

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	20,987.67	0.84	-2.94
H股	7,089.95	1.02	-3.06
紅籌	3,968.58	0.53	-0.14
HSC大型股	1,909.87	0.87	-2.96
HSC中型股	4,224.62	0.08	-3.05
AH股溢價	136.67	-0.48	0.77
滬深300	4,093.49	-0.73	-0.90
富時中國A50	13,591.18	-0.20	-0.60
上證180	8,578.71	-0.56	-0.79
上證380	5,970.63	-1.40	-0.98
臺北加權	15,550.50	0.76	-0.31
日經225	27,696.44	0.71	0.09
道瓊斯	33,696.85	-1.26	-0.01
標普500	4,090.41	-1.38	0.22
納斯達克	11,855.83	-1.78	0.56
德國DAX 30	15,533.64	0.18	0.07
富時100	8,012.53	0.18	1.28
法國CAC 40	7,366.16	0.89	2.47

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.90	-0.75	-2.28
紐約期金(美元/t oz)	1,842.00	0.43	-1.30
標普高盛商品指數	590.62	-0.20	0.24
CRB大宗商品期貨價格指數	270.25	-0.05	-0.09
羅傑斯國際商品指數	3,711.72	-0.12	-0.47

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8763	0.81	1.16
美元兌人民幣	6.8790	0.81	1.59
美元兌港元	7.8493	(0.01)	0.42
美元兌日元	134.24	2.15	4.56
歐元兌美元	1.0658	(0.19)	(1.21)
英鎊兌美元	1.1961	(0.84)	(2.65)
澳元兌美元	0.6861	(0.81)	(1.82)

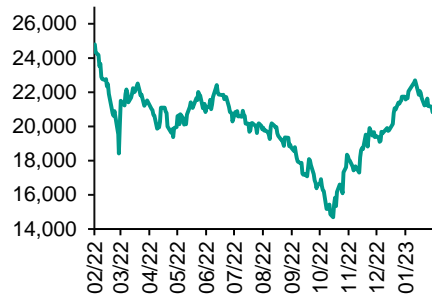
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8930	0.10	(1.30)
香港(10年期)	3.63500	34.90	45.30
美國(10年期)	3.87240	14.04	32.48

來源: 彭博

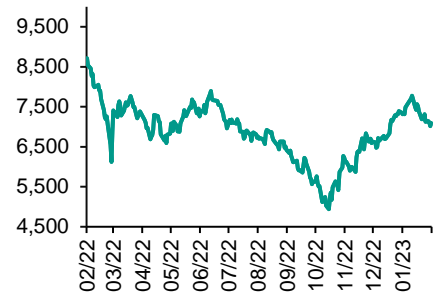
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



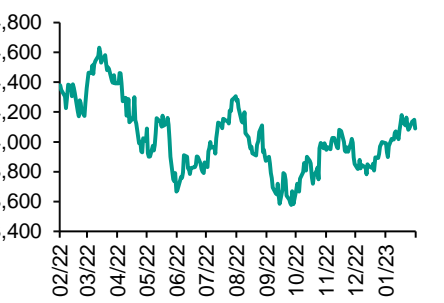
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國1月最終需求生產物價指數增速超出預期，反映通脹壓力持續，預示聯儲局或將進一步加息。標普500指數11個行業指數中非必需消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。科網股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中原材料指數及信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入30.15億人民幣，南向淨賣出7.79億港幣；深股通北向淨買入37.79億人民幣，南向淨賣出0.85億港幣。今天將公布美國1月進口價格環比及英國1月零售銷售環比。

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	生產者價格環比	1月	0.4%	0.7%	-0.5%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	1月	0.3%	0.5%	0.1%
美國	PPI(除食品、能源及貿易)月環比	1月	0.2%	0.6%	0.1%
美國	PPI最終需求 同比	1月	5.4%	6.0%	6.2%
美國	費城聯儲企業前景	2月	(7.5)	(24.3)	(8.9)

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲“鷹王”暗示可能回歸大幅加息之路
- 中國房價1月份保持穩定
- 美國生產者價格反彈幅度超預期
- 中國財政部部長：今年財政收入增幅不會太高
- 美國新屋開工數連續第五個月下降
- 中國三大航空公司客座率好轉
- 日本貿易逆差打破紀錄
- 中國新任工信部部長撰文呼籲加快推進新型工業化



國際經濟要聞

美聯儲“鷹王”暗示可能回歸大幅加息之路

兩位美聯儲最鷹派官員均表示2月份會議上有升息50基點的理由，他們暗示可能在未來支持加大升息幅度。克利夫蘭聯邦儲備銀行行長Loretta Mester稱，她認為本月早些時候再次加息50個基點的理由充分。她還表示，利率需要繼續向限制性水平邁進以遏制物價壓力，這種觀點得到了聖路易斯聯儲行長James Bullard的應和。(彭博)

美國生產者價格反彈幅度超預期

美國生產者價格1月份反彈幅度超預期，凸顯通脹壓力持續可能會促使美聯儲未來幾個月進一步加息。美國勞工統計局公布的數據顯示，在能源成本上升推動下，生產者價格指數(PPI)上月環比躍升0.7%，為6月份以來最大漲幅，同比上漲6%。(彭博)

美國新屋開工數連續第五個月下降

由于抵押貸款利率高企繼續抑制住房需求，美國1月份的新屋開工數連續第五個月下滑。政府公布的數據顯示，新屋開工數上月下降4.5%，至折年率131萬套，創下2009年以來最長連降紀錄。單戶型住宅開工數折年率降至84.1萬。(彭博)

日本貿易逆差打破紀錄

隨著對華出口大幅下滑及全球經濟放緩，日本貿易逆差1月份飆升至創紀錄水平。日本財務省公布的數據顯示，日本貿易逆差從去年12月的1.45萬億日元躍升至3.5萬億日元(261億美元)。這一逆差低於分析師預估的3.98萬億日元，但遠高於之前創下的2.82萬億日元的紀錄。(彭博)

大中華經濟要聞

中國房價1月份保持穩定

中國1月份房價保持穩定，在政府加大房地產市場刺激後，結束了連續16個月的跌勢。根據國家統計局發布的數據，中國70個大中城市新建商品住宅價格環比持平，而去年12月為下降0.25%。二手住宅價格下跌0.28%，跌幅小於前一個月的0.41%。(彭博)

中國財政部部長：今年財政收入增幅不會太高

中國財政部部長劉昆認為，中國今年財政收入的增幅可能會比較溫和。他表示，財政收支“矛盾依然比較突出”。劉昆在財政部網站發布的中文文章寫道，2023年經濟有望總體回升，加上2022年集中實施留抵退稅後基數偏低，為財政收入恢復性增長奠定了基礎。(彭博)

中國三大航空公司客座率好轉

隨著出行活動回升，中國三大航空公司的客座率好轉。中國南方航空1月份客座率為72.7%。中國國航緊隨其後，客座率為69.9%，其次是中國東方航空，客座率在68.3%。(彭博)

中國新任工信部部長撰文呼籲加快推進新型工業化

中國新任工信部部長提出一項全面性的藍圖，通過發展新能源汽車等領域的本土專業知識，以應對美國不斷升級的制裁和供應鏈脫鉤。中國工業和信息化部部長金壯龍指出，中國工業仍處於全球價值鏈中低端，自主可控能力還不强。(彭博)

企業要聞

Adani Group據悉考慮為旗下公司發行私募債券

據知情人士透露，印度企業集團Adani Group考慮為至少三家集團公司發行私募債券，正在與潛在投資者進行磋商。如果發行得以推進并吸引到投資者，這將是自賣空機構與登堡研究發出欺詐與股票操縱指控以來，Adani首次發行債券。該公司強烈反駁了與登堡研究的指控。(彭博)

渣打公布10億美元股票回購計劃

渣打集團公布10億美元的股票回購計劃。該行發布公告稱，第四季度調整後稅前利潤增長21%，至5.29億美元。這低於彭博匯總的分析師預估值7.696億美元，受當季計入3.44億美元的信貸減值撥備拖累。該行還提議派發每股14美分的末期股息。(彭博)

特斯拉召回362,758輛汽車，因全自動駕駛軟件存在碰撞風險

美國當局稱，特斯拉正召回362,758輛汽車，因其“全自動駕駛測試”軟件存在碰撞風險。根據公告，該系統“可能會讓車輛在十字路口附近出現不安全行為”，包括從轉彎道直行通過路口，交通燈黃燈長亮時通過路口。(彭博)

中國據悉將對福特與寧德時代美國項目進行更多審視，以保核心技術安全

知情人士表示，中國計劃對福特公司和寧德時代的美國合作項目進行更多的審視，以確保這家中國電池巨頭的核心技術安全。此舉進一步表明中美地緣政治關係的緊張正在影響到商業交易。(彭博)

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