

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	21,577.64	(0.78)	1.15
H股	7,314.04	(0.49)	0.69
红筹	3,942.12	(0.64)	0.79
HSC大型股	1,956.91	(0.68)	1.05
HSC中型股	4,364.31	(1.15)	0.96
AH股溢价	135.24	(0.07)	(1.01)
沪深300	4,137.24	(0.02)	2.98
富时中国A50	13,935.75	(0.47)	3.06
上证180	8,727.82	(0.15)	2.71
上证380	5,831.64	0.22	1.39
台北加权	14,932.93	0.04	0.88
日经225	26,138.68	1.23	(1.16)
道琼斯	33,910.85	(1.14)	1.17
标普500	3,990.97	(0.20)	2.54
纳斯达克	11,095.11	0.14	4.32
德国DAX 30	15,187.07	0.35	2.79
富时100	7,851.03	(0.12)	2.03
法国CAC 40	7,077.16	0.48	3.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.58	0.50	7.27
纽约期金(美元/t oz)	1,910.50	0.03	1.81
标普高盛商品指数	609.06	0.54	4.97
CRB大宗商品期货价格指数	277.22	0.47	3.20
罗杰斯国际商品指数	3,840.45	0.37	3.83

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8663	0.02	(3.65)
美元兑人民币	6.7754	0.11	(3.11)
美元兑港元	7.8216	0.11	0.51
美元兑日元	128.63	(2.97)	(6.44)
欧元兑美元	1.0788	0.29	1.71
英镑兑美元	1.2276	1.07	1.05
澳元兑美元	0.6986	1.19	4.27

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9110	3.70	(0.30)
香港(10年期)	3.15000	(10.20)	(14.90)
美国(10年期)	3.53830	(0.09)	5.61

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

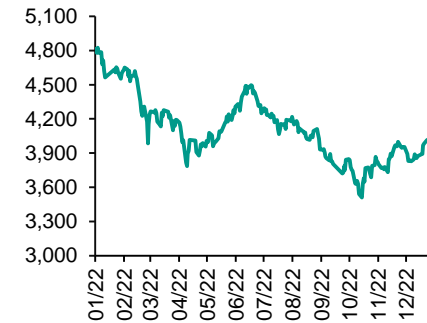
#### 恒指走势图



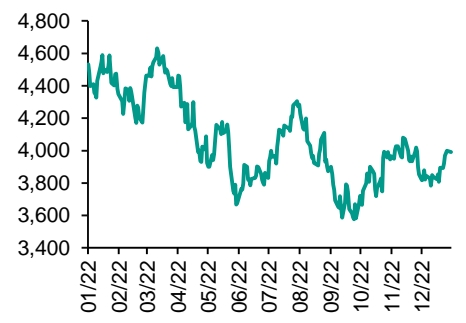
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数个别发展, 其中道琼斯指数及标准普尔500指数下跌, 纳斯达克指数上升。国际货币基金组织预计全球经济增长将在今年触底后回升。标普500指数11个行业指数中科技指数领涨, 原材料指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中巴黎CAC指数及法兰克福DAX指数上升, 伦敦富时指数下跌。欧洲央行下月会议可能加息半厘, 但之后的会议加息步伐可能放慢。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。工业股及医药股领跌恒指。昨天上证综指下跌、深成指上升。沪深300指数各行业指数中, 信息技术指数领涨, 电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入43.16亿人民币, 南向净买入8.77亿港元; 深股通北向净买入49.72亿人民币, 南向净买入17.92亿港元。今天将公布美国12月零售销售环比及美国12月生产者价格环比。

### 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
中国	GDP 同比	4Q	1.6%	2.9%	3.9%
中国	GDP经季调季环比	4Q	-1.1%	0.0%	3.9%
中国	工业增加值同比	12月	0.1%	1.3%	2.2%
中国	社会消费品零售总额同比	12月	-9.0%	-1.8%	-5.9%
中国	固定资产除农村年迄今同比	12月	5.0%	5.1%	5.3%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国纽约州制造业调查指数创2020年5月以来最低水平
- 中国GDP数据强于预期
- 据悉欧洲央行考虑在3月份将加息幅度调整至25基点
- 刘鹤在达沃斯讲话称中国感染高峰已过
- 欧盟委员会副主席Dombrovskis: 欧洲通胀或已见顶
- 中国人口开始萎缩, 出现1961年以来首次下降
- 欧洲央行首席经济学家称利率必须进入限制性区域
- 中国要求今后不能出现新的交楼风险, 对于出险房企“该破产的破产”

## 国际经济要闻

### 美国纽约州制造业调查指数创2020年5月以来最低水平

一项衡量美国纽约州制造业活动的指数在1月份创下2020年5月以来最低，其中新订单和出货指标暴跌。纽约联储公布的纽约州制造业调查指数1月份下跌近22点至-32.9，远逊彭博调查经济学家中最悲观的预测。该指数低于零表明萎缩。(彭博)

### 据悉欧洲央行考虑在3月份将加息幅度调整至25基点

知情官员透露，欧洲央行决策者正在开始考虑以比行长拉加德去年年底暗示的更慢的速度加息。上述官员称，虽然拉加德暗示的加息50个基点的可能性在下月仍然存在，但3月升息25个基点正在获得一些人的支持。(彭博)

### 欧盟委员会副主席Dombrovskis：欧洲通胀或已见顶

欧盟委员会副主席Valdis Dombrovskis表示，随着欧洲整体经济形势改善，该地区的通胀可能已经见顶。“石油和天然气价格已经下降，对俄罗斯石油设定的价格上限机制正在成功发挥作用，劳动力市场依然强劲，通胀可能已经见顶，”Dombrovskis表示。“经济情绪有改善迹象。”(彭博)

### 欧洲央行首席经济学家称利率必须进入限制性区域

欧洲央行首席经济学家Philip Lane表示，要让通胀率达到目标水平，就必须让利率进入“限制性区域”。“我们需要进一步加息，”Lane在英国《金融时报》周二发表的采访中表示。“我们需要让利率进入限制性领域。但在决定最终水平时，经验会产生反馈循环。”(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国GDP数据强于预期

由于新冠防疫措施打击了经济活动，中国去年的经济增速降至1970年代以来的次低水平，但第四季度和12月数据好于预期，进而增强了对中国经济势将复苏的乐观情绪。中国国家统计局表示，2022年国内生产总值(GDP)增长3%，这高于彭博调查得到的经济学家预期中值2.7%。而第四季度经济同比增长2.9%，超过了经济学家预期的1.6%。(彭博)

### 刘鹤在达沃斯讲话称中国感染高峰已过

刘鹤表示，随着当地新冠感染已过顶峰，今年中国经济增长有望回升至疫情前的趋势。“我们相信增速达到正常水平是大概率事件。”刘鹤说道，并补充称解除防疫限制后，中国居民的生活已恢复正常。(彭博)

### 中国人口开始萎缩，出现1961年以来首次下降

中国2022年人口开始萎缩，为六十年来首次。根据国家统计局公布的数据，中国2022年末人口数量为141,175万人，比上年末减少85万人，为1961年以来的首次下降。2022年仅出生人口956万人，低于上年的1,062万人，为至少1950年以来的最低水平。(彭博)

### 中国要求今后不能出现新的交楼风险，对于出险房企“该破产的破产”

全国住房和城乡建设工作会议召开，住建部部长倪虹出席会议并讲话。会议要求，今后不能出现新的交楼风险。对于出险房企，一方面帮助企业自救，另一方面依法依规处置，该破产的破产，该追责的追责，不让违法违规者“金蝉脱壳”。(彭博)

## 企业要闻

### 中国恒大据悉向债权人拿出两套境外债重组选项

中国恒大与债权人在讨论境外债务重组计划，包括对境外普通债权展期的两套选项。知情人士表示，第一个选项是分期偿还本金，最长12年还清所有债务，通过“以旧换新”对债券展期，所有新发债券票面利率最低在2%左右。(彭博)

### 中国芯片巨头紫光集团考虑让子公司上市及出售地产

紫光集团正在探索暂时挡住债权人的办法，包括出售工业地产以及将紫光展锐等快速增长的业务部门上市。据知情人士透露，紫光集团高管讨论了三家子公司的IPO事宜，其中包括为智能手机和无人机开发5G芯片的紫光展锐。(彭博)

### 特斯拉、比亚迪均在敲定协议，拟在印尼投资电动汽车业

印尼一位高级部委官员表示，特斯拉以及中资汽车制造商比亚迪、韩国的现代汽车均在敲定投资印尼电动汽车行业的协议。“所有全球顶级汽车制造商都来到印尼。”印尼海事务和投资统筹部长Luhut Panjaitan表示。(彭博)

### 微软据悉本周计划在工程部门裁员

知情人士透露，微软计划在一些工程部门裁员。确切裁员规模尚不明确，但裁员幅度要显著大于过去一年的其他几轮裁员。过去一年的几次裁员影响了这家软件巨头逾20万员工的不到1%。(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	5.05	3.51	0.41	(21.88)	1635	大众公用	1.21	-	0.37	(64.94)
1398	工商银行	4.22	3.80	0.44	(15.58)	753	中国国航	7.46	-	2.19	(38.92)
1288	农业银行	2.80	3.45	0.39	(16.65)	670	东方航空	3.35	-	2.34	(46.75)
3988	中国银行	2.97	3.61	0.39	(20.10)	1055	南方航空	5.62	-	1.63	(37.10)
1658	邮储银行	5.28	5.22	0.62	(4.31)	1919	中远海控	7.87	0.92	0.49	(33.62)
3328	交通银行	4.84	3.60	0.33	(13.73)	598	中国外运	2.60	3.99	0.48	(41.80)
3968	招商银行	49.50	8.14	1.35	5.41	2866	中远海发	1.06	2.07	0.43	(62.52)
998	中信银行	3.71	2.72	0.29	(36.74)	1138	中远海能	6.84	-	0.93	(56.59)
6818	光大银行	2.51	2.77	0.28	(28.94)	2880	大连港	0.70	8.86	0.38	(62.10)
2016	浙商银行	2.81	4.06	0.38	(17.21)	6198	青岛港	3.95	5.10	0.61	(40.18)
1988	民生银行	2.85	3.33	0.18	(28.85)	3369	秦港股份	1.16	4.74	0.33	(63.06)
6196	郑州银行*	1.17	2.50	0.16	(57.95)	317	广船国际	7.19	90.66	0.59	(71.50)
3866	青岛银行*	3.02	5.60	0.51	(22.37)	2039	中集集团*	6.10	29.42	0.63	(25.58)
1963	重庆银行	4.24	2.64	0.28	(47.15)	1800	中国交建	3.88	3.21	0.23	(59.41)
3618	渝农商行	2.75	2.69	0.25	(33.08)	390	中国中铁	4.20	3.25	0.36	(34.68)
2628	中国人寿	14.42	10.50	0.78	(65.40)	1186	中国铁建	4.84	2.59	0.26	(45.76)
2318	中国平安	59.35	9.28	1.12	(0.17)	1766	中国中车	3.45	8.63	0.57	(42.75)
2601	中国太保	20.70	6.42	0.76	(30.66)	3898	时代电气	42.10	21.72	1.54	(35.34)
1336	新华保险	21.80	6.15	0.56	(42.88)	3969	中国通号	2.62	7.20	0.58	(52.02)
1339	人保集团	2.62	4.10	0.45	(56.60)	525	广深铁路	1.39	-	0.32	(44.26)
6030	中信证券	17.94	10.28	0.98	(28.15)	177	宁沪高速	7.49	9.33	1.04	(21.45)
3908	中金公司	17.02	7.71	0.87	(63.23)	548	深圳高速	7.14	5.48	0.75	(31.58)
6837	海通证券	5.39	6.51	0.37	(49.58)	995	皖通高速	6.88	6.18	0.85	(23.10)
2611	国泰君安	9.74	5.76	0.55	(41.00)	107	成渝高速	1.87	3.20	0.28	(57.26)
6806	申万宏源*	1.62	5.67	0.36	(66.43)	2238	广汽集团	5.59	4.95	0.50	(57.41)
1776	广发证券*	13.08	9.43	0.79	(36.27)	1211	比亚迪*	221.40	56.50	5.43	(28.96)
6886	华泰证券	9.95	7.18	0.56	(33.34)	2333	长城汽车	10.34	8.29	1.15	(69.92)
6099	招商证券	8.70	6.90	0.68	(47.59)	1839	中集车辆*	4.98	15.03	0.74	(47.00)
3958	东方证券	4.84	9.27	0.47	(62.26)	2338	潍柴动力	11.60	18.79	1.23	(8.15)
6178	光大证券	6.00	7.14	0.44	(68.17)	3606	福耀玻璃	36.95	22.25	3.14	(13.05)
6881	银河证券	4.24	4.24	0.43	(62.67)	1108	洛阳玻璃	9.25	26.34	1.26	(61.42)
6066	中信建投	8.20	6.31	0.81	(73.55)	6865	福莱特	23.00	22.50	3.11	(44.07)
1375	中州证券	1.26	42.59	0.37	(72.01)	38	一拖股份	4.05	5.82	0.67	(69.57)
1456	国联证券	4.27	10.70	0.63	(70.39)	1157	中联重科*	4.48	10.39	0.61	(33.09)
883	中国海油	10.50	3.79	0.79	(41.20)	564	郑煤机	8.12	5.52	0.77	(42.39)
857	中石油	3.87	4.47	0.46	(34.01)	1057	浙江世宝*	1.61	-	0.80	(85.05)
386	中石化	4.05	6.17	0.54	(21.16)	1072	东方电气	14.22	13.10	1.12	(42.73)
338	上石化	1.40	35.00	0.45	(61.62)	2727	上海电气	1.89	-	0.44	(59.17)
1033	石化油服	0.58	-	1.29	(75.25)	2208	金风科技*	7.78	8.21	0.76	(39.77)
2883	中海油田	9.92	44.36	1.05	(48.45)	187	京城机电	3.29	-	1.45	(79.96)
568	山东墨龙*	2.80	-	1.69	(42.66)	2607	上海医药	13.92	7.23	0.68	(35.17)
1088	中国神华	24.85	5.91	1.09	(24.89)	2196	复星医药	26.85	15.72	1.56	(35.89)
1898	中煤能源	6.47	3.59	0.56	(34.60)	1513	丽珠医药*	26.45	11.70	1.59	(33.16)
1171	兖州煤业	26.30	3.52	1.45	(34.72)	874	白云山	23.45	8.50	1.05	(32.65)
3996	中国能源建设	0.96	4.70	0.36	(64.00)	719	新华制药*	7.07	11.19	1.03	(77.81)
1816	中广核*	1.90	8.49	0.78	(38.36)	1349	复旦张江	3.42	26.36	1.43	(67.05)
902	华能国际	3.70	-	0.98	(54.08)	1858	春立医疗	19.72	19.18	2.55	(40.48)
991	大唐发电	1.27	-	0.69	(59.10)	6160	百济神州	164.10	-	6.08	(8.99)
1071	华电国际	3.10	-	0.66	(51.26)	1877	君实生物*	41.65	-	5.01	(42.34)
916	龙源电力	10.80	14.39	1.25	(51.32)	9995	荣昌生物	65.30	107.88	5.65	(35.76)
956	新天绿能	3.57	5.62	0.69	(69.01)	6185	康希诺	73.80	15.98	2.05	(57.38)
1618	中国中冶	1.79	4.02	0.36	(52.29)	9989	海普瑞*	5.90	31.13	0.66	(62.31)
2068	中铝国际	1.78	-	0.84	(68.14)	2359	药明康德	101.40	29.09	5.80	(8.18)
347	鞍钢股份*	2.36	-	0.33	(24.56)	3759	康龙化成*	65.00	40.23	6.62	(29.44)
323	马钢股份	1.94	-	0.42	(39.55)	3347	泰格医药	104.10	-	-	(23.68)
1053	重庆钢铁	0.88	-	0.31	(51.75)	6821	凯莱英*	133.70	-	-	(31.20)
2600	中国铝业	3.89	13.97	0.98	(31.09)	6127	昭衍新药	46.10	37.01	2.99	(39.54)
358	江西铜业	12.82	6.54	0.56	(39.51)	1880	中国中免	241.20	41.92	13.93	(9.55)
2899	紫金矿业	12.12	13.10	3.26	(7.01)	168	青岛啤酒	80.10	24.66	3.63	(36.53)
1787	山东黄金	14.90	39.60	2.57	(34.21)	553	南京熊猫	3.75	69.44	0.84	(67.32)
3993	洛阳钼业	3.91	10.63	1.44	(30.16)	981	中芯国际	17.48	9.26	0.95	(64.03)
1772	赣锋锂业	63.75	6.34	2.87	(26.15)	1385	复旦微电	31.10	25.82	5.94	(59.49)
9696	天齐锂业	64.45	22.59	5.74	(35.56)	941	中国移动	54.90	7.82	0.79	(35.23)
914	海螺水泥	29.70	5.85	0.75	(11.86)	728	中国电信	3.45	10.18	0.63	(30.50)
6655	华新水泥	8.99	3.02	0.60	(49.76)	763	中兴通讯*	18.92	10.60	1.41	(38.22)
2009	金隅股份	1.01	3.60	0.19	(64.14)	6869	长飞光纤	14.02	8.99	0.93	(64.74)
2202	万科*	16.56	7.27	0.69	(23.45)	921	海信家电*	11.22	11.80	1.19	(43.16)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(58.90)	6690	海尔智家	30.00	15.14	2.68	(3.54)
1528	美凯龙	4.29	15.03	0.30	(34.46)	1812	晨鸣纸业*	2.70	85.43	0.38	(53.87)
1065	创业环保	3.26	5.13	0.55	(54.01)	811	新华文轩	5.79	4.50	0.52	(49.34)
895	东江环保*	2.56	-	0.44	(61.57)	2402	亿华通	60.00	-	-	(35.26)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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