

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	22,907.25	(1.64)	(0.78)
H股	8,015.70	(2.01)	(1.03)
红筹	3,957.17	0.47	1.02
HSC大型股	2,113.52	(1.98)	(1.03)
HSC中型股	4,918.65	(1.98)	(0.89)
AH股溢价	147.60	0.41	0.20
沪深300	4,868.12	(1.01)	(1.77)
富时中国A50	15,614.93	(0.25)	(1.98)
上证180	10,009.50	(0.64)	(1.57)
上证380	6,583.53	(2.07)	(1.36)
台北加权	18,499.96	(0.14)	1.67
日经225	29,332.16	0.10	0.90
道琼斯	36,407.11	(1.07)	(0.22)
标普500	4,700.58	(1.94)	(1.93)
纳斯达克	15,100.17	(3.34)	(4.22)
德国DAX 30	16,271.75	0.74	1.93
富时100	7,516.87	0.16	1.96
法国CAC 40	7,376.37	0.81	3.00

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.20	(0.83)	0.27
纽约期金(美元/t oz)	1,810.40	(0.81)	(0.20)
标普高盛商品指数	575.15	0.73	1.12
CRB大宗商品期货价格指数	236.71	0.51	0.79
罗杰斯国际商品指数	3,261.34	0.58	1.01

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
美元兑人民币	6.3755	(0.00)	0.01
美元兑港元	7.7954	(0.05)	(0.07)
美元兑日元	116.15	0.92	2.30
欧元兑美元	1.1311	(0.12)	0.23
英镑兑美元	1.3553	0.40	2.18
澳元兑美元	0.7219	(0.51)	2.40

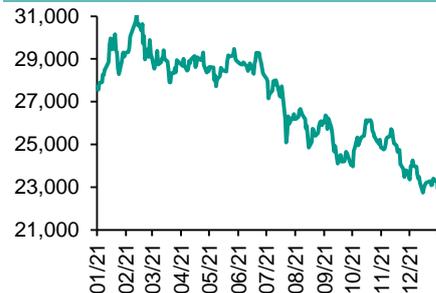
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8060	1.30	(9.70)
香港(10年期)	1.67400	19.80	18.80
美国(10年期)	1.69460	18.63	26.04

来源: 彭博

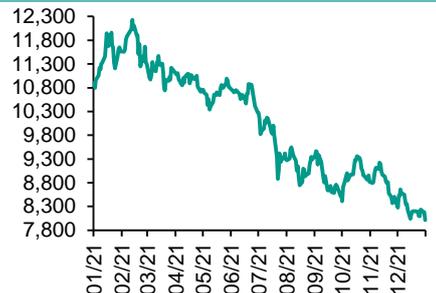
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



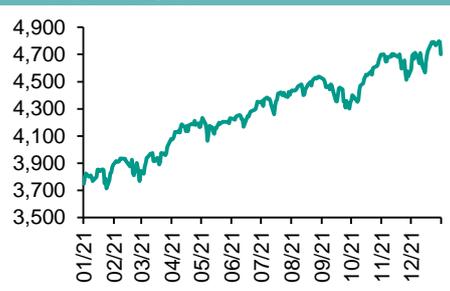
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数明显下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。联储局公布的上月议息会议纪要比预期鹰派, 暗示或会早过市场预期开始加息, 甚至可能需要缩表, 以遏制通胀。美债利率持续上升, 10年期债息升穿1.7厘, 打击科技股表现。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC40指数升幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。权重科技股大幅下挫, 拖累恒指下跌。港股各行业指数表现不一, 其中电讯业指数领涨, 信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数除金融地产指数外均下跌, 其中信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入29.20亿人民币, 南向净买入18.72亿港元; 深股通北向净买入1.26亿人民币, 南向净买入5.34亿港元。今天将公布美国11月工厂订单以及德国12月CPI 同比。

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
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	12月	53.4	53.3	53.4
德国	Markit/BME德国综合采购经理指数	12月	50.0	49.9	50.0
意大利	调和CPI 同比	12月	4.2%	4.2%	3.9%
法国	消费者信心指数	12月	97	100	98
美国	Markit美国服务业采购经理指数	12月	57.5	57.6	57.5
美国	ADP 就业变动指数	12月	410k	807k	505k

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国国务院总理李克强敦促加大减税力度以确保经济稳增长
- 会议纪要显示美联储或比预期更早加息, 缩表可能随后跟上
- 中国金融时报: 2022年人民币汇率面临本外币利差缩小等贬值压力
- ADP数据显示美国企业新增就业人数为七个月来最多
- 美联储Kashkari支持2022年加息两次以应对通胀风险
- 西安市新冠病例总量呈下降趋势, 疫情蔓延势头得到有效遏制
- 日本央行或将讨论描述物价风险“偏下”是否仍然合适
- Omicron变体防不胜防, 香港将缩短堂食时间

国际经济要闻

会议纪要显示美联储或比预期更早加息，缩表可能随后跟上

周三公布的美联储12月14-15日会议纪要中，“与会者普遍指出，鉴于他们对经济，劳动力和通货膨胀的个人看法，可能有必要比之前预期更早、更快地提高利率”。会议纪要称，“一些与会者表示，在上调利率后，相对较快地开始缩减资产负债表规模可能是合适的”。(彭博)

ADP数据显示美国企业新增就业人数为七个月来最多

美国公司2021年12月增加的就业人数为七个月来最多，表明有越来越多美国人重返劳动力市场，填补着数量接近空前的空缺职位。ADP Research Institute周三发布的数据显示，12月企业就业人数增加80.7万，11月下修为增加50.5万。彭博调查得到的预期中值为增加41万。(彭博)

美联储Kashkari支持2022年加息两次以应对通胀风险

欧洲央行管理委员会成员Martins Kazaks称，如果通胀前景升温，欧洲央行将采取行动，这一点毋庸置疑。同时也是拉脱维亚央行行长的Kazaks表示，虽然欧洲央行预计通胀率将随供应链和能源成本问题的缓解而降到2%以下，但在新冠疫情的威胁挥之不去和经济不确定性很高的情况下，欧洲央行必须保持警惕。(彭博)

日本央行或将讨论描述物价风险“偏下”是否仍然合适

知情人士透露，考虑到持续上升的通胀压力，日本央行可能会讨论，说物价风险“偏下”是否仍然合适，央行自2014年10月以来就一直使用这一表述。知情人士补充道，如果央行对物价风险的评估发生变化，不会暗示其正在接近政策正常化，因为通胀仍然远低于2%的目标位，与其他许多国家形成鲜明反差。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院总理李克强敦促加大减税力度以确保经济增长

中国国务院总理李克强表示，中国需要加大减税降费力度，在最新的下行压力之中确保一季度经济平稳增长，敦促为经济中最脆弱的部分提供更多支持。除了延长已到期的减税政策外，中国还必须深化减税，加大研发支出的扣除力度，并对服务业和其他受疫情严重影响的领域给予特别支持。(彭博)

中国金融时报：2022年人民币汇率面临本外币利差缩小等贬值压力

中国央行主管媒体《金融时报》发表评论员文章称，人民币汇率在2022年面临本外币利差缩小、经济增长差变化、对外贸易差缩小、风险预期差逆转这四个变化带来的贬值压力。(彭博)

西安市新冠病例总量呈下降趋势，疫情蔓延势头得到有效遏制

央视新闻援引西安市疫情防控发布会报道，从近3轮核酸筛查的情况看，病例总量呈现下降趋势，社会面基本实现清零，疫情蔓延势头得到有效遏制。(彭博)

Omicron变体防不胜防，香港将缩短堂食时间

随着传染性强的omicron变异毒株侵入香港社区，香港特首林郑月娥周三在记者会上表示，香港自周五起将关闭包括酒吧、健身房、游泳池、夜店等场所，还将禁止晚6点后堂食，时间为期两周，并将取消大型活动。(彭博)

企业要闻

英伟达称下半年芯片供应形势将改善

英伟达表示，随着芯片供应改善，该公司在今年下半年将更能够满足所有订单。“2022年下半年，我们相信我们的供应形势将非常好，”英伟达首席财务官Colette Kress周三在摩根大通科技/汽车大会上表示。“供不应求主要在我们的游戏芯片业务。”(彭博)

印度称小米“逃税”8,800万美元并追缴相关款项

印度财政部在声明中称，已经向小米科技印度私人有限公司(Xiaomi Technology India Pvt.)发出三份逃税通知，向该公司追缴65.3亿卢比(8,800万美元)税款。小米印度公司称，目前正详细评估该通知，将向当局提供所有必要文件。(彭博)

富力地产预计用于债券要约回购结算的实际资金少于先前预期的3亿美元

广州富力地产股份有限公司在香港交易所公告称，预计公司用于便利债券要约回购结算和征求持有人同意的实际可用资金可能明显低于先前预期的约3亿美元。(彭博)

阳光城集团执行董事长朱荣斌因个人原因辞职并减持公司股份

阳光城集团公告，1月5日收到上海嘉闻投资管理有限公司提名的执行董事长兼总裁朱荣斌先生的书面辞职报告。公司另公告，朱荣斌因个人资金需求于1月5日通过大宗交易系统减持约392万股，其持股比例由0.38%降至0.28%。(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	5.61	3.92	0.47	(24.05)	753	中国国航	5.61	-	0.93	(52.44)
1398	工商银行	4.52	4.06	0.47	(21.66)	670	东方航空	3.07	-	0.91	(52.44)
1288	农业银行	2.78	3.51	0.40	(23.59)	1055	南方航空	4.87	-	0.92	(44.78)
3988	中国银行	2.92	3.34	0.38	(22.86)	1919	中远海控	15.40	2.73	1.80	(34.59)
1658	邮储银行	5.81	6.32	0.71	(10.84)	598	中国外运	2.54	4.11	0.47	(55.02)
3328	交通银行	4.85	3.11	0.38	(15.04)	2866	中远海发	1.45	3.70	0.88	(64.67)
3968	招商银行	61.75	11.16	1.80	2.77	1138	中远海能	3.05	-	0.35	(58.84)
998	中信银行	3.45	2.56	0.28	(39.56)	2880	大连港	0.73	13.66	0.38	(66.14)
6818	光大银行	2.76	3.04	0.31	(32.94)	6198	青岛港	4.33	5.76	0.67	(39.26)
2016	浙商银行	3.25	4.79	0.46	(24.63)	3369	秦港股份	1.28	5.78	0.37	(63.21)
1988	民生银行	2.99	3.30	0.19	(37.89)	317	广船国际	7.69	25.35	0.57	(72.47)
6196	郑州银行*	1.70	4.19	0.28	(56.36)	2039	中集集团*	14.24	5.05	0.88	(31.38)
3866	青岛银行*	4.24	6.98	0.66	(26.35)	1800	中国交建	4.25	2.70	0.25	(59.23)
1963	重庆银行	4.43	2.85	0.30	(59.95)	390	中国中铁	4.09	3.08	0.37	(42.13)
3618	渝农商行	2.80	3.29	0.25	(41.24)	1186	中国铁建	5.12	2.33	0.28	(46.55)
2628	中国人寿	13.14	5.87	0.64	(64.86)	1766	中国中车	3.40	7.18	0.55	(54.50)
2318	中国平安	56.80	6.47	1.07	(10.95)	3898	时代电气	40.85	18.03	1.45	(51.53)
2601	中国太保	21.15	6.01	0.76	(37.44)	3969	中国通号	2.84	6.77	0.61	(53.72)
1336	新华保险	21.30	3.26	0.51	(55.74)	525	广深铁路	1.37	131.25	0.28	(51.58)
1339	人保集团	2.40	3.90	0.40	(58.93)	177	宁沪高速	8.23	7.77	1.13	(23.65)
6030	中信证券	19.96	10.59	1.09	(37.18)	548	深圳高速	7.70	4.16	0.69	(38.01)
3908	中金公司	21.15	8.83	1.19	(64.66)	995	皖通高速	6.59	5.85	0.74	(25.90)
6837	海通证券	6.92	5.33	0.47	(54.07)	107	成渝高速	2.05	3.80	0.32	(69.41)
2611	国泰君安	11.50	6.26	0.65	(46.90)	2238	广汽集团	7.65	10.26	0.73	(58.45)
6806	申万宏源*	1.92	4.50	0.42	(69.39)	1211	比亚迪*	250.00	180.39	7.08	(19.41)
1776	广发证券*	14.80	9.07	0.92	(49.06)	2333	长城汽车	23.90	23.13	3.06	(57.57)
6886	华泰证券	12.84	7.76	0.72	(39.83)	1839	中集车辆*	6.36	7.74	0.28	(58.50)
6099	招商证券	11.58	7.87	0.89	(45.98)	2338	潍柴动力	15.02	9.97	1.53	(31.35)
3958	东方证券	6.50	9.81	0.61	(64.29)	3606	福耀玻璃	39.15	23.63	3.34	(32.14)
6178	光大证券	6.04	9.99	0.43	(66.97)	1108	洛阳玻璃	17.30	13.74	2.34	(58.79)
6881	银河证券	4.47	4.09	0.46	(66.98)	6865	福莱特	35.00	23.44	5.38	(41.51)
6066	中信建投	8.41	6.03	0.86	(76.33)	38	一拖股份	4.20	8.36	0.68	(77.26)
1375	中州证券	1.43	10.18	0.39	(76.27)	1157	中联重科*	4.88	3.88	0.62	(45.13)
1456	国联证券	4.34	12.84	0.79	(75.62)	564	郑煤机	7.96	8.62	0.81	(43.69)
857	中石油	3.51	6.24	0.42	(42.23)	1057	浙江世宝*	2.23	32.27	1.04	(71.10)
386	中石化	3.84	5.41	0.49	(26.76)	1072	东方电气	12.20	12.95	0.96	(50.05)
338	上石化	1.80	4.43	0.54	(64.85)	2727	上海电气	2.33	-	0.47	(60.29)
1033	石化油服	0.68	-	1.42	(74.30)	2208	金风科技*	14.12	14.24	1.44	(24.41)
2883	中海油田	6.83	13.29	0.68	(62.30)	42	东北电气	0.68	-	-	(72.52)
568	山东墨龙*	4.57	17.25	1.78	(31.29)	187	京城机电	4.85	10.42	2.77	(80.61)
1088	中国神华	18.80	6.85	0.82	(31.48)	2607	上海医药	15.16	6.24	0.74	(38.52)
1898	中煤能源	4.64	3.71	0.45	(40.44)	2196	复星医药	31.15	14.70	1.72	(46.36)
1171	兖州煤业	16.26	4.99	1.17	(43.61)	1513	丽珠医药*	28.65	12.50	1.75	(42.15)
3996	中国能源建设	1.23	5.07	0.50	(62.39)	874	白云山	22.50	8.37	1.04	(45.99)
1816	中广核*	2.32	9.48	0.96	(37.90)	719	新华制药*	4.74	6.65	0.71	(63.01)
902	华能国际	4.83	-	0.90	(53.88)	1349	复旦张江	3.90	16.76	1.64	(77.53)
991	大唐发电	1.63	-	0.63	(54.58)	1858	春立医疗	13.76	12.06	3.15	(57.50)
1071	华电国际	3.18	6.24	0.54	(46.80)	6160	百济神州	143.90	-	6.67	(13.75)
956	新天绿能	6.06	9.14	1.51	(70.14)	1877	君实生物*	45.55	-	4.20	(36.05)
1618	中国中冶	2.02	3.92	0.42	(56.37)	6185	康希诺	152.90	48.78	4.40	(55.47)
2068	中铝国际	2.27	-	0.88	(66.43)	9989	海普瑞*	8.00	8.63	0.83	(61.08)
347	鞍钢股份*	3.52	3.32	0.45	(24.38)	2359	药明康德	114.30	65.79	7.37	(14.99)
323	马钢股份	2.96	2.67	0.55	(35.04)	3759	康龙化成*	104.80	57.71	7.66	(34.39)
1053	重庆钢铁	1.27	2.95	0.40	(50.86)	3347	泰格医药	84.70	-	-	(40.92)
2600	中国铝业	4.13	10.58	1.04	(42.07)	6127	昭衍新药	52.70	43.33	11.21	(58.69)
358	江西铜业	12.42	6.62	0.55	(54.78)	168	青岛啤酒	70.55	27.58	3.36	(42.98)
2899	紫金矿业	9.08	14.46	3.17	(24.13)	6116	拉夏贝尔	0.61	-	-	(77.97)
1787	山东黄金	12.88	-	1.85	(44.89)	1533	庄园牧场*	9.26	47.32	1.08	(36.85)
3993	洛阳钼业	3.91	16.08	1.75	(42.49)	553	南京熊猫	4.61	60.19	0.99	(62.29)
1772	赣锋锂业	116.10	41.25	7.05	(27.75)	981	中芯国际	18.18	15.24	1.10	(71.93)
914	海螺水泥	39.20	5.17	0.98	(24.28)	1385	复旦微电	23.50	-	6.27	(57.78)
2009	金隅股份	1.22	3.75	0.22	(65.30)	941	中国移动	49.60	7.45	0.73	(30.04)
2202	万科*	19.04	4.71	0.79	(26.58)	728	中国电信	2.75	7.35	0.49	(47.79)
588	北京北辰	1.20	11.78	0.23	(62.18)	763	中兴通讯*	20.60	12.00	1.65	(48.96)
1528	美凯龙	3.88	5.36	0.24	(64.53)	6869	长飞光纤	12.88	11.34	0.83	(67.24)
1065	创业环保	3.90	7.41	0.68	(54.65)	921	海信家电*	10.34	7.65	1.12	(49.00)
895	东江环保*	3.74	11.21	0.58	(58.80)	6690	海尔智家	32.50	18.16	3.21	(11.56)
1635	大众公用	1.71	8.60	0.48	(63.46)	1812	晨鸣纸业*	3.80	3.84	0.45	(57.56)
						811	新华文轩	5.99	4.96	0.57	(49.33)

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，中国能源建设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