

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	21,746.72	0.04	1.68
H股	7,350.34	-0.55	0.88
紅籌	3,967.57	0.10	1.03
HSC大型股	1,970.35	-0.05	1.46
HSC中型股	4,415.16	0.74	1.96
AH股溢價	135.34	-0.40	-1.21
滬深300	4,137.96	1.56	3.11
富時中國A50	14,001.55	1.50	3.66
上證180	8,741.00	1.41	2.64
上證380	5,818.97	1.06	1.09
臺北加權	14,927.01	0.69	1.18
日經225	25,822.32	-1.14	-1.35
道瓊斯	34,302.61	0.33	2.00
標普500	3,999.09	0.40	2.67
納斯達克	11,079.16	0.71	4.82
德國DAX 30	15,134.04	0.31	2.31
富時100	7,860.07	0.20	1.75
法國CAC 40	7,043.31	0.28	1.97

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.75	-1.39	5.52
紐約期金(美元/t oz)	1,920.50	-0.06	2.27
標普高盛商品指數	605.79	1.04	5.67
CRB大宗商品期貨價格指數	275.91	0.78	4.19
羅傑斯國際商品指數	3,826.13	0.88	4.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8625	(0.74)	(4.10)
美元兌人民幣	6.7369	(0.71)	(3.70)
美元兌港元	7.8106	0.02	0.37
美元兌日元	128.46	(2.96)	(6.58)
歐元兌美元	1.0829	0.89	2.09
英鎊兌美元	1.2209	0.45	0.49
澳元兌美元	0.6971	1.19	4.04

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9180	4.60	0.40
香港(10年期)	3.18200	(17.60)	(11.70)
美國(10年期)	3.51270	(10.61)	3.05

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



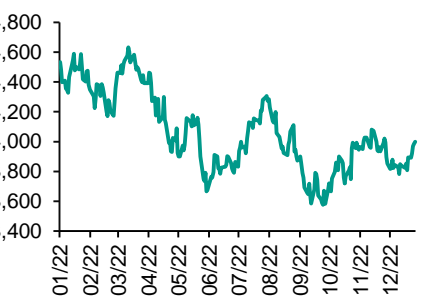
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股假期休市。昨天歐洲三大股指均上升，其中法蘭克福DAX指數升幅較大。歐元集團主席Donohoe表示，歐元區經濟當前很有韌性，今年或將免于衰退。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。工業股及香港地產股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。細分板塊概念方面，機場、教育及石油化工等板塊漲幅居前，電信、汽車以及保險等板塊跌幅居前。昨天滬股北向淨買入83.55億人民幣，南向淨賣出18.81億港幣；深股北向淨買入74.88億人民幣，南向淨買入10.36億港幣。今天將公布中國12月宏觀經濟數據。

### 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	PPI同比	12月	9.5%	10.2%	9.3%
日本	PPI月環比	12月	0.3%	0.5%	0.6%
德國	批發價格指數月環比	12月	NA	-1.6%	-0.9%
德國	批發價格指數同比	12月	NA	12.8%	14.9%
英國	Rightmove房屋價格同比	12月	NA	6.3%	5.6%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐元集團主席Donohoe: 歐元區經濟當前很有韌性 今年或將免于衰退
- 中國央行設立資產管理公司再貸款
- 中國多數省份將2023年經濟增速預期目標設在5%或以上
- 耶倫與劉鶴周三舉行會晤
- 歐洲央行管委De Cos: 有必要繼續“大幅”加息
- 中國發改委據悉將召集鐵礦石貿易商開會
- 英國央行行長警告勞動力市場和中國給通脹帶來上行風險
- 中國房價連續第16個月下跌



## 國際經濟要聞

### 歐元集團主席Donohoe：歐元區經濟當前很有韌性，今年或將免于衰退

歐元集團負責人表示，歐元區處於“非常有韌性的位置”，今年可能會以“非常低的增長水平”免于衰退。Paschal Donohoe表示，歐元區20國通脹率今年預計將從2022年的8-9%放緩至6%-7%左右。(彭博)

### 耶倫與劉鶴周三舉行會晤

美國財政部長耶倫將在前往非洲訪問時，先繞道瑞士蘇黎世與中國國務院副總理劉鶴于1月18日舉行首次面對面會晤。美國財政部發布聲明稱，雙方“將就宏觀經濟發展和其他經濟問題交流看法”。(彭博)

### 歐洲央行管委De Cos：有必要繼續“大幅”加息

歐洲央行管委Pablo Hernandez de Cos表示，央行致力於進一步降低通脹率，利率將繼續大幅上升。他在一次演講中表示，“管理委員會已經表示，有必要在未來的會議上以可持續的速度繼續大幅加息，直到我們確信通脹可以回到目標水平”。(彭博)

### 英國央行行長警告勞動力市場和中國給通脹帶來上行風險

英國央行行長貝利警告說，中國突然取消新冠防控措施、烏克蘭戰爭的持續影響以及英國勞動力萎縮，均是英國經濟和通脹前景面臨的最大風險。貝利表示，中國的重新開放短期內將對這個世界第二大經濟體產生“負面影響”，并補充說英國央行官員在“密切關注”。中國重新開放引發了新一波疫情。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行設立資產管理公司再貸款

中國央行和全國性資產管理公司據悉計劃向優質房企提供最多1600億元人民幣資金，幫助化解防範相關行業風險。知情人士稱，央行將向全國性AMC提供800億元專項再貸款，年利率為1.75%，按照市場化、法治化原則，AMC可根據自身經營發展需要，最高按1:1提供配套資金，以滿足房地產行業的合理融資需求。(彭博)

### 中國多數省份將2023年經濟增速預期目標設在5%或以上

中國多數省份將2023年經濟增速預期目標設在5%或以上。根據彭博對地方政府工作報告的分析，中國31個省級行政區(省、自治區、直轄市，不含港澳臺地區)中，多數省份今年的經濟增速預期目標在5%至6.5%範圍，其中包括浙江和山東等經濟大省。(彭博)

### 中國發改委據悉將召集鐵礦石貿易商開會

中國國家發改委據悉將召集部分鐵礦石貿易商開會，并要求其提供近期業務詳情，表明有關部門希望在經濟修復過程中要防止再出現大宗商品價格大漲現象。據知情人士透露，至少有五家國內鐵礦石貿易商或中介機構將與國家發改委官員會面。(彭博)

### 中國房價連續第16個月下跌

中國房價去年12月連續第16個月下跌，廣泛的新冠疫情令樓市救助行動變得更加複雜。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下降0.25%，降幅與11月份相同。據彭博計算，全年房價下跌2.3%。(彭博)

## 企業要聞

### 滴滴出行：中國即日起恢復“滴滴出行”的新用戶注册

滴滴出行在官方微博官方賬戶上表示，經報網絡安全審查辦公室同意，即日起恢復“滴滴出行”的新用戶注册。滴滴稱後續將采取有效措施，切實保障平臺設施安全和大數據安全，維護國家網絡安全。(彭博)

### 大眾汽車：在艱難的第一季度開局後，預計中國市場將加速增長

大眾汽車預計一旦供應鏈壓力和中國重新開放後爆發的新冠疫情影响得以緩解，今年中國的乘用車市場將恢復增長。大眾汽車中國區業務主管Ralf Brandstaetter表示，中國市場今年勢將增長4%至5%，至2300萬輛，去年增幅為1.6%。(彭博)

### 中國恒大：普華永道自1月16日起辭任該公司的審計師

據中國恒大發布的公告，普華永道同意辭任中國恒大核數師，因為普華永道尚未獲取有關2021年審計所需的審計資料和證據等“某些重大事項”的信息。(彭博)

### 中國民營開發商美凱龍有望迎國企入股

美凱龍公告稱，控股股東紅星美凱龍控股集團有限公司、公司實際控制人車建興、廈門建發股份有限公司于1月13日共同簽署《股份轉讓框架協議》，建發股份有意受讓紅星控股持有的公司29.95%的股份，交易對價原則上不超過63億元。(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	5.09	3.53	0.41	-21.86	1635	大眾公用	1.20	-	0.36	(65.38)
1398	工商銀行	4.25	3.81	0.44	-15.52	753	中國國航	7.49	-	2.19	(39.21)
1288	農業銀行	2.81	3.45	0.39	-16.69	670	東方航空	3.40	-	2.37	(46.47)
3988	中國銀行	2.98	3.61	0.39	-19.91	1055	南方航空	5.69	-	1.65	(36.25)
1658	郵儲銀行	5.37	5.29	0.63	-3.88	1919	中遠海控	7.91	0.92	0.50	(33.10)
3328	交通銀行	4.86	3.60	0.33	-13.37	598	中國外運	2.61	3.99	0.48	(41.21)
3968	招商銀行	48.90	8.01	1.33	4.24	2866	中遠海發	1.07	2.08	0.43	(62.48)
998	中信銀行	3.72	2.71	0.29	-36.57	1138	中遠海能	6.85	-	0.93	(56.74)
6818	光大銀行	2.50	2.75	0.27	-29.75	2880	大連港	0.70	8.83	0.38	(62.49)
2016	浙商銀行	2.81	4.05	0.38	-17.54	6198	青島港	3.95	5.08	0.61	(40.00)
1988	民生銀行	2.84	3.30	0.18	-29.39	3369	秦港股份	1.17	4.76	0.33	(62.75)
6196	鄭州銀行*	1.17	2.49	0.16	-57.94	317	廣船國際	7.18	90.21	0.58	(71.60)
3866	青島銀行*	3.10	5.72	0.52	-21.80	2039	中集集團*	6.13	29.45	0.63	(24.88)
1963	重慶銀行	4.24	2.63	0.28	-47.22	1800	中國交建	3.89	3.21	0.23	(59.47)
3618	渝農商行	2.77	2.70	0.25	-33.06	390	中國中鐵	4.17	3.22	0.36	(35.99)
2628	中國人壽	14.90	10.81	0.80	-65.66	1186	中國鐵建	4.87	2.60	0.26	(45.93)
2318	中國平安	60.80	9.48	1.14	0.70	1766	中國中車	3.45	8.60	0.57	(42.76)
2601	中國太保	21.15	6.54	0.77	-30.44	3898	時代電氣	41.85	21.51	1.52	(35.49)
1336	新華保險	22.55	6.34	0.58	-41.67	3969	中國通號	2.61	7.15	0.57	(52.29)
1339	人保集團	2.67	4.16	0.46	-56.46	525	廣深鐵路	1.40	-	0.32	(44.60)
6030	中信證券	18.04	10.30	0.98	-27.75	177	寧滬高速	7.51	9.33	1.04	(21.75)
3908	中金公司	17.24	7.79	0.88	-62.92	548	深圳高速	7.15	5.47	0.74	(31.46)
6837	海通證券	5.39	6.49	0.37	-49.51	995	皖通高速	6.88	6.16	0.84	(23.41)
2611	國泰君安	9.79	5.77	0.55	-40.65	107	成渝高速	1.90	3.24	0.28	(56.17)
6806	中萬宏源*	1.62	5.65	0.36	-66.32	2238	廣汽集團	5.65	4.99	0.50	(56.90)
1776	廣發證券*	12.90	9.26	0.78	-37.19	1211	比亞迪*	226.80	57.68	5.55	(28.54)
6886	華泰證券	10.08	7.24	0.56	-31.53	2333	長城汽車	10.40	8.31	1.15	(69.73)
6099	招商證券	8.76	6.92	0.68	-47.26	1839	中集車輛*	4.95	14.89	0.73	(47.67)
3958	東方證券	4.91	9.37	0.47	-60.78	2338	潍柴動力	11.62	18.75	1.23	(8.62)
6178	光大證券	6.07	7.20	0.44	-67.71	3606	福耀玻璃	37.05	22.24	3.14	(14.42)
6881	銀河證券	4.27	4.26	0.43	-62.22	1108	洛陽玻璃	9.23	26.18	1.26	(61.70)
6066	中信建投	8.25	6.33	0.81	-73.19	6865	福萊特	22.75	22.18	3.06	(44.59)
1375	中州證券	1.27	42.78	0.37	-71.54	38	一拖股份	4.06	5.82	0.67	(69.67)
1456	國聯證券	4.28	10.68	0.63	-70.60	1157	中聯重科*	4.49	10.38	0.61	(33.10)
883	中國海油	10.50	3.78	0.79	-42.49	564	鄭煤機	8.40	5.69	0.80	(41.18)
857	中石油	3.88	4.46	0.46	-34.49	1057	浙江世寶*	1.61	-	0.79	(85.06)
386	中石化	4.01	6.09	0.54	-22.61	1072	東方電氣	15.00	13.77	1.17	(40.17)
338	上石化	1.43	35.62	0.46	-60.96	2727	上海電氣	1.91	-	0.45	(59.11)
1033	石化油服	0.58	-	1.28	-75.71	2208	金風科技*	7.91	8.32	0.77	(38.85)
2883	中海油田	10.28	45.80	1.08	-48.38	187	京城機電	3.27	-	1.43	(80.23)
568	山東墨龍*	2.82	-	1.69	-43.02	2607	上海醫藥	14.02	7.26	0.68	(35.42)
1088	中國神華	24.80	5.88	1.08	-25.24	2196	復星醫藥	27.25	15.89	1.58	(36.27)
1898	中煤能源	6.63	3.66	0.58	-33.80	1513	麗珠醫藥*	26.65	11.74	1.60	(34.05)
1171	兗州煤業	26.75	3.56	1.47	-34.53	874	白雲山	23.25	8.40	1.04	(33.78)
3996	中國能源建設	0.97	4.73	0.36	-63.93	719	新華製藥*	7.36	11.61	1.07	(77.63)
1816	中廣核*	1.92	8.55	0.79	-38.19	1349	復旦張江	3.54	27.19	1.48	(66.59)
902	華能國際	3.76	-	0.99	-54.05	1858	春立醫療	20.40	19.77	2.63	(37.37)
991	大唐發電	1.27	-	0.69	-59.72	6160	百濟神州	166.00	-	6.16	(8.93)
1071	華電國際	3.14	-	0.67	-51.71	1877	君實生物*	44.15	-	5.29	(39.54)
916	龍源電力	10.94	14.53	1.26	-51.22	9995	榮昌生物	70.05	115.32	6.04	(33.95)
956	新天綠能	3.59	5.63	0.69	-68.90	6185	康希諾	79.40	17.13	2.20	(55.22)
1618	中國中冶	1.81	4.05	0.36	-51.66	9989	海普瑞*	5.95	31.28	0.66	(62.26)
2068	中鋁國際	1.79	-	0.84	-68.42	2359	藥明康德	104.60	29.90	5.96	(8.09)
347	鞍鋼股份*	2.38	-	0.33	-24.79	3759	康龍化成*	66.95	41.29	6.79	(28.59)
323	馬鋼股份	1.94	-	0.42	-40.01	3347	泰格醫藥	107.10	-	-	(23.70)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.31	-51.71	6821	凱萊英*	137.20	-	-	(29.44)
2600	中國鋁業	3.89	13.92	0.98	-31.79	6127	昭衍新藥	47.20	37.75	3.05	(39.55)
358	江西銅業	12.92	6.57	0.56	-39.55	1880	中國中免	241.40	41.80	13.89	(10.54)
2899	紫金礦業	12.48	13.44	3.35	-6.46	168	青島啤酒	81.75	25.08	3.70	(35.76)
1787	山東黃金	15.54	41.16	2.67	-32.36	553	南京熊貓	3.75	69.19	0.84	(67.58)
3993	洛陽鉬業	3.94	10.68	1.44	-30.35	981	中芯國際	17.32	9.19	0.94	(64.36)
1772	贛鋒鋳業	65.45	6.48	2.94	-24.03	1385	復旦微電	29.70	24.57	5.65	(59.54)
9696	天齊鋰業	66.15	23.10	5.87	-34.57	941	中國移動	55.10	7.82	0.79	(35.60)
914	海螺水泥	30.50	5.99	0.77	-10.26	728	中國電信	3.47	10.21	0.63	(31.18)
6655	華新水泥	1.01	3.59	0.19	-64.43	763	中興通訊*	19.54	10.91	1.45	(37.10)
2009	金隅股份	1.01	3.59	0.19	-64.43	6869	長飛光纖	14.22	9.09	0.94	(63.98)
2202	萬科*	16.76	7.33	0.69	-22.68	921	海信家電*	11.30	11.84	1.19	(41.66)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	-59.48	6690	海爾智家	30.65	15.41	2.72	(2.86)
1528	美凱龍	4.38	15.29	0.30	-26.63	1812	晨鳴紙業*	2.70	85.13	0.38	(54.59)
1065	創業環保	3.26	5.11	0.55	-54.19	811	新華文軒	5.80	4.49	0.52	(50.11)
895	東江環保*	2.56	-	0.43	-61.39	2402	億華通	60.00	-	-	(35.51)

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](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，大眾汽車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