

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	23,274.75	(0.53)	0.22
H股	8,188.76	(0.58)	(0.16)
紅籌	3,922.87	0.60	(0.52)
HSC大型股	2,160.49	(0.41)	0.23
HSC中型股	5,051.57	0.42	0.59
AH股溢價	147.32	0.22	(0.81)
滬深300	4,940.37	0.38	0.39
富時中國A50	15,698.01	0.12	(1.21)
上證180	10,130.47	0.43	0.03
上證380	6,768.87	1.03	1.84
臺北加權	18,270.51	0.28	1.72
日經225	28,906.88	(0.56)	0.38
道瓊斯	36,585.06	0.68	0.78
標普500	4,796.56	0.64	0.11
納斯達克	15,832.80	1.20	(0.24)
德國DAX 30	16,020.73	0.86	1.68
富時100	7,384.54	(0.25)	0.58
法國CAC 40	7,217.22	0.90	1.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.91	(0.22)	(0.09)
紐約期金(美元/t oz)	1,803.70	0.20	(0.36)
標普高盛商品指數	564.48	0.59	(0.36)
CRB大宗商品期貨價格指數	233.00	0.27	(0.58)
羅杰斯國際商品指數	3,207.71	0.34	(0.37)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8171	(0.02)	0.02
美元兌人民幣	6.3746	0.00	(0.00)
美元兌港元	7.7979	(0.01)	(0.03)
美元兌日元	115.34	0.45	1.61
歐元兌美元	1.1305	(0.04)	0.18
英鎊兌美元	1.3475	0.31	1.59
澳元兌美元	0.7193	(0.50)	2.03

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7790	(2.20)	(12.40)
香港(10年期)	1.50100	7.40	1.50
美國(10年期)	1.61400	13.33	27.10

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



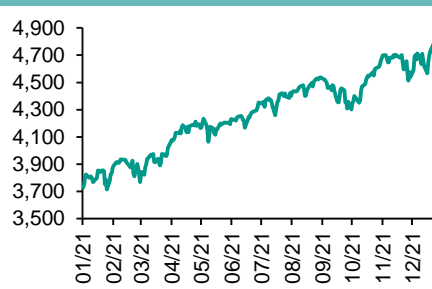
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。有初步研究指Omicron不如Delta病毒株和最初新冠病毒引致嚴重肺炎，市場對新冠變種Omicron憂慮消除，持續提振股市上升，道指及標普500指數創收市高。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲兩大股指均上升，英國股市休市。市場憧憬經濟復蘇。汽車股領漲。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內房股受恒大傳聞拖累下跌；加上內地疫情反復，市場憂慮影響消費市道，消費類股下跌，港股收跌。港股各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天中國A股休市。今天將公布美國12月ISM製造業活動指數及美國11月JOLTS職位空缺數。

### 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
印尼	CPI 同比	12月	1.81%	1.87%	1.75%
印度	Markit印度製造業PMI	12月	NA	55.5	57.6
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	12月	57.9	57.4	57.9
歐元區	Markit製造業採購經理指數	12月	58.0	58.0	58.0
美國	Markit美國製造業採購經理指數	12月	57.7	57.7	57.8
美國	建築開支月環比	11月	0.6%	0.4%	0.2%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- OPEC+料Omicron變種病毒對石油市場只帶來暫時及溫和影響
- 人民銀行：加大對小微企業支持力度
- 全球最大動力煤出口國印尼1月暫停煤炭出口
- 內地新能源車補貼下降三成
- 印度12月製造業PMI回落至55.5，差於預期
- 澳門2021年12月賭收按年升1.8%，2021年全年升43.7%
- 菲律賓12月製造業PMI續微升至九個月高
- 內地鐵路預計今年春運發送旅客按年增28.5%至2.8億人次

來源：彭博

## 國際經濟要聞

### OPEC+料Omicron變種病毒對石油市場只帶來暫時及溫和影響

石油出口國組織與盟國(OPEC+)技術報告表示，隨著全球更有能力應對疫情及相關的挑戰，Omicron變種病毒對油市的影響是溫和及短暫。該報告的基本假設，是今年首三季經合組織(OECD)的商業石油庫存仍將低于2015至2019年的平均水平，并在第四季升至2,400萬桶，高于平均水平。(彭博)

### 全球最大動力煤出口國印尼1月暫停煤炭出口

印尼政府表示，由于擔心國內發電廠供應不足可能導致大幅度停電，印尼已于1月禁止煤炭出口。印尼是全球最大動力煤出口國，最大客戶包括中國、印度、日本及南韓。根據政策，當地煤礦企業必須以每噸70美元的最高價格向國家公用事業公司(PLN)供應全年產量的25%煤炭，但目前煤企向PLN的供應量低于指標。(彭博)

### 印度12月製造業PMI回落至55.5，差于預期

IHS Markit數據顯示，經季節調整後，印度2021年12月製造業採購經理人指數(PMI)終止連升三個月，由前值所創十個月高位57.6，回落至55.5，顯低于市場預期57.2，主因是產出和新訂單增速放緩，以及售價漲幅為14個月來最小所致。然而，製造商信心由前值所創17個月低位有所改善。(彭博)

### 菲律賓12月製造業PMI續微升至九個月高

IHS Markit數據顯示，受益于產出九個月來首呈擴張及新訂單增速加快推動，菲律賓2021年12月製造業採購經理指數(PMI)由前值51.7，續微升至51.8，反映行業增長加快至九個月高。期內，製造商對來年產出樂觀情緒升至23個月高。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 人民銀行：加大對小微企支持力度

人民銀行下發通知，指自2022年起實施普惠小微企業貸款延期支持工具和信用貸款支持計劃兩項直達工具接續轉換。通知稱，金融機構與企業按市場化原則自主協商貸款還本付息。從2022年起至2023年6月底，人行按照地方法人銀行普惠小微貸款餘額增量的1%提供資金，按季操作，鼓勵持續增加普惠小微貸款。(彭博)

### 內地新能源車補貼下降三成

國家財政部、工信部、科技部、發改委四部門聯合發布《關於2022年新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知》以及《2022年新能源汽車推廣補貼方案》要求，2022年起，新能源汽車補貼標準在2021年基礎上退坡30%。(彭博)

### 澳門2021年12月賭收按年升1.8%，2021年全年升43.7%

澳門博彩監察協調局公布，2021年12月份博彩收入79.62億澳門元，按年升1.8%；按月則升18%。2021年全年累計博彩收入868.63億元，按年增長43.7%。(彭博)

### 內地鐵路預計今年春運發送旅客按年增28.5%至2.8億人次

據報道，中國國家鐵路集團有限公司表示，2022年鐵路春運自1月17日開始，2月25日結束，共40天，全國鐵路預計發送旅客2.8億人次，按年增長28.5%。(彭博)

## 企業要聞

### Tesla上季交付創新高達30.8萬輛

Tesla公布第四季交付量創新高達30.8萬輛，同時亦遠超過市場預期的26.3萬輛，因中國產量成功增加克服全球晶片供應短缺的影響。全年計Tesla交付量按年增長87%，達到93.62萬輛。行政總裁馬斯克在去年10月表示，公司將能够在相當長的一段時間內保持50%以上的年增長率。(彭博)

### 據報LG能源解決方案上市集資高達108億美元，將成南韓最大IPO

據報道，南韓電池製造商LG能源解決方案(LGES)已向投資者開放上市認購，將成為南韓史上最大的IPO，集資額高達108億美元，超越三星生命于2010年上市籌集4.9萬億韓圓(約41.2億美元)的紀錄。(彭博)

### 現代汽車目標今年銷量增至432萬輛

韓國現代汽車表示，去年全年總銷量增長3.9%至389萬輛，預計今年銷量增長11%至432萬輛。現代汽車稱，由于全球晶片短缺，去年12月銷售按年下跌11%至33.42萬輛汽車，期內海外銷售下跌13%至26.81萬輛，國內銷量亦跌3.5%至6.61萬輛。(彭博)

### 南韓晶片廠加大對美國游說力度，希望取得向中企供貨許可證

據報道，南韓晶片商三星、現代、SK集團及LG正加大在華盛頓的游說力度，希望能取得重要出口許可證，以向受貿易制裁的中國公司供貨。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.44	3.79	0.46	(24.33)	753	中國國航	5.49	-	0.91	(50.99)
1398	工商銀行	4.42	3.97	0.46	(22.19)	670	東方航空	3.01	-	0.90	(52.45)
1288	農業銀行	2.70	3.41	0.39	(25.14)	1055	南方航空	4.70	-	0.88	(43.75)
3988	中國銀行	2.83	3.23	0.36	(24.37)	1919	中遠海控	16.08	2.84	1.87	(29.87)
1658	郵儲銀行	5.54	6.01	0.67	(11.46)	598	中國外運	2.54	4.11	0.47	(53.79)
3328	交通銀行	4.74	3.04	0.37	(16.19)	2866	中遠海發	1.44	3.67	0.87	(63.89)
3968	招商銀行	60.35	10.89	1.76	0.99	1138	中遠海能	3.07	-	0.35	(57.73)
998	中信銀行	3.39	2.51	0.27	(40.19)	2880	大連港	0.71	13.27	0.36	(66.55)
6818	光大銀行	2.79	3.07	0.31	(31.50)	6198	青島港	4.37	5.80	0.67	(37.40)
2016	浙商銀行	3.30	4.86	0.47	(23.15)	3369	秦港股份	1.25	5.63	0.36	(63.35)
1988	民生銀行	3.00	3.30	0.19	(37.30)	317	廣船國際	7.87	25.90	0.59	(72.50)
6196	鄭州銀行*	1.72	4.23	0.29	(55.63)	2039	中集集團*	14.38	5.09	0.89	(31.70)
3866	青島銀行*	4.67	7.48	0.71	(17.79)	1800	中國交建	4.27	2.70	0.25	(59.44)
1963	重慶銀行	4.45	2.86	0.30	(59.25)	390	中國中鐵	4.11	3.09	0.37	(42.14)
3618	渝農商行	2.83	3.32	0.25	(40.09)	1186	中國鐵建	5.18	2.36	0.29	(45.87)
2628	中國人壽	13.00	5.80	0.64	(64.79)	1766	中國中車	3.42	7.21	0.55	(54.23)
2318	中國平安	55.75	6.34	1.05	(9.86)	3898	時代電氣	47.25	20.82	1.68	(53.03)
2601	中國太保	21.05	5.97	0.76	(36.73)	3969	中國通號	2.83	6.74	0.61	(53.68)
1336	新華保險	21.00	3.21	0.50	(55.98)	525	廣深鐵路	1.35	129.14	0.28	(50.88)
1339	人保集團	2.37	3.84	0.40	(58.90)	177	寧滬高速	8.04	7.58	1.10	(23.98)
6030	中信證券	20.40	10.81	1.11	(37.04)	548	深圳高速	7.64	4.12	0.68	(37.60)
3908	中金公司	21.85	9.10	1.22	(63.68)	995	皖通高速	6.29	5.57	0.71	(27.59)
6837	海通證券	6.93	5.33	0.47	(53.93)	107	成渝高速	2.07	3.83	0.32	(68.64)
2611	國泰君安	11.64	6.33	0.66	(46.97)	2238	廣汽集團	7.83	10.48	0.75	(57.98)
6806	申萬宏源*	1.92	4.49	0.42	(69.43)	1211	比亞迪*	265.20	191.07	7.50	(19.38)
1776	廣發證券*	15.34	9.38	0.95	(49.15)	2333	長城汽車	26.80	25.90	3.42	(55.00)
6886	華泰證券	12.90	7.78	0.72	(40.80)	1839	中集車輛*	6.52	7.92	0.28	(58.58)
6099	招商證券	11.84	8.03	0.91	(45.32)	2338	濰柴動力	15.62	10.35	1.58	(28.83)
3958	東方證券	6.68	10.06	0.62	(63.06)	3606	福耀玻璃	40.60	24.47	3.46	(29.80)
6178	光大證券	6.02	9.94	0.43	(67.13)	1108	洛陽玻璃	19.68	15.60	2.65	(56.52)
6881	銀河證券	4.54	4.15	0.46	(66.93)	6865	福萊特	40.70	27.22	6.25	(42.74)
6066	中信建投	8.49	6.07	0.87	(76.34)	38	一拖股份	4.01	7.97	0.65	(76.80)
1375	中州證券	1.40	9.95	0.38	(76.76)	1157	中聯重科*	4.93	3.91	0.63	(43.96)
1456	國聯證券	4.31	12.73	0.79	(74.85)	564	鄭煤機	7.98	8.63	0.81	(43.88)
857	中石油	3.48	6.18	0.42	(42.23)	1057	浙江世寶*	2.45	35.40	1.14	(68.40)
386	中石化	3.69	5.19	0.47	(28.90)	1072	東方電氣	13.92	14.75	1.10	(47.03)
338	上石化	1.82	4.47	0.55	(64.43)	2727	上海電氣	2.50	-	0.50	(58.07)
1033	石化油服	0.66	-	1.38	(74.86)	2208	金風科技*	15.86	15.97	1.61	(21.51)
2883	中海油田	6.84	13.29	0.68	(62.83)	42	東北電氣	0.69	-	-	(72.57)
568	山東墨龍*	5.40	20.35	2.10	(22.92)	187	京城機電	3.84	8.24	2.19	(84.11)
1088	中國神華	18.66	6.78	0.82	(32.46)	2607	上海醫藥	15.32	6.30	0.74	(37.16)
1898	中煤能源	4.73	3.77	0.45	(38.71)	2196	複星醫藥	33.55	15.81	1.85	(44.12)
1171	兗州煤業	16.26	4.98	1.17	(43.67)	1513	麗珠醫藥*	29.55	12.87	1.80	(40.10)
3996	中國能源建設	1.39	5.72	0.56	(58.50)	874	白雲山	23.80	8.84	1.10	(43.28)
1816	中廣核*	2.41	9.83	0.99	(37.24)	719	新華製藥*	4.57	6.40	0.69	(66.71)
902	華能國際	5.55	-	1.03	(53.32)	1349	復旦張江	3.91	16.77	1.64	(77.40)
991	大唐發電	1.84	-	0.71	(53.71)	1858	春立醫療	14.36	12.57	3.28	(57.27)
1071	華電國際	3.60	7.05	0.61	(45.15)	6160	百濟神州	160.10	-	7.42	(9.70)
956	新天綠能	6.70	10.08	1.67	(68.27)	1877	君實生物*	56.15	-	5.17	(31.67)
1618	中國中冶	2.05	3.97	0.43	(56.37)	6185	康希諾	179.10	57.05	5.15	(51.27)
2068	中鋁國際	2.58	-	1.00	(65.53)	9989	海普瑞*	8.10	8.72	0.84	(61.39)
347	鞍鋼股份*	3.50	3.29	0.45	(23.92)	2359	藥明康德	125.40	72.06	8.07	(13.80)
323	馬鋼股份	2.89	2.60	0.53	(36.16)	3759	康龍化成*	114.50	62.95	8.36	(33.94)
1053	重慶鋼鐵	1.30	3.02	0.41	(49.30)	3347	泰格醫藥	91.90	-	-	(41.39)
2600	中國鋁業	4.41	11.28	1.11	(40.98)	6127	昭衍新藥	61.15	50.20	12.98	(56.82)
358	江西銅業	12.70	6.76	0.56	(53.64)	168	青島啤酒	70.85	27.65	3.37	(41.67)
2899	紫金礦業	9.28	14.75	3.23	(22.02)	6116	拉夏貝爾	0.45	-	-	(82.78)
1787	山東黃金	13.24	-	1.90	(42.66)	1533	莊園牧場*	8.50	43.37	0.99	(40.22)
3993	洛陽鉬業	4.12	16.92	1.84	(39.82)	553	南京熊貓	4.72	61.53	1.01	(61.33)
1772	贛鋒鋳業	125.60	44.56	7.61	(28.33)	981	中芯國際	18.84	15.78	1.14	(71.02)
914	海螺水泥	39.45	5.19	0.99	(20.21)	1385	復旦微電	24.95	-	6.65	(59.60)
2009	金隅股份	1.23	3.77	0.22	(64.70)	728	中國電信	2.59	6.92	0.46	(51.25)
2202	萬科*	17.78	4.39	0.74	(26.66)	763	中興通訊*	21.50	12.51	1.72	(47.69)
588	北京北辰	1.16	11.37	0.22	(61.87)	6869	長飛光纖	13.28	11.68	0.86	(66.94)
1528	美凱龍	3.83	5.28	0.24	(64.57)	921	海信家電*	9.00	6.65	0.98	(51.58)
1065	創業環保	4.24	8.05	0.73	(51.12)	6690	海爾智家	32.65	18.21	3.22	(10.96)
895	東江環保*	3.66	10.95	0.57	(59.47)	1812	晨鳴紙業*	3.90	3.93	0.46	(56.09)
1635	大眾公用	1.71	8.58	0.48	(63.22)	811	新華文軒	5.86	4.85	0.56	(47.34)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H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，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