

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	16,334.37	(0.07)	(2.95)
H股	5,598.16	(0.31)	(2.84)
红筹	3,206.98	(0.76)	(3.34)
HSC大型股	1,501.28	(0.14)	(2.91)
HSC中型股	3,306.90	(0.92)	(3.64)
AH股溢价	150.43	0.37	0.29
沪深300	3,399.46	0.24	(2.40)
富时中国A50	11,371.83	0.34	(2.38)
上证180	7,334.70	0.26	(2.63)
上证380	5,227.24	(0.04)	(1.74)
台北加权	17,383.99	0.61	(0.31)
日经225	32,307.86	(1.68)	(2.78)
道琼斯	36,247.87	0.36	0.01
标普500	4,604.37	0.41	0.21
纳斯达克	14,403.97	0.45	0.69
德国DAX 30	16,759.22	0.78	2.21
富时100	7,554.47	0.54	0.33
法国CAC 40	7,526.55	1.32	2.46

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.36	0.18	(2.30)
纽约期金(美元/t oz)	2,004.20	0.30	(0.98)
标普高盛商品指数	531.90	1.29	(3.06)
CRB大宗商品期货价格指数	262.82	0.80	(2.94)
罗杰斯国际商品指数	3,590.17	0.43	(1.85)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9202	0.61	(1.50)
美元兑人民币	7.1867	0.52	(1.48)
美元兑港元	7.8097	(0.08)	0.02
美元兑日元	145.24	(1.36)	(4.46)
欧元兑美元	1.0769	(0.62)	0.66
英镑兑美元	1.2556	(0.61)	2.26
澳元兑美元	0.6578	(0.63)	3.15

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6640	(2.80)	1.60
香港(10年期)	3.57400	(19.40)	(46.00)
美国(10年期)	4.24870	(0.42)	(40.31)

来源: 彭博

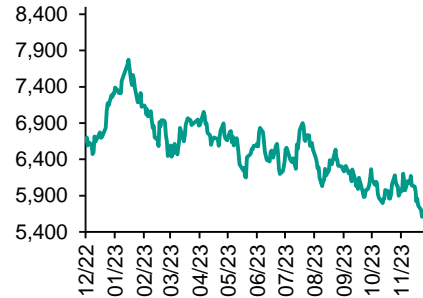
每天导读

各股市走势图

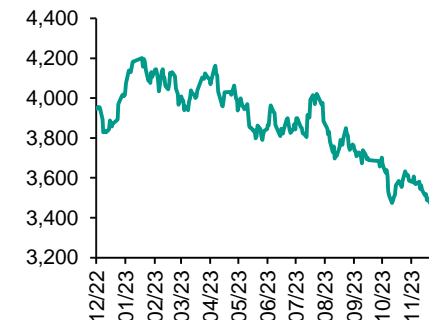
恒指走势图



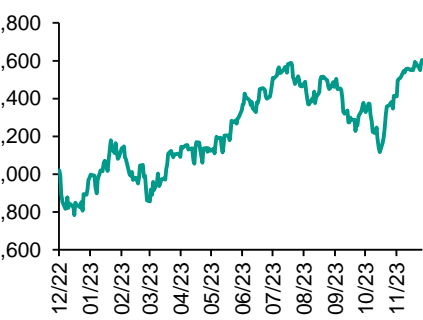
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数升幅最大。美国12月消费者信心指数反弹以及未来1年通胀预期大幅回落, 市场预期美国经济将软着陆, 带动美股上升。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC40指数升幅最大。市场预期欧洲央行已完成加息周期, 带动欧股上升。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。内房股领跌恒指及国指, 大型科网股个别发展。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中信息技术指数领涨, 金融地产指数领跌。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21.2倍、21.3倍、23.6倍、8.4倍、7.6倍、11.1倍、17.9倍。上周道指、标普500分别累涨0.01%、0.21%, 日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.00%、2.95%、2.84%、2.05%、1.71%。今天将公布日本11月机床订单同比。

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
德国	CPI 月环比	11月	-0.4%	-0.4%	-0.4%
德国	CPI 同比	11月	3.2%	3.2%	3.2%
美国	失业率	11月	3.9%	3.7%	3.9%
美国	非农就业人数增减	11月	185k	199k	150k
美国	密歇根大学消费者信心指数	12月	62.0	69.4	61.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国劳动力市场意外走强 削弱了美联储降息预期
- 美国消费者信心指数跃升 短期通胀预期为2021年以来最低
- 欧盟达成初步协议 以使成员国能够禁止进口俄罗斯液化天然气
- 欧盟就监管生成式人工智能工具达成初步协议
- 中共中央政治局称明年继续实施积极财政政策和稳健货币政策
- 中国11月消费者价格跌幅加剧
- 中国拟调降公募基金的证券交易佣金费率 以此提振市场
- 中国发布支持中央企业发行绿色债券的通知

国际经济要闻

美国劳动力市场意外走强 削弱了美联储降息预期

美国11月劳动力市场意外走强，就业人数和薪资都加快增长，削弱了市场对美联储明年初降息的预期。美国劳工统计局周五发布的报告显示，11月份非农就业人数增加19.9万人，高于10月的15万人。罢工的汽车工人回归工作岗位帮助新增就业人数增加了3万人。失业率下降至3.7%，劳动力参与率小幅上升，平均时薪增长超过预期。(彭博)

美国消费者信心指数跃升 短期通胀预期为2021年以来最低

美国消费者信心在12月初大幅反弹，超过所有预期，消费者对未来一年的通胀预期创下22年来最大降幅。美国12月份密歇根大学消费者信心指数初值跃升8.1点，至四个月高点69.4。接受彭博调查的经济学家们的预估中值为62。消费者预计未来一年物价会上涨3.1%，为2021年3月以来最低。较11月的预期下降1.4个百分点，为2001年10月以来最大降幅。(彭博)

欧盟达成初步协议 以使成员国能够禁止进口俄罗斯液化天然气

欧盟就一项天然气规定达成初步协议，以使成员国能够在没有能源新制裁的情况下实际禁止进口俄罗斯液化天然气(LNG)。代表成员国的欧洲议会和欧盟理事会周五批准了一揽子脱碳计划的部分内容。该计划为天然气、可再生气体和氢气制定共同规则，为欧盟摆脱化石燃料做准备。欧盟此举将使得成员国政府能够暂时阻止俄罗斯和白俄罗斯出口商预订液化天然气和天然气运输所需的基础设施。(彭博)

欧盟就监管生成式人工智能工具达成初步协议

欧盟艰苦达成了一项有望成为西方世界对人工智能最全面的监管的协议。欧盟内部市场负责人Thierry Breton周五在社交媒体网站X上发帖表示，来自欧盟委员会、欧洲议会和27个成员国的代表同意对OpenAI Inc.的ChatGPT和谷歌的Bard等能够按指令生产内容的生成性人工智能工具进行一系列管控。(彭博)

大中华经济要闻

中共中央政治局称明年继续实施积极财政政策和稳健货币政策

据新华社报道，中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，明年经济工作要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策；积极的财政政策要适度加力、提质增效，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。对货币政策的表述没有使用“有力”一词。(彭博)

中国11月消费者价格跌幅加剧

国家统计局周六在声明中表示，11月居民消费价格同比下降0.5%。这是自2020年11月以来的最大跌幅，接受彭博调查的经济学家预估为下跌0.2%。工业生产者出厂价格下降3%，预估中值为下降2.8%。工厂出厂成本已连续14个月陷入通货紧缩的领域。(彭博)

中国拟调降公募基金的证券交易佣金费率 以此提振市场

中国金融监管机构提议下调公募基金佣金费率。这是中国在面临一系列不利因素之际，为刺激更多交易、提振市场而采取的最新举措。据中国证监会周五晚些时候发布的新闻稿，证监会正在就“合理”调降公募基金的证券交易佣金费率并拟强化公募基金证券交易佣金分配行为监管公开征求意见。(彭博)

中国发布支持中央企业发行绿色债券的通知

中国证监会和国务院国资委联合发布通知，支持中央企业发行绿色债券，发展节能降碳、环境保护、资源循环利用、清洁能源、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级等产业。(彭博)

企业要闻

台积电11月销售额下降7.5% 显示科技业的复苏不平衡

台积电11月的销售额下跌，表明全球芯片市场从长期低迷中全面复苏还有很长的路要走。这家全球最大的定制化芯片供应商11月营收下降7.5%，至2,060亿元台币(合66亿美元)。1-11月营收较去年同期下降4.1%，为1.99万亿元台币。这家英伟达和苹果公司的主要芯片制造商在10月份预估，本季销售额为188亿美元至196亿美元。(彭博)

龙光境内债持有人称已在宽限期内收到“18龙控02”利息

债券持有人称，周四已收到中资房企龙光集团旗下一只曾经展期的境内债券“18龙控02”的利息。该期债券原定于今年11月10日付息，已进入30天宽限期。根据公司去年通过的重组方案，发行人应于今年11月10日支付2022年11月10日至2023年11月10日期间应计利息的50%。(彭博)

花旗提拔304名董事总经理 交易员占比最大

花旗提拔了304名员工担任董事总经理，在该行利率和外汇交易员创下10年来表现最好的第三季度后，该市场部门获得的晋升比例最大。华尔街大行们在每年最后几个月拟定晋升董事总经理的名单，这个头衔往往伴随着更高的薪酬和声望。(彭博)

私募投资巨头KKR开始买入高风险债券 无惧市场恐惧情绪

KKR无惧公募和私募信用市场的焦虑情绪，转而寻找抢购高收益债券和来年达成有利交易的机会。在这家私募投资巨头看来，市场对违约潮和私募信贷领域崩溃的恐惧有些过头。(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	3.13	0.35	(35.84)	1635	大众公用	1.22	37.21	0.39	(63.77)
1398	工商银行	3.63	3.42	0.36	(29.57)	753	中国国航	5.15	-	2.19	(40.33)
1288	农业银行	2.83	3.55	0.39	(27.25)	670	东方航空	2.36	-	1.83	(47.18)
3988	中国银行	2.82	3.58	0.36	(34.32)	1055	南方航空	3.43	-	1.35	(47.89)
1658	邮储银行	3.57	-	0.42	(25.03)	1919	中远海控	6.98	3.00	0.51	(35.50)
3328	交通银行	4.63	3.57	0.36	(25.59)	598	中国外运	2.96	5.37	0.54	(45.35)
3968	招商银行	25.40	4.06	0.66	(15.24)	2866	中远海发	0.79	6.97	0.34	(70.17)
998	中信银行	3.55	2.51	0.24	(38.65)	1138	中远海能	7.17	6.93	0.90	(47.57)
6818	光大银行	2.20	2.74	0.25	(30.38)	2880	大连港	0.61	10.19	0.34	(62.43)
2016	浙商银行	2.00	2.92	0.32	(28.86)	6198	青岛港	3.96	5.19	0.60	(42.59)
1988	民生银行	2.57	3.20	0.17	(38.26)	3369	秦港股份	1.29	4.55	0.36	(59.73)
6196	郑州银行*	0.81	4.00	0.13	(63.74)	317	广船国际	9.21	17.34	0.74	(63.88)
3866	青岛银行*	1.98	3.72	0.33	(41.20)	2039	中集集团*	4.74	37.93	0.52	(44.66)
1963	重庆银行	3.89	2.70	0.26	(49.86)	1800	中国交建	3.44	3.10	0.20	(58.30)
3618	渝农商行	2.98	2.82	0.27	(33.30)	390	中国中铁	3.34	2.51	0.28	(44.57)
2628	中国人寿	9.97	15.12	0.59	(67.89)	1186	中国铁建	4.43	2.31	0.23	(46.23)
2318	中国平安	33.75	5.74	0.62	(20.97)	1766	中国中车	3.27	7.34	0.55	(42.07)
2601	中国太保	15.30	4.55	0.56	(39.19)	3898	时代电气	23.80	10.14	0.86	(40.96)
1336	新华保险	14.68	2.87	0.37	(55.33)	3969	中国通号	2.41	6.76	0.54	(49.96)
1339	人保集团	2.44	4.58	0.41	(54.49)	525	广深铁路	1.48	-	0.37	(48.94)
6030	中信证券	15.46	10.19	0.85	(32.28)	177	宁沪高速	6.92	6.88	0.95	(39.35)
3908	中金公司	11.24	9.12	0.57	(73.97)	548	深圳高速	6.29	9.63	0.72	(39.81)
6837	海通证券	4.14	8.90	0.30	(60.01)	995	皖通高速	7.40	6.94	0.91	(37.24)
2611	国泰君安	8.78	6.65	0.50	(45.34)	107	成渝高速	2.34	5.48	0.42	(50.86)
6806	申万宏源*	1.42	11.45	0.33	(71.17)	2238	广汽集团	3.46	7.29	0.29	(65.90)
1776	广发证券*	9.67	8.16	0.51	(37.60)	1211	比亚迪*	210.80	19.61	4.34	(2.57)
6886	华泰证券	9.80	6.73	0.55	(36.40)	2333	长城汽车	10.18	15.59	1.21	(64.04)
6099	招商证券	6.31	6.35	0.49	(58.82)	1839	中集车辆*	6.88	4.81	0.89	(34.91)
3958	东方证券	3.38	5.36	0.34	(64.27)	2338	潍柴动力	13.40	13.20	1.37	(11.66)
6178	光大证券	5.21	6.72	0.38	(69.41)	3606	福耀玻璃	35.35	16.22	2.94	(11.00)
6881	银河证券	4.04	5.62	0.41	(69.71)	1108	洛阳玻璃	4.00	11.04	0.53	(72.32)
6066	中信建投	6.91	9.53	0.69	(75.08)	6865	福莱特	11.96	9.26	1.17	(55.38)
1375	中州证券	1.10	19.99	0.34	(73.98)	38	一拖股份	4.49	6.11	0.68	(69.79)
1456	国联证券	3.57	10.03	0.52	(71.34)	1157	中联重科*	4.00	11.39	0.60	(42.10)
883	中国海油	12.54	4.10	0.86	(42.66)	564	郑煤机	7.38	4.28	0.64	(41.11)
857	中石油	4.86	5.09	0.58	(35.08)	1057	浙江世宝*	2.29	33.01	1.16	(85.31)
386	中石化	3.90	6.73	0.54	(34.57)	1072	东方电气	6.70	5.84	0.52	(56.36)
338	上石化	1.09	-	0.43	(65.74)	2727	上海电气	1.59	-	0.43	(65.59)
1033	石化油服	0.49	9.39	1.06	(75.56)	2208	金风科技*	3.36	8.45	0.37	(63.03)
2883	中海油田	8.03	13.72	0.86	(48.93)	187	京城机电	2.76	-	1.34	(80.81)
568	山东墨龙*	2.26	-	2.23	(52.32)	2607	上海医药	10.84	8.09	0.55	(42.83)
1088	中国神华	24.65	7.18	1.32	(26.03)	2196	复星医药	16.48	10.12	0.89	(44.40)
1898	中煤能源	6.70	5.22	0.57	(35.62)	1513	丽珠医药*	22.60	9.59	1.39	(38.02)
1171	兖州煤业	13.76	4.72	1.80	(35.31)	874	白云山	20.40	7.10	0.88	(35.65)
3996	中国能源建设	0.73	3.79	0.29	(68.40)	719	新华制药*	5.61	6.75	0.78	(75.06)
1816	中广核*	1.86	7.93	0.77	(43.67)	1349	复旦张江	2.41	9.25	0.99	(77.50)
902	华能国际	4.10	9.45	1.02	(51.64)	1858	春立医疗	12.10	15.36	1.56	(61.00)
991	大唐发电	1.18	19.72	0.68	(56.69)	6160	百济神州	106.70	-	5.02	(39.60)
1071	华电国际	3.34	-	0.79	(41.84)	1877	君实生物*	20.60	-	2.31	(57.17)
916	龙源电力	5.60	7.49	0.64	(73.44)	9995	荣昌生物	39.95	-	4.64	(46.85)
956	新天绿能	2.57	4.63	0.49	(72.35)	6185	康希诺	23.25	-	0.89	(72.17)
1618	中国中冶	1.44	2.62	0.28	(56.96)	9989	海普瑞*	3.79	7.02	0.41	(72.74)
2068	中铝国际	1.43	-	0.91	(71.35)	2359	药明康德	81.15	23.15	4.28	(2.01)
347	鞍钢股份*	1.51	-	0.23	(45.66)	3759	康龙化成*	15.44	18.28	2.40	(51.39)
323	马钢股份	1.21	-	0.31	(59.91)	3347	泰格医药	35.35	-	-	(42.12)
1053	重庆钢铁	0.71	-	0.28	(55.07)	6821	凯莱英*	89.55	-	-	(32.10)
2600	中国铝业	3.56	12.65	0.97	(37.54)	6127	昭衍新药	11.68	7.46	0.98	(54.16)
358	江西铜业	10.52	5.37	0.41	(44.07)	1880	中国中免	75.70	27.03	2.97	(15.59)
2899	紫金矿业	11.64	14.35	2.71	(8.47)	168	青岛啤酒	51.20	14.69	2.28	(34.42)
1787	山东黄金	14.60	42.22	2.52	(41.19)	553	南京熊猫	2.78	505.18	0.66	(78.83)
3993	洛阳钼业	4.06	25.06	1.51	(23.96)	981	中芯国际	20.55	19.74	1.05	(64.11)
1772	赣锋锂业	26.80	4.23	1.02	(41.65)	1347	华虹公司	16.86	7.12	0.46	(64.42)
9696	天齐锂业	39.95	2.38	1.20	(34.06)	1385	复旦微电	14.24	10.71	2.16	(69.18)
914	海螺水泥	17.22	7.03	0.45	(27.58)	941	中国移动	62.35	9.39	0.96	(37.62)
6655	华新水泥	6.93	4.89	0.48	(50.04)	728	中国电信	3.61	10.30	0.68	(35.80)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(65.88)	763	中兴通讯*	16.72	8.11	1.15	(41.21)
2202	万科*	7.09	3.98	0.30	(39.64)	6869	长飞光纤	8.60	5.09	0.52	(73.79)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(66.63)	921	海信家电*	17.24	7.73	1.63	(24.23)
1528	美凯龙	2.31	-	0.18	(49.41)	6690	海尔智家	21.30	11.34	1.84	(6.03)
1065	创业环保	2.59	4.61	0.43	(57.10)	1812	晨鸣纸业*	2.02	-	0.31	(52.83)
895	东江环保*	1.75	-	0.36	(69.58)	811	新华文轩	6.84	4.96	0.59	(55.07)
						2402	亿华通	38.70	-	2.12	(27.52)

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