

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	16,792.19	2.38	2.80
H股	5,700.39	2.28	1.83
红筹	3,265.41	2.37	1.82
HSC大型股	1,542.20	2.25	2.73
HSC中型股	3,361.30	1.57	1.65
AH股溢价	148.44	(1.88)	(1.32)
沪深300	3,341.55	(0.31)	(1.70)
富时中国A50	11,098.43	(0.16)	(2.40)
上证180	7,218.42	(0.40)	(1.59)
上证380	5,201.42	(0.75)	(0.49)
台北加权	17,673.87	0.12	1.67
日经225	32,686.25	(0.73)	1.17
道琼斯	37,305.16	0.15	2.92
标普500	4,719.19	(0.01)	2.49
纳斯达克	14,813.92	0.35	2.85
德国DAX 30	16,751.44	(0.00)	(0.05)
富时100	7,576.36	(0.95)	0.29
法国CAC 40	7,596.91	0.28	0.93

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.09	0.92	1.08
纽约期金(美元/t oz)	2,021.10	(0.45)	1.14
标普高盛商品指数	537.56	0.39	1.06
CRB大宗商品期货价格指数	265.07	0.29	0.85
罗杰斯国际商品指数	3,634.40	0.39	1.68

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9141	(0.83)	(0.58)
美元兑人民币	7.1330	(0.86)	(0.48)
美元兑港元	7.8030	(0.02)	0.12
美元兑日元	142.31	(2.71)	(4.27)
欧元兑美元	1.0894	1.20	(0.42)
英镑兑美元	1.2671	0.92	1.33
澳元兑美元	0.6699	1.99	2.17

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6360	(4.90)	(3.00)
香港(10年期)	3.39600	(17.80)	(48.10)
美国(10年期)	3.91100	(31.46)	(62.04)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

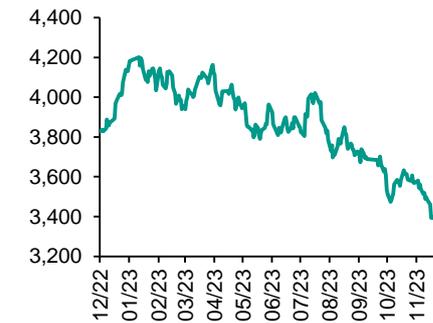
恒指走势图



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中仅标普500指数下跌。纽约联储行长称现在考虑降息为时尚早，亚特兰大联储行长预计最快要到第三季度才会开始降息。上周五欧洲三大股市中仅法国CAC 40指数上升。欧元区12月PMI数字显示私营部门连续七个月萎缩，加剧了经济衰退的风险。上周五恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。内房物管股及大型科网股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均下跌，其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中原材料指数领涨，医药卫生指数领跌。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21.9倍、21.9倍、24.2倍、8.6倍、7.7倍、11.0倍、17.5倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累涨2.92%、2.49%、2.05%、2.80%、1.83%，上证综指、深成指分别累跌0.91%、1.76%。今天将公布德国12月Ifo企业信心指数。

### 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
中国	工业增加值同比	11月	5.7%	6.6%	4.6%
中国	社会消费品零售总额同比	11月	12.5%	10.1%	7.6%
中国	工业增加值年迄今同比	11月	4.2%	4.3%	4.1%
中国	固定资产除农村年迄今同比	11月	3.0%	2.9%	2.9%
美国	标普全球-美国制造业PMI	12月	49.5	48.2	49.4
美国	工业产值月环比	11月	0.3%	0.2%	-0.9%*
美国	纽约州制造业调查指数	12月	2.0	-14.5	9.1

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美金融稳定监察委员会关注AI应用对金融体系风险
- 美白宫国家气候顾问: 短期仍需石油及天然气满足能源需求
- 普京: 俄中合作升至纪录高度, 西方制裁下俄经济具韧性
- 世卫促全球紧急控制电子烟, 保护儿童和非吸烟者
- IEA: 今年全球煤炭使用量将创新高, 中国为煤炭用量的关键
- 外汇管理局: 进一步便利经常项目外汇资金收付
- 据报中国明年预算赤字率3%
- 会财局与监督评价局达成合作共识, 获取本港核数师于内地审计工作底稿

**国际经济要闻****美金融稳定监察委员会关注AI应用对金融体系风险**

美国财政部金融稳定监察委员会发表年度报告指，人工智能(AI)快速应用若没有恰当监管，或导致美国金融体系风险。报告指，人工智能可推动创新及效率，但企业及监管机构须保持警惕，并指人工智能可带来多项风险，譬如数码风险及模型风险等安全及可靠性风险，建议企业及监管机构深化监察人工智能创新与应用的认识及能力，并找出正在形成的风险。(彭博)

**美白宫国家气候顾问：短期仍需石油及天然气满足能源需求**

近200个国家在气候峰会上签字，承诺转型脱离依赖化石燃料。美国白宫国家气候顾问Ali Zaidi表示，美国将仍需要石油及天然气以满足短期能源需求。他指出，为满足短期需求，美国需要接受现有建筑物、运输及电力部门的现实，但美国正急速将向清洁能源。(彭博)

**普京：俄中合作升至纪录高度，西方制裁下俄经济具韧性**

俄罗斯总统普京称，俄罗斯与中国的合作达到前所未有的高度，他为俄中关系在各领域的发展感到高兴。普京说，目前俄中正积极落实两国领导人共同确定的目标，所有工作正积极而有条不紊地进行。他强调，俄罗斯和中国在军事、经济和入道领域进行合作，但不会建立任何集团，「不针对第三国」。(彭博)

**世卫促全球紧急控制电子烟，保护儿童和非吸烟者**

世界卫生组织发声明指，全球需要采取紧急行动控制电子烟，以保护儿童和非吸烟者，并最大限度地减少对民众的健康危害。WHO称，根据目前证据，不建议政府为追求戒烟目标，允许电子烟作为消费品销售。电子烟作为一种消费品，并未在人口层面上显示出有效的戒烟效果。相反，一些证据表明它会对人群健康产生不利影响，令人担忧。(彭博)

**大中华经济要闻****IEA：今年全球煤炭使用量将创新高，中国为煤炭用量的关键**

国际能源署报告指，由于新兴和发展中经济体的需求依然强劲，预计2023年全球煤炭使用量将创下历史新高。IEA预计，今年煤炭需求增长1.4%，首次超过85亿吨，其中印度煤炭用量料增长8%，中国料增长5%。报告称，中国占全球煤炭使用量的一半，预计未来三年中国将占全球可再生能源发电增量的一半以上，令该国煤炭需求在2024年下降，然后保持稳定至2026年。(彭博)

**外汇管理局：进一步便利经常项目外汇资金收付**

外管局发布《关于扩大跨境贸易投资高水平开放试点的通知》提出，进一步便利经常项目外汇资金收付。试点地区符合条件的审慎合规银行可按照“了解客户、了解业务、尽职审查”原则为试点优质企业办理经常项目外汇收支业务。(彭博)

**据报中国明年预算赤字率3%**

知情人士指，中国领导层在年度经济工作会议上同意，2024年预算赤字率为国内生产总值(GDP)的3%，其他财政支持可能由不纳入赤字的特别国债支付。该赤字率低于今年修正后的3.8%，反映中国政府希望维持财政纪律。(彭博)

**会财局与监督评价局达成合作共识，获取本港核数师于内地审计工作底稿**

会财局宣布，与国家财政部监督评价局达成合作共识，根据商定机制，监督评价局协助会财局获取香港核数师存放于内地的审计工作底稿，以供在香港进行查察。(彭博)

**企业要闻****世界品牌500强微软夺冠，中国品牌入选超越日本**

世界品牌实验室公布《世界品牌500强》排行榜，去年排名第二的微软击败苹果位列第一；苹果退居第二；亚马逊名列第三。美国品牌占据500强中的193席，稳居品牌大国第一。中国品牌入选数目(48个)首次超越日本(43个)，跃居全球第三。(彭博)

**据报花旗将结束美国市政债券业务**

报道指，花旗集团将结束美国市政债券业务，以提高整体回报，相关决定是行政总裁Jane Fraser上任以来最令人瞩目的行动。花旗在承保州政府及地方政府债务方面的市场排名大幅下跌，认为该业务难以提高整体回报，预期在明年首季末完成结束该业务。(彭博)

**Meta在欧洲推出Threads**

社交平台Facebook和Instagram母企Meta在美国推出Threads的数月后，该公司在欧洲也推出了这款微型博客式新应用程序，属7月面世以来最大市场扩张行动。Meta首席执行官朱克伯格在Threads上发布该消息，指将向更多欧洲国家开放Threads应用。(彭博)

**多伦多证交所母公司TMX前后动用逾10亿美元并购美数据分析商**

加拿大多伦多证券交易所母公司TMX集团表示，以8.48亿美元收购美国数据分析公司VettaFi控股余下约78%股权。TMX集团今年1月已收购该公司约21%股权，连同是次收购总计动用10.3亿美元。TMX集团将承担VettaFi约1亿美元债务，并将透过最多10亿美元中长期贷款支付收购。(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	4.54	3.18	0.36	(34.97)	1635	大众公用	1.24	37.61	0.40	(63.97)
1398	工商银行	3.70	3.46	0.36	(28.63)	753	中国国航	5.05	-	2.14	(39.45)
1288	农业银行	2.92	3.64	0.40	(25.58)	670	东方航空	2.33	-	1.79	(46.18)
3988	中国银行	2.92	3.69	0.37	(31.86)	1055	南方航空	3.30	-	1.29	(48.71)
1658	邮储银行	3.65	-	0.43	(23.27)	1919	中远海控	7.18	3.07	0.52	(34.69)
3328	交通银行	4.68	3.58	0.37	(25.48)	598	中国外运	3.15	5.68	0.57	(45.87)
3968	招商银行	25.85	4.10	0.67	(13.38)	2866	中远海发	0.79	6.93	0.34	(70.22)
998	中信银行	3.58	2.52	0.24	(37.78)	1138	中远海能	6.86	6.59	0.86	(45.86)
6818	光大银行	2.25	2.79	0.26	(28.22)	2880	大连港	0.62	10.30	0.34	(61.78)
2016	浙商银行	2.08	3.02	0.33	(24.39)	6198	青岛港	4.11	5.35	0.62	(40.57)
1988	民生银行	2.62	3.04	0.17	(36.25)	3369	秦港股份	1.30	4.56	0.36	(59.79)
6196	郑州银行*	0.82	4.02	0.13	(63.50)	317	广船国际	9.58	17.94	0.76	(64.41)
3866	青岛银行*	1.97	3.68	0.33	(41.83)	2039	中集集团*	5.15	40.49	0.93	(39.45)
1963	重庆银行	3.90	2.69	0.26	(49.09)	1800	中国交建	3.45	3.09	0.20	(58.42)
3618	渝农商行	2.96	2.78	0.27	(34.92)	390	中国中铁	3.34	2.49	0.28	(44.59)
2628	中国人寿	9.90	14.93	0.58	(67.65)	1186	中国铁建	4.43	2.29	0.22	(46.25)
2318	中国平安	34.20	5.79	0.63	(19.56)	1766	中国中车	3.34	7.45	0.56	(40.60)
2601	中国太保	15.14	4.48	0.55	(40.59)	3898	时代电气	22.20	9.40	0.80	(41.63)
1336	新华保险	14.82	2.89	0.38	(55.11)	3969	中国通号	2.45	6.84	0.55	(48.49)
1339	人保集团	2.38	4.44	0.40	(55.04)	525	广深铁路	1.46	-	0.36	(49.73)
6030	中信证券	15.70	10.29	0.85	(29.99)	177	宁沪高速	6.98	6.90	0.95	(38.82)
3908	中金公司	10.92	8.81	0.55	(74.56)	548	深圳高速	6.31	9.60	0.72	(37.76)
6837	海通证券	4.14	8.85	0.30	(59.94)	995	皖通高速	7.43	6.93	0.91	(37.69)
2611	国泰君安	8.65	6.51	0.49	(47.35)	107	成渝高速	2.38	5.54	0.43	(51.42)
6806	申万宏源*	1.41	11.30	0.32	(71.28)	2238	广汽集团	3.45	7.23	0.28	(64.75)
1776	广发证券*	9.42	7.90	0.49	(39.43)	1211	比亚迪*	208.60	19.30	4.27	(1.53)
6886	华泰证券	9.74	6.65	0.54	(36.84)	2333	长城汽车	10.34	15.74	1.22	(63.21)
6099	招商证券	6.26	6.27	0.48	(58.82)	1839	中集车辆*	6.93	4.82	0.89	(33.30)
3958	东方证券	3.33	5.25	0.33	(64.42)	2338	潍柴动力	13.16	12.89	1.34	(12.10)
6178	光大证券	5.17	6.63	0.38	(69.92)	3606	福耀玻璃	37.15	16.95	3.07	(7.79)
6881	银河证券	4.06	5.62	0.41	(70.25)	1108	洛阳玻璃	3.68	10.10	0.49	(74.85)
6066	中信建投	6.93	9.50	0.69	(73.83)	6865	福莱特	11.44	8.81	1.12	(56.89)
1375	中州证券	1.10	19.87	0.34	(74.40)	38	一拖股份	4.56	6.17	0.69	(69.72)
1456	国联证券	3.68	10.28	0.54	(72.43)	1157	中联重科*	4.04	11.44	0.60	(40.64)
883	中国海油	12.26	3.99	0.84	(42.19)	564	郑煤机	7.76	4.47	0.67	(41.05)
857	中石油	4.93	5.13	0.58	(33.16)	1057	浙江世宝*	2.20	31.53	1.11	(85.70)
386	中石化	3.91	6.71	0.54	(32.05)	1072	东方电气	6.58	5.71	0.51	(55.99)
338	上石化	1.11	-	0.43	(64.83)	2727	上海电气	1.60	-	0.43	(65.08)
1033	石化油服	0.50	9.43	1.06	(75.59)	2208	金风科技*	3.33	8.32	0.36	(61.25)
2883	中海油田	7.93	13.47	0.84	(48.65)	187	京城机电	2.75	-	1.32	(81.16)
568	山东墨龙*	2.51	-	2.46	(54.83)	2607	上海医药	10.82	8.03	0.54	(42.40)
1088	中国神华	24.90	7.21	1.32	(25.29)	2196	复星医药	16.50	10.08	0.88	(41.42)
1898	中煤能源	6.65	5.15	0.56	(36.13)	1513	丽珠医药*	23.30	9.83	1.43	(37.91)
1171	兖州煤业	14.02	4.78	1.82	(36.07)	874	白云山	20.40	7.06	0.87	(35.44)
3996	中国能源建设	0.75	3.87	0.30	(67.72)	719	新华制药*	5.80	6.94	0.80	(75.04)
1816	中广核*	1.95	8.26	0.80	(42.05)	1349	复旦张江	2.54	9.69	1.04	(75.73)
902	华能国际	4.06	9.31	1.01	(51.13)	1858	春立医疗	12.06	15.23	1.55	(59.20)
991	大唐发电	1.17	19.45	0.67	(56.78)	6160	百济神州	110.20	-	5.19	(32.83)
1071	华电国际	3.32	-	0.78	(40.60)	1877	君实生物*	19.38	-	2.16	(58.13)
916	龙源电力	5.89	7.83	0.67	(72.26)	9995	荣昌生物	37.75	-	4.36	(48.79)
956	新天绿能	2.65	4.75	0.50	(70.87)	6185	康希诺	24.15	-	0.92	(73.02)
1618	中国中冶	1.46	2.64	0.28	(56.04)	9989	海普瑞*	3.77	6.94	0.41	(71.85)
2068	中铝国际	1.44	-	0.91	(72.28)	2359	药明康德	80.30	22.77	4.22	(0.16)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.23	(45.69)	3759	康龙化成*	15.76	18.55	2.44	(51.54)
323	马钢股份	1.18	-	0.30	(59.98)	3347	泰格医药	34.50	-	-	(41.49)
1053	重庆钢铁	0.73	-	0.29	(53.42)	6821	凯莱英*	92.70	-	-	(30.02)
2600	中国铝业	3.58	12.65	0.97	(36.08)	6127	昭衍新药	12.00	7.63	1.00	(53.67)
358	江西铜业	10.58	5.37	0.41	(43.55)	1880	中国中免	70.90	25.17	2.77	(17.27)
2899	紫金矿业	11.90	14.59	2.76	(7.20)	168	青岛啤酒	49.15	14.02	2.18	(35.76)
1787	山东黄金	14.42	41.46	2.48	(40.20)	553	南京熊猫	2.85	514.97	0.68	(78.72)
3993	洛阳钼业	3.95	24.24	1.46	(24.44)	981	中芯国际	20.60	19.81	1.05	(64.93)
1772	赣锋锂业	27.80	4.36	1.05	(36.70)	1347	华虹公司	18.72	7.91	0.51	(61.95)
9696	天齐锂业	40.50	2.40	1.21	(30.99)	1385	复旦微电	13.76	10.29	2.08	(69.59)
914	海螺水泥	17.34	7.04	0.46	(27.56)	941	中国移动	62.15	9.30	0.95	(38.80)
6655	华新水泥	6.90	4.84	0.48	(50.82)	728	中国电信	3.57	10.13	0.67	(36.87)
2009	金隅股份	0.73	-	0.16	(66.36)	763	中兴通讯*	17.46	8.42	1.20	(40.29)
2202	万科*	7.37	4.12	0.32	(36.80)	6869	长飞光纤	8.42	4.96	0.51	(72.84)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(67.80)	921	海信家电*	17.28	7.70	1.63	(22.06)
1528	美凯龙	2.21	-	0.17	(51.53)	6690	海尔智家	20.95	11.09	1.80	(5.28)
1065	创业环保	2.63	4.66	0.43	(57.23)	1812	晨鸣纸业*	2.02	-	0.31	(53.10)
895	东江环保*	1.72	-	0.35	(70.88)	811	新华文轩	6.80	4.90	0.58	(58.58)
						2402	亿华通	36.45	-	1.99	(31.96)

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，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