

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	16,374.50	1.07	0.29
H股	5,614.50	1.48	0.09
红筹	3,229.24	1.20	-0.48
HSC大型股	1,507.53	1.13	0.44
HSC中型股	3,326.94	0.84	-0.23
AH股溢价	150.91	-0.28	0.35
沪深300	3,426.80	0.21	0.96
富时中国A50	11,429.63	0.38	0.69
上证180	7,402.99	0.36	0.73
上证380	5,296.17	0.03	1.51
台北加权	17,450.63	0.19	0.71
日经225	32,843.70	0.16	-1.80
道琼斯	36,577.94	0.48	1.26
标普500	4,643.70	0.46	1.68
纳斯达克	14,533.40	0.70	2.13
德国DAX 30	16,791.74	-0.02	1.56
富时100	7,542.77	-0.03	0.71
法国CAC 40	7,543.55	-0.11	2.12

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.70	0.13	-0.98
纽约期金(美元/t oz)	1,977.80	-0.01	-2.02
标普高盛商品指数	520.26	-1.91	-3.64
CRB大宗商品期货价格指数	258.09	-1.40	-3.09
罗杰斯国际商品指数	3,531.51	-1.20	-2.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9208	0.26	(1.43)
美元兑人民币	7.1908	0.23	(1.42)
美元兑港元	7.8094	(0.02)	0.01
美元兑日元	145.50	(1.24)	(4.27)
欧元兑美元	1.0792	0.26	0.88
英镑兑美元	1.2561	0.01	2.30
澳元兑美元	0.6562	0.20	2.90

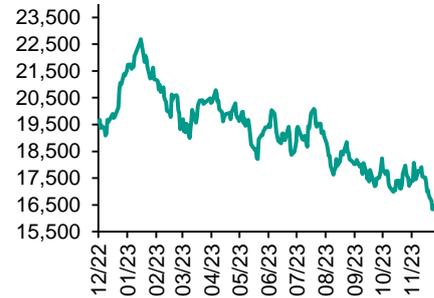
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6550	(4.10)	0.60
香港(10年期)	3.64200	(1.80)	(39.70)
美国(10年期)	4.20060	9.66	(43.93)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

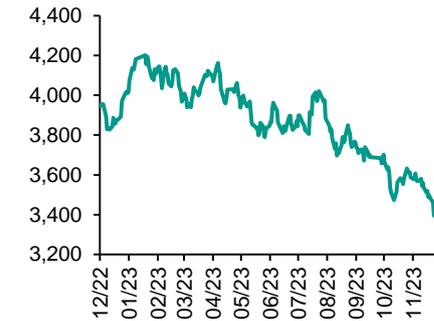
恒指走势图



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, 其中纳斯达克指数升幅最大。市场投资者静等美联储货币政策会议决议。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC40指数跌幅最大。昨天恒指及国指均上涨, 其中国指涨幅较大。地产股及权重科网股领涨恒指。昨天上证综指上涨, 但深成指下跌。细分板块概念方面, 房地产、教育以及林木等板块涨幅居前, 电脑硬件、发电设备以及机场等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净卖出18.29亿人民币, 南向净卖出8.53亿港元; 深股通北向净卖出31.95亿人民币, 南向净卖出18.45亿港元。今天将公布美国11月生产者价格环比以及英国10月制造业生产月环比。

### 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
日本	PPI同比	11月	0.1%	0.3%	0.9%
日本	PPI月环比	11月	0.2%	0.2%	-0.3%
德国	ZEW调查预期	12月	9.5	12.8	9.8
德国	ZEW调查当前形势	12月	-76.0	-77.1	-79.8
美国	CPI 月环比	11月	0.0%	0.1%	0.0%
美国	CPI 同比	11月	3.1%	3.1%	3.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国11月通胀小幅升高 市场降息憧憬再遇挫折
- 美国财长耶伦认为通胀将逐步回到美联储2%的目标水平
- 日本将要求政府退休投资基金使用小型资产管理公司
- 阿根廷限制美元交易 以待新总统上台调整政策
- 习近平时隔六年再度访问越南
- 中国召开中央经济工作会议 承诺推动产业升级
- 中国在香港增发30亿元人民币2025年到期国债 最低接纳价99.42元
- 中国咖啡店数量超过美国 成全球第一



国际经济要闻

美国11月通胀小幅升高 市场降息憧憬再遇挫折

受住房和其他服务业成本上升带动，美国11月消费者价格指数(CPI)加快升高，顽固的通胀让美联储难以很快启动降息。根据政府数据，在10月基本持平后，11月CPI小幅增长，核心CPI月环比上涨速度加快。经济学家认为核心CPI比整体CPI更能反映通胀趋势。周二的数据凸显出通胀重回正轨的道路不会是一马平川，尤其是服务业，美联储将服务业视为抗通胀的最后一英里。(彭博)

美国财长耶伦认为通胀将逐步回到美联储2%的目标水平

美国财政部长珍妮特·耶伦周二表示，她不认为让通胀回到美联储2%目标的“最后一英里”将尤其困难。通胀“肯定在显著下降，”耶伦周二在华盛顿特区《华尔街日报》主办的CEO理事会峰会上表示。耶伦还表示，她认为没有理由“通胀不应该逐步下降到与美联储的使命和目标一致的水平”。(彭博)

日本将要求政府退休投资基金使用小型资产管理公司

据《日经新闻》报道，日本计划要求政府退休投资基金(Government Pension Investment Fund)使用规模较小的资产管理公司进行部分投资。报道没有说明信息来源。寻求利用GPIF这个全球最大的国家退休基金来帮助日本成为对资产管理公司更具吸引力的目的地。(彭博)

阿根廷限制美元交易 以待新总统出台调整政策

阿根廷央行限制以官方汇率获取美元，直至总统哈维尔·米莱政府宣布旨在根除通胀的休克疗法计划的首批措施。央行周一上午表示，官方外汇市场将限制交易，以使米莱的团队有时间遵守行政程序并实施自己的政策。官方外汇市场上阿根廷比索仍然大幅高估，投资者预计未来几天货币将大幅贬值。(彭博)

大中华经济要闻

习近平时隔六年再度访问越南

习近平将于周二抵达河内，进行为期两天的国事访问。中国外交部上周表示，双方将探讨提升中越关系新定位。习近平或为越南重要出口铁路表示提供资金。越南是习近平今年以来唯一专门进行外事访问的亚洲国家。就在三个月前，美国总统拜登首次访问越南，并称美越关系蕴含着巨大机会，达成一系列涉及半导体及安全方面的交易。(彭博)

中国召开中央经济工作会议 承诺推动产业升级

中国国家主席习近平等领导人承诺将产业政策作为明年的首要经济任务。这一消息可能会令希望政府强调刺激措施的投资者失望。据中央经济工作会议的通稿，该会议强调“要以科技创新引领现代化产业体系建设”，呼吁“大力发展”数字经济和人工智能。(彭博)

中国在香港增发30亿元人民币2025年到期国债 最低接纳价99.42元

根据香港金融管理局声明，中国在香港增发30亿元人民币2年期国债，最低接纳价为99.42元人民币。2025年到期债券的申请额为88.6亿元人民币。还将以99.23元人民币的最低接纳价增发30亿元人民币的3年期国债。(彭博)

中国咖啡店数量超过美国 成全球第一

过去一年增长58%后，中国成为全球拥有品牌咖啡店最多的国家，超过了美国。根据Allegra Group旗下研究机构World Coffee Portal周二发布的一份报告，中国目前有近50,000家咖啡店。以外卖为主的连锁品牌瑞幸咖啡和库迪咖啡合计净增逾11,000家新店，是推动这一增长的主力。(彭博)

企业要闻

甲骨文第二财季营收不及预期 云计算业务增长放缓

甲骨文公布云计算业务的季度销售增长放缓，引发投资者担忧这家软件制造商的扩张努力尚未在竞争激烈的市场中站稳脚跟。甲骨文股价在盘后交易中下跌约8%。该公司周一发布公告，截至11月30日的第二财季，云业务收入增长25%，至48亿美元，前一季度为增长30%。这是该项业务连续第二个季度增长放缓。(彭博)

高盛前信贷老将Nick Pappas据悉将自立门户 成立投资基金

资深信贷专家Nick Pappas正在启动自己的债券基金，专注于欧洲投资；他曾经在Michael Hintze的CQS和高盛集团担任高级职务。知情人士透露，Pappas计划斥资至少2亿美元成立Faros Point Capital Management。(彭博)

中国芯片制造商长鑫存储据悉考虑以195亿美元的估值进行融资

长鑫存储技术有限公司将推迟首次公开募股，转而考虑以约1,400亿元人民币(195亿美元)的估值筹集资金，成为最新一家因市场环境动荡而暂时搁置首次公开募股计划的中国公司。(彭博)

对冲基金大佬Cohen壮大宏观交易团队

Steve Cohen麾下Point72 Asset Management正在壮大其宏观交易团队，这家以股票为重点的多经理投资公司正在多元化其310亿美元的对冲基金业务。据一位发言人称，由Mo Grimeh领导的该部门很快将拥有51个宏观交易团队，明年还将有两位新员工加入。(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	4.50	3.17	0.36	-35.96	1635	大众公用	1.24	37.87	0.40	(63.58)
1398	工商银行	3.65	3.44	0.36	-29.95	753	中国国航	5.09	-	2.17	(40.77)
1288	农业银行	2.87	3.60	0.40	-27.12	670	东方航空	2.36	-	1.83	(47.08)
3988	中国银行	2.84	3.61	0.36	-34.40	1055	南方航空	3.37	-	1.33	(49.30)
1658	邮储银行	3.62	-	0.43	-24.54	1919	中远海控	7.12	3.06	0.52	(35.19)
3328	交通银行	4.67	3.60	0.37	-26.36	598	中国外运	3.25	5.90	0.59	(44.88)
3968	招商银行	25.65	4.10	0.67	-15.94	2866	中远海发	0.79	6.98	0.34	(70.36)
998	中信银行	3.57	2.53	0.24	-38.77	1138	中远海能	7.02	6.79	0.88	(47.32)
6818	光大银行	2.24	2.79	0.26	-29.48	2880	大连港	0.62	10.37	0.35	(62.00)
2016	浙商银行	1.98	2.89	0.32	-28.34	6198	青岛港	4.00	5.25	0.61	(42.81)
1988	民生银行	2.61	3.05	0.17	-37.68	3369	秦港股份	1.30	4.59	0.36	(59.76)
6196	郑州银行*	0.83	4.10	0.13	-63.14	317	广船国际	9.57	18.04	0.77	(64.16)
3866	青岛银行*	1.99	3.75	0.33	-41.55	2039	中集集团*	5.01	40.15	0.55	(41.99)
1963	重庆银行	3.91	2.72	0.26	-49.52	1800	中国交建	3.44	3.10	0.20	(59.09)
3618	渝农商行	3.00	2.84	0.27	-34.18	390	中国中铁	3.35	2.52	0.28	(45.30)
2628	中国人寿	9.89	15.02	0.58	-68.43	1186	中国铁建	4.43	2.31	0.23	(46.70)
2318	中国平安	34.20	5.83	0.63	-20.99	1766	中国中车	3.28	7.37	0.56	(42.46)
2601	中国太保	15.24	4.54	0.55	-40.94	3898	时代电气	22.75	9.71	0.83	(41.99)
1336	新华保险	15.10	2.96	0.39	-55.22	3969	中国通号	2.39	6.72	0.54	(50.18)
1339	人保集团	2.44	4.58	0.41	-54.69	525	广深铁路	1.47	-	0.37	(49.58)
6030	中信证券	15.60	10.30	0.85	-32.13	177	宁沪高速	6.98	6.95	0.96	(39.06)
3908	中金公司	11.18	9.08	0.57	-74.41	548	深圳高速	6.28	9.62	0.72	(38.58)
6837	海通证券	4.15	8.93	0.30	-60.51	995	皖通高速	7.53	7.07	0.93	(40.07)
2611	国泰君安	8.73	6.62	0.50	-46.32	107	成渝高速	2.37	5.56	0.43	(51.04)
6806	申万宏源*	1.42	11.46	0.33	-71.50	2238	广汽集团	3.45	7.28	0.29	(65.45)
1776	广发证券*	9.48	8.01	0.50	-39.06	1211	比亚迪*	207.40	19.33	4.27	(2.89)
6886	华泰证券	9.82	6.75	0.55	-37.27	2333	长城汽车	10.52	16.13	1.25	(64.02)
6099	招商证券	6.31	6.36	0.49	-59.26	1839	中集车辆*	6.88	4.82	0.89	(35.26)
3958	东方证券	3.43	5.44	0.34	-63.92	2338	潍柴动力	13.76	13.58	1.41	(10.03)
6178	光大证券	5.29	6.83	0.39	-69.51	3606	福耀玻璃	36.05	16.57	3.00	(11.72)
6881	银河证券	4.08	5.69	0.41	-70.07	1108	洛阳玻璃	3.90	10.78	0.52	(73.36)
6066	中信建投	6.94	9.58	0.69	-74.12	6865	福莱特	11.48	8.90	1.13	(56.32)
1375	中州证券	1.11	20.20	0.34	-74.30	38	一拖股份	4.51	6.14	0.69	(70.02)
1456	国联证券	3.71	10.44	0.54	-71.32	1157	中联重科*	3.94	11.23	0.59	(43.14)
883	中国海油	12.42	4.07	0.85	-42.45	564	郑煤机	7.78	4.52	0.68	(41.85)
857	中石油	4.87	5.10	0.58	-35.21	1057	浙江世宝*	2.28	32.91	1.15	(85.76)
386	中石化	3.87	6.69	0.53	-34.24	1072	东方电气	6.61	5.77	0.51	(56.90)
338	上石化	1.10	-	0.43	-65.13	2727	上海电气	1.61	-	0.43	(65.42)
1033	石化油服	0.49	9.40	1.06	-76.17	2208	金风科技*	3.29	8.28	0.36	(63.07)
2883	中海油田	7.91	13.53	0.85	-49.92	187	京城机电	2.69	-	1.30	(80.76)
568	山东墨龙*	2.33	-	2.30	-52.19	2607	上海医药	10.86	8.11	0.55	(43.08)
1088	中国神华	24.65	7.19	1.32	-27.49	2196	复星医药	16.36	10.07	0.88	(42.49)
1898	中煤能源	6.80	5.31	0.58	-35.95	1513	丽珠医药*	23.00	9.77	1.42	(38.27)
1171	兖州煤业	14.22	4.88	1.86	-35.51	874	白云山	20.35	7.10	0.88	(36.11)
3996	中国能源建设	0.75	3.90	0.30	-67.63	719	新华制药*	5.68	6.85	0.79	(75.14)
1816	中广核*	1.89	8.07	0.78	-43.77	1349	复旦张江	2.45	9.42	1.01	(77.32)
902	华能国际	4.08	9.42	1.02	-52.34	1858	春立医疗	11.86	15.08	1.53	(60.32)
991	大唐发电	1.18	19.75	0.68	-56.61	6160	百济神州	106.20	-	5.00	(35.98)
1071	华电国际	3.34	-	0.79	-41.52	1877	君实生物*	20.65	-	2.32	(56.74)
916	龙源电力	5.69	7.62	0.65	-73.13	9995	荣昌生物	37.20	-	4.33	(49.33)
956	新天绿能	2.58	4.66	0.49	-71.66	6185	康希诺	23.10	-	0.89	(72.39)
1618	中国中冶	1.44	2.63	0.28	-57.30	9989	海普瑞*	3.72	6.90	0.41	(72.69)
2068	中铝国际	1.45	-	0.92	-72.00	2359	药明康德	80.45	22.98	4.25	(1.78)
347	鞍钢股份*	1.49	-	0.23	-46.28	3759	康龙化成*	14.96	17.74	2.33	(53.25)
323	马钢股份	1.21	-	0.31	-59.25	3347	泰格医药	35.00	-	-	(42.08)
1053	重庆钢铁	0.73	-	0.29	-53.40	6821	凯莱英*	90.35	-	-	(31.60)
2600	中国铝业	3.59	12.77	0.98	-36.90	6127	昭衍新药	11.38	7.28	0.96	(55.69)
358	江西铜业	10.30	5.27	0.41	-45.17	1880	中国中免	75.20	26.89	2.96	(15.84)
2899	紫金矿业	11.62	14.35	2.71	-8.07	168	青岛啤酒	51.15	14.69	2.28	(35.45)
1787	山东黄金	14.50	41.99	2.51	-40.44	553	南京熊猫	2.97	540.48	0.71	(78.50)
3993	洛阳钼业	3.95	24.41	1.47	-24.97	981	中芯国际	20.85	20.03	1.07	(64.58)
1772	赣锋锂业	25.60	4.05	0.98	-42.28	1347	华虹公司	17.20	7.26	0.47	(63.55)
9696	天齐锂业	37.60	2.24	1.13	-34.44	1385	复旦微电	14.58	10.98	2.22	(68.48)
914	海螺水泥	17.32	7.08	0.46	-27.99	941	中国移动	62.20	9.38	0.96	(38.18)
6655	华新水泥	6.91	4.88	0.48	-51.14	728	中国电信	3.58	10.23	0.68	(37.31)
2009	金隅股份	0.72	-	0.15	-66.91	763	中兴通讯*	16.82	8.17	1.16	(41.54)
2202	万科*	7.29	4.10	0.31	-39.13	6869	长飞光纤	8.44	5.00	0.52	(73.80)
588	北京北辰	0.73	-	0.18	-66.78	921	海信家电*	17.04	7.65	1.62	(25.44)
1528	美凯龙	2.29	-	0.17	-49.88	6690	海尔智家	21.15	11.27	1.83	(6.70)
1065	创业环保	2.60	4.64	0.43	-57.24	1812	晨鸣纸业*	1.97	-	0.31	(54.27)
895	东江环保*	1.73	-	0.36	-70.44	811	新华文轩	6.81	4.94	0.59	(57.81)
						2402	亿华通	36.95	-	2.03	(30.99)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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