

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	24,218.03	(0.68)	1.99
H股	8,463.88	(1.06)	1.18
红筹	4,063.98	(0.76)	(0.25)
HSC大型股	2,234.16	(0.78)	1.93
HSC中型股	5,019.29	(0.86)	0.06
AH股溢价	140.68	0.78	(2.61)
沪深300	4,767.28	0.86	(1.58)
富时中国A50	15,147.46	0.55	(1.93)
上证180	9,772.28	0.44	(2.16)
上证380	6,525.28	0.52	(0.79)
台北加权	18,525.44	0.66	1.57
日经225	28,124.28	(1.28)	(1.24)
道琼斯	35,911.81	(0.56)	(0.88)
标普500	4,662.85	0.08	(0.30)
纳斯达克	14,893.75	0.59	(0.28)
德国DAX 30	15,933.72	0.32	1.05
富时100	7,611.23	0.91	2.23
法国CAC 40	7,201.64	0.82	1.21

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	84.24	0.50	7.68
纽约期金(美元/t oz)	1,818.70	0.12	1.11
标普高盛商品指数	596.76	1.13	3.22
CRB大宗商品期货价格指数	245.43	1.04	3.17
罗杰斯国际商品指数	3,352.75	0.79	2.76

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8154	(0.37)	(0.39)
美元兑人民币	6.3519	(0.40)	(0.48)
美元兑港元	7.7901	(0.07)	(0.14)
美元兑日元	114.56	(0.65)	0.83
欧元兑美元	1.1409	0.37	1.15
英镑兑美元	1.3648	0.10	3.34
澳元兑美元	0.7211	0.01	1.39

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7860	(2.00)	(10.90)
香港(10年期)	1.80800	(7.90)	40.80
美国(10年期)	1.81080	7.51	40.87

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



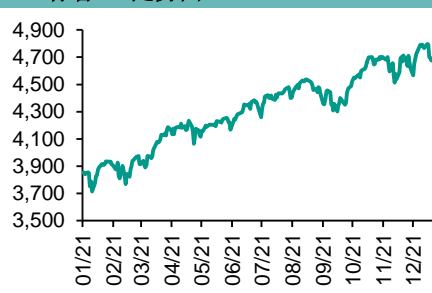
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国市场假期休市。昨天欧洲三大股指均上升,其中富时100指数升幅较大。欧洲股市上升,中国人民银行下调中期借贷利率刺激大市,市场观望企业盈利及美联储下周议息。昨天恒指及国指均下跌,国指跌幅较大,港股受消费股和碧桂园拖累下跌。港股各行业指数表现不一,其中能源指数领涨,原材料指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升,其中深成指升幅较大。中国去年经济增长优于预期,人行调低政策利率,A股上升。沪深300指数各行业指数表现不一,信息技术指数领涨,原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入3.23亿人民币,南向净买入8.02亿港元;深股通北向净买入13.83亿人民币,南向净买入6.54亿港元。今天将公布日本11月工业产值环比终值及英国11月ILO失业率。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	物业投资年迄今同比	12月	5.2%	4.4%	6.0%
中国	工业增加值年迄今同比	12月	9.7%	9.6%	10.1%
中国	社会消费品零售年迄今同比	12月	12.7%	12.5%	13.7%
中国	GDP 同比	4Q	3.3%	4.0%	4.9%
中国	调查失业率	12月	5.0%	5.1%	5.0%
英国	Rightmove房价价格月环比	1月	NA	0.3%	-0.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 全球加密货币基金2021年大幅上涨
- 中国第四季度GDP环比增加1.6%;同比增加4% 高于预估
- 美国和欧盟不再考虑将俄罗斯排除在SWIFT系统之外
- 2021年末中国总人口增加至14.126亿人
- 伦敦金融业职位空缺较疫情前水平猛增40%
- 中国证券报: 分析师预计本月LPR报价大概率跟随MLF利率同步下降
- Omicron对供应和劳动力的影响开始显现
- 铝产量创下历史新高

国际经济要闻

全球加密货币基金2021年大幅上涨

根据Backstop Solutions旗下的BarclayHedge公司的数据，全球加密货币基金去年大幅上涨，因多数数字货币价格在比特币和以太币的引领下飙升。2021年BarclayHedge加密货币交易商指数上涨了138.1%；此前在2020年录得创纪录的收益173%，因加密货币基金受益于新冠疫情在整个金融市场引发的极端波动。(路透)

美国和欧盟不再考虑将俄罗斯排除在SWIFT系统之外

德国《商报》援引未具名知情人士报道，美国、欧盟不再考虑将俄罗斯从SWIFT国际支付系统中排除出去的选项。据了解，将俄罗斯排除在该体系之外，可能短期内会破坏金融市场的稳定，未来或推动研发非西方主导的替代系统。(彭博)

伦敦金融业职位空缺较疫情前水平猛增40%

周一公布的数据显示，伦敦的金融职位空缺数量在2021年底猛增，并超过疫情前的水平，表明该行业的招聘已经从疫情危机中完全恢复。最新的Morgan McKinley冬季招聘监测报告详细介绍了伦敦金融业的招聘趋势，该报告显示2021年第四季度的金融服务业就业岗位比2019年同期，即疫情冲击经济之前多出40%。(路透)

Omicron对供应和劳动力的影响开始显现

传染性超强的omicron变异毒株令每一波疫情对经济的负面影响越来越小这一传统看法受到挑战。鉴于美国每天新增病例近80万——研究机构IHME的模型预计到3月份美国将有一半的人口被感染——omicron已在很短时间里造成大量人员被隔离。大范围缺勤导致企业关闭和劳动力短缺加剧；服务消费急剧下滑。(彭博)

大中华经济要闻

中国第四季度GDP环比增加1.6%；同比增加4% 高于预估

中国统计局发布的数据显示第四季度国内生产总值同比增加4%。12月份工业生产同比增加4.3%；分析师预估上涨3.7%。12月份社会消费品零售总额同比增加1.7%；分析师预估上涨3.8%。1-12月份固定资产投资同比增加4.9%；分析师预估上涨4.8%。(彭博)

2021年末中国总人口增加至14.126亿人

中国统计局发布数据显示，2021年末中国总人口增加至14.126亿人，2020年末总人口数为14.1212亿人。中国2021年全年出生人口1062万人；中国2021年人口出生率从2020年的千分之8.52下降至千分之7.52。(彭博)

中国证券报：分析师预计本月LPR报价大概率跟随MLF利率同步下降

《中国证券报》援引专家称，MLF和公开市场操作利率“双降”，将有力推动实体经济融资成本下降。1年期、5年期以上LPR均可能随之降低；不排除后续仍有降准的可能性。降准可以起到缓释经济下行压力、平滑跨年经济波动的作用。(彭博)

铝产量创下历史新高

中国2021年铝产量创下历史新高，全年铝产量增长近5%至3,850万吨，额外的产能超额抵消了限电措施的影响。随着经济的扩张，原油加工量也创下历史新高，首次突破7亿吨。国内原油产量实现增长，但仍低于2015年创下的高点。(彭博)

企业要闻

星展将以22亿美元收购花旗的台湾个人金融业务

台湾《经济日报》报道，星展集团将支付约22亿美元收购花旗集团在台湾的消费银行资产。花旗正在出售在亚太地区，欧洲和中东的消费银行资产，该行首席执行官Jane Fraser继续努力简化这家总部纽约的银行。上周大华银行同意支付49亿新元，收购花旗集团包括泰国和马来西亚在内的业务。(彭博)

排名前20的对冲基金创下654亿美元的获利纪录，TCI独占鳌头

亿万富翁Chris Hohn的TCI Fund Management去年为客户赚进95亿美元，在全球20大对冲基金中名列前茅。根据LCH Investments的估计，扣除费用后，前20大对冲基金公司去年创造654亿美元的收益。(彭博)

贝恩据悉正在洽商收购凯雷旗下的外包服务公司

知情人士表示，贝恩资本正就向凯雷手中收购外包公司VXI Global Solutions进行高级谈判。据彭博上个月的报导，该公司的出售价值可能在15亿至20亿美元之间。(彭博)

国泰航空新的竞争对手考虑订购18亿美元飞机

一位知情人士透露，大湾区航空公司正在考虑从波音或是空中客车订购不超过30架窄体飞机，试图在国泰航空主导的市场中站稳脚跟。根据彭博新闻社和Avitas Inc.使用当前飞机价格计算，订单金额可能高达17.7亿美元。(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	5.85	4.08	0.49	(20.28)	753	中国国航	5.79	-	0.96	(49.37)
1398	工商银行	4.70	4.22	0.48	(17.63)	670	东方航空	3.18	-	0.95	(49.97)
1288	农业银行	2.89	3.65	0.41	(20.16)	1055	南方航空	5.05	-	0.95	(40.87)
3988	中国银行	2.97	3.39	0.38	(21.67)	1919	中远海控	15.26	2.70	1.78	(28.69)
1658	邮储银行	6.12	6.64	0.74	(9.65)	598	中国外运	2.60	4.20	0.48	(51.84)
3328	交通银行	5.06	3.24	0.40	(12.26)	2866	中远海发	1.50	3.82	0.91	(60.95)
3968	招商银行	62.80	11.33	1.83	5.35	1138	中远海能	3.15	-	0.36	(55.43)
998	中信银行	3.66	2.71	0.29	(35.99)	2880	大连港	0.72	13.45	0.37	(65.89)
6818	光大银行	2.94	3.24	0.33	(29.11)	6198	青岛港	4.41	5.86	0.68	(36.73)
2016	浙商银行	3.29	4.84	0.47	(23.61)	3369	秦港股份	1.28	5.77	0.37	(62.61)
1988	民生银行	3.13	3.45	0.19	(35.10)	317	广船国际	7.56	24.87	0.56	(71.63)
6196	郑州银行*	1.73	4.26	0.29	(55.38)	2039	中集集团*	14.82	5.24	0.92	(28.83)
3866	青岛银行*	4.20	6.90	0.65	(21.13)	1800	中国交建	4.31	2.73	0.26	(58.19)
1963	重庆银行	4.66	2.99	0.31	(57.94)	390	中国中铁	4.42	3.32	0.40	(39.77)
3618	渝农商行	2.88	3.38	0.26	(40.13)	1186	中国铁建	5.44	2.47	0.30	(44.09)
2628	中国人寿	13.46	6.00	0.66	(62.02)	1766	中国中车	3.46	7.30	0.56	(53.32)
2318	中国平安	60.65	6.90	1.14	(2.97)	3898	时代电气	42.65	18.79	1.51	(51.91)
2601	中国太保	23.15	6.56	0.83	(30.36)	3969	中国通号	2.90	6.90	0.63	(52.73)
1336	新华保险	22.50	3.44	0.54	(52.26)	525	广深铁路	1.35	129.11	0.28	(50.67)
1339	人保集团	2.47	4.00	0.42	(56.80)	177	宁沪高速	8.18	7.71	1.12	(22.21)
6030	中信证券	19.58	10.37	1.07	(37.84)	548	深圳高速	7.63	4.12	0.68	(36.94)
3908	中金公司	20.90	8.71	1.17	(63.91)	995	皖通高速	6.54	5.79	0.74	(26.69)
6837	海通证券	7.01	5.39	0.47	(52.51)	107	成渝高速	1.99	3.69	0.31	(67.04)
2611	国泰君安	11.58	6.29	0.65	(45.42)	2238	广汽集团	8.26	11.06	0.79	(54.76)
6806	申万宏源*	1.97	4.61	0.43	(68.08)	1211	比亚迪*	268.20	193.19	7.58	(17.98)
1776	广发证券*	13.76	8.42	0.85	(48.63)	2333	长城汽车	25.25	24.40	3.22	(54.79)
6886	华泰证券	12.90	7.78	0.72	(38.27)	1839	中集车辆*	6.06	7.36	0.26	(60.52)
6099	招商证券	11.28	7.65	0.87	(45.80)	2338	潍柴动力	15.42	10.22	1.56	(25.95)
3958	东方证券	6.34	9.55	0.59	(60.68)	3606	福耀玻璃	44.55	26.85	3.80	(25.53)
6178	光大证券	6.03	9.95	0.43	(66.09)	1108	洛阳玻璃	15.10	11.97	2.04	(58.84)
6881	银河证券	4.48	4.10	0.46	(65.97)	6865	福莱特	34.95	23.37	5.37	(44.19)
6066	中信建投	8.65	6.19	0.88	(74.75)	38	一拖股份	4.12	8.19	0.67	(76.54)
1375	中州证券	1.47	10.44	0.40	(76.04)	1157	中联重科*	5.45	4.33	0.70	(40.54)
1456	国联证券	4.37	12.90	0.80	(74.10)	564	郑煤机	8.16	8.82	0.83	(45.58)
857	中石油	3.90	6.92	0.47	(40.26)	1057	浙江世宝*	2.16	31.21	1.00	(72.28)
386	中石化	4.05	5.69	0.52	(21.97)	1072	东方电气	11.32	11.99	0.89	(49.37)
338	上石化	1.87	4.59	0.56	(63.28)	2727	上海电气	2.26	-	0.45	(60.39)
1033	石化油服	0.68	-	1.42	(73.98)	2208	金风科技*	13.88	13.97	1.41	(24.74)
2883	中海油田	7.89	15.33	0.78	(58.00)	42	东北电气	0.67	-	-	(71.26)
568	山东墨龙*	4.67	17.59	1.81	(28.86)	187	京城机电	4.28	9.18	2.44	(82.45)
1088	中国神华	19.68	7.15	0.86	(28.37)	2607	上海医药	15.70	6.45	0.76	(37.13)
1898	中煤能源	4.62	3.69	0.44	(40.05)	2196	复星医药	35.60	16.77	1.97	(41.61)
1171	兖州煤业	16.26	4.98	1.17	(41.32)	1513	丽珠医药*	30.80	13.42	1.88	(36.78)
3996	中国能源建设	1.24	5.10	0.50	(62.43)	874	白云山	22.95	8.52	1.06	(43.32)
1816	中广核*	2.26	9.22	0.93	(37.35)	719	新华制药*	5.02	7.03	0.75	(63.31)
902	华能国际	4.21	-	0.78	(54.68)	1349	复旦张江	4.11	17.63	1.72	(77.35)
991	大唐发电	1.55	-	0.60	(54.40)	1858	春立医疗	14.12	12.35	3.22	(56.77)
1071	华电国际	2.92	5.72	0.49	(48.04)	6160	百济神州	142.50	-	6.61	(13.54)
956	新天绿能	5.42	8.16	1.35	(70.94)	1877	君实生物*	59.00	-	5.43	(43.41)
1618	中国中冶	2.18	4.22	0.45	(53.61)	6185	康希诺	175.80	55.98	5.05	(52.25)
2068	中铝国际	2.54	-	0.98	(62.16)	9989	海普瑞*	8.40	9.05	0.87	(61.15)
347	鞍钢股份*	3.80	3.57	0.48	(19.35)	2359	药明康德	130.50	74.98	8.40	(6.84)
323	马钢股份	3.16	2.84	0.58	(35.46)	3759	康龙化成*	113.60	62.45	8.29	(29.97)
1053	重庆钢铁	1.33	3.08	0.42	(48.39)	3347	泰格医药	91.75	-	-	(38.25)
2600	中国铝业	4.46	11.40	1.12	(37.98)	6127	昭衍新药	61.85	50.77	13.13	(50.92)
358	江西铜业	13.50	7.19	0.59	(50.82)	168	青岛啤酒	66.60	25.99	3.16	(39.14)
2899	紫金矿业	9.82	15.61	3.42	(17.33)	6116	拉夏贝尔	0.48	-	-	(79.84)
1787	山东黄金	13.10	-	1.88	(44.31)	1533	庄园牧场*	9.46	48.26	1.11	(35.49)
3993	洛阳钼业	4.13	16.96	1.84	(39.57)	553	南京熊猫	4.52	58.91	0.96	(66.51)
1772	赣锋锂业	115.00	40.79	6.97	(26.49)	981	中芯国际	18.68	15.67	1.13	(70.43)
914	海螺水泥	39.95	5.26	1.00	(16.54)	1385	复旦微电	23.20	-	6.18	(58.38)
2009	金隅股份	1.24	3.80	0.22	(64.42)	941	中国移动	50.55	7.58	0.74	(28.48)
2202	万科*	19.68	4.85	0.82	(23.15)	728	中国电信	2.88	7.69	0.51	(45.03)
588	北京北辰	1.20	11.76	0.23	(64.44)	763	中兴通讯*	22.90	13.32	1.83	(45.58)
1528	美凯龙	3.95	5.45	0.25	(64.97)	6869	长飞光纤	13.16	11.57	0.85	(68.30)
1065	创业环保	3.77	7.15	0.65	(54.62)	921	海信家电*	10.34	7.64	1.12	(47.20)
895	东江环保*	3.68	11.01	0.57	(59.75)	6690	海尔智家	31.00	17.29	3.05	(10.35)
1635	大众公用	1.71	8.58	0.48	(63.23)	1812	晨鸣纸业*	3.80	3.83	0.45	(57.40)
						811	新华文轩	6.04	5.00	0.58	(49.77)

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，中海油田，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，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券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