.05	(0.37)	1766	中國中車	3.61	9.25	0.62	(43.84)
2601	中國太保	21.50	6.83	0.81	(31.07)	3898	時代電氣	37.30	19.71	1.39	(35.19)
1336	新華保險	19.96	5.76	0.53	(42.90)	3969	中國通號	2.81	7.91	0.63	(50.26)
1339	人保集團	2.56	4.11	0.45	(55.92)	525	廣深鐵路	1.35	-	0.32	(46.07)
6030	中信證券	16.74	9.82	0.94	(27.90)	177	寧滬高速	7.53	9.61	1.07	(19.06)
3908	中金公司	17.16	7.97	0.90	(64.61)	548	深圳高速	7.12	5.60	0.76	(30.54)
6837	海通證券	5.16	6.39	0.37	(49.99)	995	皖通高速	7.36	6.77	0.93	(20.79)
2611	國泰君安	9.41	5.70	0.55	(41.56)	107	成渝高速	1.89	3.32	0.29	(57.57)
6806	中萬宏源*	1.57	5.62	0.36	(67.01)	2238	廣汽集團	5.21	4.73	0.48	(59.89)
1776	廣發證券*	11.48	8.47	0.71	(37.51)	1211	比亞迪*	223.00	58.30	5.61	(26.10)
6886	華泰證券	9.10	6.72	0.52	(35.75)	2333	長城汽車	11.36	9.33	1.29	(70.66)
6099	招商證券	7.86	6.38	0.63	(50.43)	1839	中集車輛*	5.21	16.11	0.79	(52.56)
3958	東方證券	4.34	8.52	0.43	(62.23)	2338	潍柴動力	12.20	20.24	1.33	(13.66)
6178	光大證券	5.51	6.72	0.41	(69.09)	3606	福耀玻璃	35.70	22.02	3.11	(14.51)
6881	銀河證券	3.97	4.07	0.41	(63.44)	1108	洛陽玻璃	8.58	25.02	1.20	(64.51)
6066	中信建投	7.90	6.23	0.80	(73.57)	6865	福萊特	21.25	21.29	2.94	(45.12)
1375	中州證券	1.19	41.21	0.36	(72.87)	38	一拖股份	4.10	6.04	0.70	(70.15)
1456	國聯證券	3.90	10.01	0.59	(69.77)	1157	中聯重科*	4.66	11.07	0.65	(38.60)
883	中國海油	11.38	4.21	0.88	(36.85)	564	鄭煤機	8.27	5.77	0.82	(48.28)
857	中石油	4.12	4.87	0.50	(30.14)	1057	浙江世寶*	1.63	-	0.83	(84.54)
386	中石化	4.13	6.47	0.57	(20.90)	1072	東方電氣	13.18	12.44	1.06	(41.09)
338	上石化	1.35	34.57	0.45	(63.50)	2727	上海電氣	1.82	-	0.44	(61.30)
1033	石化油服	0.61	-	1.38	(74.72)	2208	金風科技*	7.09	7.66	0.71	(44.99)
2883	中海油田	8.61	39.44	0.93	(51.40)	187	京城機電	3.36	-	1.51	(80.32)
568	山東墨龍*	2.87	-	1.77	(46.08)	2607	上海醫藥	13.88	7.39	0.70	(36.49)
1088	中國神華	24.05	5.86	1.08	(23.42)	2196	復星醫藥	23.85	14.30	1.42	(37.20)
1898	中煤能源	6.29	3.57	0.56	(36.69)	1513	麗珠醫藥*	27.60	12.50	1.70	(30.25)
1171	兗州煤業	24.25	3.32	1.37	(39.59)	874	白雲山	23.05	8.56	1.06	(33.48)
3996	中國能源建設	0.95	4.76	0.36	(64.30)	719	新華製藥*	7.32	11.87	1.09	(78.35)
1816	中廣核*	1.80	8.24	0.76	(41.32)	1349	復旦張江	3.25	25.66	1.40	(69.27)
902	華能國際	3.79	-	1.03	(57.51)	1858	春立醫療	21.40	21.32	2.83	(44.51)
991	大唐發電	1.33	-	0.74	(59.61)	6160	百濟神州	135.00	-	4.99	(12.11)
1071	華電國際	3.11	-	0.68	(51.62)	1877	君實生物*	32.60	-	4.02	(46.27)
916	龍源電力	9.86	13.46	1.17	(51.80)	9995	榮昌生物	51.30	86.82	4.55	(39.82)
956	新天綠能	3.47	5.59	0.69	(69.01)	6185	康希諾	64.45	14.29	1.83	(57.44)
1618	中國中冶	1.74	4.00	0.36	(54.88)	9989	海普瑞*	5.51	29.78	0.63	(64.77)
2068	中鋁國際	1.86	-	0.90	(68.03)	2359	藥明康德	84.65	24.87	4.96	(9.19)
347	鞍鋼股份*	2.60	-	0.37	(23.65)	3759	康龍化成*	44.25	28.06	4.62	(34.86)
323	馬鋼股份	1.86	-	0.41	(46.27)	3347	泰格醫藥	90.30	-	-	(28.50)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.32	(53.30)	6821	凱萊英*	106.70	-	-	(34.44)
2600	中國鋁業	4.15	15.27	1.08	(32.97)	6127	昭衍新藥	33.90	27.87	2.25	(48.36)
358	江西銅業	13.12	6.86	0.58	(40.91)	1880	中國中免	204.40	36.39	12.09	(8.23)
2899	紫金礦業	12.20	13.51	3.37	(6.97)	168	青島啤酒	74.25	23.41	3.45	(36.27)
1787	山東黃金	13.74	37.41	2.42	(35.70)	553	南京熊貓	4.06	77.01	0.94	(68.00)
3993	洛陽鉬業	4.56	12.70	1.72	(32.49)	981	中芯國際	16.52	9.55	0.87	(65.09)
1772	贛鋒鋳業	58.35	5.94	2.69	(29.12)	1385	復旦微電	32.15	27.34	6.29	(59.42)
9696	天齊鋰業	58.65	21.05	5.35	(36.77)	941	中國移動	57.95	8.46	0.86	(34.02)
914	海螺水泥	30.00	6.06	0.78	(14.43)	728	中國電信	3.90	11.79	0.73	(37.46)
6655	華新水泥	1.08	3.95	0.21	(63.31)	763	中興通訊*	20.95	12.03	1.60	(38.28)
2009	金隅股份	1.08	3.95	0.21	(63.31)	6869	長飛光纖	14.72	9.67	1.00	(63.92)
2202	萬科*	14.04	6.32	0.60	(27.70)	921	海信家電*	12.02	12.94	1.30	(43.93)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(60.78)	6690	海爾智家	28.65	14.81	2.62	(4.27)
1528	美凱龍	3.58	12.85	0.25	(44.59)	1812	晨鳴紙業*	2.58	83.62	0.37	(57.31)
1065	創業環保	3.19	5.14	0.55	(55.87)	811	新華文軒	5.95	4.74	0.55	(49.41)
895	東江環保*	2.50	-	0.44	(62.99)	2402	億華通	61.20	-	-	(38.22)

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