

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	21,958.36	(0.52)	(2.70)
H股	7,505.79	(0.72)	(2.61)
紅籌	3,996.70	(0.92)	(2.81)
HSC大型股	1,994.78	(0.51)	(2.78)
HSC中型股	4,459.92	(0.40)	(2.17)
AH股溢價	135.22	0.89	4.13
滬深300	4,181.15	(0.35)	0.60
富時中國A50	13,929.28	(0.34)	0.16
上證180	8,763.23	(0.27)	0.26
上證380	6,039.53	0.29	2.45
臺北加權	15,595.16	1.14	4.48
日經225	27,402.05	0.20	0.07
道瓊斯	34,053.94	(0.11)	0.31
標普500	4,179.76	1.47	2.94
納斯達克	12,200.82	3.25	5.98
德國DAX 30	15,509.19	2.16	2.49
富時100	7,820.16	0.76	0.76
法國CAC 40	7,166.27	1.26	0.99

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.03	0.20	(4.58)
紐約期金(美元/t oz)	1,914.20	(0.11)	(0.79)
標普高盛商品指數	587.89	(0.53)	(4.44)
CRB大宗商品期貨價格指數	271.63	(0.06)	(2.83)
羅傑斯國際商品指數	3,752.21	(0.13)	(3.05)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8593	(0.43)	(3.11)
美元兌人民幣	6.7400	(0.25)	(2.73)
美元兌港元	7.8436	0.18	0.39
美元兌日元	128.66	(0.95)	(1.83)
歐元兌美元	1.0896	0.26	3.30
英鎊兌美元	1.2210	(1.39)	2.02
澳元兌美元	0.7070	(0.42)	5.10

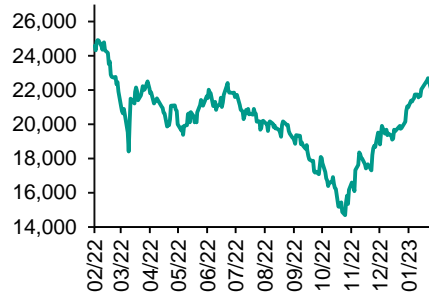
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8950	(3.30)	6.60
香港(10年期)	3.02100	1.70	(61.10)
美國(10年期)	3.38540	(11.81)	(35.35)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

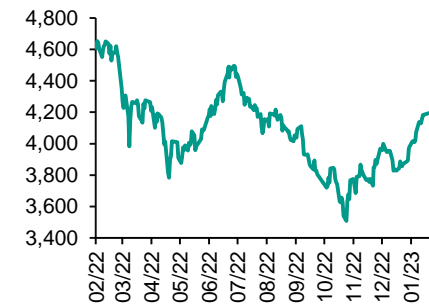
#### 恒指走勢圖



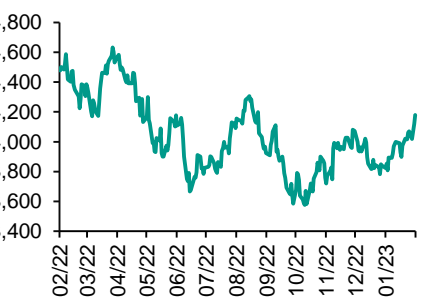
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅道指下跌，而納指漲幅較大，市場繼續憧憬美聯儲政策維持鴿派；標普500指數中的行業指數能源指數領跌，而電信服務指數領漲。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，權重中資地產股和保險股下挫拖累主要股指；港股各行業指數中僅電訊指數上漲，而綜合企業指數領跌。昨天上證綜指微漲，而深成指下跌；滬深300指數各行業指數中僅金融地產、工業、可選消費指數下跌，而能源指數漲幅較大。昨天滬股通北向淨買入10.12億人民幣，南向淨賣出12.42億港幣；深股通北向淨買入16.82億人民幣，南向淨賣出3.88億港幣。今天將公布美國1月失業率、歐元區及德國1月Markit服務業PMI終值、中國1月財新服務業PMI、香港12月零售銷售額同比。

### 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	周度首次申領失業救濟人數	1月28日	195k	183k	186k
美國	周度首次申領失業救濟人數	1月28日	1684k	1655k	1666k*
美國	工廠訂單	12月	2.3%	1.8%	-1.9%*
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	2月28日	3.00%	3.00%	2.50%
英國	央行基準利率	2月2日	4.000%	4.000%	3.500%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國官員警告稱外資和吸引外商投資面臨挑戰
- 美國首次申領失業救濟人數五周來第四次下降
- 美國第四季度生產率創一年來最大增長，抑制勞動力成本上升
- 中國證監會承諾深化與境外互聯互通，以務實舉措支持房地產和平臺經濟
- 歐洲央行加息50基點，準備下個月以同樣幅度上調利率
- 中國2022年以人民幣計的對外非金融類直接投資同比增加7.2%
- 日本央行副行長：進一步擴大收益率交易區間可能會造成問題
- 中國外長秦剛敦促日本秉持市場原則開展對華經貿科技合作

## 國際經濟要聞

### 美國首次申領失業救濟人數五周來第四次下降

美國首次申領失業救濟人數五周來第四次下降，凸顯出就業市場整體強韌，可能令通脹保持高位。美國勞工部周四的數據顯示，在截至1月28日的一周中，首次申領失業救濟人數減少3000人，降至18.3萬人，為去年4月份以來最低。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為19.5萬人。截至1月21日當周，持續申領失業救濟人數降至166萬人。(彭博)

### 美國第四季度生產率創一年來最大增長，抑制勞動力成本上升

勞工統計局周四發布的數據顯示，第四季度生產率同比增長3%，高于第三季度的1.4%，上半年曾經出現連續兩個季度大幅下降。單位勞動力成本升幅1.1%，創下近兩年來的最低水平，遠低于第三季度的2%。該指標增長放緩反映了工作時長的大幅縮短以及生產率的提高抵消了時薪增長的影響。(彭博)

### 歐洲央行加息50基點，準備下個月以同樣幅度上調利率

歐洲央行周四將利率上調了0.5個百分點。儘管行長克裏斯蒂娜·拉加德承認通脹前景正在改善，但同時也表示幾乎肯定下個月會再次以同樣幅度加息。歐洲央行管理委員會在聲明中表示，“打算”在3月的下一次貨幣政策會議上再加息50個基點，“然後將評估貨幣政策的後續路徑。”(彭博)

### 日本央行副行長：進一步擴大收益率交易區間可能會造成問題

日本央行副行長若田部昌澄表示，日本央行需慎重決定是否擴大收益率目標交易區間，以免降低貨幣政策的寬鬆效應。若田部昌澄在靜岡的新聞發布會上表示，政策調整不應該最終造成寬鬆效應降低。日本的通脹率仍可能朝著任何方向發展。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國官員警告稱外貿和吸引外商投資面臨挑戰

中國商務部官員表示，隨著全球經濟放緩，面臨不確定性，中國外貿發展環境“極其嚴峻”，今年的投資前景也面臨挑戰。中國商務部外貿司司長李興乾周四在新聞發布會上表示，面臨的問題包括全球經濟衰退風險上升，外部需求增長放緩，全球供應鏈格局在重構。中國還需要“穩定出口對國民經濟的支撐作用”。(彭博)

### 中國證監會承諾深化與境外互聯互通，以務實舉措支持房地產和平臺經濟

中國證監會新聞稿稱，周四召開的2023年系統工作會議研究部署了今年重點工作，提出要切實提高資本市場治理效能。建設中國特色現代資本市場，需要穩步提高直接融資比重，逐步完善適應不同類型企業的估值定價邏輯和具有中國特色的估值體系。(彭博)

### 中國2022年以人民幣計的對外非金融類直接投資同比增加7.2%

中國商務部副部長郭婷婷在記者會上表示，中國去年對外非金融類直接投資7859.4億元人民幣，增長7.2%。其中對“一帶一路”沿線國家投資增長7.7%，占比保持在17.9%。分行業來看，製造業領域投資增長22.4%，占比為18.5%；批發和零售業、建築業投資分別增長24.6%和19.8%。(彭博)

### 中國外長秦剛敦促日本秉持市場原則開展對華經貿科技合作

中國外交部長秦剛周四同日本外相林芳正通電話時表示，希望日方“繼續秉持市場原則和自由開放精神開展對華經貿科技合作”。秦剛在中國外交部發布的新聞稿中表示，中國致力於“保持高層級對話溝通”，願與日本共同努力“維護產供鏈穩定”。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果第一財季銷售下滑超過預期，經濟和供應問題拖累盈利

蘋果公司公布的假日季銷售下滑幅度超過華爾街擔心水平，凸顯出經濟放緩造成的影響和持續的供應問題。該公司周四發布公告稱，第一財季營收達到1,172億美元，低於華爾街預測的1,211億美元左右。該公司季度每股收益為1.88美元，分析師平均預期1.94美元。蘋果沒有提供第二季度的營收展望，延續了其自2020年疫情開始以來的一貫做法。(彭博)

### 匯豐維持香港最優惠貸款利率5.625%不變

一份電郵公告，匯豐將不對目前為5.625%的最優惠貸款利率做出調整。此外，匯豐將不對港元儲蓄存款的存款利率做出調整。(彭博)

### 賽科技據悉為美國IPO設置條款，最高融資或達1.71億美元

知情人士透露，中國自動駕駛汽車激光雷達製造商禾賽科技為美國首次公開募股(IPO)設定條款，可能籌資至多1.71億美元；這家總部位於上海的初創公司計劃以每股17-19美元的價格發行900萬股美國存托股票(ADS)。(彭博)

### 華夏幸福美元債券協議安排重組方案已獲裁決生效

根據在上海證券交易所周四晚間發布的公告，華夏幸福稱其在中國境外發行的美元債券協議安排重組已取得英國法院裁決生效。目前存續面值總額為49.6億美元。原離岸債券將被注銷，新債券將作為協議安排重組方案計劃的一部分發行和分配給債券持有人。(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	5.04	3.47	0.41	(22.91)	1635	大眾公用	1.29	-	0.39	(64.75)
1398	工商銀行	4.13	3.69	0.43	(17.58)	753	中國國航	6.89	-	2.00	(42.49)
1288	農業銀行	2.81	3.44	0.39	(17.42)	670	東方航空	3.18	-	2.20	(48.90)
3988	中國銀行	2.99	3.60	0.39	(20.07)	1055	南方航空	5.24	-	1.51	(38.06)
1658	郵儲銀行	5.29	5.19	0.62	(4.23)	1919	中遠海控	8.52	0.99	0.53	(32.49)
3328	交通銀行	4.85	3.58	0.33	(14.19)	598	中國外運	2.76	4.20	0.51	(41.08)
3968	招商銀行	50.05	8.15	1.36	7.29	2866	中遠海發	1.10	2.13	0.44	(62.98)
998	中信銀行	3.80	2.76	0.30	(35.04)	1138	中遠海能	7.64	-	1.03	(56.06)
6818	光大銀行	2.50	2.74	0.27	(29.66)	2880	大連港	0.72	9.04	0.39	(62.33)
2016	浙商銀行	2.83	4.05	0.38	(18.23)	6198	青島港	3.91	5.01	0.60	(41.24)
1988	民生銀行	2.96	3.43	0.19	(27.01)	3369	秦港股份	1.20	4.86	0.34	(63.61)
6196	鄭州銀行*	1.18	2.50	0.16	(58.16)	317	廣船國際	7.84	97.99	0.63	(71.13)
3866	青島銀行*	2.98	5.47	0.50	(25.45)	2039	中集集團*	6.12	29.25	0.62	(27.86)
1963	重慶銀行	4.35	2.68	0.29	(47.13)	1800	中國交建	4.08	3.35	0.24	(61.01)
3618	渝農商行	2.83	2.74	0.26	(32.54)	390	中國中鐵	4.28	3.29	0.36	(36.57)
2628	中國人壽	14.10	10.17	0.75	(64.30)	1186	中國鐵建	5.07	2.69	0.27	(45.48)
2318	中國平安	60.40	9.36	1.13	1.97	1766	中國中車	3.55	8.80	0.59	(43.48)
2601	中國太保	21.40	6.58	0.78	(28.96)	3898	時代電氣	41.25	21.09	1.49	(37.73)
1336	新華保險	20.25	5.66	0.52	(43.73)	3969	中國通號	2.69	7.33	0.59	(52.50)
1339	人保集團	2.63	4.08	0.45	(56.18)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.32	(45.78)
6030	中信證券	18.68	10.61	1.01	(25.20)	177	寧滬高速	7.76	9.59	1.07	(20.15)
3908	中金公司	18.46	8.29	0.94	(61.36)	548	深圳高速	7.27	5.53	0.75	(30.45)
6837	海通證券	5.47	6.55	0.38	(50.38)	995	皖通高速	7.12	6.34	0.87	(21.47)
2611	國泰君安	9.73	5.71	0.55	(41.94)	107	成渝高速	1.93	3.28	0.29	(57.31)
6806	中萬宏源*	1.63	5.65	0.36	(67.01)	2238	廣汽集團	5.82	5.11	0.52	(58.14)
1776	廣發證券*	12.92	9.23	0.77	(35.99)	1211	比亞迪*	262.00	66.28	6.37	(25.71)
6886	華泰證券	9.80	7.01	0.55	(35.46)	2333	長城汽車	11.44	9.09	1.26	(69.76)
6099	招商證券	8.54	6.71	0.66	(48.97)	1839	中集車輛*	5.20	15.56	0.77	(48.89)
3958	東方證券	4.73	8.98	0.45	(61.78)	2338	濰柴動力	11.98	19.23	1.26	(10.21)
6178	光大證券	5.98	7.06	0.43	(67.99)	3606	福耀玻璃	39.15	23.37	3.30	(14.51)
6881	銀河證券	4.24	4.21	0.42	(63.06)	1108	洛陽玻璃	9.91	27.97	1.34	(61.29)
6066	中信建投	8.43	6.43	0.82	(73.68)	6865	福萊特	25.50	24.73	3.42	(41.26)
1375	中州證券	1.26	42.22	0.37	(72.63)	38	一拖股份	4.25	6.06	0.70	(71.03)
1456	國聯證券	4.43	11.00	0.65	(68.27)	1157	中聯重科*	4.33	9.96	0.59	(35.94)
883	中國海油	11.54	4.13	0.86	(38.49)	564	鄭煤機	8.58	5.80	0.82	(43.49)
857	中石油	4.21	4.82	0.49	(30.26)	1057	浙江世寶*	1.74	-	0.85	(84.96)
386	中石化	4.26	6.45	0.57	(19.12)	1072	東方電氣	13.68	12.49	1.06	(44.13)
338	上石化	1.45	35.93	0.47	(61.83)	2727	上海電氣	1.88	-	0.44	(61.03)
1033	石化油服	0.63	-	1.38	(74.74)	2208	金風科技*	8.25	8.63	0.80	(39.39)
2883	中海油田	9.17	40.64	0.96	(51.46)	187	京城機電	3.46	-	1.51	(80.09)
568	山東墨龍*	2.87	-	1.71	(44.66)	2607	上海醫藥	14.32	7.37	0.70	(35.39)
1088	中國神華	24.30	5.73	1.05	(26.81)	2196	復星醫藥	25.40	14.74	1.46	(36.56)
1898	中煤能源	6.30	3.46	0.55	(38.84)	1513	麗珠醫藥*	27.50	12.05	1.64	(32.19)
1171	兗州煤業	25.70	3.41	1.40	(37.96)	874	白雲山	23.30	8.37	1.03	(34.70)
3996	中國能源建設	0.99	4.80	0.37	(64.15)	719	新華製藥*	7.25	11.38	1.05	(77.95)
1816	中廣核*	1.89	8.37	0.77	(40.15)	1349	復旦張江	3.46	26.43	1.44	(68.51)
902	華能國際	3.85	-	1.01	(57.15)	1858	春立醫療	21.00	20.25	2.69	(41.13)
991	大唐發電	1.38	-	0.74	(59.02)	6160	百濟神州	154.80	-	5.72	(13.75)
1071	華電國際	3.12	-	0.66	(54.77)	1877	君實生物*	39.95	-	4.76	(41.08)
916	龍源電力	10.48	13.84	1.20	(52.52)	9995	榮昌生物	69.90	114.47	5.99	(34.89)
956	新天綠能	3.88	6.05	0.74	(67.45)	6185	康希諾	69.00	14.81	1.90	(57.64)
1618	中國中冶	1.81	4.03	0.36	(54.85)	9989	海普瑞*	6.05	31.64	0.67	(62.54)
2068	中鋁國際	1.97	-	0.92	(67.92)	2359	藥明康德	103.30	29.37	5.86	(6.69)
347	鞍鋼股份*	2.51	-	0.35	(24.69)	3759	康龍化成*	59.15	36.29	5.97	(33.21)
323	馬鋼股份	1.98	-	0.43	(42.40)	3347	泰格醫藥	108.90	-	-	(21.75)
1053	重慶鋼鐵	0.94	-	0.33	(51.70)	6821	凱萊英*	132.50	-	-	(32.33)
2600	中國鋁業	4.36	15.52	1.09	(31.85)	6127	昭衍新藥	40.70	32.38	2.61	(45.95)
358	江西銅業	13.68	6.92	0.59	(39.71)	1880	中國中免	236.80	40.79	13.55	(5.58)
2899	紫金礦業	13.06	13.99	3.49	(7.15)	168	青島啤酒	77.00	23.49	3.46	(37.18)
1787	山東黃金	16.04	42.26	2.74	(32.56)	553	南京熊貓	3.96	72.68	0.88	(69.33)
3993	洛陽鉬業	4.70	12.67	1.71	(31.87)	981	中芯國際	17.84	9.43	0.96	(64.74)
1772	贛鋒鋳業	71.20	7.01	3.18	(23.20)	1385	復旦微電	33.35	27.44	6.31	(59.42)
9696	天齊鋰業	71.50	24.84	6.31	(35.31)	941	中國移動	56.80	8.02	0.81	(36.38)
914	海螺水泥	29.95	5.85	0.75	(13.17)	728	中國電信	3.89	11.38	0.71	(35.06)
6655	華新水泥	9.38	3.12	0.62	(51.57)	763	中興通訊*	19.02	10.56	1.41	(39.44)
2009	金隅股份	1.05	3.71	0.20	(64.80)	6869	長飛光纖	15.24	9.69	1.01	(63.39)
2202	萬科*	15.84	6.89	0.65	(25.23)	921	海信家電*	11.22	11.69	1.18	(43.03)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(61.22)	6690	海爾智家	29.15	14.58	2.58	(5.10)
1528	美凱龍	3.68	12.78	0.25	(46.02)	1812	晨鳴紙業*	2.68	84.05	0.38	(55.60)
1065	創業環保	3.30	5.15	0.55	(55.40)	811	新華文軒	5.79	4.46	0.52	(51.90)
895	東江環保*	2.58	-	0.44	(62.66)	2402	億華通	60.00	-	-	(40.21)

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](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