

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	21,678.00	0.47	1.13
H股	7,340.73	0.36	0.41
红筹	3,967.78	0.65	1.27
HSC大型股	1,967.75	0.55	1.06
HSC中型股	4,370.12	0.13	1.34
AH股溢价	134.82	-0.31	-1.04
沪深300	4,130.31	-0.17	3.00
富时中国A50	13,885.92	-0.36	2.62
上证180	8,703.16	-0.28	2.35
上证380	5,843.41	0.20	2.11
台北加权	14,932.93	0.04	0.88
日经225	26,791.12	2.50	1.29
道琼斯	33,296.96	-1.81	-1.21
标普500	3,928.86	-1.56	0.25
纳斯达克	10,957.01	-1.24	2.00
德国DAX 30	15,181.80	-0.03	1.56
富时100	7,830.70	-0.26	1.37
法国CAC 40	7,083.39	0.09	2.30

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.95	-0.67	1.99
纽约期金(美元/t oz)	1,910.20	0.17	1.67
标普高盛商品指数	606.69	-0.39	4.40
CRB大宗商品期货价格指数	276.13	-0.39	3.00
罗杰斯国际商品指数	3,823.16	-0.45	1.92

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8654	0.45	(3.76)
美元兑人民币	6.7694	0.63	(3.20)
美元兑港元	7.8244	0.20	0.55
美元兑日元	128.44	(0.63)	(6.59)
欧元兑美元	1.0792	(0.56)	1.74
英镑兑美元	1.2332	1.00	1.51
澳元兑美元	0.6918	(0.73)	3.25

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9170	4.10	3.00
香港(10年期)	3.14500	(22.40)	(15.40)
美国(10年期)	3.36620	(7.38)	(21.84)

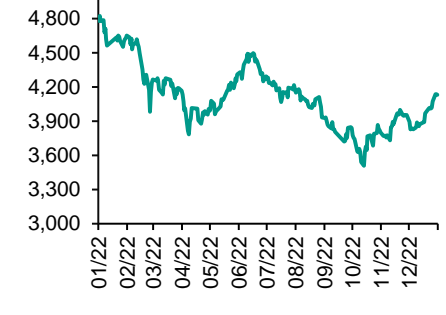
来源: 彭博

每天导读

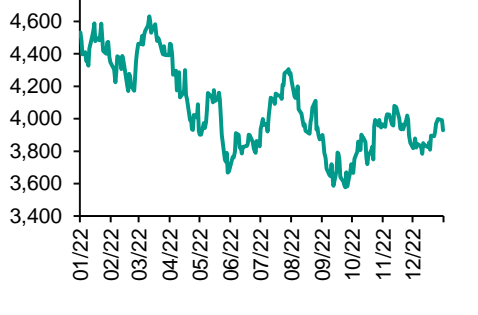
各股市走势图



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，其中道琼斯指数跌幅较大。美国上月零售销售按月跌1.1%，跌幅高于市场预期。标普500指数11个行业指数中必需消费品指数领涨。昨天欧洲三大股指个别发展，其中巴黎CAC指数上升，伦敦富时指数及法兰克福DAX下跌。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。网络游戏股及澳门博彩股领涨恒指。昨天上证综指及深成指上升，其深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中，电信业务指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入19.90亿人民币，南向净买入5.36亿港元；深股通北向净买入27.45亿人民币，南向净买入5.86亿港元。今天将公布美国12月新宅开工年率及美国1月费城联储制造业指数。

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
欧元区	CPI 月环比	12月	-0.3%	-0.4%	-0.3%
欧元区	CPI 同比	12月	9.2%	9.2%	9.2%
美国	零售销售月环比	12月	-0.9%	-1.1%	-0.6%
美国	生产者价格环比	12月	-0.1%	-0.5%	0.3%
美国	PPI (除食品与能源) 月环比	12月	0.1%	0.1%	0.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 刘鹤与耶伦在瑞士苏黎世举行会谈
- 美国PPI创出疫情爆发以来最大跌幅
- 央视: 李克强称随着疫情防控措施的调整, 相信中国经济将加快恢复
- 美国12月零售销售下滑超过预期
- 欧洲央行Villeroy: 拉加德对于央行以50基点步伐加息的指引仍合理
- 中国中央网信办启动春节专项行动, 防止网络谣言渲染负面情绪
- 日本央行维持政策不变
- 中国央行公开市场逆回购操作5800亿元

国际经济要闻

美国PPI创出疫情爆发以来最大跌幅

美国持续数月的通胀压力回落局面得以持续，生产者价格在12月创下疫情爆发以来最大的跌幅，也给美联储留出了放慢加息步伐的空间。生产者价格指数上个月环比下降0.5%，为2020年4月以来最大降幅，同比则上扬6.2%。环比下跌受到了物价、尤其是能源和食品价格走低的推动。剔除波动较大的食品和能源成分的核心PPI当月上涨0.1%，同比攀升5.5%。(彭博)

美国12月零售销售下滑超过预期

由于消费者面临着一代人以来最严峻的通胀以及更高的借贷成本，2022年美国假日购物季结束之际的零售额降幅超过了预期，为全年画上了一个不令人乐观的句号。美国商务部的数据显示，12月份的整体零售额下降1.1%，11月份的数据向下修正为下降1%。不包括汽油和汽车的零售销售下降0.7%。(彭博)

欧洲央行Villeroy：拉加德对于央行以50基点步伐加息的指引仍合理

欧洲央行管理委员会成员Francois Villeroy de Galhau表示，行长克里斯蒂娜·拉加德有关利率将继续以50基点步伐上调一段时间的前瞻指引依然合理。担任法国央行行长的Villeroy在达沃斯世界经济论坛接受采访时表示，谈论3月份可能的加息幅度为时过早。(彭博)

日本央行维持政策不变

日本央行决定不进一步调整收益率曲线控制政策，以遏制12月意外之举引发的政策正常化猜测。日元汇率应声重挫。根据最新政策声明，日本央行维持主要政策不变，利率维持在-0.1%，10年期国债收益率目标保持在0%左右。(彭博)

大中华经济要闻

刘鹤与耶伦在瑞士苏黎世举行会谈

中国商务部发布新闻稿称，国务院副总理刘鹤1月18日与美国财政部长耶伦在瑞士苏黎世举行的半天会谈富有建设性，欢迎她今年适当时候访问中国。双方就全球和两国宏观经济金融形势、应对全球共同挑战等进行了专业、深入、坦诚、务实的交流。双方认为，世界经济复苏处于关键时刻，双方加强宏观政策沟通协调，共同应对经济金融等领域的挑战，有利于中美两国和整个世界。(彭博)

央视：李克强称随着疫情防控措施的调整，相信中国经济将加快恢复

据央视报道，中国国家总理李克强在北京会见外国专家代表，称2022年中国经济运行保持在合理区间，成绩尤为不易，虽仍面临诸多困难挑战，但随着疫情防控措施的优化调整，相信中国经济将加快恢复。(彭博)

中国中央网信办启动春节专项行动，防止网络谣言渲染灰暗情绪

随着春节假期即将来临，中国中央网信办启动网络环境整治专项行动，以确保“喜庆祥和的春节网上舆论氛围”。中央网信办表示，未来一个月将“持续加大对涉疫网络谣言的整治力度”，以防止网络谣言“误导公众，造成社会恐慌”。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作5800亿元

据中国央行网站公告，为对冲政府债券发行缴款、现金投放等因素的影响，维护春节前流动性平稳，周三开展1330亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在2%，并开展4470亿元14天期逆回购，利率为2.15%。(彭博)

企业要闻

网易称暴雪顺延服务六个月的提议蛮横不得体

网易与美国游戏巨头暴雪的公开纷争持续发酵。暴雪中国表示网易不接受顺延现有游戏服务协议六个月的提议，对此网易当晚回应称，“暴雪的这种提议是蛮横的、不得体的”。去年11月，暴雪娱乐宣布将暂停在中国内地的大部分游戏服务，与网易的现行授权合约将于2023年1月23日到期。(彭博)

苹果据悉推迟发布AR眼镜

苹果公司仍计划今年发布首款混合现实耳机，但由于技术挑战，更重要的后续产品一轻便型增强现实(AR)眼镜已被推迟。苹果最初希望在其混合现实耳机发布之后发布AR眼镜，但目前这部分计划暂停。(彭博)

微软计划裁员1万人

微软表示，公司计划今年裁员1万人，约占其员工总数的5%，以采取措施应对日趋黯淡的前景。公司将在第二季度为此列支12亿美元。家软件巨头表示，客户正在谨慎行事，全球部分地区陷入经济衰退，而其他地区正在走向衰退。(彭博)

加密货币公司Genesis据悉最早将于本周申请破产

知情人士透露，Genesis Global Capital正在进行筹备，最早将于本周申请破产。作为Digital Currency Group的加密货币贷款子公司，Genesis一直在与多个债权人团体进行秘密谈判，以应对流动性危机。(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	5.09	3.53	0.41	-21.62	1635	大众公用	1.20	-	0.36	(65.45)
1398	工商银行	4.26	3.83	0.44	-15.21	753	中国国航	7.54	-	2.21	(38.78)
1288	农业银行	2.83	3.48	0.39	-16.28	670	东方航空	3.28	-	2.29	(47.82)
3988	中国银行	2.96	3.59	0.39	-20.34	1055	南方航空	5.70	-	1.65	(36.05)
1658	邮储银行	5.38	5.31	0.63	-4.37	1919	中远海控	7.78	0.91	0.49	(34.49)
3328	交通银行	4.89	3.63	0.34	-13.26	598	中国外运	2.66	4.08	0.49	(40.47)
3968	招商银行	48.70	7.99	1.33	4.19	2866	中远海发	1.05	2.04	0.42	(63.13)
998	中信银行	3.74	2.73	0.29	-36.15	1138	中远海能	7.35	-	1.00	(55.22)
6818	光大银行	2.50	2.75	0.27	-30.11	2880	大连港	0.71	8.97	0.38	(61.90)
2016	浙商银行	2.82	4.07	0.38	-17.70	6198	青岛港	3.94	5.08	0.61	(40.18)
1988	民生银行	2.89	3.37	0.19	-28.26	3369	秦港股份	1.16	4.73	0.33	(63.29)
6196	郑州银行*	1.16	2.47	0.15	-58.59	317	广船国际	7.17	90.19	0.58	(71.65)
3866	青岛银行*	3.05	5.64	0.51	-23.63	2039	中集集团*	6.11	29.39	0.63	(27.00)
1963	重庆银行	4.26	2.64	0.28	-47.20	1800	中国交建	3.94	3.25	0.23	(58.89)
3618	渝农商行	2.76	2.69	0.25	-33.40	390	中国中铁	4.28	3.31	0.37	(33.62)
2628	中国人寿	14.68	10.66	0.79	-64.97	1186	中国铁建	4.88	2.61	0.26	(45.46)
2318	中国平安	60.20	9.39	1.13	0.88	1766	中国中车	3.47	8.66	0.58	(42.46)
2601	中国太保	20.80	6.44	0.76	-30.38	3898	时代电气	42.40	21.82	1.54	(35.25)
1336	新华保险	21.50	6.05	0.55	-43.24	3969	中国通号	2.65	7.27	0.58	(51.81)
1339	人保集团	2.65	4.14	0.46	-56.06	525	广深铁路	1.39	-	0.32	(44.41)
6030	中信证券	18.12	10.35	0.99	-26.79	177	宁沪高速	7.57	9.41	1.05	(21.96)
3908	中金公司	17.00	7.69	0.87	-63.06	548	深圳高速	7.11	5.45	0.74	(31.98)
6837	海通证券	5.40	6.51	0.37	-49.57	995	皖通高速	6.86	6.15	0.84	(23.93)
2611	国泰君安	9.77	5.77	0.55	-40.77	107	成渝高速	1.90	3.25	0.28	(56.81)
6806	申万宏源*	1.61	5.62	0.36	-66.73	2238	广汽集团	5.61	4.96	0.50	(57.41)
1776	广发证券*	13.12	9.43	0.79	-36.36	1211	比亚迪*	221.60	56.42	5.42	(28.84)
6886	华泰证券	9.97	7.17	0.56	-33.03	2333	长城汽车	10.44	8.35	1.16	(69.88)
6099	招商证券	8.69	6.87	0.68	-47.61	1839	中集车辆*	4.94	14.88	0.73	(47.64)
3958	东方证券	4.78	9.13	0.46	-62.01	2338	潍柴动力	11.58	18.71	1.23	(8.64)
6178	光大证券	6.01	7.14	0.44	-67.83	3606	福耀玻璃	37.15	22.32	3.15	(13.05)
6881	银河证券	4.30	4.29	0.43	-62.40	1108	洛阳玻璃	9.37	26.61	1.28	(61.31)
6066	中信建投	8.21	6.30	0.81	-73.46	6865	福莱特	23.05	22.49	3.11	(44.11)
1375	中州证券	1.26	42.49	0.37	-72.16	38	一拖股份	4.09	5.87	0.68	(69.83)
1456	国联证券	4.27	10.67	0.63	-69.91	1157	中联重科*	4.35	10.07	0.59	(35.10)
883	中国海油	10.84	3.90	0.81	-40.73	564	郑煤机	8.10	5.51	0.78	(42.79)
857	中石油	3.92	4.51	0.46	-33.47	1057	浙江世宝*	1.62	-	0.80	(84.94)
386	中石化	4.10	6.23	0.55	-20.76	1072	东方电气	14.26	13.10	1.12	(42.25)
338	上石化	1.43	35.66	0.46	-61.27	2727	上海电气	1.89	-	0.44	(59.28)
1033	石化油服	0.58	-	1.28	-75.79	2208	金风科技*	7.77	8.18	0.76	(40.34)
2883	中海油田	9.79	43.67	1.03	-49.51	187	京城机电	3.27	-	1.44	(80.13)
568	山东墨龙*	2.77	-	1.67	-43.43	2607	上海医药	13.88	7.19	0.68	(35.36)
1088	中国神华	24.75	5.88	1.08	-25.01	2196	复星医药	26.55	15.50	1.54	(37.04)
1898	中煤能源	6.47	3.58	0.56	-35.23	1513	丽珠医药*	26.40	11.65	1.59	(33.33)
1171	兖州煤业	26.30	3.51	1.44	-36.00	874	白云山	23.05	8.34	1.03	(33.58)
3996	中国能源建设	0.96	4.69	0.36	-64.10	719	新华制药*	6.73	10.63	0.98	(78.70)
1816	中广核*	1.91	8.51	0.79	-38.43	1349	复旦张江	3.47	26.68	1.45	(66.43)
902	华能国际	3.71	-	0.98	-54.54	1858	春立医疗	20.95	20.33	2.70	(40.27)
991	大唐发电	1.28	-	0.69	-58.89	6160	百济神州	164.40	-	6.09	(8.37)
1071	华电国际	3.12	-	0.67	-51.44	1877	君实生物*	41.95	-	5.03	(42.18)
916	龙源电力	11.20	14.89	1.29	-49.74	9995	荣昌生物	64.80	106.80	5.59	(34.67)
956	新天绿能	3.70	5.81	0.71	-68.04	6185	康希诺	71.90	15.53	1.99	(57.75)
1618	中国中冶	1.78	3.99	0.36	-53.12	9989	海普瑞*	5.86	30.84	0.65	(62.53)
2068	中铝国际	1.78	-	0.84	-68.55	2359	药明康德	101.70	29.10	5.80	(7.26)
347	鞍钢股份*	2.35	-	0.33	-25.09	3759	康龙化成*	65.25	40.29	6.63	(27.76)
323	马钢股份	1.91	-	0.41	-40.86	3347	泰格医药	105.70	-	-	(22.24)
1053	重庆钢铁	0.87	-	0.30	-52.73	6821	凯莱英*	129.70	-	-	(31.64)
2600	中国铝业	3.93	14.08	0.99	-32.24	6127	昭衍新药	45.75	36.64	2.96	(39.85)
358	江西铜业	13.12	6.68	0.57	-40.47	1880	中国中免	242.60	42.06	13.98	(8.60)
2899	紫金矿业	12.28	13.24	3.30	-6.86	168	青岛啤酒	78.05	23.97	3.53	(36.49)
1787	山东黄金	15.02	39.82	2.58	-33.97	553	南京熊猫	3.72	68.72	0.83	(67.70)
3993	洛阳钼业	3.99	10.82	1.46	-30.93	981	中芯国际	17.66	9.35	0.96	(63.68)
1772	赣锋锂业	64.80	6.43	2.91	-26.23	1385	复旦微电	31.60	26.17	6.02	(59.31)
9696	天齐锂业	64.50	22.55	5.73	-36.68	941	中国移动	55.15	7.84	0.79	(36.07)
914	海螺水泥	29.60	5.82	0.75	-11.92	728	中国电信	3.48	10.25	0.64	(31.52)
6655	华新水泥	9.02	3.02	0.60	-49.76	763	中兴通讯*	19.30	10.79	1.44	(37.79)
2009	金隅股份	1.02	3.63	0.20	-64.03	6869	长飞光纤	14.60	9.34	0.97	(63.76)
2202	万科*	16.28	7.13	0.67	-23.90	921	海信家电*	11.22	11.77	1.18	(42.44)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	-59.66	6690	海尔智家	29.55	14.87	2.63	(3.85)
1528	美凯龙	3.95	13.80	0.27	-45.32	1812	晨鸣纸业*	2.68	84.59	0.38	(54.34)
1065	创业环保	3.26	5.12	0.55	-54.43	811	新华文轩	5.79	4.49	0.52	(50.43)
895	东江环保*	2.51	-	0.43	-62.42	2402	亿华通	60.00	-	-	(34.73)

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