

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	17,910.84	0.99	0.44
H股	6,171.01	1.58	0.89
红筹	3,497.13	1.66	1.22
HSC大型股	1,641.95	1.12	0.67
HSC中型股	3,560.52	1.36	1.41
AH股溢价	144.87	(0.58)	0.78
沪深300	3,561.52	0.48	(0.30)
富时中国A50	11,952.81	0.15	(0.24)
上证180	7,683.20	0.39	(0.14)
上证380	5,358.84	0.96	0.47
台北加权	17,294.55	(0.09)	0.72
日经225	33,451.83	0.29	0.08
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	15,994.73	0.23	1.32
富时100	7,483.58	0.19	0.98
法国CAC 40	7,277.93	0.24	1.53

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.37	(0.95)	4.76
纽约期金(美元/t oz)	1,994.10	0.07	0.34
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	0.00	1.21

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9169	(0.97)	(1.96)
美元兑人民币	7.1500	(0.94)	(2.30)
美元兑港元	7.7984	0.03	(0.32)
美元兑日元	149.63	0.00	(0.19)
欧元兑美元	1.0906	(0.08)	2.98
英镑兑美元	1.2537	0.60	3.10
澳元兑美元	0.6565	0.77	3.30

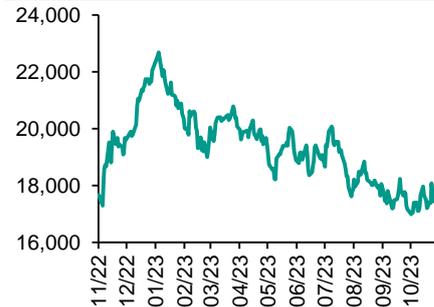
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7100	5.40	(1.20)
香港(10年期)	3.85200	(5.80)	(59.70)
美国(10年期)	4.44510	0.97	(37.78)

来源: 彭博

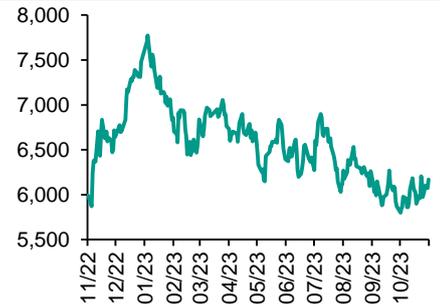
## 每天导读

### 各股市走势图

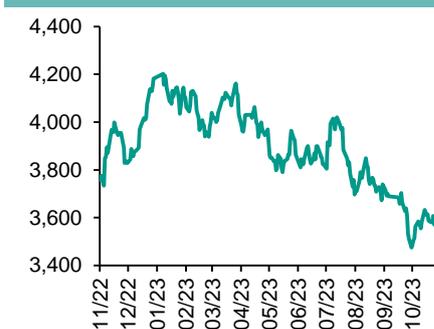
恒指走势图



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

昨天美国股市因感恩节假期而休市。昨天欧洲三大股指均上涨。昨天恒指及国指均上涨, 中国国指涨幅较大; 港股各行业指数中仅原材料指数下跌, 而地产建筑业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中深成指涨幅较大; 沪深300指数各行业指数中仅公用事业指数下跌, 而可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入19.29亿人民币, 南向净卖出35.61亿港元; 深股通北向净买入31.29亿人民币, 南向净卖出21.90亿港元。今天将公布德国第三季度GDP季调后环比终值、德国11月Ifo企业信心指数。

### 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
欧元区	HCOB欧元区制造业PMI	11月	43.5	43.8	43.1
欧元区	HCOB欧元区服务业PMI	11月	48.1	48.2	47.8
德国	HCOB德国制造业PMI	11月	41.2	42.3	40.8
英国	标普全球/CIPS英国制造业PMI	11月	45	46.7	45
法国	HCOB法国制造业PMI	11月	43.3	42.6	42.8
澳大利亚	Judo银行澳大利亚制造业PMI	11月	N/A	46.4	47.6

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧元区私营领域活动持续疲软, 加剧经济衰退可能性
- 韩国金融监管机构警告称不要过度押注全球降息
- 新加坡核心通胀率九个月来首次上升
- 印尼央行维持基准利率不变, 在增长减速之际支持经济
- 中国石油规划总院: 中国汽油需求将在2025年前后见顶
- WHO要求中国提供有关儿童肺炎流行情况的更多信息
- 新生儿补贴失约, 郑州卫健委提及“资金来源”问题
- 中国据悉考虑首次允许银行向房企提供无抵押的流动资金贷款

## 国际经济要闻

### 欧元区私营领域活动持续疲软，加剧经济衰退可能性

欧元区经济衰退的可能性增大，私营领域活动调查显示，经济下滑在最后一个季度持续。标普全球的欧元区综合采购经理指数11月再次萎缩，触及47.1。虽然较上月的回升幅度高于经济学家预期，但已是连续第六个月低于荣枯线50。制造业和服务业的数据也呈现出类似趋势。(彭博)

### 韩国金融监管机构警告称不要过度押注全球降息

韩国金融服务委员会副主席Kim So-young表示，美国和欧洲通胀放缓为全球货币政策的转变铺平道路，但过度的降息预期可能是危险的，因为重大不确定性持续存在。据该金融监管机构的声明，Kim与金融监督院、韩国开发银行、韩国信用担保基金的官员以及一些市场专家举行会议时作出如上表态。与会者一致认为有必要密切关注事态演变，包括12月份的联邦公开市场委员会(FOMC)会议结果，因为不确定性仍然很高。(彭博)

### 新加坡核心通胀率九个月来首次上升

随着服务和公用事业成本上涨，新加坡10月份核心通胀率自1月以来首次上升，支持央行对近期上行风险的预期。周四的官方数据显示，不包括住房和私人交通成本的核心通胀率升至3.3%。新加坡金管局追踪的该指数在9月份降至18个月低点。彭博调查得出的预估中值为3.1%，9月份为3.0%。所有项目通胀为4.7%，此前一个月为4.1%。(彭博)

### 印尼央行维持基准利率不变，在增长减速之际支持经济

印尼央行维持基准利率不变，通胀低迷和印尼盾反弹给了决策者支持经济的空间。印尼央行周四维持7天期逆回购利率在6%，与此前接受彭博调查的31位经济学家中25位的预期相符，其余则预计会加息25个基点至6.25%。暂停加息正值这个东南亚最大的经济体本月早些时候公布第三季度经济增速降至两年来最低。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国石油规划总院：中国汽油需求将在2025年前后见顶

中国石油规划总院研究员Qiu Xuan在金联创周四于杭州举办的一个行业年会上表示，中国的汽油需求将在2025年左右达到1.7亿吨的峰值。由于电动汽车的大举渗透、燃油效率的提高，以及每辆车行驶里程的下降，消费量在见顶后将迅速萎缩。到2040年汽油需求将急剧下降至5,000万吨。公路货运行业的柴油消费已经见顶，预计到2030年将从目前的1.2亿吨减少3000万吨。(彭博)

### WHO要求中国提供有关儿童肺炎流行情况的更多信息

WHO引述多份报告，其中包括追踪全球传染病爆发情况的ProMED的一份报告，WHO警告称中国北方地区可能有未确诊的儿童肺炎。WHO周三在一份声明中说，已要求中国官员提供更多流行病学和临床信息以及检测结果。(彭博)

### 新生儿补贴失约，郑州卫健委提及“资金来源”问题

郑州市政府承诺从9月开始向多孩家庭发放至多15,000元人民币(2,097美元)的补助。但据河南日报下属新闻机构周四报道，负债累累的地方政府拒绝了居民的补贴申请。报道称，郑州市卫健委工作人员回复说，现在还无法申请补贴，这里面牵涉到资金来源问题。(彭博)

### 中国据悉考虑首次允许银行向房企提供无抵押的流动资金贷款

知情人士表示，作为多项金融支持措施的一环，监管部门正起草方案，允许商业银行为部分符合条件的开发商提供流动资金贷款；房企获得短期流动资金贷款，不需要提供土地等抵质押物，且可以用于日常生产经营周转，这可能有助于房企腾出资金用于债务偿付。(彭博)

## 企业要闻

### 英伟达竞争对手Graphcore撤离中国，裁撤大部分当地岗位

英国芯片设计商Graphcore Ltd.将在中国裁掉大部分员工并终止销售，意味着这家一度被视为英伟达潜在竞争对手的初创公司再次遇挫。该公司证实了这一决定，称原因是美国最近的出口管制措施限制了对华技术出售。该公司发言人在电邮中表示：“很遗憾，这意味着我们将大幅缩减在中国的业务”。(彭博)

### 博通收购威睿的监管审查在中国走完最后一关，历时18个月终于画上句号

博通完成对软件制造商威睿(VMware Inc.)的收购。经过了长达18个月的漫长过程，最终在中国通过审查后过了最后一关。博通本周早些时候获得中国监管机构批准，这笔收购交易得以完成。不过在获得批准的同时，还必须满足一系列附加条件。(彭博)

### 路透：巴克莱考虑削减10亿英镑成本 或裁员至多2000人

路透报道，巴克莱正在制定减支方案，拟削减至多10亿英镑成本，可能涉及裁员多达2,000人。路透援引未具名人士报道称，任何裁员都将主要集中在巴克莱执行服务部门，即集团的后台部门。如果全面实施，可能裁减1,500至2,000员工。(彭博)

### 中国影子银行巨头中植称严重资不抵债，缺口达364亿美元

陷入困境的影子银行巨头中植企业集团透露本身陷入严重的财务困境，告诉投资者该公司“严重资不抵债”，缺口达364亿美元。根据彭博看到周三致投资者的一封信显示，这家私人财富管理公司表示，流动性已经枯竭，资产处置的可收回金额预计较低。(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	4.64	3.23	0.37	(33.14)	1635	大众公用	1.27	11.82	0.40	(62.81)
1398	工商银行	3.85	3.62	0.38	(26.49)	753	中国国航	5.50	-	2.34	(38.53)
1288	农业银行	2.94	3.68	0.40	(26.38)	670	东方航空	2.67	-	2.06	(42.96)
3988	中国银行	2.90	3.68	0.37	(32.89)	1055	南方航空	3.92	-	1.54	(42.98)
1658	邮储银行	3.67	-	0.43	(25.75)	1919	中远海控	7.31	3.14	0.53	(31.85)
3328	交通银行	4.73	3.64	0.37	(25.77)	598	中国外运	2.66	4.81	0.48	(46.07)
3968	招商银行	30.25	4.82	0.78	(8.02)	2866	中远海发	0.81	7.14	0.35	(67.86)
998	中信银行	3.61	2.55	0.24	(39.30)	1138	中远海能	8.00	7.72	1.00	(47.63)
6818	光大银行	2.22	2.76	0.28	(30.32)	2880	大连港	0.65	10.84	0.36	(60.29)
2016	浙商银行	2.06	3.00	0.33	(25.08)	6198	青岛港	3.98	5.20	0.60	(39.61)
1988	民生银行	2.67	3.32	0.17	(36.11)	3369	秦港股份	1.31	4.61	0.37	(59.30)
6196	郑州银行*	0.87	4.29	0.14	(61.48)	317	广船国际	8.41	15.81	0.67	(67.47)
3866	青岛银行*	2.02	3.79	0.34	(42.15)	2039	中集集团*	4.88	38.98	0.53	(42.07)
1963	重庆银行	4.00	2.77	0.27	(50.60)	1800	中国交建	3.54	3.18	0.20	(59.04)
3618	渝农商行	2.91	2.75	0.26	(33.82)	390	中国中铁	3.59	2.69	0.30	(43.47)
2628	中国人寿	11.40	17.26	0.67	(67.09)	1186	中国铁建	4.51	2.34	0.23	(47.15)
2318	中国平安	39.60	6.73	0.73	(15.70)	1766	中国中车	3.27	7.32	0.55	(43.56)
2601	中国太保	17.82	5.29	0.65	(34.18)	3898	时代电气	24.45	10.40	0.88	(40.91)
1336	新华保险	16.60	3.25	0.42	(53.20)	3969	中国通号	2.45	6.86	0.55	(51.19)
1339	人保集团	2.60	4.87	0.44	(54.70)	525	广深铁路	1.51	-	0.38	(49.31)
6030	中信证券	16.70	10.99	0.91	(31.18)	177	宁沪高速	7.05	6.99	0.96	(35.13)
3908	中金公司	13.56	10.98	0.69	(69.99)	548	深圳高速	6.39	9.76	0.73	(39.57)
6837	海通证券	4.60	9.87	0.33	(57.63)	995	皖通高速	7.25	6.79	0.89	(35.18)
2611	国泰君安	9.27	7.01	0.53	(44.36)	107	成渝高速	2.35	5.49	0.42	(49.91)
6806	申万宏源*	1.50	12.07	0.35	(69.72)	2238	广汽集团	3.73	7.85	0.31	(65.58)
1776	广发证券*	10.42	8.78	0.55	(35.04)	1211	比亚迪*	241.80	22.46	4.97	(3.16)
6886	华泰证券	10.62	7.28	0.60	(37.17)	2333	长城汽车	11.98	18.31	1.42	(60.78)
6099	招商证券	6.74	6.77	0.52	(56.68)	1839	中集车辆*	6.44	4.49	0.83	(43.79)
3958	东方证券	3.68	5.82	0.37	(62.36)	2338	潍柴动力	14.44	14.20	1.48	(11.30)
6178	光大证券	5.54	7.13	0.41	(69.56)	3606	福耀玻璃	37.05	16.97	3.07	(10.39)
6881	银河证券	4.40	6.11	0.45	(68.27)	1108	洛阳玻璃	4.18	11.51	0.56	(72.70)
6066	中信建投	7.74	10.65	0.77	(73.37)	6865	福莱特	14.14	10.93	1.38	(50.90)
1375	中州证券	1.18	21.40	0.36	(72.83)	38	一拖股份	4.31	5.85	0.65	(69.00)
1456	国联证券	3.72	10.43	0.54	(70.86)	1157	中联重科*	4.15	11.80	0.62	(41.13)
883	中国海油	12.98	4.24	0.89	(38.14)	564	郑煤机	7.56	4.38	0.66	(40.88)
857	中石油	5.19	5.42	0.61	(33.10)	1057	浙江世宝*	2.44	35.11	1.23	(85.99)
386	中石化	4.18	7.21	0.57	(29.97)	1072	东方电气	7.73	6.73	0.60	(52.52)
338	上石化	1.16	-	0.45	(64.09)	2727	上海电气	1.75	-	0.47	(64.04)
1033	石化油服	0.53	10.14	1.14	(74.30)	2208	金风科技*	3.85	9.66	0.42	(60.80)
2883	中海油田	8.72	14.87	0.93	(46.08)	187	京城机电	2.79	-	1.35	(81.16)
568	山东墨龙*	2.37	-	2.33	(54.18)	2607	上海医药	11.80	8.79	0.59	(39.79)
1088	中国神华	25.55	7.43	1.36	(24.34)	2196	复星医药	18.86	11.57	1.01	(39.54)
1898	中煤能源	6.34	4.93	0.54	(34.12)	1513	丽珠医药*	23.90	10.12	1.47	(36.66)
1171	兖州煤业	13.98	4.78	1.82	(35.13)	874	白云山	22.00	7.65	0.95	(33.48)
3996	中国能源建设	0.78	4.04	0.31	(67.06)	719	新华制药*	5.91	7.10	0.82	(75.39)
1816	中广核*	1.88	8.00	0.77	(41.40)	1349	复旦张江	2.64	10.11	1.08	(76.96)
902	华能国际	3.84	8.84	0.96	(53.20)	1858	春立医疗	13.82	17.52	1.78	(54.34)
991	大唐发电	1.22	20.36	0.70	(55.81)	6160	百济神州	113.50	-	5.35	(29.30)
1071	华电国际	3.19	-	0.75	(42.79)	1877	君实生物*	22.85	-	2.56	(51.88)
916	龙源电力	6.50	8.68	0.74	(69.73)	9995	荣昌生物	44.60	-	5.18	(38.18)
956	新天绿能	2.67	4.80	0.51	(68.91)	6185	康希诺	27.60	-	1.06	(69.47)
1618	中国中冶	1.54	2.80	0.30	(55.90)	9989	海普瑞*	3.83	7.08	0.42	(72.56)
2068	中铝国际	1.53	-	0.97	(70.42)	2359	药明康德	94.95	27.04	5.00	2.76
347	鞍钢股份*	1.72	-	0.26	(40.74)	3759	康龙化成*	20.35	24.05	3.16	(42.58)
323	马钢股份	1.33	-	0.34	(55.68)	3347	泰格医药	45.30	-	-	(36.28)
1053	重庆钢铁	0.78	-	0.31	(52.34)	6821	凯莱英*	106.90	-	-	(30.84)
2600	中国铝业	3.99	14.15	1.09	(35.96)	6127	昭衍新药	14.60	9.31	1.23	(50.72)
358	江西铜业	11.12	5.67	0.44	(43.10)	1880	中国中免	93.50	33.33	3.67	(8.69)
2899	紫金矿业	12.04	14.82	2.80	(7.97)	168	青岛啤酒	55.00	15.75	2.45	(34.45)
1787	山东黄金	14.74	42.55	2.54	(39.94)	553	南京熊猫	3.40	616.81	0.81	(81.06)
3993	洛阳钼业	4.52	27.85	1.67	(22.14)	981	中芯国际	21.80	20.97	1.12	(62.57)
1772	赣锋锂业	27.30	4.30	1.04	(40.90)	1347	华虹公司	18.64	7.88	0.51	(60.71)
9696	天齐锂业	40.25	2.39	1.21	(29.56)	1385	复旦微电	16.64	12.49	2.52	(67.48)
914	海螺水泥	19.42	7.92	0.51	(25.03)	941	中国移动	63.55	9.55	0.97	(35.20)
6655	华新水泥	7.43	5.24	0.51	(50.12)	728	中国电信	3.61	10.28	0.68	(36.13)
2009	金隅股份	0.79	-	0.17	(65.02)	763	中兴通讯*	17.92	8.68	1.23	(38.79)
2202	万科*	8.81	4.94	0.38	(33.66)	6869	长飞光纤	9.25	5.47	0.56	(71.78)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	(66.01)	921	海信家电*	20.70	9.26	1.96	(17.63)
1528	美凯龙	2.45	-	0.19	(48.74)	6690	海尔智家	23.55	12.52	2.03	(3.86)
1065	创业环保	2.67	4.75	0.44	(57.37)	1812	晨鸣纸业*	2.21	-	0.34	(51.08)
895	东江环保*	1.88	-	0.39	(69.34)	811	新华文轩	6.97	5.04	0.60	(54.14)
						2402	亿华通	38.20	-	2.09	(33.67)

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