

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	16,463.26	0.83	(3.12)
H股	5,663.92	0.97	(2.66)
红筹	3,266.97	0.68	(1.79)
HSC大型股	1,514.05	0.87	(2.97)
HSC中型股	3,361.63	0.81	(2.26)
AH股溢价	148.69	(1.12)	(0.17)
沪深300	3,399.60	0.16	(2.54)
富时中国A50	11,350.55	(0.01)	(2.92)
上证180	7,339.82	(0.13)	(2.51)
上证380	5,225.06	0.15	(1.55)
台北加权	17,360.72	0.19	(0.06)
日经225	32,775.82	(1.37)	(1.64)
道琼斯	36,054.43	(0.19)	1.76
标普500	4,549.34	(0.39)	(0.03)
纳斯达克	14,146.71	(0.58)	(0.78)
德国DAX 30	16,656.44	0.75	3.03
富时100	7,515.38	0.34	1.24
法国CAC 40	7,435.99	0.66	2.32

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.50	0.17	(8.50)
纽约期金(美元/t oz)	2,030.50	0.59	(0.81)
标普高盛商品指数	525.05	(2.75)	(6.80)
CRB大宗商品期货价格指数	259.66	(2.50)	(5.73)
罗杰斯国际商品指数	3,562.66	(2.02)	(5.09)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9185	0.41	(1.35)
美元兑人民币	7.1740	0.39	(1.49)
美元兑港元	7.8108	0.01	(0.11)
美元兑日元	147.15	(0.71)	(2.19)
欧元兑美元	1.0767	(1.11)	0.63
英镑兑美元	1.2559	(0.51)	2.11
澳元兑美元	0.6552	(0.80)	1.80

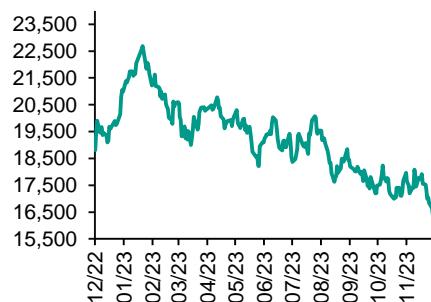
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6960	0.40	4.00
香港(10年期)	3.64800	(9.70)	(38.10)
美国(10年期)	4.10400	(15.12)	(53.91)

来源: 彭博

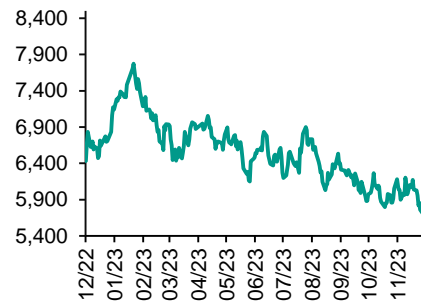
每天导读

各股市走势图

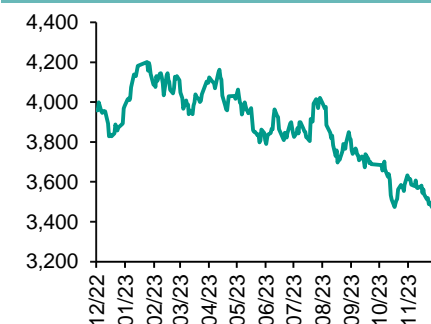
恒指走势图



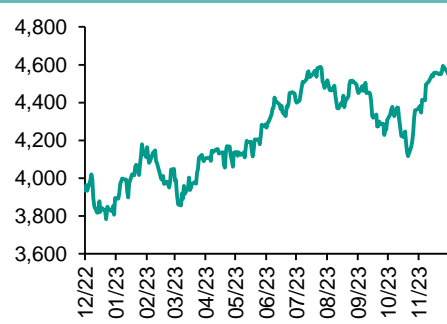
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌,其中纳斯达克指数跌幅较大。美国ADP数据显示,美国企业11月缩减招聘规模,薪资增幅降至逾两年低位。昨天欧洲三大股市均上升,其中DAX指数升幅较大。欧洲央行管委Villeroy指,除非发生重大意外,否则欧央行已完成加息,并可能在明年考虑降息。昨天恒指及国指均上升,其中国指升幅较大。权重金融股及本地地产股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升,其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中原材料指数领涨,能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入12.38亿人民币,南向净买入34.16亿港元;深股通北向净买入35.56亿人民币,南向净买入33.50亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及欧元区第三季度GDP季调后环比终值。

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	ADP就业变动指数	11月	130K	103k	106K*
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	12月1日	na	2.8%	0.3%
美国	非农生产力	3Q	4.9%	5.2%	4.7%
德国	工厂订单月环比	10月	0.2%	-3.7%	0.7%*
英国	标普全球/CIPS英国建筑业PMI	11月	46.7	45.5	45.6
欧元区	零售总额月环比	10月	0.2%	0.1%	-0.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 耶伦: 经济学家要收回需高失业率压制通胀之言论
- 欧盟官员称圣诞节期间欧盟国家面临巨大安全风险
- 印度股市市值破4万亿美元
- 日央行副行长: 须谨慎选择退出宽松货币政策时机及流程
- 国家发改委: 经济发展仍具较多有利支撑条件 民企发展信心提升
- 惠誉: 监管措施支持中资保险公司明年优质增长和底层信用基本面向好
- 国家财政部在港增发100亿人民币国债
- 国家发改委: 至2027年初步建立煤矿产能储备制度

国际经济要闻

耶伦：经济学家要收回需高失业率压制通胀之言论

美国财长耶伦表示，那些预测美国需要高失业率来压制通胀的经济学家需要收回言论，因目前劳动市场及消费者需求近乎未有疲软下，通胀正在回落。耶伦表示，目前市场需求仍足以推动经济以趋势增长的速度向前发展，意味着经济在没有通胀的情况下仍可以实现长期增长率。(彭博)

欧盟官员称圣诞节期间欧盟国家面临巨大安全风险

欧盟委员会负责内部事务的委员约翰松警告，随着以巴冲突愈演愈烈，圣诞节期间欧盟国家将面临巨大的安全风险。约翰松在布鲁塞尔参加欧盟司法与内政部长会议前表示，随着以巴冲突加剧，并在社会造成两极分化，欧盟国家在即将到来的假期面临着巨大的恐怖袭击风险。(彭博)

印度股市市值破4万亿美元

印度股市本月5日市值首次突破4万亿美元，迅速缩小与香港股市的差距，挑战香港全球第四大市场地位。随着南亚市场崛起，在印度交易所上市的公司市值在不到三年时间里增加1万亿美元。印度主要股指今年已上涨超过13%，创下历史新高，并有望实现连续第8年上涨。相比之下，恒生指数下跌17%，市值跌至不到4.7万亿美元。(彭博)

日央行副行长：须谨慎选择退出宽松货币政策时机及流程

日本央行副行长冰见野良三表示，央行必须在确定退出超宽松货币政策的时机及如何实施时，密切关注工资及物价走向。他称，虽然各种经济数据仍然参差不齐，但在让企业摆脱抑制物价及薪酬增长方面取得坚实的进展，央行应仔细监控工资及物价的变化，判断退出宽松货币政策的时机并设计好退出流程。(彭博)

大中华经济要闻

国家发改委：经济发展仍具较多有利支撑条件 民企发展信心提升

国家发改委国民经济综合司负责人表示，内地经济韧性强、潜力足、回旋余地广，长期向好的基本面没有变也不会变，有信心、更有能力实现长期稳定发展。展望下一步，内地经济发展仍然具备较多有利条件和支撑因素，包括：拥有中国特色社会主义制度优势，拥有超大规模市场的需求优势，居民衣食住行和精神文化需求潜力巨大，短板领域、薄弱环节和开辟产业新领域新赛道投资等。(彭博)

惠誉：监管措施支持中资保险公司明年优质增长和底层信用基本面向好

惠誉评级表示，2024年中资寿与险非寿险产业的信用前景展望均为中性，这是受惠于修改后的监管措施将支持中资保险公司2024年优质增长和底层信用基本面向好。不过，非寿险业的自然巨灾风险和寿险业的资产风险仍是产业信用的主要的薄弱点，可能会削弱保险公司的盈余增长。(彭博)

国家财政部在港增发100亿人民币国债

国家财政部公布，中央人民政府增发30亿元人民币2025国债、增发30亿元2026国债及增发40亿元2028国债，将于本月12日进行投标，并于本月14日交收。2025国债、2026国债和2028国债年利率分别为2.2%、2.3%和2.52厘，分别于2025、2026和2028年的最后一个利息支付日到期。(彭博)

国家发改委：至2027年初步建立煤矿产能储备制度

国家发改委发布关于《关于建立煤矿产能储备制度的实施意见(征求意见稿)》，提出至2027年初步建立煤矿产能储备制度，有序核准建设一批产能储备煤矿项目，形成一定规模的可调度煤炭产能储备。(彭博)

企业要闻

小米景明设3家新创公司，经营范围均含新能源汽车整车销售

据报，小米集团旗下小米景明全资持股的佛山小米景明科技、厦门小米景明科技及成都小米景明科技成立，注册资本分别为500万、500万及1,000万元人民币。当中，佛山、厦门公司法定代表人为雷蕴，成都公司法定代表人为叶航军，三家公司经营范围均包括移动终端设备销售、电子产品销售、新能源汽车换电设施销售、汽车零件零售、二手车经纪、新能源汽车整车销售等。(彭博)

亚马逊旗下串流媒体平台Twitch明年2月结束南韩业务

美国电商巨擘亚马逊旗下串流媒体平台Twitch表示，基于高昂营运成本及网络费用，将于明年2月将结束南韩业务。推趣行政总裁Dan Clancy表示，该平台在南韩的营运处于显著亏损，没有办法在该国持续营运。他指在当地的网络费用较其他国家贵逾10倍，公司已致力减少营运成本。(彭博)

传苹果目标下一代iPhone电池在印度生产

消息人士指，苹果希望下一代iPhone的电池在印度生产，进一步将生产迁出中国以实现全球供应链多元化。据悉，苹果已告知零件供应商，其倾向从印度采购iPhone 16电池，此前苹果已鼓励中国电池制造商德赛在印度设立厂房。(彭博)

据报字节跳动拟向现有投资者回购最多50亿美元股份

据报，由于字节跳动上市计划未明，公司计划从现有投资者手中回购最多50亿美元股份，每股作价与向员工提供的每股160美元相近，对公司的估值为2,680亿美元，较一年前向早期投资者回购30亿美元股份时的估值低约一成。(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	4.44	3.12	0.35	(35.30)	1635	大众公用	1.23	37.48	0.40	(63.16)
1398	工商银行	3.64	3.42	0.36	(29.02)	753	中国国航	5.18	-	2.20	(39.98)
1288	农业银行	2.82	3.53	0.39	(26.78)	670	东方航空	2.40	-	1.86	(45.95)
3988	中国银行	2.82	3.58	0.36	(34.73)	1055	南方航空	3.54	-	1.39	(46.46)
1658	邮储银行	3.51	-	0.41	(25.87)	1919	中远海控	7.07	3.04	0.52	(34.48)
3328	交通银行	4.59	3.53	0.36	(26.32)	598	中国外运	3.03	5.49	0.55	(44.79)
3968	招商银行	26.55	4.24	0.69	(12.34)	2866	中远海发	0.79	6.96	0.34	(69.45)
998	中信银行	3.52	2.49	0.24	(38.43)	1138	中远海能	7.39	7.13	0.93	(47.53)
6818	光大银行	2.21	2.75	0.25	(29.18)	2880	大连港	0.63	10.52	0.35	(61.25)
2016	浙商银行	2.05	2.99	0.33	(25.73)	6198	青岛港	4.02	5.26	0.61	(40.95)
1988	民生银行	2.60	3.24	0.17	(37.12)	3369	秦港股份	1.30	4.58	0.36	(59.05)
6196	郑州银行*	0.81	3.99	0.13	(63.79)	317	广船国际	9.20	17.31	0.74	(64.53)
3866	青岛银行*	1.97	3.70	0.33	(41.57)	2039	中集集团*	4.67	37.33	0.51	(45.40)
1963	重庆银行	3.92	2.72	0.26	(49.40)	1800	中国交建	3.44	3.10	0.20	(58.89)
3618	渝农商行	2.95	2.79	0.27	(33.40)	390	中国中铁	3.40	2.55	0.28	(44.15)
2628	中国人寿	10.20	15.46	0.60	(67.37)	1186	中国铁建	4.46	2.32	0.23	(46.14)
2318	中国平安	34.55	5.87	0.64	(19.89)	1766	中国中车	3.18	7.13	0.54	(43.07)
2601	中国太保	15.64	4.65	0.57	(37.81)	3898	时代电气	24.25	10.32	0.88	(38.53)
1336	新华保险	15.00	2.93	0.38	(54.72)	3969	中国通号	2.42	6.78	0.54	(48.42)
1339	人保集团	2.47	4.63	0.42	(53.99)	525	广深铁路	1.47	-	0.37	(49.73)
6030	中信证券	15.72	10.36	0.86	(31.23)	177	宁沪高速	6.97	6.92	0.95	(38.16)
3908	中金公司	11.64	9.43	0.59	(73.28)	548	深圳高速	6.35	9.71	0.73	(38.48)
6837	海通证券	4.22	9.06	0.30	(59.33)	995	皖通高速	7.33	6.87	0.90	(38.25)
2611	国泰君安	8.82	6.67	0.50	(45.38)	107	成渝高速	2.33	5.45	0.42	(51.13)
6806	申万宏源*	1.40	11.28	0.32	(71.29)	2238	广汽集团	3.50	7.37	0.29	(66.30)
1776	广发证券*	9.70	8.18	0.51	(37.48)	1211	比亚迪*	213.20	19.82	4.38	(2.87)
6886	华泰证券	9.80	6.72	0.55	(36.97)	2333	长城汽车	10.28	15.72	1.22	(63.73)
6099	招商证券	6.27	6.30	0.48	(58.21)	1839	中集车辆*	6.88	4.80	0.89	(37.50)
3958	东方证券	3.36	5.32	0.34	(64.48)	2338	潍柴动力	13.76	13.55	1.41	(10.56)
6178	光大证券	5.25	6.76	0.38	(69.58)	3606	福耀玻璃	35.70	16.37	2.96	(11.52)
6881	银河证券	4.10	5.70	0.42	(70.08)	1108	洛阳玻璃	4.26	11.74	0.57	(71.03)
6066	中信建投	7.04	9.70	0.70	(74.13)	6865	福莱特	12.62	9.76	1.24	(53.38)
1375	中州证券	1.10	19.97	0.34	(74.08)	38	一拖股份	4.64	6.31	0.70	(68.80)
1456	国联证券	3.58	10.05	0.52	(71.57)	1157	中联重科*	3.98	11.32	0.60	(42.46)
883	中国海油	12.80	4.18	0.88	(39.74)	564	郑煤机	7.59	4.40	0.66	(40.03)
857	中石油	4.97	5.20	0.59	(33.11)	1057	浙江世宝*	2.41	34.71	1.22	(85.29)
386	中石化	3.91	6.74	0.54	(33.51)	1072	东方电气	6.86	5.98	0.53	(55.47)
338	上石化	1.10	-	0.43	(65.23)	2727	上海电气	1.63	-	0.44	(65.34)
1033	石化油服	0.49	9.28	1.04	(75.97)	2208	金风科技*	3.43	8.61	0.37	(62.21)
2883	中海油田	8.18	13.96	0.87	(48.01)	187	京城机电	2.88	-	1.39	(79.96)
568	山东墨龙*	2.30	-	2.27	(52.63)	2607	上海医药	11.12	8.29	0.56	(41.79)
1088	中国神华	24.90	7.24	1.33	(26.48)	2196	复星医药	16.86	10.35	0.91	(43.04)
1898	中煤能源	6.89	5.37	0.58	(34.56)	1513	丽珠医药*	22.70	9.62	1.40	(39.16)
1171	兖州煤业	14.32	4.90	1.87	(34.90)	874	白云山	20.90	7.27	0.90	(34.76)
3996	中国能源建设	0.74	3.84	0.30	(68.16)	719	新华制药*	5.83	7.01	0.80	(74.40)
1816	中广核*	1.87	7.96	0.77	(43.06)	1349	复旦张江	2.48	9.51	1.02	(77.13)
902	华能国际	4.06	9.35	1.01	(50.97)	1858	春立医疗	12.44	15.78	1.60	(58.96)
991	大唐发电	1.14	19.04	0.65	(57.18)	6160	百济神州	110.80	-	5.22	(35.39)
1071	华电国际	3.30	-	0.78	(41.83)	1877	君实生物*	21.75	-	2.44	(55.75)
916	龙源电力	5.56	7.43	0.63	(73.53)	9995	荣昌生物	40.85	-	4.74	(45.66)
956	新天绿能	2.51	4.52	0.48	(70.51)	6185	康希诺	23.60	-	0.91	(72.65)
1618	中国中冶	1.47	2.67	0.28	(56.40)	9989	海普瑞*	3.71	6.86	0.41	(73.12)
2068	中铝国际	1.47	-	0.93	(71.52)	2359	药明康德	83.00	23.65	4.38	(0.11)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.23	(46.30)	3759	康龙化成*	15.94	18.85	2.47	(50.29)
323	马钢股份	1.22	-	0.32	(58.74)	3347	泰格医药	35.85	-	-	(42.97)
1053	重庆钢铁	0.72	-	0.28	(54.49)	6821	凯莱英*	92.55	-	-	(32.21)
2600	中国铝业	3.72	13.20	1.02	(35.79)	6127	昭衍新药	12.12	7.74	1.02	(54.29)
358	江西铜业	11.02	5.62	0.43	(41.92)	1880	中国中免	79.80	28.47	3.13	(13.42)
2899	紫金矿业	12.18	15.00	2.84	(6.97)	168	青岛啤酒	49.80	14.27	2.22	(36.43)
1787	山东黄金	15.46	44.67	2.67	(39.13)	553	南京熊猫	2.96	537.38	0.71	(79.96)
3993	洛阳钼业	4.20	25.90	1.56	(23.32)	981	中芯国际	21.10	20.27	1.08	(62.79)
1772	赣锋锂业	25.95	4.09	0.99	(43.81)	1347	华虹公司	17.40	7.35	0.48	(62.90)
9696	天齐锂业	40.40	2.40	1.21	(33.85)	1385	复旦微电	14.50	10.89	2.20	(67.98)
914	海螺水泥	17.76	7.25	0.47	(26.38)	941	中国移动	62.90	9.46	0.96	(36.42)
6655	华新水泥	7.01	4.94	0.49	(50.42)	728	中国电信	3.57	10.17	0.67	(36.09)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(66.26)	763	中兴通讯*	16.52	8.00	1.14	(39.94)
2202	万科*	7.25	4.07	0.31	(38.76)	6869	长飞光纤	8.65	5.12	0.53	(72.66)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(67.62)	921	海信家电*	18.48	8.28	1.75	(19.50)
1528	美凯龙	2.33	-	0.18	(49.63)	6690	海尔智家	21.60	11.49	1.86	(5.00)
1065	创业环保	2.63	4.68	0.44	(56.80)	1812	晨鸣纸业*	2.04	-	0.32	(52.66)
895	东江环保*	1.79	-	0.37	(69.56)	811	新华文轩	6.96	5.04	0.60	(54.27)
						2402	亿华通	38.70	-	2.12	(33.05)

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