

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	21,842.33	(1.03)	0.88
H股	7,424.92	(0.95)	1.53
紅籌	3,978.79	(1.56)	(0.33)
HSC大型股	1,981.35	(1.06)	0.82
HSC中型股	4,374.80	(0.98)	(0.22)
AH股溢價	134.38	0.19	(0.20)
滬深300	4,156.86	(1.06)	0.47
富時中國A50	13,885.97	(1.27)	(0.36)
上證180	8,723.23	(0.88)	(0.05)
上證380	5,957.97	(0.03)	2.17
臺北加權	15,265.20	(1.48)	3.62
日經225	27,327.11	(0.39)	(0.25)
道瓊斯	34,086.04	1.09	1.04
標普500	4,076.60	1.46	1.48
納斯達克	11,584.55	1.67	2.21
德國DAX 30	15,128.27	0.01	0.23
富時100	7,771.70	(0.17)	0.18
法國CAC 40	7,082.42	0.01	0.45

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.06	0.24	(1.36)
紐約期金(美元/t oz)	1,927.20	(0.12)	(0.79)
標普高盛商品指數	606.06	1.03	(1.01)
CRB大宗商品期貨價格指數	278.09	1.34	0.05
羅傑斯國際商品指數	3,832.85	0.83	(0.25)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8613	(0.43)	(3.02)
美元兌人民幣	6.7529	(0.28)	(2.58)
美元兌港元	7.8395	0.11	0.42
美元兌日元	130.08	0.38	(0.55)
歐元兌美元	1.0863	(0.49)	1.84
英鎊兌美元	1.2306	(0.78)	2.16
澳元兌美元	0.7051	(0.75)	3.66

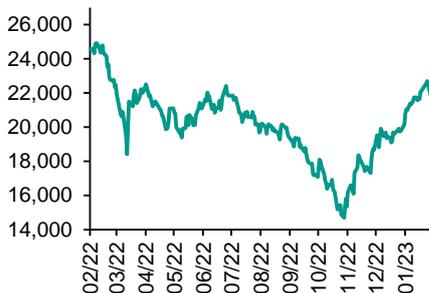
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9040	(2.40)	6.50
香港(10年期)	3.10900	11.20	(52.30)
美國(10年期)	3.50690	6.53	(36.79)

來源: 彭博

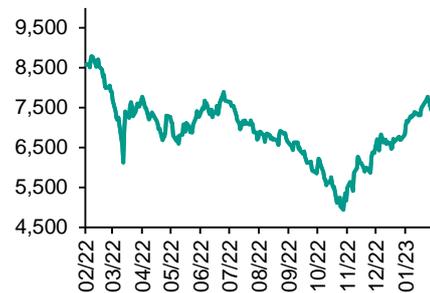
每天導讀

各股市走勢圖

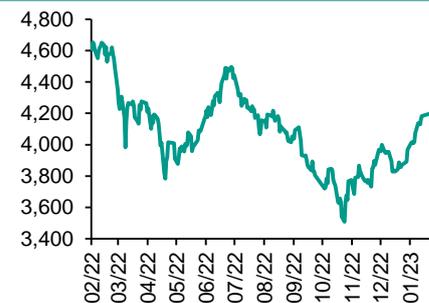
恒指走勢圖



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上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國勞動力成本數據顯示通脹放緩迹象，為美聯儲縮小加息幅度提供了更多依據。1月份，道瓊斯指數、標普500指數及納斯達克指數分別上升2.8%、6.2%及10.7%。昨天歐洲三大股指個別發展，其中法國CAC 40指數及德國DAX 30上升，富時100指數下跌。歐元區經濟在2022年第四季度增長0.1%，較預測的收縮0.1%為佳。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。香港地產股及醫藥股領跌恒指。1月份，恒生指數及恒生國企指數分別上漲10.4%及10.7%。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，原材料指數領漲，醫藥衛生指數領跌。1月份，上證指數和深成指分別上漲5.4%和8.9%。昨天滬股通北向淨買入60.77億人民幣，南向淨賣出32.66億港幣；深股通北向淨買入40.67億人民幣，南向淨賣出30.54億港幣。今天將公布英國1月全國房價環比及香港第四季度GDP同比初值。

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
日本	失業率	12月	2.5%	2.5%	2.5%
中國	製造業採購經理指數	1月	50.1	50.1	47.0
中國	非製造業採購經理指數	1月	52.0	54.4	41.6
歐元區	GDP經季調季環比	4季度	-0.1%	0.1%	0.3%
美國	就業成本指數	4季度	1.1%	1.0%	1.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國總理李克強要求金融進一步支持經濟穩定
- 美國11月住宅市場繼續降溫，房價較6月高點下跌2.5%
- 貴州擬組建省信用增進公司，并推動城投市場化轉型
- IMF稱英國將是今年唯一發生衰退的G-7經濟體
- 中國經濟活動顯著反彈，製造業和服務業PMI四個月來首次擴張
- 以色列和美國稱共同努力阻止伊朗獲得核武器
- 美國牽頭限制對華芯片設備出口之際，中國敦促荷蘭共同維護供應鏈穩定
- 俄羅斯禁止向遵守西方油價上限的買家出口石油



國際經濟要聞

美國11月住宅市場繼續降溫，房價較6月高點下跌2.5%

美國住宅市場連續第五個月下滑，一項房價指數從6月高點下降2.5%。根據標普CoreLogic凱斯-席勒指數，11月房價指數環比下跌0.3%左右。去年抵押貸款利率的上升給房地產市場帶來寒意，二手房銷售出現十餘年來最大同比下跌。加州房價同比下跌1.6%，創下逾10年來最大同比跌幅。(彭博)

IMF稱英國將是今年唯一發生衰退的G-7經濟體

國際貨幣基金組織(IMF)預測，在主要工業化國家中，英國面臨著最慘淡的兩年，2023年將陷入衰退，2024年增速在同類國家中最低。英國將是今年七國集團中唯一一個經濟萎縮的成員國。該機構預測英國經濟今年下滑0.6%，較10月預期大幅下調了0.9個百分點，理由是利率和稅率上升以及政府支出限制將加劇生活成本危機。(彭博)

以色列和美國稱共同努力阻止伊朗獲得核武器

美國國務卿安東尼·布林肯和以色列總理本雅明·內塔尼亞胡在向媒體講話時表示，以色列和美國一致認為伊朗不應該擁有核武器，並正共同努力抗衡伊朗在該地區的影響力。兩國共同致力於實現針對伊朗的共同目標；美國可以幫助以色列更好地融入更廣泛的中東和其他地區。(彭博)

俄羅斯禁止向遵守西方油價上限的買家出口石油

根據一項法令，俄羅斯政府禁止向任何遵守西方國家推出的限價機制的買家銷售石油。企業必須密切關注出口合約，以確保措辭中未提及油價上限，並保證對手方在轉售給終端客戶時也不使用該限價機制。根據這項法令，俄羅斯聯邦海關部門有權在出現違規時禁止石油出口。(彭博)

大中華經濟要聞

中國總理李克強要求金融進一步支持經濟穩定

國務院總理李克強考察中國央行、外匯局並主持召開座談會，要求進一步發揮金融支持宏觀經濟穩定作用，保持中國經濟運行在合理區間。李克強稱，維護中國金融穩定、防範風險仍是長期而艱巨的任務，要加大金融對擴大內需優化結構的支持，改善民營經濟和中小微企業融資環境。(彭博)

貴州擬組建省信用增進公司，並推動城投市場化轉型

據《貴州日報》公眾號上刊登的2023年經濟和社會發展計劃草案報告，該省計劃組建省信用增進公司，並推動地方國有平臺公司市場化實體化轉型。報告稱，計劃組建省信用增進公司，建設畢節普惠金融改革試驗區。(彭博)

中國經濟活動顯著反彈，製造業和服務業PMI四個月來首次擴張

隨著中國經濟擺脫動態清零防疫政策的影響以及春節假期促進了旅行和消費，中國製造業和服務業1月份出現四個月來的首次擴張。製造業採購經理指數PMI從去年12月的47.7升至50.1，非製造業PMI從12月的41.6升至54.4。(彭博)

美國牽頭限制對華芯片設備出口之際，中國敦促荷蘭共同維護供應鏈穩定

中國外交部長秦剛同荷蘭外交大臣胡克斯特拉通電話時表示，中方願同荷蘭“共同維護國際產業鏈供應鏈穩定，維護開放而非分裂、有序而非混亂的國際貿易環境。”秦剛還表示中荷關係的最大特色是“開放務實”。(彭博)

企業要聞

三星電子芯片部門利潤驟降逾90%，存儲芯片價格跌勢難止帶來衝擊

三星電子季度營業利潤下降，隨著消費者在電子產品上的支出減少，半導體需求也急劇下滑。該公司表示，由於客戶繼續處理大量庫存，去年第四季度芯片部門利潤驟降逾90%至2,700億韓元(2.2億美元)。當季營業利潤4.3萬億韓元，不及分析師平均預估的5.8萬億韓元。(彭博)

過去一年歷經艱辛，小鵬汽車推遲實現利潤目標

公司首席執行官何小鵬對彭博新聞社表示，這家總部設在廣州的汽車製造商原計劃在2023年末或2024年初實現盈虧平衡，但現在預計要到2025年才能實現營業利潤。為了實現這個目標，何小鵬正大膽投注於完全自動駕駛技術。(彭博)

國泰航空計劃2023年招聘3000人

《明報》援引對國泰航空行政總裁林紹波的採訪報道，國泰航空計劃今年招聘3000名新員工，包括飛行員、空乘、地勤人員等。林紹波還表示，國泰航空1月份的客運力恢復至疫情前水平的40%。(彭博)

波音預計中國市場將帶動航空旅行迅速復蘇

波音商業行銷副總裁Darren Hulst表示，去年12月全球航空旅行已經回到2019年水平的77%；隨著中國游客回歸，到今年6月底，這一比例將迅速攀升至接近90%。(彭博)

中港兩地上市的股份

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.08	3.52	0.41	(21.95)	1635	大眾公用	1.26	-	0.38	(65.63)
1398	工商銀行	4.19	3.75	0.43	(16.40)	753	中國國航	6.98	-	2.04	(41.76)
1288	農業銀行	2.82	3.46	0.39	(16.47)	670	東方航空	3.14	-	2.19	(49.60)
3988	中國銀行	2.99	3.62	0.39	(19.96)	1055	南方航空	5.20	-	1.50	(38.85)
1658	郵儲銀行	5.33	5.25	0.63	(4.49)	1919	中遠海控	8.10	0.94	0.51	(34.32)
3328	交通銀行	4.84	3.58	0.33	(13.98)	598	中國外運	2.70	4.13	0.50	(41.82)
3968	招商銀行	50.85	8.32	1.38	6.36	2866	中遠海發	1.08	2.10	0.43	(62.91)
998	中信銀行	3.78	2.75	0.30	(35.48)	1138	中遠海能	7.35	-	0.99	(55.63)
6818	光大銀行	2.50	2.75	0.27	(29.81)	2880	大連港	0.72	9.07	0.39	(61.93)
2016	浙商銀行	2.86	4.11	0.39	(16.72)	6198	青島港	3.89	5.00	0.60	(41.59)
1988	民生銀行	2.93	3.41	0.19	(27.64)	3369	秦港股份	1.19	4.84	0.33	(63.37)
6196	鄭州銀行*	1.16	2.47	0.15	(58.68)	317	廣船國際	7.50	94.12	0.61	(71.83)
3866	青島銀行*	3.03	5.59	0.51	(23.86)	2039	中集集團*	6.01	28.84	0.61	(28.74)
1963	重慶銀行	4.33	2.68	0.29	(46.99)	1800	中國交建	3.94	3.25	0.23	(60.28)
3618	渝農商行	2.83	2.75	0.26	(32.05)	390	中國中鐵	4.27	3.29	0.37	(35.43)
2628	中國人壽	14.40	10.43	0.77	(63.54)	1186	中國鐵建	4.98	2.66	0.26	(45.73)
2318	中國平安	60.70	9.45	1.14	2.63	1766	中國中車	3.55	8.84	0.59	(42.81)
2601	中國太保	21.50	6.64	0.79	(28.17)	3898	時代電氣	41.70	21.41	1.51	(35.62)
1336	新華保險	21.00	5.89	0.54	(41.83)	3969	中國通號	2.67	7.30	0.59	(52.45)
1339	人保集團	2.64	4.11	0.46	(55.81)	525	廣深鐵路	1.37	-	0.32	(46.32)
6030	中信證券	17.90	10.21	0.97	(27.94)	177	寧滬高速	7.73	9.59	1.07	(21.24)
3908	中金公司	17.48	7.89	0.89	(62.27)	548	深圳高速	7.16	5.47	0.74	(32.11)
6837	海通證券	5.40	6.50	0.37	(50.17)	995	皖通高速	7.14	6.38	0.88	(22.10)
2611	國泰君安	9.60	5.65	0.54	(42.01)	107	成渝高速	1.90	3.24	0.28	(57.79)
6806	中萬宏源*	1.59	5.53	0.35	(66.98)	2238	廣汽集團	5.62	4.95	0.50	(58.70)
1776	廣發證券*	12.82	9.19	0.77	(36.49)	1211	比亞迪*	245.00	62.23	5.98	(26.11)
6886	華泰證券	10.14	7.28	0.57	(32.61)	2333	長城汽車	11.00	8.78	1.22	(69.36)
6099	招商證券	8.55	6.75	0.66	(48.43)	1839	中集車輛*	5.13	15.41	0.76	(48.16)
3958	東方證券	4.62	8.81	0.45	(63.20)	2338	濰柴動力	11.82	19.05	1.25	(9.11)
6178	光大證券	5.86	6.94	0.42	(68.23)	3606	福耀玻璃	38.55	23.11	3.26	(14.89)
6881	銀河證券	4.22	4.20	0.42	(62.88)	1108	洛陽玻璃	9.61	27.23	1.31	(61.37)
6066	中信建投	8.12	6.22	0.80	(74.07)	6865	福萊特	24.50	23.85	3.30	(43.82)
1375	中州證券	1.24	41.72	0.36	(72.38)	38	一拖股份	4.27	6.11	0.71	(70.67)
1456	國聯證券	4.32	10.77	0.64	(69.07)	1157	中聯重科*	4.35	10.04	0.59	(35.58)
883	中國海油	11.36	4.08	0.85	(38.38)	564	鄭煤機	8.61	5.84	0.83	(42.07)
857	中石油	4.17	4.79	0.49	(30.48)	1057	浙江世寶*	1.73	-	0.85	(84.74)
386	中石化	4.22	-	-	(19.53)	1072	東方電氣	13.96	12.80	1.09	(43.72)
338	上石化	1.40	34.84	0.45	(62.29)	2727	上海電氣	1.85	-	0.43	(61.01)
1033	石化油服	0.61	-	1.35	(75.54)	2208	金風科技*	8.00	8.40	0.78	(41.16)
2883	中海油田	9.45	42.05	0.99	(50.03)	187	京城機電	3.48	-	1.52	(79.81)
568	山東墨龍*	2.84	-	1.70	(44.49)	2607	上海醫藥	13.80	7.13	0.67	(36.32)
1088	中國神華	24.35	5.77	1.06	(26.07)	2196	復星醫藥	25.20	14.68	1.46	(36.15)
1898	中煤能源	6.27	3.46	0.54	(37.88)	1513	麗珠醫藥*	26.65	11.73	1.60	(32.16)
1171	兗州煤業	25.15	3.35	1.38	(36.85)	874	白雲山	22.90	8.26	1.02	(34.79)
3996	中國能源建設	1.01	4.92	0.37	(62.95)	719	新華製藥*	6.61	10.41	0.96	(79.25)
1816	中廣核*	1.83	8.14	0.75	(41.79)	1349	復旦張江	3.36	25.77	1.40	(68.28)
902	華能國際	3.82	-	1.01	(55.98)	1858	春立醫療	19.70	19.07	2.53	(43.64)
991	大唐發電	1.34	-	0.72	(58.30)	6160	百濟神州	153.30	-	5.67	(11.16)
1071	華電國際	3.13	-	0.67	(53.64)	1877	君實生物*	37.85	-	4.53	(43.17)
916	龍源電力	10.78	14.30	1.24	(50.89)	9995	榮昌生物	63.00	103.59	5.42	(29.20)
956	新天綠能	3.67	5.75	0.70	(69.20)	6185	康希諾	64.50	13.90	1.78	(57.69)
1618	中國中冶	1.77	3.96	0.36	(54.73)	9989	海普瑞*	5.79	30.40	0.64	(63.78)
2068	中鋁國際	1.78	-	0.84	(69.74)	2359	藥明康德	101.50	28.98	5.78	(6.18)
347	鞍鋼股份*	2.42	-	0.34	(26.29)	3759	康龍化成*	57.40	35.36	5.82	(33.32)
323	馬鋼股份	1.91	-	0.41	(44.19)	3347	泰格醫藥	102.50	-	-	(24.03)
1053	重慶鋼鐵	0.92	-	0.32	(52.23)	6821	凱萊英*	124.80	-	-	(32.60)
2600	中國鋁業	4.17	14.91	1.05	(32.05)	6127	昭衍新藥	41.05	32.80	2.65	(44.35)
358	江西銅業	13.46	6.84	0.58	(40.32)	1880	中國中免	239.80	41.48	13.78	(2.64)
2899	紫金礦業	12.90	13.88	3.46	(5.69)	168	青島啤酒	75.45	23.12	3.41	(35.64)
1787	山東黃金	15.08	39.89	2.58	(34.32)	553	南京熊貓	3.80	70.03	0.85	(68.32)
3993	洛陽鉬業	4.52	12.23	1.65	(31.29)	981	中芯國際	17.24	9.11	0.93	(64.50)
1772	贛鋒鋳業	71.30	7.05	3.19	(22.04)	1385	復旦微電	32.55	26.89	6.19	(58.59)
9696	天齊鋰業	72.35	25.24	6.41	(35.03)	941	中國移動	56.20	7.97	0.81	(36.39)
914	海螺水泥	29.70	5.82	0.75	(12.98)	728	中國電信	3.86	11.34	0.71	(33.46)
6655	華新水泥	1.02	3.62	0.19	(65.25)	763	中興通訊*	18.90	10.54	1.40	(38.85)
2009	金隅股份	1.02	3.62	0.19	(65.25)	6869	長飛光纖	14.88	9.50	0.99	(63.83)
2202	萬科*	15.84	6.92	0.65	(25.35)	921	海信家電*	11.10	11.61	1.17	(44.05)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(61.09)	6690	海爾智家	28.80	14.46	2.56	(3.41)
1528	美凱龍	3.76	13.11	0.26	(44.69)	1812	晨鳴紙業*	2.63	82.82	0.37	(56.15)
1065	創業環保	3.32	5.20	0.56	(54.65)	811	新華文軒	5.71	4.42	0.51	(51.94)
895	東江環保*	2.53	-	0.43	(62.85)	2402	億華通	61.00	-	-	(38.03)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

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并没有持有（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