

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	16,340.41	-1.69	-2.69
H股	5,488.99	-2.33	-3.71
红筹	3,204.60	-0.54	-1.86
HSC大型股	1,491.95	-2.25	-3.26
HSC中型股	3,276.55	-0.87	-2.52
AH股溢价	149.41	-0.42	0.16
沪深300	3,324.79	-0.68	-0.28
富时中国A50	11,173.03	-0.52	0.41
上证180	7,221.52	-0.51	-0.06
上证380	5,048.72	-0.96	-1.89
台北加权	17,751.73	0.83	1.00
日经225	33,305.85	0.16	-1.10
道琼斯	37,545.33	0.43	0.64
标普500	4,774.75	0.42	0.72
纳斯达克	15,074.57	0.54	1.14
德国DAX 30	16,706.18	0.11	-0.27
富时100	7,697.51	0.04	1.60
法国CAC 40	7,568.82	-0.03	-0.37

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.24	-0.44	2.45
纽约期金(美元/t oz)	2,058.20	0.05	1.57
标普高盛商品指数	551.15	1.37	1.77
CRB大宗商品期货价格指数	268.63	0.77	1.03
罗杰斯国际商品指数	3,699.82	0.92	1.49

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9145	(0.16)	(0.48)
美元兑人民币	7.1436	(0.10)	(0.22)
美元兑港元	7.8117	0.05	0.26
美元兑日元	142.78	(0.55)	(4.14)
欧元兑美元	1.1038	0.88	0.77
英镑兑美元	1.2720	0.64	0.74
澳元兑美元	0.6822	1.37	3.25

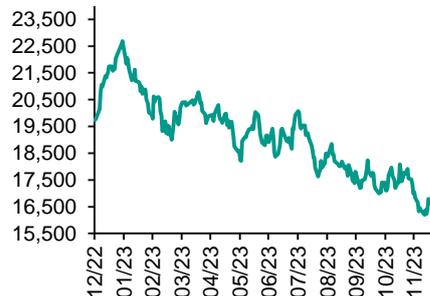
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5820	(5.50)	(12.80)
香港(10年期)	3.28700	(10.90)	(55.20)
美国(10年期)	3.89110	4.37	(49.55)

来源: 彭博

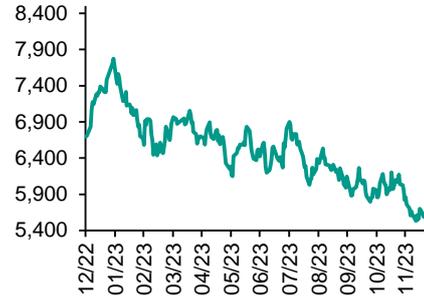
每天导读

各股市走势图

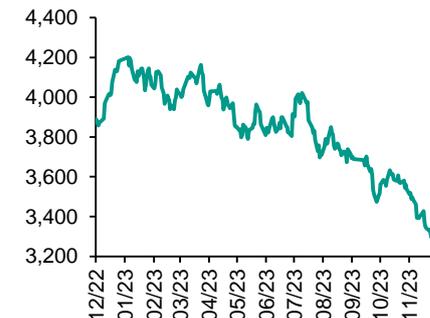
恒指走势图



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, 其中纳指升幅较大。10月份全美房价指数环比上涨0.6%。经季节因素调整的20大城市房价指数也上涨0.6%。昨天欧洲三大股市个别发展。昨天港股假期休市。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指数各行业指数中信息技术指数领跌。今天将公布中国11月全国规模以上工业企业利润同比以及美国12月里士满联储制造业指数。

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
美国	芝加哥联储全美活动指数	11月	NA	0.03	(0.49)
美国	费城联储非制造业活动	12月	NA	6.3	(11.0)
美国	FHFA房价指数月环比	10月	0.5%	0.3%	0.6%
美国	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	12月	(17.0)	(9.3)	(19.9)

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国假日零售销售增长远远低于去年同期
- 美国10月份房价连续九个月上涨
- 美国延长部分与新冠疫情相关的中国产品的关税豁免
- 韩国将成立工作组, 处理与恒生国企指数挂钩产品的潜在损失问题
- 中国国务院任命陆磊为中国人民银行副行长
- 人民日报: 发改委主任称居民消费能力受到抑制, 将推动居民收入增长
- 中国支持横琴粤澳深度合作区优化和放宽金融、科技创新等领域市场准入
- 中国公布最新网络游戏限制措施

国际经济要闻

美国假日季零售销售增长远远低于去年同期

Mastercard 的初步数据显示，美国假日零售额的增长速度远低于2022年，因为挑剔的购物者在整个购物季都在寻找超值商品和促销活动。研究结果显示，从11月1日到12月24日，不包括汽车的零售额同比增长3.1%。在2022年，Mastercard 的类似研究显示假日销售增长7.6%。(彭博)

美国10月份房价连续九个月上涨

由于买家竞争市场上持续稀缺的房源，美国房价连续九个月上涨，创下新的历史纪录。根据标普CoreLogic凯斯-席勒经季节性调整的数据，10月份全美房价指数环比上涨0.6%。经季节因素调整的20大城市房价指数也上涨0.6%。(彭博)

美国延长部分与新冠疫情相关的中国产品的关税豁免

根据一份声明，美国贸易代表办公室宣布将中国301条款调查中与新冠疫情相关的产品排除进一步延长至5月31日。美国贸易代表办公室还宣布，将于1月22日就延长排除公开征求意见。美国政府在声明中表示，产品排除——原定于2023年12月31日到期——“将使排除条款有序废除”，并有助于就这些事项作出的进一步决定与正在进行的四年评估保持一致。(彭博)

韩国将成立工作组，处理与恒生国企指数挂钩产品的潜在损失问题

韩国金融服务委员会在公告中表示，韩国将成立一个新工作组，负责处理投资者可能就恒生中国企业指数相关股票挂钩证券(ELS)潜在损失提起的投诉。金融监督院下属的这个工作组将负责对销售ELS产品的银行进行调查，这类结构高度复杂的产品颇受韩国散户投资者欢迎，银行是主要的零售渠道。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院任命陆磊为中国人民银行副行长

中国国务院任命陆磊为中国人民银行副行长，这是7月以来第三位、本月以来第二位新任命的央行高级官员。根据中国人力资源和社会保障部发布的声明，陆磊接替自2018年以来担任中国央行副行长的刘国强。根据声明，付万军被任命为国家金融监督管理总局副局长。(彭博)

人民日报：发改委主任称居民消费能力受到抑制，将推动居民收入增长

中国国家发展改革委主任郑栅洁在接受《人民日报》采访时表示，中国周期性、结构性矛盾并存，有效需求不足，外需面临走弱，内需有待提振，居民就业增收压力较大，消费能力受到抑制。将推动居民收入增长与经济增长同步，有效提高居民消费能力，培育更多消费新业态新热点。(彭博)

中国支持横琴粤澳深度合作区优化和放宽金融、科技创新等领域市场准入

中国国家发展改革委和商务部发布关于支持横琴粤澳深度合作区放宽市场准入特别措施的意见，其中提出优化现代金融领域市场准入、放宽文化旅游领域市场准入与科技创新领域市场准入等。(彭博)

中国公布最新网络游戏限制措施

中国国家新闻出版署发布《网络游戏管理办法草案征求意见稿》，其中不少措施旨在遏制网游过度消费和限制过长游戏时间。新规草案还要求网络游戏不得设置每日登录等诱导性奖励、禁止强制对战，不得包含危害国家安全的内容。(彭博)

企业要闻

拜登政府拒绝推翻裁定后，苹果公司就手表销售禁令提起申诉

白宫拒绝推翻苹果公司智能手表在美国的销售禁令，促使这家科技巨头向联邦法院提起申诉。美国国际贸易委员会(ITC)10月份认定，苹果手表侵犯了Masimo两项血氧监测相关专利。白宫有60天的时间来评估进口禁令，决定权在美国贸易代表戴琪手中。美国贸易代表办公室声明中说：“经过仔细磋商，戴琪大使决定不推翻ITC的裁定，ITC的裁定在2023年12月26日成为最终决定。”(彭博)

太古地产预计2023年净利润将下滑70%

根据太古地产发布的声明，该公司2023年录得投资物业公平值亏损约45亿港元，股东应占呈报溢利预计将比去年下降70%。预计2023年股东应占呈报溢利将较去年同期的80亿港元下滑。(彭博)

长和据悉探索将其意大利移动业务与当地一家竞争对手合并

据知情人士透露，长和正在研究将其意大利移动业务与当地一家竞争对手合并的可能性。知情人士称，公司已就旗下Wind Tre SpA与瑞士电信的Fastweb或亿万富豪Xavier Niel的Iliad SA旗下的本地业务合并的可能性进行了探索性对话。(彭博)

宝龙地产与部分债权人敲定债务重组关键条款

中资地产商宝龙地产表示，自美元债付息违约后一直推进若干境外债务整体解决方案，已与一部分债权人商定重组条款框架。总部位于上海的宝龙地产在港交所公告，12月21日与持有计划债务约27%和现有票据未偿还本金总额35.6%的特设债权人小组敲定关键条款。(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	4.51	3.17	0.36	-36.23	1635	大众公用	1.22	37.09	0.39	(62.42)
1398	工商银行	3.68	3.45	0.36	-30.15	753	中国国航	4.70	-	1.99	(40.94)
1288	农业银行	2.93	3.66	0.40	-26.96	670	东方航空	2.18	-	1.68	(47.79)
3988	中国银行	2.90	3.67	0.37	-34.17	1055	南方航空	3.11	-	1.22	(50.17)
1658	邮储银行	3.63	-	0.43	-21.68	1919	中远海控	8.06	3.45	0.59	(24.37)
3328	交通银行	4.72	3.62	0.37	-25.29	598	中国外运	3.22	5.82	0.58	(42.01)
3968	招商银行	25.80	4.11	0.67	-13.45	2866	中远海发	0.79	6.95	0.34	(69.63)
998	中信银行	3.57	2.52	0.24	-37.67	1138	中远海能	7.32	7.05	0.92	(45.82)
6818	光大银行	2.23	2.77	0.25	-28.67	2880	大连港	0.62	10.32	0.35	(60.61)
2016	浙商银行	1.99	2.90	0.32	-27.18	6198	青岛港	4.20	5.48	0.63	(39.20)
1988	民生银行	2.57	2.99	0.17	-37.80	3369	秦港股份	1.28	4.50	0.36	(58.62)
6196	郑州银行*	0.80	3.93	0.12	-63.04	317	广船国际	10.72	20.12	0.86	(60.69)
3866	青岛银行*	1.95	3.65	0.33	-40.34	2039	中集集团*	5.20	40.98	0.94	(38.30)
1963	重庆银行	3.89	2.69	0.26	-47.59	1800	中国交建	3.40	3.05	0.20	(57.97)
3618	渝农商行	2.97	2.80	0.27	-33.89	390	中国中铁	3.29	2.46	0.27	(45.38)
2628	中国人寿	9.67	14.62	0.57	-68.01	1186	中国铁建	4.43	2.30	0.22	(45.53)
2318	中国平安	32.90	5.58	0.61	-23.02	1766	中国中车	3.33	7.45	0.56	(41.30)
2601	中国太保	14.92	4.42	0.54	-40.19	3898	时代电气	21.50	9.13	0.78	(42.99)
1336	新华保险	14.44	2.82	0.37	-55.22	3969	中国通号	2.43	6.80	0.54	(47.69)
1339	人保集团	2.35	4.39	0.40	-54.55	525	广深铁路	1.43	-	0.36	(47.04)
6030	中信证券	15.32	10.07	0.83	-29.39	177	宁沪高速	6.98	6.91	0.95	(38.84)
3908	中金公司	10.50	8.49	0.53	-73.60	548	深圳高速	6.19	9.44	0.71	(37.36)
6837	海通证券	3.97	8.51	0.28	-60.39	995	皖通高速	7.55	7.06	0.93	(36.52)
2611	国泰君安	8.53	6.44	0.49	-46.70	107	成渝高速	2.40	5.60	0.43	(49.99)
6806	申万宏源*	1.36	10.93	0.31	-71.46	2238	广汽集团	3.45	7.25	0.28	(62.96)
1776	广发证券*	8.85	7.44	0.46	-42.05	1211	比亚迪*	202.60	18.79	4.15	(3.34)
6886	华泰证券	9.34	6.39	0.52	-37.13	2333	长城汽车	9.71	14.82	1.15	(63.74)
6099	招商证券	6.11	6.13	0.47	-58.19	1839	中集车辆*	6.94	4.83	0.90	(29.14)
3958	东方证券	3.27	5.16	0.33	-63.56	2338	潍柴动力	12.70	12.47	1.30	(15.01)
6178	光大证券	4.97	6.39	0.36	-69.46	3606	福耀玻璃	37.50	17.15	3.11	(7.13)
6881	银河证券	3.90	5.41	0.39	-69.32	1108	洛阳玻璃	3.65	10.04	0.49	(74.67)
6066	中信建投	6.61	9.08	0.66	-73.42	6865	福莱特	12.08	9.32	1.18	(55.49)
1375	中州证券	1.06	19.20	0.32	-73.43	38	一拖股份	4.86	6.59	0.74	(67.16)
1456	国联证券	3.41	9.55	0.50	-70.00	1157	中联重科*	4.09	11.61	0.61	(42.08)
883	中国海油	12.42	4.05	0.85	-43.27	564	郑煤机	8.09	4.68	0.70	(39.14)
857	中石油	4.95	5.16	0.58	-35.22	1057	浙江世宝*	2.05	29.45	1.03	(85.45)
386	中石化	3.93	6.76	0.54	-33.42	1072	东方电气	6.70	5.82	0.52	(56.16)
338	上石化	1.09	-	0.43	-64.64	2727	上海电气	1.56	-	0.42	(64.50)
1033	石化油服	0.47	8.98	1.01	-75.98	2208	金风科技*	3.30	8.27	0.36	(60.69)
2883	中海油田	7.81	13.30	0.83	-49.97	187	京城机电	2.63	-	1.27	(80.44)
568	山东墨龙*	2.40	-	2.36	-52.99	2607	上海医药	10.78	8.02	0.54	(39.05)
1088	中国神华	25.95	7.53	1.38	-24.18	2196	复星医药	16.18	9.91	0.87	(38.96)
1898	中煤能源	6.81	5.29	0.58	-37.20	1513	丽珠医药*	23.15	9.79	1.42	(38.44)
1171	兖州煤业	15.00	5.12	1.95	-33.06	874	白云山	20.70	7.18	0.89	(32.44)
3996	中国能源建设	0.74	3.83	0.30	-67.30	719	新华制药*	5.58	6.69	0.77	(74.17)
1816	中广核*	1.96	8.32	0.80	-42.53	1349	复旦张江	2.42	9.26	0.99	(75.48)
902	华能国际	4.13	9.49	1.03	-51.99	1858	春立医疗	11.48	14.53	1.48	(58.32)
991	大唐发电	1.17	19.49	0.67	-55.03	6160	百济神州	103.20	-	4.86	(31.13)
1071	华电国际	3.46	-	0.81	-39.01	1877	君实生物*	18.02	-	2.01	(59.79)
916	龙源电力	5.89	7.85	0.67	-72.88	9995	荣昌生物	33.25	-	3.85	(47.05)
956	新天绿能	2.69	4.83	0.51	-69.20	6185	康希诺	21.65	-	0.83	(72.53)
1618	中国中冶	1.45	2.63	0.28	-55.49	9989	海普瑞*	3.55	6.55	0.39	(72.55)
2068	中铝国际	1.38	-	0.87	-71.69	2359	药明康德	76.65	21.79	4.03	(2.82)
347	鞍钢股份*	1.47	-	0.23	-44.66	3759	康龙化成*	14.96	17.65	2.32	(50.38)
323	马钢股份	1.19	-	0.31	-59.38	3347	泰格医药	32.70	-	-	(42.80)
1053	重庆钢铁	0.71	-	0.28	-51.89	6821	凯莱英*	87.05	-	-	(29.54)
2600	中国铝业	3.69	13.07	1.01	-37.14	6127	昭衍新药	12.04	7.67	1.01	(51.52)
358	江西铜业	10.60	5.40	0.42	-43.65	1880	中国中免	69.20	24.63	2.71	(19.71)
2899	紫金矿业	12.40	15.24	2.88	-6.86	168	青岛啤酒	49.35	14.11	2.19	(37.62)
1787	山东黄金	14.48	41.74	2.49	-42.38	553	南京熊猫	2.46	445.55	0.59	(80.50)
3993	洛阳钼业	4.03	24.79	1.49	-25.07	981	中芯国际	20.15	19.35	1.03	(64.45)
1772	赣锋锂业	26.90	4.23	1.02	-38.32	1347	华虹公司	17.90	7.56	0.49	(60.64)
9696	天齐锂业	40.25	2.39	1.20	-32.41	1385	复旦微电	13.40	10.04	2.03	(66.99)
914	海螺水泥	17.42	7.09	0.46	-27.56	941	中国移动	61.75	9.26	0.94	(41.64)
6655	华新水泥	6.66	4.68	0.46	-51.06	728	中国电信	3.46	9.84	0.65	(39.25)
2009	金隅股份	0.72	-	0.15	-64.78	763	中兴通讯*	15.94	7.70	1.10	(40.82)
2202	万科*	6.97	3.90	0.30	-37.30	6869	长飞光纤	8.03	4.74	0.49	(72.05)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	-65.27	921	海信家电*	16.38	7.32	1.55	(23.97)
1528	美凯龙	2.08	-	0.16	-49.79	6690	海尔智家	21.30	11.30	1.83	(5.50)
1065	创业环保	2.62	4.65	0.43	-56.42	1812	晨鸣纸业*	2.00	-	0.31	(51.47)
895	东江环保*	1.65	-	0.34	-69.93	811	新华文轩	6.59	4.76	0.57	(55.41)
						2402	亿华通	30.85	-	1.68	(34.73)

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