

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	24,218.03	(0.68)	1.99
H股	8,463.88	(1.06)	1.18
紅籌	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股溢價	140.68	0.78	(2.61)
滬深300	4,767.28	0.86	(1.58)
富時中國A50	15,147.46	0.55	(1.93)
上證180	9,772.28	0.44	(2.16)
上證380	6,525.28	0.52	(0.79)
臺北加權	18,525.44	0.66	1.57
日經225	28,124.28	(1.28)	(1.24)
道瓊斯	35,911.81	(0.56)	(0.88)
標普500	4,662.85	0.08	(0.30)
納斯達克	14,893.75	0.59	(0.28)
德國DAX 30	15,933.72	0.32	1.05
富時100	7,611.23	0.91	2.23
法國CAC 40	7,201.64	0.82	1.21

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.24	0.50	7.68
紐約期金(美元/t oz)	1,818.70	0.12	1.11
標普高盛商品指數	596.76	1.13	3.22
CRB大宗商品期貨價格指數	245.43	1.04	3.17
羅杰斯國際商品指數	3,352.75	0.79	2.76

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8154	(0.37)	(0.39)
美元兌人民幣	6.3519	(0.40)	(0.48)
美元兌港元	7.7901	(0.07)	(0.14)
美元兌日元	114.56	(0.65)	0.83
歐元兌美元	1.1409	0.37	1.15
英鎊兌美元	1.3648	0.10	3.34
澳元兌美元	0.7211	0.01	1.39

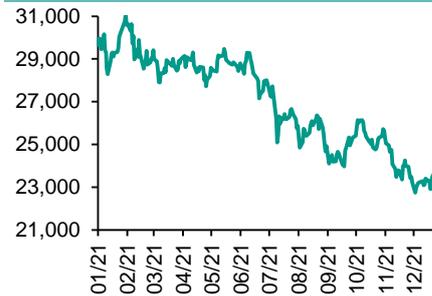
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7860	(2.00)	(10.90)
香港(10年期)	1.80800	(7.90)	40.80
美國(10年期)	1.81080	7.51	40.87

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

昨天美國市場假期休市。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大。歐洲股市上升，中國人民銀行下調中期借貸利率刺激大市，市場觀望企業盈利及美聯儲下周議息。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大，港股受消費股和碧桂園系拖累下跌。港股各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。中國去年經濟增長優於預期，人行調低政策利率，A股上升。滬深300指數各行業指數表現不一，信息技術指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.23億人民幣，南向淨買入8.02億港幣；深股通北向淨買入13.83億人民幣，南向淨買入6.54億港幣。今天將公布日本11月工業產值環比終值及英國11月ILO失業率。

### 主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	物業投資年迄今同比	12月	5.2%	4.4%	6.0%
中國	工業增加值年迄今同比	12月	9.7%	9.6%	10.1%
中國	社會消費品零售年迄今同比	12月	12.7%	12.5%	13.7%
中國	GDP 同比	4Q	3.3%	4.0%	4.9%
中國	調查失業率	12月	5.0%	5.1%	5.0%
英國	Rightmove房價價格月環比	1月	NA	0.3%	-0.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 全球加密貨幣基金2021年大幅上漲
- 美國和歐盟不再考慮將俄羅斯排除在SWIFT系統之外
- 倫敦金融業職位空缺較疫情前水平猛增40%
- Omicron對供應和勞動力的影響開始顯現
- 中國第四季度GDP環比增加1.6%; 同比增加4% 高于預估
- 2021年末中國總人口增加至14.126億人
- 中國證券報: 分析師預計本月LPR報價大概率跟隨MLF利率同步下降
- 鋁產量創下歷史新高

## 國際經濟要聞

### 全球加密貨幣基金2021年大幅上漲

根據Backstop Solutions旗下的BarclayHedge公司的數據，全球加密貨幣基金去年大幅上漲，因多數數字貨幣價格在比特幣和以太幣的引領下飆升。2021年BarclayHedge加密貨幣交易商指數上漲了138.1%；此前在2020年錄得創紀錄的收益173%，因加密貨幣基金受益于新冠疫情在整個金融市場引發的極端波動。(路透)

### 美國和歐盟不再考慮將俄羅斯排除在SWIFT系統之外

德國《商報》援引未具名知情人士報道，美國、歐盟不再考慮將俄羅斯從SWIFT國際支付系統中排除出去的選項。據瞭解，將俄羅斯排除在該體系之外，可能短期內會破壞金融市場的穩定，未來或推動研發非西方主導的替代系統。(彭博)

### 倫敦金融業職位空缺較疫情前水平猛增40%

周一公布的數據顯示，倫敦的金融職位空缺數量在2021年底猛增，並超過疫情前的水平，表明該行業的招聘已經從疫情危機中完全恢復。最新的Morgan McKinley冬季招聘監測報告詳細介紹了倫敦金融業的招聘趨勢，該報告顯示2021年第四季度的金融服務業就業崗位比2019年同期，即疫情衝擊經濟之前多出40%。(路透)

### Omicron對供應和勞動力的影響開始顯現

傳染性超強的omicron變異毒株令每一波疫情對經濟的負面影響越來越小這一傳統看法受到挑戰。鑒於美國每天新增病例近80萬——研究機構IHME的模型預計到3月份美國將有一半的人口被感染——omicron已在很短時間裏造成大量人員被隔離。大範圍缺勤導致企業關閉和勞動力短缺加劇；服務消費急劇下滑。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國第四季度GDP環比增加1.6%；同比增加4% 高于預估

中國統計局發布的數據顯示第四季度國內生產總值同比增加4%。12月份工業生產同比增加4.3%；分析師預估上漲3.7%。12月份社會消費品零售總額同比增加1.7%；分析師預估上漲3.8%。1-12月份固定資產投資同比增加4.9%；分析師預估上漲4.8%。(彭博)

### 2021年末中國總人口增加至14.126億人

中國統計局發布數據顯示，2021年末中國總人口增加至14.126億人，2020年末總人口數為14.1212億人。中國2021年全年出生人口1062萬人；中國2021年人口出生率從2020年的千分之8.52下降至千分之7.52。(彭博)

### 中國證券報：分析師預計本月LPR報價大概率跟隨MLF利率同步下降

《中國證券報》援引專家稱，MLF和公開市場操作利率“雙降”，將有力推動實體經濟融資成本下降。1年期、5年期以上LPR均可能隨之降低；不排除後續仍有降准的可能性。降准可以起到緩解經濟下行壓力、平滑跨年經濟波動的作用。(彭博)

### 鋁產量創下歷史新高

中國2021年鋁產量創下歷史新高，全年鋁產量增長近5%至3,850萬噸，額外的產能超額抵消了限電措施的影響。隨著經濟的擴張，原油加工量也創下歷史新高，首次突破7億噸。國內原油產量實現增長，但仍低於2015年創下的高點。(彭博)

## 企業要聞

### 星展將以22億美元收購花旗的臺灣個人金融業務

臺灣《經濟日報》報道，星展集團將支付約22億美元收購花旗集團在臺灣的消費銀行資產。花旗正在出售在亞太地區，歐洲和中東的消費銀行資產，該行首席執行官Jane Fraser繼續努力簡化這家總部紐約的銀行。上周大華銀行同意支付49億新元，收購花旗集團包括泰國和馬來西亞在內的業務。(彭博)

### 排名前20的對沖基金創下654億美元的獲利紀錄，TCI獨占鰲頭

億萬富翁Chris Hohn的TCI Fund Management去年為客戶賺進95億美元，在全球20大對沖基金中名列前茅。根據LCH Investments的估計，扣除費用後，前20大對沖基金公司去年創造654億美元的收益。(彭博)

### 貝恩據悉正在洽商收購凱雷旗下的外包業務公司

知情人士表示，貝恩資本正就向凱雷手中收購外包公司VXI Global Solutions進行高級談判。據彭博上個月的報導，該公司的出售價值可能在15億至20億美元之間。(彭博)

### 國泰航空新的競爭對手考慮訂購18億美元飛機

一位知情人士透露，大灣區航空公司正在考慮從波音或是空中客車訂購不超過30架窄體飛機，試圖在國泰航空主導的市場中站穩腳跟。根據彭博新聞社和Avitas Inc.使用當前飛機價格計算，訂單金額可能高達17.7億美元。(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	5.85	4.08	0.49	(20.28)	753	中國國航	5.79	-	0.96	(49.37)
1398	工商銀行	4.70	4.22	0.48	(17.63)	670	東方航空	3.18	-	0.95	(49.97)
1288	農業銀行	2.89	3.65	0.41	(20.16)	1055	南方航空	5.05	-	0.95	(40.87)
3988	中國銀行	2.97	3.39	0.38	(21.67)	1919	中遠海控	15.26	2.70	1.78	(28.69)
1658	郵儲銀行	6.12	6.64	0.74	(9.65)	598	中國外運	2.60	4.20	0.48	(51.84)
3328	交通銀行	5.06	3.24	0.40	(12.26)	2866	中遠海發	1.50	3.82	0.91	(60.95)
3968	招商銀行	62.80	11.33	1.83	5.35	1138	中遠海能	3.15	-	0.36	(55.43)
998	中信銀行	3.66	2.71	0.29	(35.99)	2880	大連港	0.72	13.45	0.37	(65.89)
6818	光大銀行	2.94	3.24	0.33	(29.11)	6198	青島港	4.41	5.86	0.68	(36.73)
2016	浙商銀行	3.29	4.84	0.47	(23.61)	3369	秦港股份	1.28	5.77	0.37	(62.61)
1988	民生銀行	3.13	3.45	0.19	(35.10)	317	廣船國際	7.56	24.87	0.56	(71.63)
6196	鄭州銀行*	1.73	4.26	0.29	(55.38)	2039	中集集團*	14.82	5.24	0.92	(28.83)
3866	青島銀行*	4.20	6.90	0.65	(21.13)	1800	中國交建	4.31	2.73	0.26	(58.19)
1963	重慶銀行	4.66	2.99	0.31	(57.94)	390	中國中鐵	4.42	3.32	0.40	(39.77)
3618	渝農商行	2.88	3.38	0.26	(40.13)	1186	中國鐵建	5.44	2.47	0.30	(44.09)
2628	中國人壽	13.46	6.00	0.66	(62.02)	1766	中國中車	3.46	7.30	0.56	(53.32)
2318	中國平安	60.65	6.90	1.14	(2.97)	3898	時代電氣	42.65	18.79	1.51	(51.91)
2601	中國太保	23.15	6.56	0.83	(30.36)	3969	中國通號	2.90	6.90	0.63	(52.73)
1336	新華保險	22.50	3.44	0.54	(52.26)	525	廣深鐵路	1.35	129.11	0.28	(50.67)
1339	人保集團	2.47	4.00	0.42	(56.80)	177	寧滬高速	8.18	7.71	1.12	(22.21)
6030	中信證券	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	海通證券	7.01	5.39	0.47	(52.51)	107	成渝高速	1.99	3.69	0.31	(67.04)
2611	國泰君安	11.58	6.29	0.65	(45.42)	2238	廣汽集團	8.26	11.06	0.79	(54.76)
6806	申萬宏源*	1.97	4.61	0.43	(68.08)	1211	比亞迪*	268.20	193.19	7.58	(17.98)
1776	廣發證券*	13.76	8.42	0.85	(48.63)	2333	長城汽車	25.25	24.40	3.22	(54.79)
6886	華泰證券	12.90	7.78	0.72	(38.27)	1839	中集車輛*	6.06	7.36	0.26	(60.52)
6099	招商證券	11.28	7.65	0.87	(45.80)	2338	濰柴動力	15.42	10.22	1.56	(25.95)
3958	東方證券	6.34	9.55	0.59	(60.68)	3606	福耀玻璃	44.55	26.85	3.80	(25.53)
6178	光大證券	6.03	9.95	0.43	(66.09)	1108	洛陽玻璃	15.10	11.97	2.04	(58.84)
6881	銀河證券	4.48	4.10	0.46	(65.97)	6865	福萊特	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	中州證券	1.47	10.44	0.40	(76.04)	1157	中聯重科*	5.45	4.33	0.70	(40.54)
1456	國聯證券	4.37	12.90	0.80	(74.10)	564	鄭煤機	8.16	8.82	0.83	(45.58)
857	中石油	3.90	6.92	0.47	(40.26)	1057	浙江世寶*	2.16	31.21	1.00	(72.28)
386	中石化	4.05	5.69	0.52	(21.97)	1072	東方電氣	11.32	11.99	0.89	(49.37)
338	上石化	1.87	4.59	0.56	(63.28)	2727	上海電氣	2.26	-	0.45	(60.39)
1033	石化油服	0.68	-	1.42	(73.98)	2208	金風科技*	13.88	13.97	1.41	(24.74)
2883	中海油田	7.89	15.33	0.78	(58.00)	42	東北電氣	0.67	-	-	(71.26)
568	山東墨龍*	4.67	17.59	1.81	(28.86)	187	京城機電	4.28	9.18	2.44	(82.45)
1088	中國神華	19.68	7.15	0.86	(28.37)	2607	上海醫藥	15.70	6.45	0.76	(37.13)
1898	中煤能源	4.62	3.69	0.44	(40.05)	2196	複星醫藥	35.60	16.77	1.97	(41.61)
1171	兗州煤業	16.26	4.98	1.17	(41.32)	1513	麗珠醫藥*	30.80	13.42	1.88	(36.78)
3996	中國能源建設	1.24	5.10	0.50	(62.43)	874	白雲山	22.95	8.52	1.06	(43.32)
1816	中廣核*	2.26	9.22	0.93	(37.35)	719	新華製藥*	5.02	7.03	0.75	(63.31)
902	華能國際	4.21	-	0.78	(54.68)	1349	復旦張江	4.11	17.63	1.72	(77.35)
991	大唐發電	1.55	-	0.60	(54.40)	1858	春立醫療	14.12	12.35	3.22	(56.77)
1071	華電國際	2.92	5.72	0.49	(48.04)	6160	百濟神州	142.50	-	6.61	(13.54)
956	新天綠能	5.42	8.16	1.35	(70.94)	1877	君實生物*	59.00	-	5.43	(43.41)
1618	中國中冶	2.18	4.22	0.45	(53.61)	6185	康希諾	175.80	55.98	5.05	(52.25)
2068	中鋁國際	2.54	-	0.98	(62.16)	9989	海普瑞*	8.40	9.05	0.87	(61.15)
347	鞍鋼股份*	3.80	3.57	0.48	(19.35)	2359	藥明康德	130.50	74.98	8.40	(6.84)
323	馬鋼股份	3.16	2.84	0.58	(35.46)	3759	康龍化成*	113.60	62.45	8.29	(29.97)
1053	重慶鋼鐵	1.33	3.08	0.42	(48.39)	3347	泰格醫藥	91.75	-	-	(38.25)
2600	中國鋁業	4.46	11.40	1.12	(37.98)	6127	昭衍新藥	61.85	50.77	13.13	(50.92)
358	江西銅業	13.50	7.19	0.59	(50.82)	168	青島啤酒	66.60	25.99	3.16	(39.14)
2899	紫金礦業	9.82	15.61	3.42	(17.33)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	-	(79.84)
1787	山東黃金	13.10	-	1.88	(44.31)	1533	莊園牧場*	9.46	48.26	1.11	(35.49)
3993	洛陽鉬業	4.13	16.96	1.84	(39.57)	553	南京熊貓	4.52	58.91	0.96	(66.51)
1772	贛鋒鋳業	115.00	40.79	6.97	(26.49)	981	中芯國際	18.68	15.67	1.13	(70.43)
914	海螺水泥	39.95	5.26	1.00	(16.54)	1385	復旦微電	23.20	-	6.18	(58.38)
2009	金隅股份	1.24	3.80	0.22	(64.42)	941	中國移動	50.55	7.58	0.74	(28.48)
2202	萬科*	19.68	4.85	0.82	(23.15)	728	中國電信	2.88	7.69	0.51	(45.03)
588	北京北辰	1.20	11.76	0.23	(64.44)	763	中興通訊*	22.90	13.32	1.83	(45.58)
1528	美凱龍	3.95	5.45	0.25	(64.97)	6869	長飛光纖	13.16	11.57	0.85	(68.30)
1065	創業環保	3.77	7.15	0.65	(54.62)	921	海信家電*	10.34	7.64	1.12	(47.20)
895	東江環保*	3.68	11.01	0.57	(59.75)	6690	海爾智家	31.00	17.29	3.05	(10.35)
1635	大眾公用	1.71	8.58	0.48	(63.23)	1812	晨鳴紙業*	3.80	3.83	0.45	(57.40)
						811	新華文軒	6.04	5.00	0.58	(49.77)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2022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