

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	19,741.14	(0.79)	3.38
H股	6,695.57	(1.14)	3.45
红筹	3,660.86	(0.81)	2.59
HSC大型股	1,786.56	(0.68)	3.62
HSC中型股	4,001.10	(0.98)	2.54
AH股溢价	137.88	0.12	(1.87)
沪深300	3,856.70	(0.38)	0.54
富时中国A50	12,928.41	(0.68)	(0.00)
上证180	8,192.39	(0.49)	0.52
上证380	5,577.34	(0.03)	1.48
台北加权	14,085.02	(0.62)	(2.48)
日经225	26,093.67	(0.94)	(0.54)
道琼斯	33,220.80	1.05	(0.47)
标普500	3,849.28	1.75	(0.75)
纳斯达克	10,478.09	2.59	(2.16)
德国DAX 30	14,071.72	1.05	(0.19)
富时100	7,512.72	0.21	1.93
法国CAC 40	6,573.47	0.97	(0.10)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.70	0.38	1.56
纽约期金(美元/t oz)	1,821.90	(0.22)	1.95
标普高盛商品指数	602.84	(0.50)	0.57
CRB大宗商品期货价格指数	276.01	(0.48)	(0.07)
罗杰斯国际商品指数	3,796.94	(0.24)	1.32

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8946	(0.29)	(0.85)
美元兑人民币	6.9750	(0.40)	(1.01)
美元兑港元	7.7968	(0.11)	(0.17)
美元兑日元	132.65	(0.20)	(4.09)
欧元兑美元	1.0661	0.41	2.45
英镑兑美元	1.2055	0.02	(0.02)
澳元兑美元	0.6762	0.61	(0.38)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8490	(1.70)	(7.30)
香港(10年期)	3.56200	20.10	(0.80)
美国(10年期)	3.82020	7.30	21.48

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

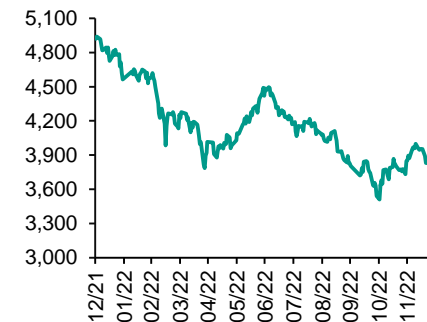
恒指走势图



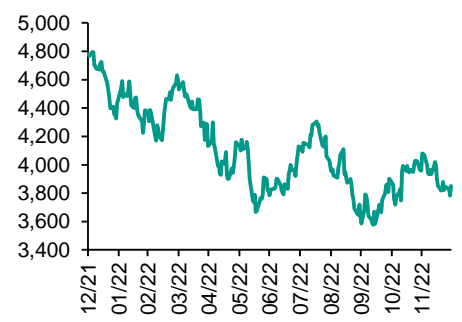
国指走势图



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涨, 其中纳指涨幅超过2%, 最新公布的失业救济人数继续攀升, 市场憧憬美联储会因此放缓加息步伐; 标普500指数中所有行业指数均上涨, 其中电信服务、信息技术、非核心消费品指数涨幅较大。欧洲主要股指均上涨, 其中法国CAC 40指数及德国DAX指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大; 港股各行业指数中仅医疗保健指数上涨, 而工业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数中医药卫生指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出4.28亿人民币, 南向净买入16.1亿港元; 深股通北向净卖出6.82亿人民币, 南向净买入23.91亿港元。今天将公布中国第三季度经常帐户余额终值。

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
美国	周度首次申领失业救济人数	12月24日	225k	225k	216k
美国	持续领取失业救济人数	12月17日	1690k	1710k	1669k*
欧元区	M3货币供应同比	11月	5.0%	4.8%	5.1%
香港	出口同比	11月	-16.2%	-24.1%	-10.4%
香港	进口同比	11月	-13.8%	-20.3%	-11.9%
香港	贸易余额(港币)	11月	-25.0b	-27.1b	-20.9b
韩国	CPI 同比	12月	5.1%	5.0%	5.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国承诺“适度”扩大财政支出规模以促进经济增长
- 美国首次申领失业救济人数小幅增加, 但仍接近历史低位
- 中国商务部: 将努力恢复和扩大消费, 着力稳定汽车消费
- 日本央行展开更多计划外债券购买操作
- 韩国芯片产量创全球金融危机以来最大降幅
- 中国对非学科类校外培训强化预收费监管; 明确上市标准防止野蛮生长
- 韩国12月份通胀保持高位, 为央行进一步收紧货币政策铺平道路
- 中国央行公开市场逆回购操作2050亿元, 单日净投放2010亿元

国际经济要闻

美国首次申领失业救济人数小幅增加，但仍接近历史低位

美国劳工部周四公布的数据显示，截至12月24日当周，首次申领失业救济人数增加9,000人，至22.5万人。这与彭博调查的经济学家预期中值一致。截至12月17日当周，持续申领失业救济人数升至170万人，为2月初以来最高。该指标持续上升表明，失业者找到新工作的难度加大。(彭博)

日本央行展开更多计划外债券购买操作

在周三的债券购买未能遏制收益率上升后，日本央行宣布了更多计划外的债券购买。日本央行提出分别以0.030%和0.240%的收益率无限量购买2年期和5年期债券。该行还提出购买总计3,000亿日元的1至10年期债券。此外，日本央行每天还以固定利率无限量购买10年期债券和期货挂钩证券。(彭博)

韩国芯片产量创全球金融危机以来最大降幅

韩国国家统计局周四发布的数据显示，芯片产量连续第四个月萎缩，同比下降15%，创下了2009年以来最大降幅。整体工业产值同比下降3.7%，创新冠疫情伊始以来最大降幅。根据韩国统计局，11月芯片产量环比也下降了11%，半导体库存同比增长20%，增幅高于前月的12.9%。库存自10月以来的两位数增幅，凸显出以韩国为生产主力的全球内存芯片已经供应过剩。(彭博)

韩国12月份通胀保持高位，为央行进一步收紧货币政策铺平道路

韩国国家统计局周五发布的数据显示，12月消费价格指数同比上涨5%，与11月涨幅持平。经济学家此前预期通胀率将升至5.1%。11月时通胀急剧放缓，韩国央行提到主要是基数效应所致。韩国央行一直明确表示，只要通胀率保持在5%区间，就会继续紧缩政策。韩国央行下个月将召开明年首次政策会议，届时预计央行将再次加息25个基点，使基准利率升至3.5%。(彭博)

大中华经济要闻

中国承诺“适度”扩大财政支出规模以促进经济增长

根据中国财政部网站周四公告，2023年，要发挥财政稳投资促消费作用，强化政府投资对全社会投资的引导带动，促进恢复和扩大消费，加力稳定外贸外资。公告援引财政部长刘昆主持的全国财政工作视频会议内容称，“2023年积极的财政政策要加力提效，更直接更有效发挥积极财政政策作用”。(彭博)

中国商务部：将努力恢复和扩大消费，着力稳定汽车消费

中国商务部发言人束珏婷周四在例行新闻发布会上表示，商务部将和相关部门积极采取措施，努力恢复和扩大消费，不断增强消费对经济发展的基础性作用；将着力稳定汽车消费，支持新能源汽车购买使用。(彭博)

中国对非学科类校外培训强化预收费监管；明确上市标准防止野蛮生长

中国教育部等部门发布政策，规范面向中小学生的非学科类校外培训，培训机构不得一次性收取或以充值、次卡等形式变相收取时间跨度超过3个月或60课时的费用，且不得超过5000元人民币；要明确非学科类培训机构境内外上市标准和程序，严格把关，做好监管和引导，防止野蛮生长。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作2050亿元，单日净投放2010亿元

据中国央行网站公告，为维护年末流动性平稳，周四开展2050亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在2%。彭博汇总的数据显示，29日有40亿元逆回购到期，单日净投放2010亿元。(彭博)

企业要闻

台积电量产次世代芯片，以确保全球领先地位

台积电开始量产3奈米(nm)芯片，以确保其作为全球最先进半导体主要供应商的地位。台积电董事长刘德音表示，3nm芯片的需求非常强劲，并补充说该公司的2nm厂将落脚新竹和台中。台积电表示，其3nm制程提供比5nm芯片更好的性能，同时功耗降低约35%。刘德音说，3nm技术量产后，将在五年内释放高达1.5万亿美元的终端产品价值。(彭博)

小米集团委任卢伟冰为总裁，原总裁退休

小米集团在香港交易所的公告指出，卢伟冰晋升为集团总裁；王翔于12月30日起退休，并辞任总裁职务；王晓雁、屈恒、马骥晋升为副总裁；所有人事异动于周五生效。(彭博)

贵州茅台全年净利润预期符合预估

贵州茅台全年预计净利润626亿元人民币，预估623.2亿元人民币；预计净利润变动+19%；预计总营收1,272亿元人民币，预估1,275亿元人民币；预计茅台酒销售收入1,077亿元人民币，预估1,072.3亿元人民币。(彭博)

华润电力将以14.4亿元人民币收购广东润能

根据香港交易所公告，华润电力已同意以约14.4亿元人民币收购广东润能新能源。此次收购将进一步改善其可再生能源领域的发展。(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	4.88	3.50	0.41	(22.00)	1635	大众公用	1.15	-	0.36	(64.93)
1398	工商银行	4.01	3.72	0.43	(16.67)	753	中国国航	6.93	-	2.10	(41.14)
1288	农业银行	2.67	3.40	0.38	(17.16)	670	东方航空	3.09	-	2.23	(48.87)
3988	中国银行	2.84	3.56	0.38	(19.44)	1055	南方航空	5.05	-	1.51	(39.43)
1658	邮储银行	4.87	4.97	0.59	(4.57)	1919	中远海控	7.90	0.95	0.51	(30.38)
3328	交通银行	4.55	3.49	0.32	(13.68)	598	中国外运	2.53	4.01	0.48	(40.19)
3968	招商银行	43.20	7.33	1.22	3.68	2866	中远海发	1.03	2.07	0.43	(61.81)
998	中信银行	3.45	2.60	0.28	(37.47)	1138	中远海能	5.90	-	0.83	(56.10)
6818	光大银行	2.37	2.70	0.27	(30.34)	2880	大连港	0.67	8.75	0.37	(62.58)
2016	浙商银行	2.81	4.19	0.40	(13.72)	6198	青岛港	3.76	5.01	0.60	(38.58)
1988	民生银行	2.68	3.23	0.18	(30.18)	3369	秦港股份	1.09	4.60	0.32	(64.06)
6196	郑州银行*	1.12	2.47	0.15	(57.41)	317	广船国际	7.29	94.83	0.61	(68.64)
3866	青岛银行*	3.15	6.02	0.55	(15.98)	2039	中集集团*	5.84	29.05	0.62	(24.70)
1963	重庆银行	4.06	2.61	0.28	(46.02)	1800	中国交建	3.77	3.22	0.23	(57.79)
3618	渝农商行	2.66	2.68	0.25	(32.28)	390	中国中铁	4.11	3.29	0.36	(32.98)
2628	中国人寿	13.06	9.81	0.73	(68.22)	1186	中国铁建	4.62	2.56	0.25	(45.97)
2318	中国平安	50.70	8.18	0.99	(1.13)	1766	中国中车	3.12	8.05	0.54	(44.80)
2601	中国太保	17.14	5.49	0.65	(35.84)	3898	时代电气	37.80	20.12	1.42	(37.74)
1336	新华保险	18.42	5.36	0.49	(43.32)	3969	中国通号	2.56	7.26	0.58	(51.74)
1339	人保集团	2.58	4.17	0.46	(54.62)	525	广深铁路	1.40	-	0.33	(42.35)
6030	中信证券	15.64	9.24	0.88	(29.35)	177	宁沪高速	6.93	8.91	0.99	(22.98)
3908	中金公司	14.86	6.95	0.78	(65.40)	548	深圳高速	6.73	5.33	0.72	(32.05)
6837	海通证券	4.82	6.01	0.34	(50.15)	995	皖通高速	6.15	5.70	0.78	(23.46)
2611	国泰君安	8.74	5.33	0.51	(42.28)	107	成渝高速	1.82	3.22	0.28	(56.28)
6806	申万宏源*	1.45	5.23	0.33	(67.36)	2238	广汽集团	5.20	4.75	0.48	(57.61)
1776	广发证券*	11.32	8.42	0.70	(34.28)	1211	比亚迪*	191.00	50.29	4.84	(33.01)
6886	华泰证券	8.87	6.60	0.51	(37.45)	2333	长城汽车	10.00	8.27	1.15	(69.50)
6099	招商证券	7.53	6.16	0.61	(49.10)	1839	中集车辆*	4.77	14.86	0.73	(45.15)
3958	东方证券	3.72	7.35	0.37	(62.14)	2338	潍柴动力	10.26	17.14	1.13	(9.50)
6178	光大证券	5.25	6.45	0.39	(68.37)	3606	福耀玻璃	32.70	20.32	2.87	(16.57)
6881	银河证券	3.83	3.95	0.40	(63.20)	1108	洛阳玻璃	8.08	23.73	1.14	(63.54)
6066	中信建投	6.75	5.36	0.69	(74.65)	6865	福莱特	18.74	18.91	2.61	(49.84)
1375	中州证券	1.13	39.41	0.34	(72.11)	38	一拖股份	3.56	5.28	0.61	(71.45)
1456	国联证券	4.14	10.70	0.63	(67.26)	1157	中联重科*	3.70	8.85	0.52	(39.00)
883	中国海油	9.94	3.70	0.77	(41.14)	564	郑煤机	6.79	4.76	0.67	(46.12)
857	中石油	3.56	4.24	0.43	(35.87)	1057	浙江世宝*	1.58	-	0.81	(84.67)
386	中石化	3.79	5.96	0.52	(21.97)	1072	东方电气	13.12	12.47	1.06	(44.83)
338	上石化	1.34	34.56	0.45	(61.38)	2727	上海电气	1.77	-	0.43	(59.86)
1033	石化油服	0.51	-	1.17	(76.75)	2208	金风科技*	6.94	7.55	0.70	(43.37)
2883	中海油田	9.29	42.85	1.01	(49.51)	187	京城机电	3.08	-	1.40	(80.13)
568	山东墨龙*	2.77	-	1.72	(40.93)	2607	上海医药	13.20	7.07	0.67	(34.80)
1088	中国神华	22.50	5.52	1.02	(27.08)	2196	复星医药	25.45	15.37	1.53	(36.21)
1898	中煤能源	6.34	3.62	0.57	(34.05)	1513	丽珠医药*	26.60	12.14	1.65	(28.04)
1171	兖州煤业	23.55	3.25	1.34	(37.93)	874	白云山	22.65	8.47	1.05	(32.69)
3996	中国能源建设	0.89	4.50	0.34	(64.81)	719	新华制药*	8.78	14.34	1.32	(75.85)
1816	中广核*	1.86	8.57	0.79	(37.75)	1349	复旦张江	3.45	27.43	1.49	(63.52)
902	华能国际	3.67	-	1.00	(56.04)	1858	春立医疗	15.80	15.85	2.11	(38.48)
991	大唐发电	1.25	-	0.70	(58.94)	6160	百济神州	136.40	-	5.07	(9.08)
1071	华电国际	3.19	-	0.70	(50.43)	1877	君实生物*	40.20	-	4.99	(41.88)
916	龙源电力	9.55	13.13	1.14	(53.14)	9995	荣昌生物	58.40	99.54	5.21	(32.33)
956	新天绿能	3.15	5.11	0.63	(70.80)	6185	康希诺	67.15	15.00	1.92	(60.54)
1618	中国中冶	1.68	3.89	0.35	(52.34)	9989	海普瑞*	5.47	29.77	0.63	(61.99)
2068	中铝国际	1.69	-	0.83	(67.73)	2359	药明康德	82.45	24.40	4.87	(8.98)
347	鞍钢股份*	2.13	-	0.31	(28.72)	3759	康龙化成*	54.35	34.71	5.71	(28.01)
323	马钢股份	1.81	-	0.41	(42.65)	3347	泰格医药	91.25	-	-	(22.46)
1053	重庆钢铁	0.85	-	0.31	(51.62)	6821	凯莱英*	116.00	-	-	(30.02)
2600	中国铝业	3.39	12.56	0.89	(32.08)	6127	昭衍新药	41.00	33.95	2.74	(37.80)
358	江西铜业	11.50	6.06	0.51	(41.15)	1880	中国中免	233.60	41.88	13.92	(3.43)
2899	紫金矿业	10.50	11.71	2.92	(4.65)	168	青岛啤酒	78.30	24.87	3.67	(34.70)
1787	山东黄金	14.42	39.54	2.56	(31.86)	553	南京熊猫	3.64	69.54	0.84	(68.85)
3993	洛阳钼业	3.58	10.04	1.36	(30.00)	981	中芯国际	16.52	8.78	0.90	(63.90)
1772	赣锋锂业	58.50	6.00	2.72	(26.68)	1385	复旦微电	28.95	24.79	5.70	(63.58)
9696	天齐锂业	57.40	20.75	5.27	(36.55)	941	中国移动	51.15	7.52	0.76	(33.57)
914	海螺水泥	27.65	5.62	0.72	(9.76)	728	中国电信	3.02	9.20	0.57	(35.75)
6655	华新水泥	8.68	3.01	0.60	(47.74)	763	中兴通讯*	17.18	9.93	1.32	(39.92)
2009	金隅股份	1.02	3.76	0.20	(63.69)	6869	长飞光纤	13.70	9.07	0.94	(62.37)
2202	万科*	15.46	7.00	0.66	(23.93)	921	海信家电*	8.52	9.24	0.93	(42.11)
588	北京北辰	0.87	-	0.19	(61.32)	6690	海尔智家	26.70	13.90	2.46	(3.37)
1528	美凯龙	2.49	9.00	0.18	(52.76)	1812	晨鸣纸业*	2.44	79.65	0.36	(55.78)
1065	创业环保	3.27	5.31	0.57	(51.46)	811	新华文轩	5.17	4.15	0.48	(52.23)
895	东江环保*	2.45	-	0.43	(60.98)						

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2022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