

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	22,907.25	(1.64)	(0.78)
H股	8,015.70	(2.01)	(1.03)
紅籌	3,957.17	0.47	1.02
HSC大型股	2,113.52	(1.98)	(1.03)
HSC中型股	4,918.65	(1.98)	(0.89)
AH股溢價	147.60	0.41	0.20
滬深300	4,868.12	(1.01)	(1.77)
富時中國A50	15,614.93	(0.25)	(1.98)
上證180	10,009.50	(0.64)	(1.57)
上證380	6,583.53	(2.07)	(1.36)
臺北加權	18,499.96	(0.14)	1.67
日經225	29,332.16	0.10	0.90
道瓊斯	36,407.11	(1.07)	(0.22)
標普500	4,700.58	(1.94)	(1.93)
納斯達克	15,100.17	(3.34)	(4.22)
德國DAX 30	16,271.75	0.74	1.93
富時100	7,516.87	0.16	1.96
法國CAC 40	7,376.37	0.81	3.00

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.20	(0.83)	0.27
紐約期金(美元/t oz)	1,810.40	(0.81)	(0.20)
標普高盛商品指數	575.15	0.73	1.12
CRB大宗商品期貨價格指數	236.71	0.51	0.79
羅杰斯國際商品指數	3,261.34	0.58	1.01

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8177	0.04	0.10
美元兌人民幣	6.3755	(0.00)	0.01
美元兌港元	7.7954	(0.05)	(0.07)
美元兌日元	116.15	0.92	2.30
歐元兌美元	1.1311	(0.12)	0.23
英鎊兌美元	1.3553	0.40	2.18
澳元兌美元	0.7219	(0.51)	2.40

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8060	1.30	(9.70)
香港(10年期)	1.67400	19.80	18.80
美國(10年期)	1.69460	18.63	26.04

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

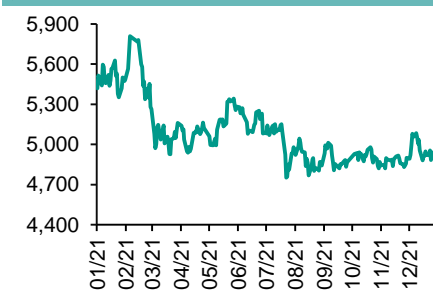
恒指走勢圖



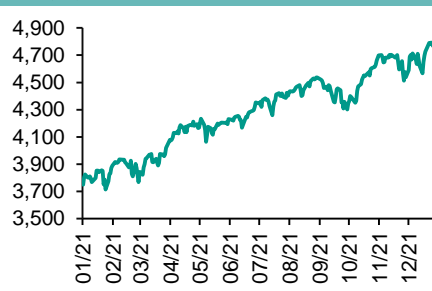
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數明顯下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。聯儲局公布的上月議息會議紀錄比預期鷹派，暗示或會早過市場預期開始加息，甚至可能需要縮表，以遏制通脹。美債利率持續上升，10年期債息升穿1.7厘，打擊科技股表現。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股大幅下挫，拖累恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數漲，信息科技業指數跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數除金融地產指數外均下跌，其中信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入29.20億人民幣，南向淨買入18.72億港幣；深股通北向淨買入1.26億人民幣，南向淨買入5.34億港幣。今天將公布美國11月工廠訂單以及德國12月CPI 同比。

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
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	12月	53.4	53.3	53.4
德國	Markit/BME德國綜合採購經理指數	12月	50.0	49.9	50.0
意大利	調和CPI 同比	12月	4.2%	4.2%	3.9%
法國	消費者信心指數	12月	97	100	98
美國	Markit美國服務業採購經理指數	12月	57.5	57.6	57.5
美國	ADP 就業變動指數	12月	410k	807k	505k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國國務院總理李克強敦促加大減稅力度以確保經濟增長
- 會議紀要顯示美聯儲或比預期更早加息，縮表可能隨後跟上
- 中國金融時報：2022年人民幣匯率面臨本外幣利差縮小等貶值壓力
- 西安市新冠病毒例總量呈下降趨勢，疫情蔓延勢頭得到有效遏制
- ADP數據顯示美國企業新增就業人數為七個月來最多
- 美聯儲Kashkari支持2022年加息兩次以應對通脹風險
- 日本央行或將討論描述物價風險“偏下”是否仍然合適
- Omicron變體防不勝防，香港將縮短堂食時間

國際經濟要聞

會議紀要顯示美聯儲或比預期更早加息，縮表可能隨後跟上

周三公布的美聯儲12月14-15日會議紀要中，“與會者普遍指出，鑒于他們對經濟，勞動力市場和通貨膨脹的個人看法，可能有必要比之前預期更早、更快地提高利率”。會議紀要稱，“一些與會者表示，在上調利率後，相對較快地開始縮減資產負債表規模可能是合適的”。(彭博)

ADP數據顯示美國企業新增就業人數為七個月來最多

美國公司2021年12月增加的就業人數為七個月來最多，表明有越來越多美國人重返勞動力市場，填補著數量接近空前的空缺職位。ADP Research Institute周三發布的數據顯示，12月企業就業人數增加80.7萬，11月下修為增加50.5萬。彭博調查得到的預期中值為增加41萬。(彭博)

美聯儲Kashkari支持2022年加息兩次以應對通脹風險

歐洲央行管理委員會成員Martins Kazaks稱，如果通脹前景升溫，歐洲央行將採取行動，這一點毋庸置疑。同時也是拉脫維亞央行行長的Kazaks表示，雖然歐洲央行預計通脹率將隨供應鏈和能源成本問題的緩解而降到2%以下，但在新冠疫情的威脅揮之不去和經濟不確定性很高的情況下，歐洲央行必須保持警惕。(彭博)

日本央行或將討論描述物價風險“偏下”是否仍然合適

知情人士透露，考慮到持續上升的通脹壓力，日本央行可能會討論，說物價風險“偏下”是否仍然合適，央行自2014年10月以來就一直使用這一表述。知情人士補充道，如果央行對物價風險的評估發生變化，不會暗示其正在接近政策正常化，因為通脹仍然遠低于2%的目標位，與其他許多國家形成鮮明反差。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院總理李克強敦促加大減稅力度以確保經濟增長

中國國務院總理李克強表示，中國需要加大減稅降費力度，在最新的下行壓力之中確保一季度經濟平穩增長，敦促為經濟中最脆弱的部分提供更多支持。除了延長已到期的減稅政策外，中國還必須深化減稅，加大研發支出的扣除力度，並對服務業和其他受疫情嚴重影響的領域給予特別支持。(彭博)

中國金融時報：2022年人民幣匯率面臨本外幣利差縮小等貶值壓力

中國央行主管媒體《金融時報》發表評論員文章稱，人民幣匯率在2022年面臨本外幣利差縮小、經濟增長差變化、對外貿易差縮小、風險預期差逆轉這四個變化帶來的貶值壓力。(彭博)

西安市新冠病例總量呈下降趨勢，疫情蔓延勢頭得到有效遏制

央視新聞援引西安市疫情防控發布會報道，從近3輪核酸篩查的情況看，病例總量呈現下降趨勢，社會面基本實現清零，疫情蔓延勢頭得到有效遏制。(彭博)

Omicron變體防不勝防，香港將縮短堂食時間

隨著傳染性強的omicron變異毒株侵入香港社區，香港特首林鄭月娥周三在記者會上表示，香港自周五起將關閉包括酒吧、健身房、游泳池、夜店等場所，還將禁止晚6點後堂食，時間為期兩周，並將取消大型活動。(彭博)

企業要聞

英偉達稱下半年芯片供應形勢將改善

英偉達表示，隨著芯片供應改善，該公司在今年下半年將更能夠滿足所有訂單。“2022年下半年，我們相信我們的供應形勢將非常好，”英偉達首席財務官Colette Kress周三在摩根大通科技/汽車大會上表示。“供不應求主要在我們的遊戲芯片業務。”(彭博)

印度稱小米“逃稅”8,800萬美元并追繳相關款項

印度財政部在聲明中稱，已經向小米科技印度私人有限公司(Xiaomi Technology India Pvt.)發出三份逃稅通知，向該公司追繳65.3億盧比(8,800萬美元)稅款。小米印度公司稱，目前正詳細評估該通知，將向當局提供所有必要文件。(彭博)

富力地產預計用于債券要約回購結算的實際資金少于先前預期的3億美元

廣州富力地產股份有限公司在香港交易所公告稱，預計公司用于便利債券要約回購結算和徵求持有人同意的實際可用資金可能明顯低于先前預期的約3億美元。(彭博)

陽光城集團執行董事長朱榮斌因個人原因辭職并減持公司股份

陽光城集團公告，1月5日收到上海嘉聞投資管理有限公司提名的執行董事長兼總裁朱榮斌先生的書面辭職報告。公司另公告，朱榮斌因個人資金需求于1月5日通過大宗交易系統減持約392萬股，其持股比例由0.38%降至0.28%。(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	5.61	3.92	0.47	(24.05)	753	中國國航	5.61	-	0.93	(52.44)
1398	工商銀行	4.52	4.06	0.47	(21.66)	670	東方航空	3.07	-	0.91	(52.44)
1288	農業銀行	2.78	3.51	0.40	(23.59)	1055	南方航空	4.87	-	0.92	(44.78)
3988	中國銀行	2.92	3.34	0.38	(22.86)	1919	中遠海控	15.40	2.73	1.80	(34.59)
1658	郵儲銀行	5.81	6.32	0.71	(10.84)	598	中國外運	2.54	4.11	0.47	(55.02)
3328	交通銀行	4.85	3.11	0.38	(15.04)	2866	中遠海發	1.45	3.70	0.88	(64.67)
3968	招商銀行	61.75	11.16	1.80	2.77	1138	中遠海能	3.05	-	0.35	(58.84)
998	中信銀行	3.45	2.56	0.28	(39.56)	2880	大連港	0.73	13.66	0.38	(66.14)
6818	光大銀行	2.76	3.04	0.31	(32.94)	6198	青島港	4.33	5.76	0.67	(39.26)
2016	浙商銀行	3.25	4.79	0.46	(24.63)	3369	秦港股份	1.28	5.78	0.37	(63.21)
1988	民生銀行	2.99	3.30	0.19	(37.89)	317	廣船國際	7.69	25.35	0.57	(72.47)
6196	鄭州銀行*	1.70	4.19	0.28	(56.36)	2039	中集集團*	14.24	5.05	0.88	(31.38)
3866	青島銀行*	4.24	6.98	0.66	(26.35)	1800	中國交建	4.25	2.70	0.25	(59.23)
1963	重慶銀行	4.43	2.85	0.30	(59.95)	390	中國中鐵	4.09	3.08	0.37	(42.13)
3618	渝農商行	2.80	3.29	0.25	(41.24)	1186	中國鐵建	5.12	2.33	0.28	(46.55)
2628	中國人壽	13.14	5.87	0.64	(64.86)	1766	中國中車	3.40	7.18	0.55	(54.50)
2318	中國平安	56.80	6.47	1.07	(10.95)	3898	時代電氣	40.85	18.03	1.45	(51.53)
2601	中國太保	21.15	6.01	0.76	(37.44)	3969	中國通號	2.84	6.77	0.61	(53.72)
1336	新華保險	21.30	3.26	0.51	(55.74)	525	廣深鐵路	1.37	131.25	0.28	(51.58)
1339	人保集團	2.40	3.90	0.40	(58.93)	177	寧滬高速	8.23	7.77	1.13	(23.65)
6030	中信證券	19.96	10.59	1.09	(37.18)	548	深圳高速	7.70	4.16	0.69	(38.01)
3908	中金公司	21.15	8.83	1.19	(64.66)	995	皖通高速	6.59	5.85	0.74	(25.90)
6837	海通證券	6.92	5.33	0.47	(54.07)	107	成渝高速	2.05	3.80	0.32	(69.41)
2611	國泰君安	11.50	6.26	0.65	(46.90)	2238	廣汽集團	7.65	10.26	0.73	(58.45)
6806	申萬宏源*	1.92	4.50	0.42	(69.39)	1211	比亞迪*	250.00	180.39	7.08	(19.41)
1776	廣發證券*	14.80	9.07	0.92	(49.06)	2333	長城汽車	23.90	23.13	3.06	(57.57)
6886	華泰證券	12.84	7.76	0.72	(39.83)	1839	中集車輛*	6.36	7.74	0.28	(58.50)
6099	招商證券	11.58	7.87	0.89	(45.98)	2338	濰柴動力	15.02	9.97	1.53	(31.35)
3958	東方證券	6.50	9.81	0.61	(64.29)	3606	福耀玻璃	39.15	23.63	3.34	(32.14)
6178	光大證券	6.04	9.99	0.43	(66.97)	1108	洛陽玻璃	17.30	13.74	2.34	(58.79)
6881	銀河證券	4.47	4.09	0.46	(66.98)	6865	福萊特	35.00	23.44	5.38	(41.51)
6066	中信建投	8.41	6.03	0.86	(76.33)	38	一拖股份	4.20	8.36	0.68	(77.26)
1375	中州證券	1.43	10.18	0.39	(76.27)	1157	中聯重科*	4.88	3.88	0.62	(45.13)
1456	國聯證券	4.34	12.84	0.79	(75.62)	564	鄭煤機	7.96	8.62	0.81	(43.69)
857	中石油	3.51	6.24	0.42	(42.23)	1057	浙江世寶*	2.23	32.27	1.04	(71.10)
386	中石化	3.84	5.41	0.49	(26.76)	1072	東方電氣	12.20	12.95	0.96	(50.05)
338	上石化	1.80	4.43	0.54	(64.85)	2727	上海電氣	2.33	-	0.47	(60.29)
1033	石化油服	0.68	-	1.42	(74.30)	2208	金風科技*	14.12	14.24	1.44	(24.41)
2883	中海油田	6.83	13.29	0.68	(62.30)	42	東北電氣	0.68	-	-	(72.52)
568	山東墨龍*	4.57	17.25	1.78	(31.29)	187	京城機電	4.85	10.42	2.77	(80.61)
1088	中國神華	18.80	6.85	0.82	(31.48)	2607	上海醫藥	15.16	6.24	0.74	(38.52)
1898	中煤能源	4.64	3.71	0.45	(40.44)	2196	複星醫藥	31.15	14.70	1.72	(46.36)
1171	兗州煤業	16.26	4.99	1.17	(43.61)	1513	麗珠醫藥*	28.65	12.50	1.75	(42.15)
3996	中國能源建設	1.23	5.07	0.50	(62.39)	874	白雲山	22.50	8.37	1.04	(45.99)
1816	中廣核*	2.32	9.48	0.96	(37.90)	719	新華製藥*	4.74	6.65	0.71	(63.01)
902	華能國際	4.83	-	0.90	(53.88)	1349	復旦張江	3.90	16.76	1.64	(77.53)
991	大唐發電	1.63	-	0.63	(54.58)	1858	春立醫療	13.76	12.06	3.15	(57.50)
1071	華電國際	3.18	6.24	0.54	(46.80)	6160	百濟神州	143.90	-	6.67	(13.75)
956	新天綠能	6.06	9.14	1.51	(70.14)	1877	君實生物*	45.55	-	4.20	(36.05)
1618	中國中冶	2.02	3.92	0.42	(56.37)	6185	康希諾	152.90	48.78	4.40	(55.47)
2068	中鋁國際	2.27	-	0.88	(66.43)	9989	海普瑞*	8.00	8.63	0.83	(61.08)
347	鞍鋼股份*	3.52	3.32	0.45	(24.38)	2359	藥明康德	114.30	65.79	7.37	(14.99)
323	馬鋼股份	2.96	2.67	0.55	(35.04)	3759	康龍化成*	104.80	57.71	7.66	(34.39)
1053	重慶鋼鐵	1.27	2.95	0.40	(50.86)	3347	泰格醫藥	84.70	-	-	(40.92)
2600	中國鋁業	4.13	10.58	1.04	(42.07)	6127	昭衍新藥	52.70	43.33	11.21	(58.69)
358	江西銅業	12.42	6.62	0.55	(54.78)	168	青島啤酒	70.55	27.58	3.36	(42.98)
2899	紫金礦業	9.08	14.46	3.17	(24.13)	6116	拉夏貝爾	0.61	-	-	(77.97)
1787	山東黃金	12.88	-	1.85	(44.89)	1533	莊園牧場*	9.26	47.32	1.08	(36.85)
3993	洛陽鉬業	3.91	16.08	1.75	(42.49)	553	南京熊貓	4.61	60.19	0.99	(62.29)
1772	贛鋒鋳業	116.10	41.25	7.05	(27.75)	981	中芯國際	18.18	15.24	1.10	(71.93)
914	海螺水泥	39.20	5.17	0.98	(24.28)	1385	復旦微電	23.50	-	6.27	(57.78)
2009	金隅股份	1.22	3.75	0.22	(65.30)	941	中國移動	49.60	7.45	0.73	(30.04)
2202	萬科*	19.04	4.71	0.79	(26.58)	728	中國電信	2.75	7.35	0.49	(47.79)
588	北京北辰	1.20	11.78	0.23	(62.18)	763	中興通訊*	20.60	12.00	1.65	(48.96)
1528	美凱龍	3.88	5.36	0.24	(64.53)	6869	長飛光纖	12.88	11.34	0.83	(67.24)
1065	創業環保	3.90	7.41	0.68	(54.65)	921	海信家電*	10.34	7.65	1.12	(49.00)
895	東江環保*	3.74	11.21	0.58	(58.80)	6690	海爾智家	32.50	18.16	3.21	(11.56)
1635	大眾公用	1.71	8.60	0.48	(63.46)	1812	晨鳴紙業*	3.80	3.84	0.45	(57.56)
						811	新華文軒	5.99	4.96	0.57	(49.33)

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

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，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，中國能源建設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