

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	21,650.98	(0.12)	0.64
H股	7,312.76	(0.38)	0.01
紅籌	3,991.98	0.61	1.22
HSC大型股	1,965.18	(0.13)	0.87
HSC中型股	4,384.56	0.33	1.79
AH股溢價	134.65	(0.13)	(0.77)
滬深300	4,156.01	0.62	3.44
富時中國A50	13,906.53	0.15	2.67
上證180	8,740.27	0.43	2.69
上證380	5,895.28	0.89	3.00
臺北加權	14,932.93	0.04	0.88
日經225	26,791.12	2.50	1.29
道瓊斯	33,044.56	(0.76)	(2.73)
標普500	3,898.85	(0.76)	(1.78)
納斯達克	10,852.27	(0.96)	(0.73)
德國DAX 30	14,920.36	(1.72)	(0.92)
富時100	7,747.29	(1.07)	(0.60)
法國CAC 40	6,951.87	(1.86)	(0.34)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	80.78	0.56	3.05
紐約期金(美元/t oz)	1,934.70	0.56	1.89
標普高盛商品指數	609.58	0.48	2.88
CRB大宗商品期貨價格指數	276.62	0.18	1.97
羅傑斯國際商品指數	3,830.79	0.20	1.01

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8649	0.69	(3.33)
美元兌人民幣	6.7711	0.84	(2.81)
美元兌港元	7.8297	0.25	0.54
美元兌日元	128.42	0.43	(2.58)
歐元兌美元	1.0837	0.06	2.00
英鎊兌美元	1.2396	1.38	1.75
澳元兌美元	0.6916	(0.75)	3.56

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.9140	3.80	2.70
香港 (10年期)	2.96300	(30.80)	(29.00)
美國 (10年期)	3.39150	(4.85)	(19.31)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



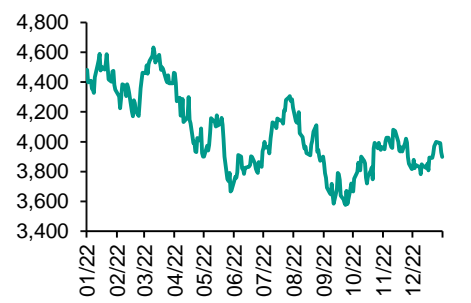
國指走勢圖



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。美聯儲副主席布萊德表示，利率需要保持在高位一段時間才能進一步遏制目前顯露放緩迹象、但仍然過熱的通脹。標普500指數11個行業指數中，電信服務指數指數領漲，工業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐央行行長拉加德表示，通脹太高，不會放鬆遏制通脹的努力。央行管委Knot預計會多次加息50基點以遏制通脹。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。快手被大股東減持，引發其它大型互聯網股在春節長假期前遭拋售。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中，信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入56.91億人民幣，南向休市；深股通北向淨買入37.03億人民幣，南向休市。今天將公布香港綜合消費物價指數同比、英國12月零售銷售環比及美國12月二手房銷量年率。

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
香港	失業率(經季調)	12月	3.6%	3.5%	3.7%
美國	周度首次申請失業救濟人數	1月14日	214k	190k	205k
美國	新宅開工指數	12月	1358k	1382k	1401k*
美國	費城聯儲企業前景	1月	-11.0	-8.9	-13.7*
美國	持續領取失業救濟人數	1月7日	1655k	1647k	1634k
美國	建築許可	12月	1365k	1330k	1351k*
澳洲	失業率	12月	3.4%	3.5%	3.5%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐央行管委關注企業盈利率上升加劇通脹風險
- 美國去年11月長期資本淨流入加快至1,715億美元
- IEA料全球首季石油供過於求每日百萬桶，其後在中國復甦下趨繃緊
- 經合組織料新跨國企業稅規定帶來額外2,500億美元稅收
- 惠譽：內地出行限制措施放寬，料今年線下零售和旅遊消費將持續復甦
- 2022年國內黃金產量同比增長13.09%
- SWIFT：去年12月人民幣在全球支付佔比跌至2.15%
- 標普料今年中國GDP增長4.8%

國際經濟要聞

歐央行管委關注企業盈利率上升加劇通脹風險

歐央行管委兼葡萄牙央行行長Mario Centeno表示，葡萄牙企業盈利率擴張情況顯示，部分歐元區企業已能夠增加盈利率至威脅央行抗擊通脹工作的程度。他指情況不可持續，不但因為這對物價帶來影響，亦影響需求。他認為企業方面的短視取態，將導致工資上升的社會壓力增加。Centeno表示，他已在葡萄牙提出有關問題，但有關情況在歐盟層面未受應有的重視。(彭博)

美國去年11月長期資本淨流入加快至1,715億美元

美國財政部數據顯示，美國2022年11月整體資本淨流入按月進一步加快至2,131億美元(前值淨流入略下修至1,793億美元)，且已連續六個月錄得淨流入。期內，長期資本淨流入按月加快至1,715億美元(前值淨流入僅678億美元)，超過市場預期淨流入927億美元，且已連續18個月錄得淨流入；外資淨買入美債按月放緩至542億美元，已連續七個月錄得淨買入。(彭博)

IEA料全球首季石油供過於求每日百萬桶，其後在中國復甦下趨繃緊

IEA月度報告指，縱使中國重啟經濟，全球石油需求仍受限，第一季供過於求情況較原來預估嚴重。組織估計全球石油首季將供過於求約每日100萬桶，又指中國石油需求在第二季才回復按年增長。組織又指，需求在上半年緩慢復甦意味庫存繼續積累。組織預計全球石油需求下半年將在中國消費加速及對俄羅斯制裁起作用收緊，俄羅斯產油量在3月底前將進一步減少每日150萬桶。(彭博)

經合組織料新跨國企業稅規定帶來額外2,500億美元稅收

經濟合作和發展組織估計，新的跨國企業稅規定將為各國政府帶來約2,500億美元的額外收入。全球近140個國家預備明年落實有關規定，該規定旨在把全球最大跨國企的25%盈利，轉至該等企業客戶所在國家，並設定全球最低企業稅稅率15%，允許其他國家對實施低於該稅率國家的盈利徵收附加稅。(彭博)

大中華經濟要聞

惠譽：內地出行限制措施放寬，料今年線下零售和旅遊消費將持續復甦

評級機構惠譽認為，中國解除大部分防疫限制措施後，主要城市新冠病毒感染人數過峰，城市交通和供應鏈物流迅速復甦。消費和零售活動亦出現復甦跡象，但速度慢得多。惠譽指，內地主要城市的市內交通開始從去年12月的低谷復甦，但各城市感染人數達峰時間不同導致復甦速度各異。惠譽預期，隨著內地出行限制措施放寬，2023年線下零售和旅遊消費將持續復甦，但復甦程度仍存在不確定性。(彭博)

2022年國內黃金產量同比增長13.09%

據中國黃金協會消息，2022年，國內原料黃金產量為372.048噸，與2021年同期相比增產43.065噸，同比增長13.09%。其中，黃金礦產金完成295.423噸，有色副產金完成76.625噸。另外，2022年進口原料產金125.784噸，同比增長9.78%，若加上這部分進口原料產金，全國共生產黃金497.832噸，同比增長12.24%。(彭博)

SWIFT：去年12月人民幣在全球支付佔比跌至2.15%

環球同業銀行金融電訊協會(SWIFT)數據顯示，去年12月人民幣在全球支付佔比跌至2.15%，去年11月份為2.37%。(彭博)

標普料今年中國GDP增長4.8%

評級機構標普發表報告指，內地以提早和更快的速度調整疫情政策，相信可推動國內需求復甦，尤其是私人消費方面，預計中國今年GDP保持4.8%增長。標普指，在去年底，雖然中國經濟活動表現較該行所預期的底線更為疲弱，但預計包括消費者支出在內等最受衝擊的行業，將引領今年經濟復甦。(彭博)

企業要聞

輝瑞批各國未吸取新冠疫情教訓，監管措施不利藥物開發

輝瑞行政總裁Albert Bourla表示，新冠疫情已經持續三年，但在某種程度上各國仍未準備好應對下一次全球健康危機，例如某些監管措施仍然可能損害未來藥物開發及創新。Bourla稱，各國得以應對疫情並非是因為有世衛又或者美國疾控中心這些組織，而是有一個由私人推動兼且有學術界支持生命科學產業。他稱，新冠病毒可能會一直存在，因此公司正開發一種可以提供一年保護的新冠疫苗。(彭博)

德國最大天然氣供應商之一宣佈退出俄羅斯市場

據報，德國最大的天然氣供應商之一溫特斯豪公司宣佈將退出俄羅斯市場，並根據法律義務撤出其在俄資產。溫特斯豪17日在其網站上發表聲明稱，預計退出俄市場後公司將損失53億歐元。(彭博)

LME：盡快地實施鎳改革建議，今年不會上調收費

LME行政總裁Matthew Chamberlain表示，將盡快實施對去年鎳危機的獨立審查有關問責制及頭寸限制的建議，以防止市場扭曲並改善風險監控。LME的交易量一直在緩慢下降，主要是由於場外交易市場的競爭加劇，因此LME決定在今年通脹的情況下不增加收費。(彭博)

市傳滴滴國際業務團隊人數大減至約百人

消息報道，滴滴大幅度裁撤國際業務，原本超過1,000人的國際業務團隊，目前僅剩100人左右，除保留墨西哥和新加坡少量人員外，滴滴在南非、日本、俄羅斯和中亞等地國際業務均已停運。(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