

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	16,830.30	(1.25)	(4.15)
H股	5,761.73	(1.64)	(4.63)
红筹	3,317.96	(1.35)	(3.70)
HSC大型股	1,546.23	(1.22)	(3.95)
HSC中型股	3,431.83	(0.52)	(2.72)
AH股溢价	149.99	0.70	2.59
沪深300	3,482.88	(0.38)	(1.56)
富时中国A50	11,649.06	(0.91)	(2.02)
上证180	7,532.98	(0.31)	(1.35)
上证380	5,319.77	0.30	0.03
台北加权	17,438.35	0.03	0.87
日经225	33,431.51	(0.17)	(0.05)
道琼斯	36,245.50	0.82	2.42
标普500	4,594.63	0.59	0.77
纳斯达克	14,305.03	0.55	0.38
德国DAX 30	16,397.52	1.12	2.30
富时100	7,529.35	1.01	0.55
法国CAC 40	7,346.15	0.48	0.73

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.70	0.85	(0.21)
纽约期金(美元/t oz)	2,109.80	1.87	4.84
标普高盛商品指数	548.71	(1.27)	(1.05)
CRB大宗商品期货价格指数	270.77	(1.05)	(0.45)
罗杰斯国际商品指数	3,696.17	(0.72)	0.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9118	(0.78)	(2.13)
美元兑人民币	7.1258	(0.47)	(2.20)
美元兑港元	7.8145	0.30	(0.08)
美元兑日元	146.35	(1.60)	(2.54)
欧元兑美元	1.0879	(0.68)	1.50
英镑兑美元	1.2701	0.59	2.89
澳元兑美元	0.6685	1.18	3.02

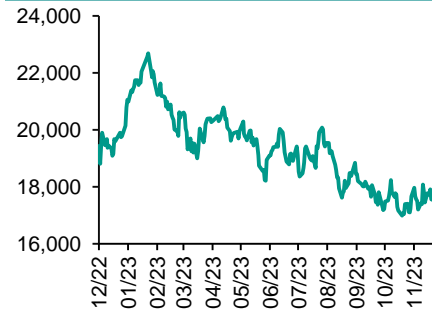
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6780	(3.20)	1.10
香港(10年期)	3.76800	(19.70)	(61.40)
美国(10年期)	4.23190	(15.47)	(34.05)

来源: 彭博

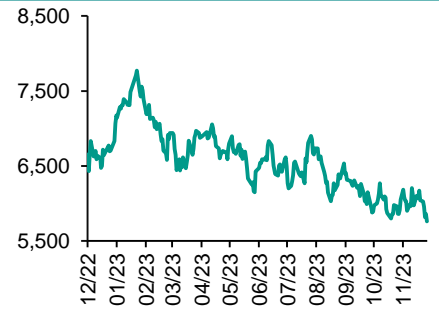
## 每天导读

### 各股市走势图

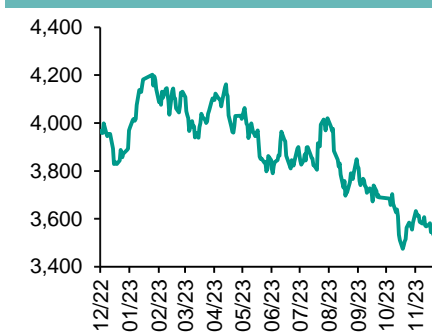
恒指走势图



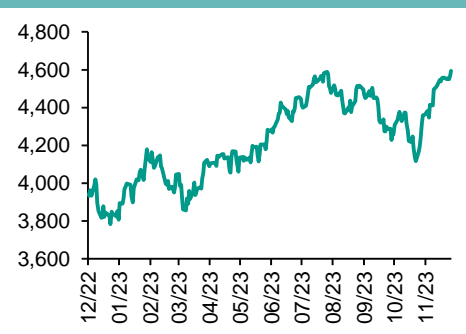
国指走势图



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, 其中道琼斯指数升幅最大。尽管美联储主席鲍威尔重申何时降息为时尚早, 但市场认为美联储或在明年上半年就开始降息, 带动投资者入市。上周五欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX30指数升幅最大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。多只大盘指数成分股跌至年内新低, 拖低主要股指。上周五上证综指上升, 但深成指下跌。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21.2倍、21.2倍、24.4倍、8.5倍、7.7倍、11.3倍、18.2倍。上周道指、标普500分别累涨2.42%、0.77%, 日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.99%、4.15%、4.63%、0.31%、1.21%。今天将公布德国10月出口经季调月环比及美国10月耐用品订单环比。

### 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	标普全球-美国制造业PMI	11月	49.5	49.4	49.4
美国	建筑开支月环比	10月	0.3%	0.6%	0.2%
美国	ISM制造业指数	11月	47.8	46.7	46.7
美国	ISM支付价格	11月	46.0	49.9	45.1
美国	ISM就业	11月	47.6	45.8	46.8
美国	ISM新订单	11月	46.7	48.3	45.5

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 鲍威尔给华尔街的降息预期泼冷水 称美联储将谨慎行事
- 美国ISM制造业指数继续萎缩 创二十年来最长纪录
- 欧洲央行官员Villeroy: 可能在2024年考虑降息问题
- OPEC原油产量在新一轮减产前小幅下降
- 中共中央金融委员会强调监管“长牙带刺”; 推进创新要坚持市场与法治化
- 财新中国11月份制造业采购经理指数意外增长
- 香港拟于明年7月起维持恶劣天气下继续交易
- 澳门11月博彩收入环比下降18%



国际经济要闻

鲍威尔给华尔街的降息预期泼冷水 称美联储将谨慎行事

华尔街对2024年上半年降息的预期愈发强烈，美联储主席杰罗姆·鲍威尔对此予以反驳，表示在借贷成本位于22年高位的情况下，该委员会将谨慎行事，但维持进一步加息的选项。“现在断言我们已经实现了足够具有限制性的立场或猜测政策何时可能放松还为时过早，”鲍威尔周五为在亚特兰大发表的演讲准备的文稿中表示，“我们已准备好，如果情况变得适宜，会进一步收紧政策。”。(彭博)

美国ISM制造业指数继续萎缩 创二十年来最长纪录

由于高利率继续冲击商品生产，一项衡量美国制造业活动的指标11月份连续第十三个月萎缩。周五公布的数据显示，供应管理学会(ISM)制造业指数持平于46.7。这一数据低于彭博调查所得到的几乎所有预测值，只有两个预测值除外。读数低于50表明制造业萎缩。本轮连续萎缩为互联网泡沫破灭并引发经济衰退以来最长的一次。(彭博)

欧洲央行官员Villeroy：可能在2024年考虑降息问题

法国央行行长Francois Villeroy de Galhau说，欧洲央行目前未准备好考虑下调借贷成本，但会在2024年的某个时候研究这个问题。“现在加息已经结束，除非出现冲击，”Villeroy在巴黎附近召开的一个会议上表示。“降息问题可能会在2024年的某个时刻出现，但不是现在：当一种补救措施有效时，就必须对其持续时间有足够的耐心。”。(彭博)

OPEC原油产量在新一轮减产前小幅下降

由于伊朗、伊拉克和尼日利亚的产量小幅下降，石油输出国组织(OPEC)11月份的原油产量小幅走低。据彭博的一项调查，OPEC的日均产量减少14万桶，至略高于2800万桶/日。尼日利亚和伊拉克的降幅最大，分别减少约5万桶。(彭博)

大中华经济要闻

中共中央金融委员会强调监管“长牙带刺”；推进创新要坚持市场与法治化

中共《求是》杂志刊登中央金融委员会办公室、中央金融工作委员会题为“坚定不移走中国特色金融发展之路”的文章，指出必须坚持和加强党的全面领导，全面加强金融监管。文章称，实现金融监管全覆盖，坚决做到管合法更要管非法、管行业必须管风险、建立健全兜底机制，依法将所有金融活动纳入监管。(彭博)

财新中国11月份制造业采购经理指数意外增长

随着经济在今年最后几周寻找动力，针对中国制造业活动的一项民间调查意外显示11月份扩张。财新制造业采购经理指数从10月的49.5升至11月的50.7。中国官方公布的制造业采购经理指数显示，工厂活动连续第二个月萎缩。(彭博)

香港拟于明年7月起维持恶劣天气下继续交易

香港交易及结算所有限公司公布的咨询文件，从明年7月开始，在恶劣天气下仍将维持香港证券及衍生产品市场的正常运作。其中包括上市安排、衍生商品交易以及沪深港通。(彭博)

澳门11月博彩收入环比下降18%

澳门11月博彩收入出现季节性放缓，较10月份下降18%，澳门因举办著名赛车活动而采取的道路封闭措施令一些赌场宾客望而却步。11月幸运博彩毛收入同比增长435%，至160.4亿澳门元(19.9亿美元)，符合分析师的预测中值，相当于2019年同期水平的70%。(彭博)

企业要闻

减肥神药存在自杀风险？ 欧盟要求制药公司提供更多信息

欧盟药品监管机构已要求诺和诺德和礼来在内的制药公司提供更多信息，以审查与一类新型减肥药相关的潜在自杀风险。欧洲药品管理局(EMA)在7月份开始调查这一问题，此前有报道称服用这类减肥药的人出现自杀想法和自残行为。这项审查主要集中在所谓的GLP-1疗法，该类别包括诺和诺德的Wegovy减肥针及其糖尿病药物Ozempic。这些药物是制药业最畅销的药品之一。(彭博)

中国AI芯片公司壁仞科技据称赢得20亿元人民币投资承诺

据知情人士透露，中国人工智能AI芯片公司上海壁仞智能科技有限公司最近从广州政府支持的投资者那里获得了20亿元人民币(2.8亿美元)投资承诺。该公司10月份被美国列入实体清单。(彭博)

中国国新投资周五增持中证国新央企科技类指数基金

中国国新控股在网站上公告称，旗下国新投资有限公司今日增持中证国新央企科技类指数基金，并将在未来继续增持。(彭博)

当代置业寻求修订债券条款 公司面临还款压力

据其有关建议修订的同意征求声明，这笔将于12月30日到期票据的未偿还本金总额为8200万美元，当代置业请求债券持有人同意加入赎回选择权，以364天期的新票据赎回2023年票据。(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	4.46	3.13	0.35	(36.17)	1635	大众公用	1.26	38.25	0.41	(62.89)
1398	工商银行	3.69	3.46	0.36	(29.96)	753	中国国航	5.18	-	2.19	(40.28)
1288	农业银行	2.84	3.54	0.39	(28.96)	670	东方航空	2.47	-	1.90	(44.73)
3988	中国银行	2.83	3.58	0.36	(36.04)	1055	南方航空	3.64	-	1.42	(44.98)
1658	邮储银行	3.47	-	0.41	(28.32)	1919	中远海控	7.23	3.09	0.53	(33.12)
3328	交通银行	4.61	3.53	0.36	(27.18)	598	中国外运	2.88	5.20	0.52	(46.45)
3968	招商银行	26.70	4.24	0.69	(13.74)	2866	中远海发	0.79	6.94	0.34	(69.44)
998	中信银行	3.54	2.49	0.24	(40.80)	1138	中远海能	7.54	7.25	0.94	(47.77)
6818	光大银行	2.21	2.74	0.25	(30.66)	2880	大连港	0.64	10.64	0.36	(61.04)
2016	浙商银行	2.08	3.02	0.33	(24.64)	6198	青岛港	3.93	5.12	0.59	(42.03)
1988	民生银行	2.62	3.25	0.17	(38.19)	3369	秦港股份	1.31	4.60	0.37	(59.46)
6196	郑州银行*	0.82	4.03	0.13	(63.66)	317	广船国际	9.20	17.24	0.73	(64.62)
3866	青岛银行*	2.01	3.76	0.33	(41.18)	2039	中集集团*	4.66	37.11	0.51	(44.74)
1963	重庆银行	3.93	2.71	0.26	(50.16)	1800	中国交建	3.48	3.12	0.20	(59.73)
3618	渝农商行	2.91	2.74	0.26	(35.20)	390	中国中铁	3.46	2.58	0.29	(44.87)
2628	中国人寿	10.50	15.85	0.61	(68.26)	1186	中国铁建	4.53	2.35	0.23	(46.70)
2318	中国平安	36.05	6.11	0.66	(19.76)	1766	中国中车	3.21	7.17	0.54	(44.28)
2601	中国太保	16.42	4.86	0.59	(37.30)	3898	时代电气	24.05	10.20	0.87	(41.74)
1336	新华保险	15.46	3.01	0.39	(55.18)	3969	中国通号	2.38	6.65	0.53	(50.73)
1339	人保集团	2.51	4.69	0.42	(54.71)	525	广深铁路	1.46	-	0.36	(50.45)
6030	中信证券	16.14	10.59	0.88	(31.65)	177	宁沪高速	6.95	6.87	0.95	(37.73)
3908	中金公司	12.20	9.85	0.62	(72.50)	548	深圳高速	6.28	9.56	0.72	(39.77)
6837	海通证券	4.37	9.35	0.31	(59.33)	995	皖通高速	7.37	6.88	0.90	(37.98)
2611	国泰君安	9.04	6.81	0.52	(45.23)	107	成渝高速	2.28	5.31	0.41	(51.70)
6806	申万宏源*	1.46	11.72	0.34	(70.89)	2238	广汽集团	3.59	7.53	0.30	(66.72)
1776	广发证券*	9.84	8.26	0.51	(38.08)	1211	比亚迪*	206.00	19.08	4.22	(4.55)
6886	华泰证券	10.00	6.83	0.56	(36.90)	2333	长城汽车	10.98	16.73	1.30	(62.18)
6099	招商证券	6.43	6.44	0.50	(58.33)	1839	中集车辆*	6.88	4.79	0.89	(41.35)
3958	东方证券	3.44	5.43	0.34	(64.35)	2338	潍柴动力	13.46	13.20	1.37	(11.59)
6178	光大证券	5.27	6.76	0.38	(70.46)	3606	福耀玻璃	36.45	16.65	3.02	(11.11)
6881	银河证券	4.16	5.76	0.42	(69.83)	1108	洛阳玻璃	4.06	11.15	0.54	(73.08)
6066	中信建投	7.33	10.06	0.73	(73.97)	6865	福莱特	12.80	9.87	1.25	(53.88)
1375	中州证券	1.14	20.62	0.35	(73.52)	38	一拖股份	4.80	6.50	0.73	(68.22)
1456	国联证券	3.64	10.18	0.53	(71.57)	1157	中联重科*	4.09	11.59	0.61	(41.65)
883	中国海油	12.82	4.17	0.87	(41.36)	564	郑煤机	7.71	4.45	0.67	(41.39)
857	中石油	5.11	5.32	0.60	(35.02)	1057	浙江世宝*	2.39	34.29	1.20	(85.95)
386	中石化	4.01	6.89	0.55	(32.70)	1072	东方电气	6.89	5.98	0.53	(56.22)
338	上石化	1.12	-	0.44	(65.10)	2727	上海电气	1.67	-	0.45	(65.66)
1033	石化油服	0.51	9.73	1.09	(75.10)	2208	金风科技*	3.52	8.81	0.38	(62.32)
2883	中海油田	8.33	14.16	0.89	(48.75)	187	京城机电	2.95	-	1.42	(79.85)
568	山东墨龙*	2.32	-	2.28	(53.14)	2607	上海医药	11.26	8.36	0.57	(42.69)
1088	中国神华	25.10	7.27	1.33	(27.27)	2196	复星医药	17.34	10.60	0.93	(43.42)
1898	中煤能源	6.74	5.23	0.57	(35.09)	1513	丽珠医药*	23.20	9.79	1.42	(39.13)
1171	兖州煤业	14.66	5.00	1.91	(35.24)	874	白云山	21.65	7.50	0.93	(34.24)
3996	中国能源建设	0.75	3.87	0.30	(68.15)	719	新华制药*	5.91	7.08	0.81	(75.09)
1816	中广核*	1.87	7.93	0.77	(43.47)	1349	复旦张江	2.52	9.63	1.03	(77.44)
902	华能国际	4.03	9.25	1.00	(51.97)	1858	春立医疗	13.46	17.01	1.73	(55.46)
991	大唐发电	1.15	19.13	0.66	(58.00)	6160	百济神州	113.00	-	5.32	(33.02)
1071	华电国际	3.23	-	0.76	(42.74)	1877	君实生物*	23.70	-	2.65	(52.61)
916	龙源电力	5.68	7.56	0.64	(73.39)	9995	康希诺	45.15	-	5.22	(40.39)
956	新天绿能	2.55	4.57	0.48	(70.30)	6185	荣昌生物	26.10	-	1.00	(71.58)
1618	中国中冶	1.47	2.66	0.28	(57.26)	9989	海普瑞*	3.78	6.97	0.41	(72.61)
2068	中铝国际	1.50	-	0.95	(71.05)	2359	药明康德	91.50	25.98	4.81	0.65
347	鞍钢股份*	1.60	-	0.25	(43.81)	3759	康龙化成*	18.50	21.80	2.86	(49.03)
323	马钢股份	1.26	-	0.32	(58.01)	3347	泰格医药	40.60	-	-	(40.55)
1053	重庆钢铁	0.74	-	0.29	(54.04)	6821	凯莱英*	103.60	-	-	(32.92)
2600	中国铝业	3.82	13.51	1.04	(37.61)	6127	昭衍新药	13.54	8.61	1.13	(53.24)
358	江西铜业	10.96	5.57	0.43	(43.30)	1880	中国中免	83.85	29.80	3.28	(12.90)
2899	紫金矿业	12.14	14.90	2.82	(7.94)	168	青岛啤酒	51.00	14.56	2.26	(37.15)
1787	山东黄金	15.46	44.50	2.66	(39.05)	553	南京熊猫	3.33	602.26	0.79	(80.76)
3993	洛阳钼业	4.44	27.27	1.64	(23.22)	981	中芯国际	21.25	20.40	1.08	(64.17)
1772	赣锋锂业	24.00	3.77	0.91	(43.50)	1347	华虹公司	17.36	7.33	0.48	(63.11)
9696	天齐锂业	37.05	2.20	1.11	(32.51)	1385	复旦微电	15.78	11.81	2.39	(67.70)
914	海螺水泥	18.14	7.37	0.48	(27.55)	941	中国移动	62.35	9.34	0.95	(38.58)
6655	华新水泥	7.00	4.92	0.48	(51.06)	728	中国电信	3.64	10.33	0.68	(36.94)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(66.55)	763	中兴通讯*	16.96	8.19	1.16	(40.76)
2202	万科*	7.83	4.38	0.34	(37.29)	6869	长飞光纤	8.81	5.19	0.53	(72.64)
588	北京北辰	0.73	-	0.18	(67.00)	921	海信家电*	18.88	8.42	1.78	(20.96)
1528	美凯龙	2.36	-	0.18	(49.77)	6690	海尔智家	21.75	11.52	1.87	(7.42)
1065	创业环保	2.64	4.68	0.44	(57.49)	1812	晨鸣纸业*	2.11	-	0.33	(51.84)
895	东江环保*	1.82	-	0.38	(69.84)	811	新华文轩	6.77	4.88	0.58	(55.88)
						2402	亿华通	39.30	-	2.14	(33.06)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，民生银行，泰格医药，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，比亚迪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