

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	21,650.98	(0.12)	0.64
H股	7,312.76	(0.38)	0.01
红筹	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股溢价	134.65	(0.13)	(0.77)
沪深300	4,156.01	0.62	3.44
富时中国A50	13,906.53	0.15	2.67
上证180	8,740.27	0.43	2.69
上证380	5,895.28	0.89	3.00
台北加权	14,932.93	0.04	0.88
日经225	26,791.12	2.50	1.29
道琼斯	33,044.56	(0.76)	(2.73)
标普500	3,898.85	(0.76)	(1.78)
纳斯达克	10,852.27	(0.96)	(0.73)
德国DAX 30	14,920.36	(1.72)	(0.92)
富时100	7,747.29	(1.07)	(0.60)
法国CAC 40	6,951.87	(1.86)	(0.34)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.78	0.56	3.05
纽约期金(美元/t oz)	1,934.70	0.56	1.89
标普高盛商品指数	609.58	0.48	2.88
CRB大宗商品期货价格指数	276.62	0.18	1.97
罗杰斯国际商品指数	3,830.79	0.20	1.01

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8649	0.69	(3.33)
美元兑人民币	6.7711	0.84	(2.81)
美元兑港元	7.8297	0.25	0.54
美元兑日元	128.42	0.43	(2.58)
欧元兑美元	1.0837	0.06	2.00
英镑兑美元	1.2396	1.38	1.75
澳元兑美元	0.6916	(0.75)	3.56

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9140	3.80	2.70
香港(10年期)	2.96300	(30.80)	(29.00)
美国(10年期)	3.39150	(4.85)	(19.31)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

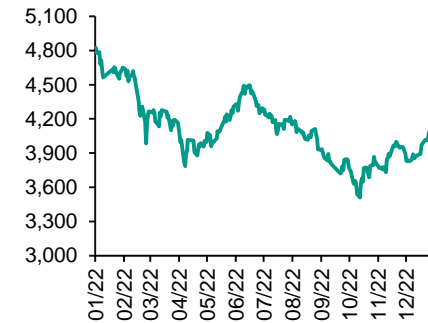
恒指走势图



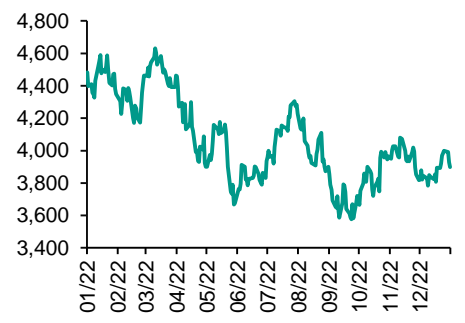
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美联储副主席布雷纳德表示, 利率需要保持在高位一段时间才能进一步遏制目前显露放缓迹象、但仍然过热的通胀。标普500指数11个行业指数中, 电信服务指数指数领涨, 工业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅较大。欧央行行长拉加德表示, 通胀太高, 不会放松遏制通胀的努力。央行管委Knot预计会多次加息50基点以遏制通胀。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。快手被大股东减持, 引发其它大型互联网股在春节长假前遭抛售。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指涨幅较大。沪深300指数各行业指数中, 信息技术指数领涨, 公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净买入56.91亿人民币, 南向休市; 深股通北向净买入37.03亿人民币, 南向休市。今天将公布香港综合消费物价指数同比、英国12月零售销售环比及美国12月二手房销量年率。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
香港	失业率(经季调)	12月	3.6%	3.5%	3.7%
美国	周度首次申领失业救济人数	1月14日	214k	190k	205k
美国	新宅开工指数	12月	1358k	1382k	1401k*
美国	费城联储企业前景	1月	-11.0	-8.9	-13.7*
美国	持续领取失业救济人数	1月7日	1655k	1647k	1634k
美国	建筑许可	12月	1365k	1330k	1351k*
澳洲	失业率	12月	3.4%	3.5%	3.5%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧央行管委关注企业盈利率上升加剧通胀风险
- 惠誉: 内地出行限制措施放宽, 料今年线下零售和旅游消费将持续复苏
- 美国去年11月长期资本净流入加快至1,715亿美元
- 2022年国内黄金产量同比增长13.09%
- IEA料全球首季石油供过于求每日百万桶, 其后在中国复苏下趋绷紧
- SWIFT: 去年12月人民币在全球支付占比跌至2.15%
- 经合组织料新跨国企业税规定带来额外2,500亿美元税收
- 标普料今年中国GDP增长4.8%

国际经济要闻

欧央行管委关注企业盈利率上升加剧通胀风险

欧央行管委兼葡萄牙央行行长Mario Centeno表示，葡萄牙企业盈利率扩张情况显示，部分欧元区企业已能够增加盈利率至威胁央行抗击通胀工作的程度。他指情况不可持续，不但因为这对物价带来影响，亦影响需求。他认为企业方面的短视取态，将导致工资上升的社会压力增加。Centeno表示，他已在葡萄牙提出有关问题，但有关情况在欧盟层面未受应有的重视。(彭博)

美国去年11月长期资本净流入加快至1,715亿美元

美国财政部数据显示，美国2022年11月整体资本净流入按月进一步加快至2,131亿美元(前值净流入略下修至1,793亿美元)，且已连续六个月录得净流入。期内，长期资本净流入按月加快至1,715亿美元(前值净流入仅678亿美元)，超过市场预期净流入927亿美元，且已连续18个月录得净流入；外资净买入美债按月放缓至542亿美元，已连续七个月录得净买入。(彭博)

IEA料全球首季石油供过于求每日百万桶，其后在中国复苏下趋绷紧

IEA月度报告指，纵使中国重启经济，全球石油需求仍受限，第一季供过于求情况较原来预估严重。组织估计全球石油首季将供过于求约每日100万桶，又指中国石油需求在第二季才回复按年增长。组织又指，需求在上半年缓慢复苏意味库存继续积累。组织预计全球石油需求下半年将在中国消费加速及对俄罗斯制裁起作用收紧，俄罗斯产油量在3月底前将进一步减少每日150万桶。(彭博)

经合组织料新跨国企业税规定带来额外2,500亿美元税收

经济合作和发展组织估计，新的跨国企业税规定将为各国政府带来约2,500亿美元的额外收入。全球近140个国家预备明年落实有关规定，该规定旨在把全球最大跨国企业的25%盈利，转至该等企业客户所在国家，并设定全球最低企业税税率15%，允许其他国家实施低于该税率国家的盈利征收附加税。(彭博)

大中华经济要闻

惠誉：内地出行限制措施放宽，料今年线下零售和旅游消费将持续复苏

评级机构惠誉认为，中国解除大部分防疫限制措施后，主要城市新冠感染人数过峰，城市交通和供应链物流迅速复苏。消费和零售活动亦出现复苏迹象，但速度慢得多。惠誉指，内地主要城市的市内交通开始从去年12月的低谷复苏，但各城市感染人数达峰时间不同导致复苏速度各异。惠誉预期，随着内地出行限制措施放宽，2023年线下零售和旅游消费将持续复苏，但复苏程度仍存在不确定性。(彭博)

2022年国内黄金产量同比增长13.09%

据中国黄金协会消息，2022年，国内原料黄金产量为372.048吨，与2021年同期相比增产43.065吨，同比增长13.09%。其中，黄金矿产金完成295.423吨，有色副产金完成76.625吨。另外，2022年进口原料产金125.784吨，同比增长9.78%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金497.832吨，同比增长12.24%。(彭博)

SWIFT：去年12月人民币在全球支付占比跌至2.15%

环球同业银行金融电讯协会(SWIFT)数据显示，去年12月人民币在全球支付占比跌至2.15%，去年11月份为2.37%。(彭博)

标普料今年中国GDP增长4.8%

评级机构标普发表报告指，内地以提早和更快的速度调整疫情政策，相信可推动国内需求复苏，尤其是私人消费方面，预计中国今年GDP保持4.8%增长。标普指，在去年底，虽然中国经济活动表现较该行所预期的底线更为疲弱，但预计包括消费者支出在内等最受冲击的行业，将引领今年经济复苏。(彭博)

企业要闻

辉瑞批各国未吸取新冠疫情教训，监管措施不利药物开发

辉瑞行政总裁Albert Bourla表示，新冠疫情已经持续三年，但在某种程度上各国仍未准备好应对下一次全球健康危机，例如某些监管措施仍然可能损害未来药物开发及创新。Bourla称，各国得以应对疫情并非是因为有世卫又或者美国疾控中心这些组织，而是有一个由私人推动兼且有学术界支持生命科学产业。他称，新冠病毒可能会一直存在，因此公司正开发一种可以提供一年保护的新冠疫苗。(彭博)

德国最大天然气供应商之一宣布退出俄罗斯市场

据报，德国最大的天然气供应商之一温特斯豪公司宣布将退出俄罗斯市场，并根据法律义务撤出其在俄资产。温特斯豪17日在其网站上发表声明称，预计退出俄市场后公司将损失53亿欧元。(彭博)

LME：尽快地实施镍改革建议，今年不会上调收费

LME行政总裁Matthew Chamberlain表示，将尽快实施对去年镍危机的独立审查有关问责制及头寸限制的建议，以防止市场扭曲并改善风险监控。LME的交易量一直在缓慢下降，主要是由于场外交易市场的竞争加剧，因此LME决定在今年通胀的情况下不增加收费。(彭博)

市传滴滴国际业务团队人数大减至约百人

消息报道，滴滴大幅度裁撤国际业务，原本超过1,000人的国际业务团队，目前仅剩100人左右，除保留墨西哥和新加坡少量人员外，滴滴在南非、日本、俄罗斯和中亚等地国际业务均已停运。(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	5.08	3.53	0.41	(21.76)	1635	大众公用	1.24	-	0.38	(65.49)
1398	工商银行	4.18	3.76	0.44	(16.45)	753	中国国航	7.53	-	2.21	(39.03)
1288	农业银行	2.81	3.47	0.39	(16.71)	670	东方航空	3.26	-	2.28	(47.65)
3988	中国银行	2.96	3.60	0.39	(20.44)	1055	南方航空	5.57	-	1.62	(37.39)
1658	邮储银行	5.39	5.33	0.64	(3.41)	1919	中远海控	7.95	0.93	0.50	(33.00)
3328	交通银行	4.84	3.60	0.33	(14.16)	598	中国外运	2.65	4.07	0.49	(40.89)
3968	招商银行	49.65	8.16	1.36	5.72	2866	中远海发	1.06	2.07	0.43	(63.01)
998	中信银行	3.75	2.74	0.29	(35.85)	1138	中远海能	7.08	-	0.96	(56.78)
6818	光大银行	2.50	2.76	0.27	(29.97)	2880	大连港	0.70	8.86	0.38	(62.37)
2016	浙商银行	2.88	4.16	0.39	(16.63)	6198	青岛港	3.91	5.05	0.60	(40.73)
1988	民生银行	2.91	3.40	0.19	(27.62)	3369	秦港股份	1.16	4.74	0.33	(63.36)
6196	郑州银行*	1.16	2.48	0.15	(58.68)	317	广船国际	7.08	89.23	0.58	(72.03)
3866	青岛银行*	3.03	5.61	0.51	(24.86)	2039	中集集团*	6.04	29.11	0.62	(27.99)
1963	重庆银行	4.23	2.63	0.28	(48.14)	1800	中国交建	3.91	3.23	0.23	(59.28)
3618	渝农商行	2.78	2.71	0.26	(32.98)	390	中国中铁	4.26	3.30	0.37	(34.51)
2628	中国人寿	14.74	10.72	0.80	(64.55)	1186	中国铁建	4.87	2.61	0.26	(45.89)
2318	中国平安	60.45	9.45	1.14	0.99	1766	中国中车	3.46	8.65	0.58	(42.85)
2601	中国太保	21.05	6.53	0.77	(29.49)	3898	时代电气	43.15	22.25	1.57	(34.80)
1336	新华保险	21.70	6.12	0.56	(43.08)	3969	中国通号	2.74	7.53	0.60	(50.59)
1339	人保集团	2.62	4.10	0.45	(56.81)	525	广深铁路	1.37	-	0.32	(45.85)
6030	中信证券	18.26	10.46	1.00	(26.90)	177	宁沪高速	7.54	9.39	1.05	(22.49)
3908	中金公司	17.40	7.88	0.89	(62.58)	548	深圳高速	7.22	5.54	0.75	(31.25)
6837	海通证券	5.49	6.63	0.38	(49.45)	995	皖通高速	6.86	6.16	0.85	(25.41)
2611	国泰君安	9.90	5.85	0.56	(40.54)	107	成渝高速	1.90	3.25	0.28	(57.06)
6806	申万宏源*	1.63	5.70	0.36	(66.73)	2238	广汽集团	5.61	4.97	0.50	(57.29)
1776	广发证券*	13.24	9.54	0.80	(36.90)	1211	比亚迪*	226.60	57.80	5.56	(27.49)
6886	华泰证券	10.04	7.24	0.56	(33.41)	2333	长城汽车	10.62	8.51	1.18	(69.22)
6099	招商证券	8.74	6.93	0.68	(48.15)	1839	中集车辆*	4.94	14.91	0.73	(47.73)
3958	东方证券	4.83	9.25	0.47	(62.51)	2338	潍柴动力	11.60	18.78	1.23	(9.14)
6178	光大证券	6.19	7.37	0.45	(67.49)	3606	福耀玻璃	37.50	22.57	3.19	(13.03)
6881	银河证券	4.32	4.32	0.43	(62.65)	1108	洛阳玻璃	9.28	26.41	1.27	(61.51)
6066	中信建投	8.39	6.46	0.83	(73.28)	6865	福莱特	23.50	22.98	3.18	(43.92)
1375	中州证券	1.26	42.57	0.37	(72.60)	38	一拖股份	4.12	5.92	0.69	(70.48)
1456	国联证券	4.28	10.72	0.63	(70.20)	1157	中联重科*	4.41	10.22	0.60	(34.08)
883	中国海油	10.80	3.90	0.81	(40.50)	564	郑煤机	8.20	5.59	0.79	(41.83)
857	中石油	3.88	4.48	0.46	(34.15)	1057	浙江世宝*	1.60	-	0.79	(84.83)
386	中石化	4.05	-	-	(21.93)	1072	东方电气	14.08	12.96	1.10	(43.03)
338	上石化	1.41	35.23	0.46	(61.86)	2727	上海电气	1.88	-	0.44	(59.52)
1033	石化油服	0.57	-	1.26	(76.39)	2208	金风科技*	7.75	8.17	0.76	(40.80)
2883	中海油田	9.00	40.22	0.95	(51.97)	187	京城机电	3.22	-	1.42	(80.33)
568	山东墨龙*	2.79	-	1.68	(43.31)	2607	上海医药	14.00	7.27	0.69	(34.92)
1088	中国神华	24.50	5.83	1.07	(25.75)	2196	复星医药	26.60	15.56	1.54	(36.56)
1898	中煤能源	6.35	3.52	0.55	(36.39)	1513	丽珠医药*	26.50	11.71	1.60	(34.09)
1171	兖州煤业	25.80	3.45	1.42	(36.34)	874	白云山	22.85	8.28	1.02	(34.47)
3996	中国能源建设	0.98	4.80	0.37	(63.28)	719	新华制药*	6.73	10.65	0.98	(78.68)
1816	中广核*	1.91	8.53	0.79	(38.31)	1349	复旦张江	3.44	26.50	1.44	(67.46)
902	华能国际	3.70	-	0.98	(54.77)	1858	春立医疗	21.20	20.61	2.74	(40.58)
991	大唐发电	1.29	-	0.70	(58.34)	6160	百济神州	163.40	-	6.05	(11.89)
1071	华电国际	3.14	-	0.67	(51.47)	1877	君实生物*	41.85	-	5.03	(41.23)
916	龙源电力	11.02	14.68	1.27	(49.96)	9995	荣昌生物	67.05	110.72	5.80	(31.72)
956	新天绿能	3.62	5.69	0.70	(68.57)	6185	康希诺	70.50	15.26	1.96	(58.60)
1618	中国中冶	1.79	4.02	0.36	(52.91)	9989	海普瑞*	5.74	30.27	0.64	(63.58)
2068	中铝国际	1.73	-	0.82	(69.57)	2359	药明康德	105.90	30.36	6.05	(5.98)
347	鞍钢股份*	2.40	-	0.34	(24.19)	3759	康龙化成*	67.75	41.91	6.90	(29.35)
323	马钢股份	1.92	-	0.42	(41.69)	3347	泰格医药	110.30	-	-	(23.58)
1053	重庆钢铁	0.88	-	0.31	(52.40)	6821	凯莱英*	131.80	-	-	(33.62)
2600	中国铝业	4.01	14.39	1.01	(31.00)	6127	昭衍新药	45.90	36.83	2.97	(40.83)
358	江西铜业	13.26	6.77	0.57	(40.47)	1880	中国中免	251.20	43.64	14.50	(6.14)
2899	紫金矿业	12.58	13.59	3.39	(5.97)	168	青岛啤酒	78.05	24.01	3.54	(35.85)
1787	山东黄金	15.10	40.11	2.60	(32.53)	553	南京熊猫	3.85	71.26	0.87	(67.36)
3993	洛阳钼业	4.07	11.06	1.50	(30.11)	981	中芯国际	17.50	9.26	0.95	(64.36)
1772	赣锋锂业	64.80	6.44	2.92	(25.99)	1385	复旦微电	31.80	26.38	6.07	(59.96)
9696	天齐锂业	66.45	23.28	5.92	(35.40)	941	中国移动	55.10	7.85	0.79	(36.05)
914	海螺水泥	29.75	5.86	0.76	(11.39)	728	中国电信	3.46	10.21	0.63	(32.09)
6655	华新水泥	8.84	2.97	0.59	(51.23)	763	中兴通讯*	19.24	10.78	1.43	(37.89)
2009	金隅股份	1.03	3.67	0.20	(63.91)	6869	长飞光纤	13.98	8.96	0.93	(64.69)
2202	万科*	16.44	7.22	0.68	(23.29)	921	海信家电*	11.14	11.71	1.18	(43.08)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(59.78)	6690	海尔智家	29.50	14.88	2.63	(3.14)
1528	美凯龙	3.84	13.44	0.27	(44.42)	1812	晨鸣纸业*	2.68	84.76	0.38	(54.61)
1065	创业环保	3.24	5.09	0.55	(54.70)	811	新华文轩	5.73	4.45	0.52	(50.70)
895	东江环保*	2.45	-	0.42	(63.38)	2402	亿华通	60.00	-	-	(34.94)

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，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，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科，泰格医药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2023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