

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	16,505.00	(0.75)	0.80
H股	5,592.76	(0.74)	(0.39)
红筹	3,195.21	(0.79)	(1.05)
HSC大型股	1,516.62	(0.64)	0.60
HSC中型股	3,288.98	(1.13)	(1.14)
AH股溢价	149.93	0.51	(0.65)
沪深300	3,334.04	0.14	(2.71)
富时中国A50	11,127.23	0.15	(2.65)
上证180	7,225.96	0.18	(2.39)
上证380	5,145.75	(0.15)	(2.84)
台北加权	17,576.55	(0.43)	0.72
日经225	33,219.39	1.41	0.89
道琼斯	37,557.92	0.68	2.68
标普500	4,768.37	0.59	2.68
纳斯达克	15,003.22	0.66	3.23
德国DAX 30	16,744.41	0.56	(0.28)
富时100	7,638.03	0.31	1.26
法国CAC 40	7,574.67	0.08	0.41

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.08	0.19	6.64
纽约期金(美元/t oz)	2,038.40	0.60	3.06
标普高盛商品指数	546.27	0.87	5.00
CRB大宗商品期货价格指数	267.70	0.68	3.72
罗杰斯国际商品指数	3,669.85	0.67	3.92

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9136	(0.01)	(0.63)
美元兑人民币	7.1259	(0.18)	(0.58)
美元兑港元	7.7997	(0.14)	0.08
美元兑日元	144.02	0.78	(3.03)
欧元兑美元	1.0974	0.92	0.31
英镑兑美元	1.2724	0.84	1.75
澳元兑美元	0.6757	1.43	3.05

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6400	(0.50)	(2.20)
香港(10年期)	3.42500	(21.70)	(40.90)
美国(10年期)	3.91450	(10.19)	(50.53)

来源: 彭博

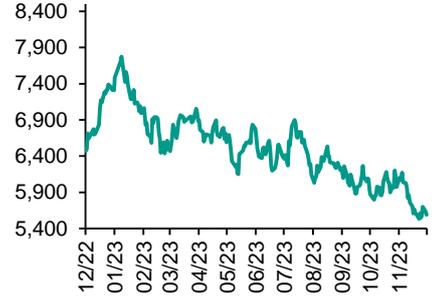
每天导读

各股市走势图

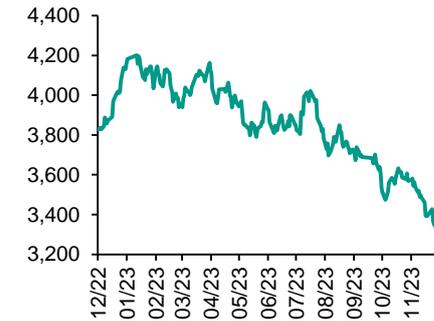
恒指走势图



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升, 纳指创历史新高, 市场维持明年美联储降息预期; 标普500指数中所有行业指数均上涨, 其中能源指数领涨。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中德国DAX指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 且跌幅相若; 港股各行业指数中仅能源指数上涨, 而地产建筑指数领跌。昨天上证综指及深成指均回升, 其中深成指涨幅较大; 沪深300指数各行业指数中信息技术指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出18.38亿人民币, 南向净买入12.44亿港元; 深股通北向净卖出2.74亿人民币, 南向净买入2967万港币。今天将公布美国11月二手房销量季调后折年率、美国第三季度经常项目余额、欧元区12月消费者信心指数初值。

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	新宅开工指数	11月	1360k	1560k	1359k*
美国	建筑许可	11月	1465k	1460k	1498k*
欧元区	CPI 同比	11月	2.4%	2.4%	2.4%
日本	日本央行政策利率余额利率	12月19日	-0.1000%	-0.1000%	-0.1000%
香港	失业率 经季调	11月	2.9%	2.9%	2.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储官员Bostic认为2024年初没有降息的紧迫性
- 美国11月新屋开工数升至六个月高点, 高于经济学家预期
- 德国拟减少明年联邦债券发行规模, 今年发行量创出纪录
- 法国央行称法国通胀率将在2025年放缓至1.8%
- 证券时报: 中国明年政策发力仍有空间, 有条件实现5%的增长率
- 中国甘肃6.2级地震已致上百人遇难, 习近平指示全力搜救
- 发改委: 预计中国2024年CPI将温和回升
- 香港将于2024年中启动资本投资者入境计划



国际经济要闻

美联储官员Bostic认为2024年初没有降息的紧迫性

“在我看来，通胀将在未来六个月内相对缓慢地回落，这意味着我们不会有取消限制性立场的紧迫性，”Bostic在在亚特兰大一次活动的问答环节中表示。Bostic表示，他预计随着通胀率继续缓慢下降，美联储将在2024年下半年降息两次，但“并不是对此已经有积极讨论。”(彭博)

美国11月新屋开工数升至六个月高点，高于经济学家预期

美国11月新屋开工数意外飙升至六个月高位，这主要受益于市场上的二手房短缺，也表明住宅房地产的紧绷状态正在缓解。周二公布的政府数据显示，11月份新屋开工数始折合年率增长14.8%至156万套。接受彭博调查的经济学家的预测中值为136万套。单户型住宅开工数跃升18%，至2022年4月以来最高水平。(彭博)

德国拟减少明年联邦债券发行规模，今年发行量创出纪录

随着德国政府继续逐步退出疫情和能源危机相关救助措施，明年联邦债券的发行规模将会减少。德国联邦金融监管局周二公布的一份声明显示，政府计划发行大约4,400亿欧元(4,810亿美元)债务。相比之下，2023年为创纪录的5,000亿欧元左右。该监管局称，其中包括发行价值2,480亿欧元的债券和1,650亿欧元的短期票据，以及170至190亿欧元的绿色债券。(彭博)

法国央行称法国通胀率将在2025年放缓至1.8%

法国央行下调今明两年通胀预期，仍预测该国通胀率将在2025年初降至欧洲央行2%的目标。该央行表示，2024年和2025年欧元区第二大经济体的平均价格涨幅将从今年的5.7%分别放缓至2.5%和1.8%。该行9月时曾把2023年和2024年的通胀率预测分别上调0.1个百分点。“我们绝不处于还会上调通胀预测的阶段，”法国央行首席经济学家Olivier Garnier说。(彭博)

大中华经济要闻

证券时报：中国明年政策发力仍有空间，有条件实现5%的增长率

《证券时报》援引中国国际经济交流中心副理事长王一鸣报道，加力实施财政政策和货币政策是有条件的，最重要的是要优化支出结构，强化对国家重大战略任务的财力保障，包括支持科技创新、支持现代化产业体系建设、着力扩大有效需求、着力推动城乡区域协调发展和绿色低碳发展等。王一鸣也表示中国经济明年有条件实现5%的增长率。(彭博)

中国甘肃6.2级地震已致上百人遇难，习近平指示全力搜救

据官方媒体新华社报道，周一深夜发生的6.2级地震造成甘肃省105人遇难，相邻的青海省也有11人遇难。新华社称，习近平作出了要“全力开展搜救，及时救治受伤人员，最大限度减少人员伤亡”的指示。(彭博)

发改委：预计中国2024年CPI将温和回升

中国发改委新闻发言人李超周二在例行发布会上表示，中国将加大宏观调控力度，扩大国内需求，并预计2024年CPI将温和回升。中国2023年食品价格涨幅处于10年以来较低水平，主要由于收入性、周期性和季节性因素所致。生猪和猪肉价格后期会继续回升。(彭博)

香港将于2024年中启动资本投资者入境计划

香港财经事务及库务局局长许正宇周二表示，香港将于2024年中开始允许在香港投资3000万或以上港元的合资格申请人申请入境香港。投资获许投资资产包括股票、债券、基金。非住宅房地产资产的上限为1000万港元。(彭博)

企业要闻

日本制铁同意以141亿美元收购美国钢铁

日本制铁拟斥资141亿美元收购美国钢铁，从而缔造全球第二大钢铁公司，也是中国以外最大的钢铁公司，在为美国制造商和汽车制造商供应方面发挥重要作用。日本制钢的全现金收购提议，报价远高于其竞争对手Cleveland-Cliffs Inc. 8月时提出的72.5亿美元，较美国钢铁宣布战略评估前收盘价溢价高达142%。(彭博)

山西省应急管理厅等约谈山西焦煤集团，要求坚决遏制重特大事故发生

山西省应急管理厅发布公告，应急管理厅、国家矿山安全监察局山西局周一联合对山西焦煤集团主要负责人进行约谈。约谈指出当前山西焦煤集团煤矿安全生产形势严峻复杂，部分煤矿安全责任落实到位、汲取事故教训不深刻、安全管理有漏洞。(彭博)

马士基旗下船只将避开红海冲突区域 从非洲南部绕行

马士基通过电邮发表声明称，将调整船只航线，改道非洲南部，从而避开红海附近的冲突区域。这家航运巨头表示，在密切关注事态发展后，出于安全考虑，决定让先前暂停航行、原定航经红海的所有船只改道经好望角从非洲绕行。(彭博)

积极主义投资者Cevian以12亿欧元买入瑞银1.3%的股份

积极主义投资者Cevian Capital AB斥资12亿欧元买入瑞银集团股份，显示对该行整合瑞信计划的信心，预计估值将在未来几年提高。总部设在斯德哥尔摩的Cevian周二发布声明称，这家欧洲最大的积极主义投资者建立的头寸，相当于瑞银已发行股票的1.3%左右。(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	4.49	3.15	0.36	(36.36)	1635	大众公用	1.22	37.02	0.39	(63.61)
1398	工商银行	3.67	3.30	0.36	(30.06)	753	中国国航	4.79	-	2.03	(40.84)
1288	农业银行	2.91	3.63	0.40	(27.03)	670	东方航空	2.20	-	1.70	(47.98)
3988	中国银行	2.89	3.65	0.37	(33.55)	1055	南方航空	3.19	-	1.25	(49.45)
1658	邮储银行	3.59	-	0.42	(23.62)	1919	中远海控	7.63	3.26	0.55	(34.24)
3328	交通银行	4.63	3.55	0.36	(27.01)	598	中国外运	3.17	5.72	0.57	(45.20)
3968	招商银行	25.25	4.01	0.65	(15.55)	2866	中远海发	0.79	6.94	0.34	(70.33)
998	中信银行	3.53	2.48	0.24	(38.63)	1138	中远海能	7.17	6.89	0.90	(47.60)
6818	光大银行	2.22	2.75	0.25	(28.90)	2880	大连港	0.62	10.31	0.34	(61.76)
2016	浙商银行	1.98	2.88	0.31	(27.71)	6198	青岛港	4.19	5.46	0.63	(39.48)
1988	民生银行	2.57	2.99	0.17	(38.10)	3369	秦港股份	1.29	4.52	0.36	(59.81)
6196	郑州银行*	0.81	3.98	0.13	(63.40)	317	广船国际	9.80	18.36	0.78	(63.87)
3866	青岛银行*	1.96	3.66	0.33	(41.53)	2039	中集集团*	5.08	39.96	0.92	(40.48)
1963	重庆银行	3.91	2.70	0.26	(48.43)	1800	中国交建	3.36	3.01	0.19	(58.67)
3618	渝农商行	2.95	2.78	0.27	(35.12)	390	中国中铁	3.26	2.43	0.27	(45.10)
2628	中国人寿	9.65	14.56	0.56	(68.41)	1186	中国铁建	4.38	2.27	0.22	(45.90)
2318	中国平安	33.05	5.60	0.61	(22.07)	1766	中国中车	3.26	7.28	0.55	(41.42)
2601	中国太保	14.52	4.30	0.52	(42.87)	3898	时代电气	21.15	8.96	0.76	(43.17)
1336	新华保险	14.22	2.77	0.36	(56.52)	3969	中国通号	2.40	6.70	0.54	(48.58)
1339	人保集团	2.33	4.35	0.39	(55.32)	525	广深铁路	1.44	-	0.36	(48.86)
6030	中信证券	15.46	10.14	0.84	(31.63)	177	宁沪高速	6.90	6.82	0.94	(39.50)
3908	中金公司	10.58	8.54	0.54	(75.00)	548	深圳高速	6.30	9.59	0.72	(37.70)
6837	海通证券	4.04	8.64	0.29	(61.02)	995	皖通高速	7.34	6.85	0.90	(39.42)
2611	国泰君安	8.63	6.50	0.49	(47.48)	107	成渝高速	2.40	5.59	0.43	(50.77)
6806	申万宏源*	1.37	10.99	0.31	(71.96)	2238	广汽集团	3.37	7.07	0.28	(64.52)
1776	广发证券*	9.08	7.62	0.47	(41.39)	1211	比亚迪*	201.80	18.68	4.13	(2.02)
6886	华泰证券	9.68	6.61	0.54	(37.42)	2333	长城汽车	9.95	15.16	1.17	(64.27)
6099	招商证券	6.18	6.19	0.48	(59.30)	1839	中集车辆*	6.86	4.77	0.89	(33.17)
3958	东方证券	3.27	5.16	0.33	(64.72)	2338	潍柴动力	12.98	12.73	1.32	(12.63)
6178	光大证券	5.04	6.47	0.37	(70.28)	3606	福耀玻璃	36.95	16.87	3.06	(8.67)
6881	银河证券	3.94	5.46	0.40	(71.23)	1108	洛阳玻璃	3.65	10.02	0.49	(74.82)
6066	中信建投	6.75	9.26	0.67	(74.37)	6865	福莱特	10.88	8.38	1.06	(57.25)
1375	中州证券	1.09	19.70	0.33	(74.29)	38	一拖股份	4.63	6.27	0.70	(69.08)
1456	国联证券	3.49	9.76	0.51	(73.14)	1157	中联重科*	4.04	11.44	0.60	(41.56)
883	中国海油	12.36	4.02	0.84	(42.76)	564	郑煤机	7.69	4.44	0.67	(41.36)
857	中石油	4.89	5.09	0.58	(34.07)	1057	浙江世宝*	2.15	30.83	1.08	(85.60)
386	中石化	3.90	6.70	0.53	(32.71)	1072	东方电气	6.41	5.56	0.49	(56.37)
338	上石化	1.10	-	0.43	(64.77)	2727	上海电气	1.57	-	0.42	(64.96)
1033	石化油服	0.49	9.25	1.04	(75.81)	2208	金风科技*	3.26	8.15	0.35	(60.85)
2883	中海油田	7.83	13.31	0.83	(49.02)	187	京城机电	2.65	-	1.28	(81.35)
568	山东墨龙*	2.46	-	2.41	(54.45)	2607	上海医药	10.56	7.84	0.53	(41.65)
1088	中国神华	25.10	7.27	1.33	(25.61)	2196	复星医药	16.18	9.89	0.87	(39.89)
1898	中煤能源	6.64	5.15	0.56	(35.93)	1513	丽珠医药*	23.05	9.73	1.41	(38.73)
1171	兖州煤业	14.46	4.93	1.88	(34.37)	874	白云山	20.45	7.09	0.88	(34.46)
3996	中国能源建设	0.73	3.77	0.29	(68.12)	719	新华制药*	5.64	6.75	0.78	(74.99)
1816	中广核*	1.94	8.23	0.80	(42.88)	1349	复旦张江	2.44	9.32	1.00	(76.18)
902	华能国际	4.03	9.25	1.00	(51.08)	1858	春立医疗	11.66	14.73	1.50	(58.10)
991	大唐发电	1.15	19.13	0.66	(56.44)	6160	百济神州	108.60	-	5.12	(32.21)
1071	华电国际	3.37	-	0.79	(39.57)	1877	君实生物*	19.20	-	2.14	(58.94)
916	龙源电力	5.78	7.69	0.66	(72.03)	9995	荣昌生物	35.25	-	4.08	(48.91)
956	新天绿能	2.63	4.72	0.50	(70.03)	6185	康希诺	23.10	-	0.88	(72.60)
1618	中国中冶	1.43	2.59	0.28	(56.05)	9989	海普瑞*	3.65	6.72	0.40	(72.56)
2068	中铝国际	1.40	-	0.88	(72.28)	2359	药明康德	77.20	21.91	4.06	(3.35)
347	鞍钢股份*	1.49	-	0.23	(44.94)	3759	康龙化成*	14.98	17.64	2.32	(53.33)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	(59.13)	3347	泰格医药	33.35	-	-	(42.59)
1053	重庆钢铁	0.71	-	0.28	(53.38)	6821	凯莱英*	90.40	-	-	(30.66)
2600	中国铝业	3.51	12.41	0.96	(37.06)	6127	昭衍新药	11.70	7.44	0.98	(53.89)
358	江西铜业	10.24	5.20	0.40	(44.76)	1880	中国中免	68.85	24.46	2.69	(18.27)
2899	紫金矿业	11.94	14.65	2.77	(7.64)	168	青岛啤酒	48.40	13.81	2.14	(36.07)
1787	山东黄金	14.20	40.86	2.44	(40.68)	553	南京熊猫	2.67	482.72	0.63	(79.26)
3993	洛阳钼业	3.88	23.82	1.43	(24.33)	981	中芯国际	20.45	19.67	1.05	(65.91)
1772	赣锋锂业	27.05	4.25	1.03	(36.90)	1347	华虹公司	17.80	7.53	0.49	(62.31)
9696	天齐锂业	39.55	2.34	1.18	(31.22)	1385	复旦微电	13.34	9.98	2.02	(68.77)
914	海螺水泥	17.12	6.96	0.45	(27.22)	941	中国移动	61.45	9.20	0.94	(41.02)
6655	华新水泥	6.68	4.69	0.46	(51.68)	728	中国电信	3.46	9.82	0.65	(39.15)
2009	金隅股份	0.72	-	0.15	(66.30)	763	中兴通讯*	16.64	8.03	1.14	(41.45)
2202	万科*	6.98	3.90	0.30	(38.62)	6869	长飞光纤	8.09	4.76	0.49	(72.75)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(66.97)	921	海信家电*	16.90	7.54	1.59	(25.23)
1528	美凯龙	2.16	-	0.16	(50.96)	6690	海尔智家	20.85	11.04	1.79	(6.80)
1065	创业环保	2.60	4.61	0.43	(57.32)	1812	晨鸣纸业*	2.00	-	0.31	(52.71)
895	东江环保*	1.68	-	0.35	(70.17)	811	新华文轩	7.03	5.07	0.60	(56.61)
						2402	亿华通	33.55	-	1.83	(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，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