

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	21,738.66	1.04	3.56
H股	7,391.18	1.09	3.47
红筹	3,963.50	0.50	1.79
HSC大型股	1,971.41	1.19	3.60
HSC中型股	4,382.55	1.75	3.23
AH股溢价	135.89	0.14	(0.82)
沪深300	4,074.38	1.41	2.35
富时中国A50	13,794.93	1.85	3.12
上证180	8,619.04	1.27	2.01
上证380	5,758.21	0.61	0.49
台北加权	14,824.13	0.63	3.14
日经225	26,119.52	(1.25)	0.56
道琼斯	34,302.61	0.33	2.00
标普500	3,999.09	0.40	2.67
纳斯达克	11,079.16	0.71	4.82
德国DAX 30	15,086.52	0.19	3.26
富时100	7,844.07	0.64	1.88
法国CAC 40	7,023.50	0.69	2.37

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.80	(0.08)	6.93
纽约期金(美元/t oz)	1,921.60	(0.01)	2.33
标普高盛商品指数	605.79	1.04	5.67
CRB大宗商品期货价格指数	275.91	0.78	4.19
罗杰斯国际商品指数	3,826.13	0.88	4.51

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8592	(1.16)	(4.32)
美元兑人民币	6.7111	(1.06)	(3.97)
美元兑港元	7.8108	0.09	0.34
美元兑日元	128.14	(2.92)	(6.60)
欧元兑美元	1.0838	1.01	2.38
英镑兑美元	1.2242	0.48	0.77
澳元兑美元	0.6989	1.11	4.55

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9010	5.90	(1.30)
香港(10年期)	3.19100	(35.80)	(18.90)
美国(10年期)	3.50350	(2.86)	2.13

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



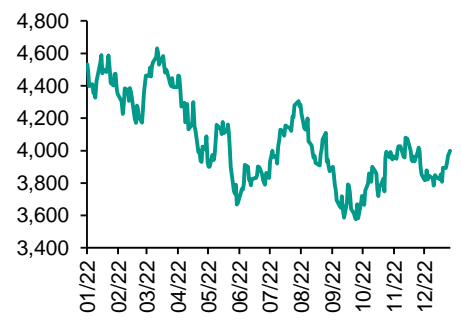
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。美股连续第2个星期上升, 美国通胀降温, 市场憧憬联储局进一步放慢加息步伐。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC40指数升幅最大。欧洲股市上升, 主要受到医疗保健和银行股带动, 加上英国经济数据有所好转。上周五恒指及国指均上升, 其中中国指升幅较大。医药股及消费股大涨, 带动恒指收升。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。细分板块概念方面, 软饮料、家居用品及多元金融等板块涨幅居前, 发电设备、燃气以及通信设备等板块跌幅居前。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为17.6倍、17.8倍、14.0倍、10.4倍、9.0倍、10.4倍、16.2倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨2.00%、2.67%、3.56%、3.47%、1.19%及2.06%。日经225累跌0.52%。今天将公布加拿大11月制造业营收环比及日本12月PPI同比。

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
美国	密歇根大学消费者信心指数	1月	60.7	64.6	59.7
美国	进口价格指数月环比	12月	-0.9%	0.4%	-0.7%
中国	出口同比	12月	-11.1%	-9.9%	-8.9%
中国	进口同比	12月	-10.0%	-7.5%	-10.6%
中国	贸易余额	12月	\$76.90b	\$78.01b	\$69.25b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国财长耶伦: 政府将采取特别措施避免债务违约
- 德国经济增速2022年急剧放缓, 战争打断从疫情中的反弹
- 亚特兰大联储行长Bostic倾向于放慢加息速度
- 美国1月初短期通胀预期降至近两年最低水平
- 中国央行: 不搞大水漫灌式的货币政策刺激措施, 通胀水平将保持温和
- 中国银保监会: 优先支持恢复和扩大消费; 坚持“房住不炒”定位
- 中国央行将研究推出新结构性工具支持房地产市场
- 香港与内地上调春节前夕指定陆路口岸的通关配额

国际经济要闻

美国财长耶伦：政府将采取特别措施避免债务违约

美国财政部长珍妮特·耶伦表示，财政部将从1月19日开始采取特殊会计策略以避免违反美国债务上限，她还敦促议员们提高上限。耶伦在致国会两党领袖的一封信中写道：“由于各种因素，特别措施可能持续的时间存在很大不确定性，在6月初之前，现金和非常规措施不太可能被完全耗尽。”（彭博）

德国经济增速2022年急剧放缓，战争打断从疫情中的反弹

德国经济增速在2022年急剧放缓，战争重返欧洲打断了从疫情中的反弹，迫使企业和政界做出了痛苦的调整。德国统计局周五公布的数据显示，德国2022年经济产出增长1.9%，低于2021年的2.6%，略高于彭博调查所得增长1.8%的预期。虽然人们在2022年伊始曾寄予厚望，预计逐渐退出两年来的防疫限制会刺激需求，推动国内生产总值(GDP)增长4%，但八周后俄罗斯入侵乌克兰令一切发生了改变。（彭博）

亚特兰大联储行长Bostic倾向于放慢加息速度

亚特兰大联储行长Raphael Bostic表示，在周四报告显示通胀进一步放缓后，他倾向于支持在美联储下次会议上小幅加息。“这个报告真的是好消息，” Bostic周四晚接受CBS News采访时说。“这确实表明通胀正在放缓，我们现在或许可以在限制性区域内更慢的调整利率。”（彭博）

美国1月初短期通胀预期降至近两年最低水平

美国1月初短期通胀预期降至近两年最低水平，对消费者信心的提振作用大于预期。密歇根大学周五公布的初步调查结果显示，受访者预计未来一年通胀率4%，创2021年4月以来最低水平。消费者信心指数从去年年底的59.7升至64.6，高于接受彭博调查的所有经济学家预测。消费者预计，未来五到十年通胀率将为3%，较前一个月的预期略有上升。（彭博）

大中华经济要闻

中国央行：不搞大水漫灌式的货币政策刺激措施，通胀水平将保持温和

中国央行一位副行长周五表示，中国今年将避免“大水漫灌”式的货币政策刺激措施，平衡好稳增长、稳就业和稳物价的关系。中国央行副行长宣昌能在新闻发布会上表示：“将在总量上确保社会总需求得到有力支撑，但也要合理适度，不搞‘大水漫灌’”。他重申了中国央行长期以来的立场，即“保持流动性合理充裕”。（彭博）

中国银保监会：优先支持恢复和扩大消费；坚持“房住不炒”定位

中国银保监会周五召开2023年工作会议，表示要把支持恢复和扩大消费摆在优先位置。重申坚持“房住不炒”定位，落实“金融十六条”措施，“因城施策”实施差别化信贷政策，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。（彭博）

中国央行将研究推出新结构性工具支持房地产市场

中国转变防疫政策后新一年中国央行举行的首场新闻发布会上，央行官员称在研究推出几项新的结构性工具，重点支持房地产市场平稳运行。周五在国新办举行的发布会上，央行货币政策司司长邹澜表示，2023年，预计中国通胀水平总体仍将保持温和。（彭博）

香港与内地上调春节前夕指定陆路口岸的通关配额

香港政府已与广东省政府和深圳市政府达成协议，在下周春节前夕临时将指定陆路口岸的每日单向配额由5万人提高至6.5万人。香港政府在声明中表示，配额提高将在1月18日至21日期间生效。（彭博）

企业要闻

特斯拉全球降价促销，幅度最高达到20%

在几个季度的销量逊于预期之后，特斯拉下调了其美国和主要欧洲市场的产品价格。在本地市场，这家汽车制造商将其最便宜的车型Model Y的价格降低了20%，昂贵车型的价格最高下调了21,000美元。特斯拉还大幅下调了在德、英和法等国家的售价。一周前，该公司已在中国采取了10月以来第二轮降价行动。（彭博）

高盛的平台解决方案部门9个月亏损12亿美元

高盛表示其平台解决方案部门（包括该公司的Apple Card）2022年1-9月份亏损12亿美元。高盛在周五清晨提交的8-K表格上披露了上述损失。该行称该部门为一个新的部门，其中包括公司消费者平台的业绩，以及该行交易银行业务的业绩。（彭博）

中国东航和南方航空双双公告拟从纽约证券交易所退市

中国东航和南方航空周五分别提交公告表示，拟申请自愿将其美国存托股份从纽交所退市。两家公司将这一决定归因于商业因素，美国存托股的数量和交易量低于H股，而维持在美国上市的成本较高。（彭博）

花样年控股公布40亿美元离岸债务重组计划细节，拟议债转股

该公司在香港交易所公告表示，拟议的重组预期将使公司13亿美元的总计息及债务性质负债股权化，建议重组后，境外债务的到期期限将由2022年12月延长2至6.5年。债权人还将获得2024年12月至2029年6月到期的八个系列的新美元票据。（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	5.06	3.49	0.41	(23.03)	1635	大众公用	1.17	-	0.35	(66.09)
1398	工商银行	4.20	3.75	0.43	(16.97)	753	中国国航	7.59	-	2.21	(39.54)
1288	农业银行	2.78	3.40	0.38	(18.87)	670	东方航空	3.43	-	2.38	(47.07)
3988	中国银行	2.96	3.57	0.38	(21.38)	1055	南方航空	5.73	-	1.65	(37.53)
1658	邮储银行	5.48	5.37	0.64	(3.85)	1919	中远海控	7.95	0.92	0.50	(32.67)
3328	交通银行	4.80	3.54	0.33	(15.44)	598	中国外运	2.59	3.94	0.48	(41.52)
3968	招商银行	47.90	7.80	1.30	3.62	2866	中远海发	1.06	2.05	0.42	(62.88)
998	中信银行	3.69	2.68	0.29	(37.92)	1138	中远海能	6.62	-	0.89	(57.68)
6818	光大银行	2.50	2.74	0.27	(30.59)	2880	大连港	0.70	8.78	0.37	(62.46)
2016	浙商银行	2.80	4.01	0.38	(17.73)	6198	青岛港	3.95	5.06	0.60	(40.02)
1988	民生银行	2.79	3.23	0.18	(30.62)	3369	秦港股份	1.15	4.66	0.32	(63.46)
6196	郑州银行*	1.16	2.46	0.15	(58.36)	317	广船国际	7.09	88.59	0.57	(70.21)
3866	青岛银行*	3.06	5.62	0.51	(21.87)	2039	中集集团*	5.89	28.14	0.60	(27.71)
1963	重庆银行	4.21	2.60	0.28	(47.35)	1800	中国交建	3.85	3.16	0.23	(58.76)
3618	渝农商行	2.74	2.65	0.25	(33.97)	390	中国中铁	4.11	3.16	0.35	(36.12)
2628	中国人寿	14.98	10.80	0.80	(66.22)	1186	中国铁建	4.83	2.57	0.26	(46.11)
2318	中国平安	62.15	9.63	1.16	1.86	1766	中国中车	3.43	8.50	0.57	(43.19)
2601	中国太保	21.20	6.52	0.77	(29.91)	3898	时代电气	41.15	21.03	1.49	(34.39)
1336	新华保险	23.20	6.48	0.59	(41.27)	3969	中国通号	2.61	7.11	0.57	(52.15)
1339	人保集团	2.66	4.13	0.46	(57.34)	525	广深铁路	1.38	-	0.32	(45.44)
6030	中信证券	17.20	9.76	0.93	(28.88)	177	宁沪高速	7.39	9.13	1.02	(23.80)
3908	中金公司	16.48	7.40	0.84	(64.38)	548	深圳高速	7.11	5.41	0.74	(32.45)
6837	海通证券	5.20	6.23	0.36	(50.10)	995	皖通高速	6.83	6.08	0.83	(23.80)
2611	国泰君安	9.39	5.50	0.53	(41.96)	107	成渝高速	1.89	3.21	0.28	(56.76)
6806	申万宏源*	1.55	5.37	0.34	(67.33)	2238	广汽集团	5.65	4.96	0.50	(56.84)
1776	广发证券*	12.00	8.57	0.72	(37.30)	1211	比亚迪*	230.60	58.32	5.61	(28.98)
6886	华泰证券	9.46	6.76	0.53	(33.47)	2333	长城汽车	10.76	8.55	1.19	(68.61)
6099	招商证券	8.33	6.54	0.64	(48.55)	1839	中集车辆*	4.86	14.54	0.71	(48.52)
3958	东方证券	4.64	8.81	0.45	(63.24)	2338	潍柴动力	11.58	18.59	1.22	(9.10)
6178	光大证券	5.78	6.82	0.42	(68.39)	3606	福耀玻璃	36.35	21.69	3.06	(13.32)
6881	银河证券	4.12	4.09	0.41	(62.99)	1108	洛阳玻璃	9.04	25.50	1.22	(62.00)
6066	中信建投	7.77	5.93	0.76	(74.31)	6865	福莱特	22.80	22.10	3.05	(44.13)
1375	中州证券	1.24	41.54	0.36	(71.55)	38	一拖股份	3.89	5.54	0.64	(70.62)
1456	国联证券	4.12	10.23	0.60	(70.17)	1157	中联重科*	4.42	10.16	0.60	(33.47)
883	中国海油	10.46	3.74	0.78	(43.06)	564	郑煤机	7.79	5.25	0.73	(44.02)
857	中石油	3.83	4.38	0.45	(35.44)	1057	浙江世宝*	1.61	-	0.79	(85.20)
386	中石化	3.99	6.02	0.53	(23.07)	1072	东方电气	15.12	13.80	1.18	(41.20)
338	上石化	1.40	34.68	0.45	(61.13)	2727	上海电气	1.91	-	0.45	(58.83)
1033	石化油服	0.57	-	1.25	(75.30)	2208	金风科技*	7.72	8.07	0.75	(40.38)
2883	中海油田	10.12	44.84	1.06	(49.23)	187	京城机电	3.29	-	1.43	(80.19)
568	山东墨龙*	2.80	-	1.67	(43.34)	2607	上海医药	13.94	7.17	0.68	(35.46)
1088	中国神华	24.70	5.82	1.07	(26.88)	2196	复星医药	27.00	15.66	1.55	(35.51)
1898	中煤能源	6.62	3.63	0.57	(34.87)	1513	丽珠医药*	27.80	12.18	1.66	(31.46)
1171	兖州煤业	26.05	3.45	1.42	(36.40)	874	白云山	23.10	8.30	1.03	(33.83)
3996	中国能源建设	0.96	4.66	0.35	(64.19)	719	新华制药*	7.43	11.65	1.07	(77.80)
1816	中广核*	1.88	8.32	0.77	(39.59)	1349	复旦张江	3.44	26.27	1.43	(66.42)
902	华能国际	3.81	-	1.00	(54.28)	1858	春立医疗	19.66	18.95	2.52	(40.63)
991	大唐发电	1.28	-	0.69	(59.33)	6160	百济神州	163.60	-	6.07	(9.15)
1071	华电国际	3.16	-	0.67	(52.52)	1877	君实生物*	46.90	-	5.59	(40.39)
916	龙源电力	10.54	13.92	1.21	(51.75)	9995	荣昌生物	67.80	110.99	5.81	(34.61)
956	新天绿能	3.56	5.55	0.68	(68.87)	6185	康希诺	75.30	16.16	2.07	(56.65)
1618	中国中冶	1.78	3.96	0.36	(52.28)	9989	海普瑞*	5.78	30.22	0.64	(63.40)
2068	中铝国际	1.73	-	0.81	(68.82)	2359	药明康德	98.25	27.92	5.57	(7.37)
347	鞍钢股份*	2.43	-	0.34	(23.07)	3759	康龙化成*	64.25	39.41	6.48	(27.33)
323	马钢股份	1.94	-	0.42	(40.13)	3347	泰格医药	104.80	-	-	(22.47)
1053	重庆钢铁	0.89	-	0.31	(51.67)	6821	凯莱英*	117.50	-	-	(33.90)
2600	中国铝业	3.93	13.99	0.99	(30.77)	6127	昭衍新药	46.75	37.19	3.00	(37.42)
358	江西铜业	13.08	6.62	0.56	(39.41)	1880	中国中免	238.00	40.99	13.62	(10.64)
2899	紫金矿业	12.48	13.37	3.33	(7.30)	168	青岛啤酒	81.00	24.71	3.64	(36.37)
1787	山东黄金	15.08	39.71	2.57	(33.99)	553	南京熊猫	3.78	69.36	0.84	(67.67)
3993	洛阳钼业	3.97	10.70	1.45	(30.20)	981	中芯国际	17.18	9.12	0.93	(64.31)
1772	赣锋锂业	62.95	6.20	2.81	(26.56)	1385	复旦微电	30.50	25.09	5.77	(59.07)
9696	天齐锂业	63.15	21.93	5.57	(36.74)	941	中国移动	55.50	7.84	0.79	(36.89)
914	海螺水泥	30.20	5.90	0.76	(10.41)	728	中国电信	3.47	10.15	0.63	(32.95)
6655	华新水泥	8.98	2.99	0.60	(49.51)	763	中兴通讯*	19.00	10.55	1.40	(38.32)
2009	金隅股份	1.00	3.54	0.19	(64.84)	6869	长飞光纤	14.38	9.14	0.95	(63.68)
2202	万科*	16.70	7.27	0.69	(23.71)	921	海信家电*	10.92	11.38	1.14	(44.40)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(59.93)	6690	海尔智家	29.55	14.77	2.61	(3.93)
1528	美凯龙	3.38	11.73	0.23	-	1812	晨鸣纸业*	2.68	84.03	0.38	(54.65)
1065	创业环保	3.25	5.07	0.54	(54.21)	811	新华文轩	5.74	4.42	0.51	(51.10)
895	东江环保*	2.51	-	0.42	(61.95)	2402	亿华通	60.00	-	-	(34.22)

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，南方航空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