

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	21,958.36	(0.52)	(2.70)
H股	7,505.79	(0.72)	(2.61)
红筹	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股溢价	135.22	0.89	4.13
沪深300	4,181.15	(0.35)	0.60
富时中国A50	13,929.28	(0.34)	0.16
上证180	8,763.23	(0.27)	0.26
上证380	6,039.53	0.29	2.45
台北加权	15,595.16	1.14	4.48
日经225	27,402.05	0.20	0.07
道琼斯	34,053.94	(0.11)	0.31
标普500	4,179.76	1.47	2.94
纳斯达克	12,200.82	3.25	5.98
德国DAX 30	15,509.19	2.16	2.49
富时100	7,820.16	0.76	0.76
法国CAC 40	7,166.27	1.26	0.99

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.03	0.20	(4.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,914.20	(0.11)	(0.79)
标普高盛商品指数	587.89	(0.53)	(4.44)
CRB大宗商品期货价格指数	271.63	(0.06)	(2.83)
罗杰斯国际商品指数	3,752.21	(0.13)	(3.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8593	(0.43)	(3.11)
美元兑人民币	6.7400	(0.25)	(2.73)
美元兑港元	7.8436	0.18	0.39
美元兑日元	128.66	(0.95)	(1.83)
欧元兑美元	1.0896	0.26	3.30
英镑兑美元	1.2210	(1.39)	2.02
澳元兑美元	0.7070	(0.42)	5.10

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8950	(3.30)	6.60
香港(10年期)	3.02100	1.70	(61.10)
美国(10年期)	3.38540	(11.81)	(35.35)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



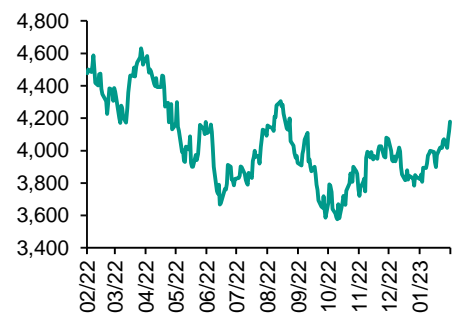
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一, 其中仅道指下跌, 而纳指涨幅较大, 市场继续憧憬美联储政策维持鸽派; 标普500指数中的行业指数能源指数领跌, 而电信服务指数领涨。昨天欧洲三大股指均上涨, 其中德国DAX指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大, 权重中资地产股和保险股下挫拖累主要股指; 港股各行业指数中仅电讯指数上涨, 而综合企业指数领跌。昨天上证综指微涨, 而深成指下跌; 沪深300指数各行业指数中仅金融地产、工业、可选消费指数下跌, 而能源指数涨幅较大。昨天沪股通北向净买入10.12亿人民币, 南向净卖出12.42亿港元; 深股通北向净买入16.82亿人民币, 南向净卖出3.88亿港元。今天将公布美国1月失业率、欧元区及德国1月Markit服务业PMI终值、中国1月财新服务业PMI、香港12月零售销售额同比。

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
美国	周度首次申领失业救济人数	1月28日	195k	183k	186k
美国	周度首次申领失业救济人数	1月28日	1684k	1655k	1666k*
美国	工厂订单	12月	2.3%	1.8%	-1.9%*
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	2月28日	3.00%	3.00%	2.50%
英国	央行基准利率	2月2日	4.000%	4.000%	3.500%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国官员警告称外贸和吸引外商投资面临挑战
- 美国首次申领失业救济人数五周来第四次下降
- 中国证监会承诺深化与境外互联互通, 以务实举措支持房地产和平台经济
- 美国第四季度生产率创一年来最大增长, 抑制劳动力成本上升
- 欧洲央行加息50基点, 准备下个月以同样幅度上调利率
- 中国2022年以人民币计的对外非金融类直接投资同比增加7.2%
- 日本央行副行长: 进一步扩大收益率交易区间可能会造成问题
- 中国外长秦刚敦促日本秉持市场原则开展对华经贸科技合作

国际经济要闻

美国首次申领失业救济人数五周来第四次下降

美国首次申领失业救济人数五周来第四次下降，凸显出就业市场整体强韧，可能令通胀保持高位。美国劳工部周四的数据显示，在截至1月28日的一周中，首次申领失业救济人数减少3000人，降至18.3万人，为去年4月份以来最低。接受彭博调查的经济学家的预测中值为19.5万人。截至1月21日当周，持续申领失业救济人数降至166万人。(彭博)

美国第四季度生产率创一年来最大增长，抑制劳动力成本上升

劳工统计局周四发布的数据显示，第四季度生产率同比增长3%，高于第三季度的1.4%，上半年曾经出现连续两个季度大幅下降。单位劳动力成本升幅1.1%，创下近两年来的最低水平，远低于第三季度的2%。该指标增长放缓反映了工作时长的大幅缩短以及生产率的提高抵消了时薪增长的影响。(彭博)

欧洲央行加息50基点，准备下个月以同样幅度上调利率

欧洲央行周四将利率上调了0.5个百分点。尽管行长克里斯蒂娜·拉加德承认通胀前景正在改善，但同时也表示几乎肯定下个月会再次以同样幅度加息。欧洲央行管理委员会在声明中表示，“打算”在3月的下一次货币政策会议上再加息50个基点，“然后将评估货币政策的后续路径。”(彭博)

日本央行副行长：进一步扩大收益率交易区间可能会造成问题

日本央行副行长若田部昌澄表示，日本央行需慎重决定是否扩大收益率目标交易区间，以免降低货币政策的宽松效应。若田部昌澄在静岡的新闻发布会上表示，政策调整不应造成最终造成宽松效应降低。日本的通胀率仍可能朝着任何方向发展。(彭博)

大中华经济要闻

中国官员警告称外贸和吸引外商投资面临挑战

中国商务部官员表示，随着全球经济放缓，面临不确定性，中国外贸发展环境“极其严峻”，今年的投资前景也面临挑战。中国商务部外贸司司长李兴乾周四在新闻发布会上表示，面临的问题包括全球经济衰退风险上升，外部需求增长放缓，全球供应链格局在重构。中国还需要“稳定出口对国民经济的支撑作用”。(彭博)

中国证监会承诺深化与境外互联互通，以务实举措支持房地产和平台经济

中国证监会新闻稿称，周四召开的2023年系统工作会议研究部署了今年重点工作，提出要切实提高资本市场治理效能。建设中国特色现代资本市场，需要稳步提高直接融资比重，逐步完善适应不同类型的估值定价逻辑和具有中国特色的估值体系。(彭博)

中国2022年以人民币计的对外非金融类直接投资同比增加7.2%

中国商务部副部长郭婷婷在记者会上表示，中国去年对外非金融类直接投资7859.4亿元人民币，增长7.2%。其中对“一带一路”沿线国家投资增长7.7%，占比保持在17.9%。分行业来看，制造业领域投资增长22.4%，占比为18.5%；批发和零售业、建筑业投资分别增长24.6%和19.8%。(彭博)

中国外长秦刚敦促日本秉持市场原则开展对华经贸科技合作

中国外交部长秦刚周四同日本外相林芳正通电话时表示，希望日方“继续秉持市场原则和自由开放精神开展对华经贸科技合作”。秦刚在中国外交部发布的新闻稿中表示，中国致力于“保持高层级对话沟通”，愿与日本共同努力“维护供应链稳定”。(彭博)

企业要闻

苹果第一财季销售下滑超过预期，经济和供应问题拖累盈利

苹果公司公布的假日季销售下滑幅度超过华尔街担心水平，凸显出经济放缓造成的影响和持续的供应问题。该公司周四发布公告称，第一财季营收达到1,172亿美元，低于华尔街预测的1,211亿美元左右。该公司季度每股收益为1.88美元，分析师平均预期1.94美元。苹果没有提供第二季度的营收展望，延续了其自2020年疫情开始以来的一贯做法。(彭博)

汇丰维持香港最优惠贷款利率5.625%不变

一份电邮公告，汇丰将不对目前为5.625%的最优惠贷款利率做出调整。此外，汇丰将不对港元储蓄存款的存款利率做出调整。(彭博)

赛科技据悉为美国IPO设置条款，最高融资或达1.71亿美元

知情人士透露，中国自动驾驶汽车激光雷达制造商禾赛科技为美国首次公开募股(IPO)设定条款，可能筹资至多1.71亿美元；这家总部位于上海的初创公司计划以每股17-19美元的价格发行900万股美国存托股票(ADS)。(彭博)

华夏幸福美元债券协议安排重组方案已获裁决生效

根据在上海证券交易所周四晚间发布的公告，华夏幸福称其在中国境外发行的美元债券协议安排重组已取得英国法院裁决生效。目前存续面值总额为49.6亿美元。原离岸债券将被注销，新债券将作为协议安排重组方案计划的一部分发行和分配给债券持有人。(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	5.04	3.47	0.41	(22.91)	1635	大众公用	1.29	-	0.39	(64.75)
1398	工商银行	4.13	3.69	0.43	(17.58)	753	中国国航	6.89	-	2.00	(42.49)
1288	农业银行	2.81	3.44	0.39	(17.42)	670	东方航空	3.18	-	2.20	(48.90)
3988	中国银行	2.99	3.60	0.39	(20.07)	1055	南方航空	5.24	-	1.51	(38.06)
1658	邮储银行	5.29	5.19	0.62	(4.23)	1919	中远海控	8.52	0.99	0.53	(32.49)
3328	交通银行	4.85	3.58	0.33	(14.19)	598	中国外运	2.76	4.20	0.51	(41.08)
3968	招商银行	50.05	8.15	1.36	7.29	2866	中远海发	1.10	2.13	0.44	(62.98)
998	中信银行	3.80	2.76	0.30	(35.04)	1138	中远海能	7.64	-	1.03	(56.06)
6818	光大银行	2.50	2.74	0.27	(29.66)	2880	大连港	0.72	9.04	0.39	(62.33)
2016	浙商银行	2.83	4.05	0.38	(18.23)	6198	青岛港	3.91	5.01	0.60	(41.24)
1988	民生银行	2.96	3.43	0.19	(27.01)	3369	秦港股份	1.20	4.86	0.34	(63.61)
6196	郑州银行*	1.18	2.50	0.16	(58.16)	317	广船国际	7.84	97.99	0.63	(71.13)
3866	青岛银行*	2.98	5.47	0.50	(25.45)	2039	中集集团*	6.12	29.25	0.62	(27.86)
1963	重庆银行	4.35	2.68	0.29	(47.13)	1800	中国交建	4.08	3.35	0.24	(61.01)
3618	渝农商行	2.83	2.74	0.26	(32.54)	390	中国中铁	4.28	3.29	0.36	(36.57)
2628	中国人寿	14.10	10.17	0.75	(64.30)	1186	中国铁建	5.07	2.69	0.27	(45.48)
2318	中国平安	60.40	9.36	1.13	1.97	1766	中国中车	3.55	8.80	0.59	(43.48)
2601	中国太保	21.40	6.58	0.78	(28.96)	3898	时代电气	41.25	21.09	1.49	(37.73)
1336	新华保险	20.25	5.66	0.52	(43.73)	3969	中国通号	2.69	7.33	0.59	(52.50)
1339	人保集团	2.63	4.08	0.45	(56.18)	525	广深铁路	1.39	-	0.32	(45.78)
6030	中信证券	18.68	10.61	1.01	(25.20)	177	宁沪高速	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	海通证券	5.47	6.55	0.38	(50.38)	995	皖通高速	7.12	6.34	0.87	(21.47)
2611	国泰君安	9.73	5.71	0.55	(41.94)	107	成渝高速	1.93	3.28	0.29	(57.31)
6806	申万宏源*	1.63	5.65	0.36	(67.01)	2238	广汽集团	5.82	5.11	0.52	(58.14)
1776	广发证券*	12.92	9.23	0.77	(35.99)	1211	比亚迪*	262.00	66.28	6.37	(25.71)
6886	华泰证券	9.80	7.01	0.55	(35.46)	2333	长城汽车	11.44	9.09	1.26	(69.76)
6099	招商证券	8.54	6.71	0.66	(48.97)	1839	中集车辆*	5.20	15.56	0.77	(48.89)
3958	东方证券	4.73	8.98	0.45	(61.78)	2338	潍柴动力	11.98	19.23	1.26	(10.21)
6178	光大证券	5.98	7.06	0.43	(67.99)	3606	福耀玻璃	39.15	23.37	3.30	(14.51)
6881	银河证券	4.24	4.21	0.42	(63.06)	1108	洛阳玻璃	9.91	27.97	1.34	(61.29)
6066	中信建投	8.43	6.43	0.82	(73.68)	6865	福莱特	25.50	24.73	3.42	(41.26)
1375	中州证券	1.26	42.22	0.37	(72.63)	38	一拖股份	4.25	6.06	0.70	(71.03)
1456	国联证券	4.43	11.00	0.65	(68.27)	1157	中联重科*	4.33	9.96	0.59	(35.94)
883	中国海油	11.54	4.13	0.86	(38.49)	564	郑煤机	8.58	5.80	0.82	(43.49)
857	中石油	4.21	4.82	0.49	(30.26)	1057	浙江世宝*	1.74	-	0.85	(84.96)
386	中石化	4.26	6.45	0.57	(19.12)	1072	东方电气	13.68	12.49	1.06	(44.13)
338	上石化	1.45	35.93	0.47	(61.83)	2727	上海电气	1.88	-	0.44	(61.03)
1033	石化油服	0.63	-	1.38	(74.74)	2208	金风科技*	8.25	8.63	0.80	(39.39)
2883	中海油田	9.17	40.64	0.96	(51.46)	187	京城机电	3.46	-	1.51	(80.09)
568	山东墨龙*	2.87	-	1.71	(44.66)	2607	上海医药	14.32	7.37	0.70	(35.39)
1088	中国神华	24.30	5.73	1.05	(26.81)	2196	复星医药	25.40	14.74	1.46	(36.56)
1898	中煤能源	6.30	3.46	0.55	(38.84)	1513	丽珠医药*	27.50	12.05	1.64	(32.19)
1171	兖州煤业	25.70	3.41	1.40	(37.96)	874	白云山	23.30	8.37	1.03	(34.70)
3996	中国能源建设	0.99	4.80	0.37	(64.15)	719	新华制药*	7.25	11.38	1.05	(77.95)
1816	中广核*	1.89	8.37	0.77	(40.15)	1349	复旦张江	3.46	26.43	1.44	(68.51)
902	华能国际	3.85	-	1.01	(57.15)	1858	春立医疗	21.00	20.25	2.69	(41.13)
991	大唐发电	1.38	-	0.74	(59.02)	6160	百济神州	154.80	-	5.72	(13.75)
1071	华电国际	3.12	-	0.66	(54.77)	1877	君实生物*	39.95	-	4.76	(41.08)
916	龙源电力	10.48	13.84	1.20	(52.52)	9995	荣昌生物	69.90	114.47	5.99	(34.89)
956	新天绿能	3.88	6.05	0.74	(67.45)	6185	康希诺	69.00	14.81	1.90	(57.64)
1618	中国中冶	1.81	4.03	0.36	(54.85)	9989	海普瑞*	6.05	31.64	0.67	(62.54)
2068	中铝国际	1.97	-	0.92	(67.92)	2359	药明康德	103.30	29.37	5.86	(6.69)
347	鞍钢股份*	2.51	-	0.35	(24.69)	3759	康龙化成*	59.15	36.29	5.97	(33.21)
323	马钢股份	1.98	-	0.43	(42.40)	3347	泰格医药	108.90	-	-	(21.75)
1053	重庆钢铁	0.94	-	0.33	(51.70)	6821	凯莱英*	132.50	-	-	(32.33)
2600	中国铝业	4.36	15.52	1.09	(31.85)	6127	昭衍新药	40.70	32.38	2.61	(45.95)
358	江西铜业	13.68	6.92	0.59	(39.71)	1880	中国中免	236.80	40.79	13.55	(5.58)
2899	紫金矿业	13.06	13.99	3.49	(7.15)	168	青岛啤酒	77.00	23.49	3.46	(37.18)
1787	山东黄金	16.04	42.26	2.74	(32.56)	553	南京熊猫	3.96	72.68	0.88	(69.33)
3993	洛阳钼业	4.70	12.67	1.71	(31.87)	981	中芯国际	17.84	9.43	0.96	(64.74)
1772	赣锋锂业	71.20	7.01	3.18	(23.20)	1385	复旦微电	33.35	27.44	6.31	(59.42)
9696	天齐锂业	71.50	24.84	6.31	(35.31)	941	中国移动	56.80	8.02	0.81	(36.38)
914	海螺水泥	29.95	5.85	0.75	(13.17)	728	中国电信	3.89	11.38	0.71	(35.06)
6655	华新水泥	9.38	3.12	0.62	(51.57)	763	中兴通讯*	19.02	10.56	1.41	(39.44)
2009	金隅股份	1.05	3.71	0.20	(64.80)	6869	长飞光纤	15.24	9.69	1.01	(63.39)
2202	万科*	15.84	6.89	0.65	(25.23)	921	海信家电*	11.22	11.69	1.18	(43.03)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	(61.22)	6690	海尔智家	29.15	14.58	2.58	(5.10)
1528	美凯龙	3.68	12.78	0.25	(46.02)	1812	晨鸣纸业*	2.68	84.05	0.38	(55.60)
1065	创业环保	3.30	5.15	0.55	(55.40)	811	新华文轩	5.79	4.46	0.52	(51.90)
895	东江环保*	2.58	-	0.44	(62.66)	2402	亿华通	60.00	-	-	(40.21)

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