

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	17,734.60	0.00	(1.90)
H股	6,074.83	(0.03)	(2.09)
红筹	3,440.10	(0.26)	(1.24)
HSC大型股	1,623.70	(0.02)	(1.68)
HSC中型股	3,512.69	(0.36)	(1.01)
AH股溢价	145.71	(0.66)	1.30
沪深300	3,544.42	(1.02)	(1.74)
富时中国A50	11,935.47	(0.86)	(1.17)
上证180	7,653.65	(0.84)	(1.37)
上证380	5,307.84	(0.93)	(1.32)
台北加权	17,310.26	(0.61)	1.06
日经225	33,354.14	(0.10)	(0.49)
道琼斯	35,273.03	0.53	0.81
标普500	4,556.62	0.41	1.19
纳斯达克	14,265.86	0.46	1.15
德国DAX 30	15,957.82	0.36	1.33
富时100	7,469.51	(0.17)	(0.23)
法国CAC 40	7,260.73	0.43	0.71

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.68	(0.54)	5.19
纽约期金(美元/t oz)	1,991.90	(0.05)	0.23
标普高盛商品指数	561.71	(0.82)	(0.32)
CRB大宗商品期货价格指数	275.11	(0.70)	(0.62)
罗杰斯国际商品指数	3,747.18	(0.70)	(0.58)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9186	(1.13)	(1.72)
美元兑人民币	7.1617	(1.21)	(2.08)
美元兑港元	7.7967	(0.06)	(0.35)
美元兑日元	149.41	(0.88)	(0.20)
欧元兑美元	1.0889	0.34	2.05
英镑兑美元	1.2492	0.63	1.98
澳元兑美元	0.6543	1.13	3.27

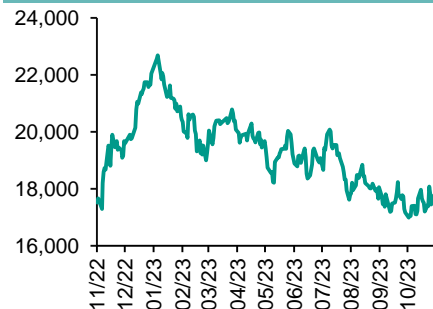
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6930	3.50	(1.30)
香港(10年期)	3.8390	(3.80)	(61.00)
美国(10年期)	4.4042	(3.13)	(44.60)

来源: 彭博

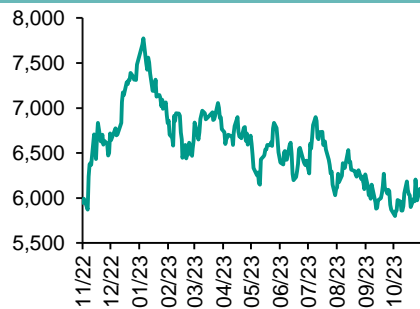
每天导读

各股市走势图

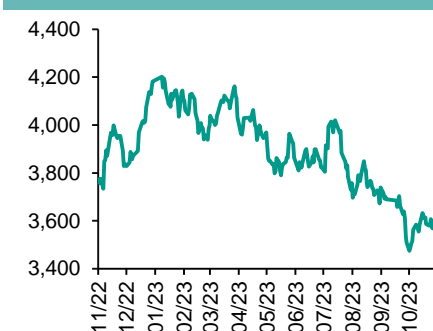
恒指走势图



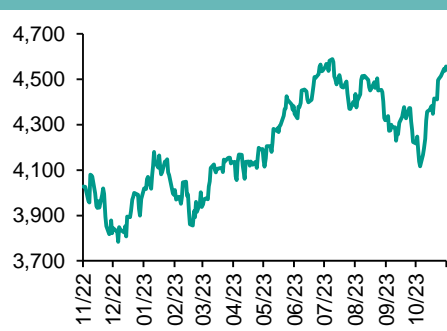
国指走势图



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上涨, 感恩节市场采取观望态度, 交投活跃度下降; 标普500指数中仅能源指数下跌, 而电信业务指数领涨。昨天欧洲三大股指中仅英国富时100指数下跌。昨天恒指微升不足一点, 而国指微跌一点; 港股各行业指数中地产建筑业和电信指数领涨, 而工业制品指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数中仅电信业务指数上涨, 原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入3.86亿人民币, 南向净买入36.49亿港元; 深股通北向净卖出16.07亿人民币, 南向净买入28.88亿港元。今天将公布欧元区 and 英国11月制造业/服务业PMI初值。

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	周度MBA抵押贷款申请指数环比	11月17日	N/A	3.0%	2.8%
美国	周度首次申领失业救济人数	11月18日	228k	209k	233k*
美国	持续领取失业救济人数	11月10日	1875k	1840k	1862k*
美国	耐用品订单环比	10月	-3.2%	-5.4%	4.0%*
美国	密歇根大学消费者信心指数	11月	61.0	61.3	60.4
欧元区	消费者信心指数	10月	-17.8	-16.9	-17.8*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国弱资质城投债抢购潮持续, 1年期信用利差下行至接近历史低位
- 美国首次申领失业救济人数创6月以来最大降幅
- 美国消费者对未来一年通胀率预期创下7个月高点
- OPEC+推迟产量会议的主因可能是沙特等摆不平非洲产油国
- 日本央行大幅减少风险资产购买量, 悄然往政策正常化方向前进
- 中国弱资质城投债抢购潮持续, 1年期信用利差下行至接近历史低位
- 中国央行900亿元人民币1个月国库现金定存中标利率2.5%
- 中国10月份出口了少量镓和锗, 这两种关键金属之前被列入出口管制
- 中国广东省印发“数字湾区”建设三年行动方案, 拟创建国家级数据交易所

国际经济要闻

美国首次申领失业救济人数创6月以来最大降幅

美国上周首次申领失业救济人数创下6月以来最大降幅，表明在劳动力市场逐渐降温的情况下，雇主仍在尽量留住员工。根据美国劳工部周三公布的数据，截至11月18日当周，首次申领失业救济人数减少2.4万人，降至20.9万人。该数据低于接受彭博调查的所有经济学家的预期。截至11月11日当周，持续申领失业救济人数下降至184万人，这是两个月来首次下降。(彭博)

美国消费者对未来一年通胀率预期创下7个月高点

美国短期通胀预期在11月份攀升至七个月高点，长期通胀预期仍处于2011年以来最高水平。据密歇根大学消费者信心报告，对未来一年通胀率预期终值升至4.5%，高于早些时候4.4%的初值。消费者预计未来5-10年通胀率为3.2%。由于受访者对财务状况的预期改善，密歇根大学消费者信心指数终值升至61.3，接受彭博调查的经济学家预估中值为61。(彭博)

OPEC+推迟产量会议的主因可能是沙特等摆不平非洲产油国

沙特阿拉伯及其产油国盟友再次陷入与非洲国家的产量配额之争，OPEC+不得不因此推迟了一个重要会议。由23个成员国组成的OPEC+宣布将2024年产量会议推迟四天到11月30日举行。与会代表们透露，安哥拉和尼日利亚对大产油国压低配额的做法感到不满，各方需要更多时间进行谈判。(彭博)

日本央行大幅减少风险资产购买量，悄然往政策正常化方向前进

日本央行今年对房地产投资信托的购买量有望为零，对交易所交易基金(ETF)的购买量则将创下2010年以来最少的一年，继续朝着更传统的政策方向悄然回归。今年截至11月21日，日本央行未涉足日本房地产投资信托基金(J-REIT)市场，而在此之前该行自2010年以来每年都会购买这类资产以帮助降低房地产市场的风险。(彭博)

大中华经济要闻

中国弱资质城投债抢购潮持续，1年期信用利差下行至接近历史低位

在中国国债收益率持续走升之际，较弱资质的城投债短期信用利差快速收窄，凸显投资者的配置热情持续高涨。彭博汇总最新数据显示，截至周二，1年期AA-评级城投债与同期限国债的利差跌至109.5基点，接近2008年有数据以来的最低水平，此前的最低纪录是2016年9月创下的109；AA-评级的3年期城投债利差也收窄至一年新低。相比之下，AAA评级的城投债利差收窄趋势则并不显著。(彭博)

中国央行900亿元人民币1个月国库现金定存中标利率2.5%

据中国央行网站公告，周三中国央行与财政部进行900亿元人民币1个月(28天期)中央国库现金管理商业银行定期存款招标，中标利率为2.50%。(彭博)

中国10月份出口了少量镓和锗，这两种关键金属之前被列入出口管制

中国海关最新数据显示，这两种金属在8月、9月的出口量几乎为零之后，10月录得少量出口。其中，锗的出口量为0.65吨，远低于7月的8.78吨，镓的出口量为0.25吨，远低于7月的7.58吨。2022年全年，中国出口了44吨锗和94吨镓。(彭博)

中国广东省印发“数字湾区”建设三年行动方案，拟创建国家级数据交易所

广东省人民政府发布《“数字湾区”建设三年行动方案》的通知，将支持广州、深圳数据交易所创建国家级数据交易所。整合粤港澳三地算力资源，在广州数据交易所现有平台基础上，做优大湾区算力资源共享发布平台，推进算力资源统一调度。(彭博)

企业要闻

香港证监会对第一信用金融集团展开法律程序

香港证监会发布声明称，就第一信用金融集团有限公司的五名前董事及一名前事实董事涉嫌违反其受信责任，寻求对他们作出取消资格令。香港证监会的调查发现，在2015年12月至2017年6月期间，曹贵子参与该公司业务或事务的管理，及作出属董事性质的决定。证监会还正寻求法庭颁令第一信用须公布法庭在法律程序中的裁决，让该公司的股东知道曹贵子曾为该公司的事实董事。(彭博)

正商实业未能及时支付12.5%优先票据的利息，发生违约事件

正商实业在香港交易所提交公告表示：“由于不可预见的技术原因”，公司未能及时将资金汇至境外，以支付2024年到期的12.50%优先票据的利息。根据票据条款，发生了违约事件。(彭博)

国家电网巴西子公司据悉考虑出售少数股权融资10亿美元

据知情人士透露，中国国企国家电网有限公司的巴西子公司正寻求通过出售少数股权筹集约10亿美元，此举旨在削减债务和促进增长。知情人士说，国家电网巴西控股公司寻求出售约25%的股权，并在和几家中国政府支持的基金进行谈判。(彭博)

花旗据悉正讨论明年初启动新的私人信贷策略，抢攻1.6万亿美元市场

花旗集团据悉正讨论在明年1月初启动一项新的直接贷款策略；1.6万亿美元的私人信贷市场令人垂涎，一些银行陆续采取举措试图分一杯羹。知情人士透露，该措施将补充该银行现有的广泛银团杠杆融资业务。(彭博)

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