

各股市走勢圖 ..... 1  
 股市短評 ..... 1  
 主要經濟數據公布 ..... 1  
 主要新聞總結 ..... 1  
 國際經濟要聞 ..... 2  
 大中華經濟要聞 ..... 2  
 企業要聞 ..... 2  
 中港兩地上市的H股股份 ..... 3  
 免責聲明 ..... 4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17,966.59	1.71	3.22
H股	6,182.05	2.14	3.72
紅籌	3,440.07	1.25	1.01
HSC大型股	1,640.98	2.04	3.56
HSC中型股	3,556.20	2.23	2.39
AH股溢價	143.61	(0.24)	(0.70)
滬深300	3,632.61	1.35	1.36
富時中國A50	12,245.06	0.75	2.04
上證180	7,810.91	0.80	1.31
上證380	5,334.12	1.42	0.86
臺北加權	16,649.36	0.86	3.09
日經225	31,949.89	1.10	3.09
道瓊斯	34,095.86	0.10	3.54
標普500	4,365.98	0.18	4.78
納斯達克	13,518.78	0.30	5.70
德國DAX 30	15,135.97	(0.35)	2.85
富時100	7,417.76	0.00	1.23
法國CAC 40	7,013.73	(0.48)	2.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.90	0.10	(0.15)
紐約期金(美元/t oz)	1,983.40	(0.26)	(0.55)
標普高盛商品指數	578.67	0.13	(0.14)
CRB大宗商品期貨價格指數	281.89	0.04	0.40
羅傑斯國際商品指數	3,824.28	(0.00)	0.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9315	(0.75)	0.02
美元兌人民幣	7.2845	(0.78)	(0.11)
美元兌港元	7.8206	(0.04)	(0.11)
美元兌日元	149.99	(1.13)	0.99
歐元兌美元	1.0719	1.36	1.44
英鎊兌美元	1.2345	1.58	0.87
澳元兌美元	0.6490	2.41	1.23

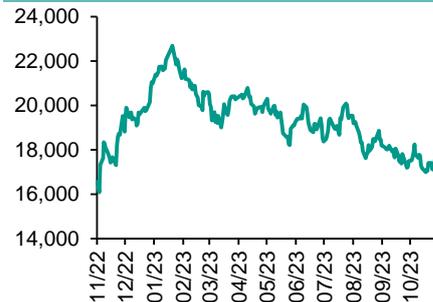
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6560	(6.00)	(2.50)
香港(10年期)	4.02900	(25.00)	(25.80)
美國(10年期)	4.64310	(25.11)	(15.78)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美聯儲表示，美國銀行業普遍在三季度收緊放貸標準，貸款需求亦較弱。不過這兩項指標均較前季度都有改善。昨天歐洲三大股市中僅富時100指數上升。英央行首席經濟學家預期，隨著能源價格回落，英國通脹率很快亦會下降。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。科網股及金融股領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數中信息技術指數領漲，能源指數領跌。滬股通北向淨買入8.05億人民幣，南向淨買入11.51億港幣；深股通北向淨買入74.89億人民幣，南向淨買入21.99億港幣。今天將公布中國10月進口同比、中國10月出口同比及美國9月貿易餘額。

### 主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
英國	標普全球/CIPS英國建築業PMI	10月	46.0	45.6	45.0
英國	新車註冊同比	10月	na	14.3%	21.0%
德國	工廠訂單月環比	9月	-1.5%	0.2%	1.9%*
德國	HCOP德國服務業PMI	10月	48.0	48.2	48.0
法國	HCOP法國服務業PMI	10月	46.1	45.2	46.1
法國	HCOP法國綜合PMI	10月	45.3	44.6	45.3
日本	Jibun銀行日本綜合PMI	10月	na	50.5	49.9

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 耶倫就美財政部未於低息下增加發債的批評辯護
- 國家能源局: 多措並舉保障冬季電力安全穩定供應
- 調查指近三分二受訪英國成人計劃今年聖誕削減開支
- 阿爾巴內塞: 澳中關係出現令人鼓舞跡象, 一些貿易障礙消除
- Canalis: 全球平板電腦出貨量達3300萬台 同比下跌7%
- 內地第九批國家組織藥品集中採購開標, 涉42種藥品
- 仲量聯行: 2023年亞太區酒店投資額同比減少14%降至101億美元
- 安永: 不期望香港IPO市場會迅速反彈

## 國際經濟要聞

### 耶倫就美財政部未於低息下增加發債的批評辯護

美國財長耶倫就美國財政部被批評沒有在低息下增加發債，與曾擔任大鱷索羅斯軍師的美對沖基金名宿Stan Druckenmiller爭論。耶倫稱不同意有關評估，又指當局已延長債務組合內的平均到期年期，並指目前債務組合平均到期時間為數十年來最長。(彭博)

### 調查指近三分二受訪英國成人計劃今年聖誕削減開支

資訊科技及服務公司Accenture發布調查的結果顯示，近三分二受訪英國成人計劃今年聖誕節減少開支。調查指，基於擔心生活成本，受訪者擬在禮物、外出用膳及家中預備食物中節省。調查亦發現逾半受訪者不計劃在黑色星期五、數碼星期一或拆禮物人消費以尋找折扣。會計師事務所德勤及羅兵咸永道上月調查分別顯示，約三分一受訪英國民眾計劃在今年聖誕削減開支。(彭博)

### Canalys：全球平板電腦出貨量達3300萬台 同比下跌7%

Canalys數據顯示，2023年第三季度，全球平板電腦出貨量達3300萬台，同比下跌7%，但環比增加8%，這反映出在重要的節日季前，平板電腦市場出現復甦跡象，新進者在該領域也表現強勁。與此同時，渠道在返校季進行庫存清理，因此Chromebook在2023年第三季度的出貨量下跌19%至350萬台。(彭博)

### 仲量聯行：2023年亞太區酒店投資額同比减少14%降至101億美元

仲量聯行酒店及款待部指，受多項外來因素影響，2023年亞太區酒店投資額將降至101億美元，較去年同期減少14%。與2022年相比，成交量和投資額均見回落，主要由於利率上升、成本上漲和宏觀經濟不確定性等不利因素的綜合影響。仲量聯行的數據和分析顯示，2023年大多數主要指標均較去年同期下降。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國家能源局：多措並舉保障冬季電力安全穩定供應

據報，進入11月，北方地區陸續步入供暖季。為做好今冬能源保供工作，國家相關主管部門紛紛提前部署，備戰迎峰度冬。國家能源局相關負責人介紹，今年前三季度，能源行業多措並舉增加能源生產供應，原煤、原油、天然氣產量穩步增長，圓滿完成迎峰度夏電力保供。下一步將提早謀劃部署，多措並舉保障冬季電力安全穩定供應。(彭博)

### 阿爾巴內塞：澳中關係出現令人鼓舞跡象，一些貿易障礙消除

阿爾巴內塞預期與習近平將有建設性的討論，認為澳中關係出現令人鼓舞的跡象，兩國之間一些貿易障礙已消除。阿爾巴內塞指，中國是澳洲最重要的貿易夥伴，佔澳洲出口逾25%，澳洲每4個就業崗位中就有1個是依賴澳中貿易，兩國貿易有實質提升。(彭博)

### 內地第九批國家組織藥品集中採購開標，涉42種藥品

據報內地第九批國家組織藥品集中採購在上海開標，是次集採涉及42種藥品，覆蓋高血壓、糖尿病及抗腫瘤等11個治療大類，其中約50%是注射劑型，包括阿托品注射劑、烏拉地爾注射劑等。是次集採有一個顯著變化，藥品採購周期為4年，是國家組織藥品集採以來藥品採購周期最長的一次。(彭博)

### 安永：不期望香港IPO市場會迅速反彈

香港今年IPO市場仍然處於低迷狀態，畢馬威中國合夥人朱雅儀表示，香港市場尚未恢復到預期的水平，而安永亞太區上市服務主管蔡偉榮亦稱，與2020年或之前相比，香港市場正處於非常低的水平，整體市場氣氛仍未恢復過來，不期望IPO市場會迅速反彈或恢復至過去美好時光。(彭博)

## 企業要聞

### 保誠首3季新業務利潤增34%

保誠公布，今年首9個月新業務利潤增加34%至21.43億美元，按固定匯率升37%，第三季度的業務動能繼續反映集團多市場、多渠道策略的實力。倘不計及經濟影響，新業務利潤上升45%，按固定匯率升48%，利潤率因渠道及地域組合的有利發展而有所改善。今年首9個月保費等值銷售額增加36%至44.17億美元，按固定匯率升40%，主要由香港市場帶動。(彭博)

### 比亞迪歐洲首座乘用車工廠或選址匈牙利，此前已在當地建廠生產電動大巴

消息指，比亞迪計劃中的歐洲首家乘用車工廠或將落地匈牙利。目前，雙方未就此事發表回應，具體的選址和投資細節仍在商榷中，但公司高層與匈牙利官員的互動表明，雙方在合作上取得了一定進展。(彭博)

### 澳洲西太平洋銀行去年度多賺26%

澳洲西太平洋銀行公布，上年度利潤按年升26%，主要是反映各項業務均有所增長。該國第四大銀行表示，截至9月底止年度股東應佔利潤為72億澳元，按年升26%，預期為74.1億澳元。(彭博)

### 意大利電訊通過向美私募KKR出售固網網絡作價188億歐元

據報，意大利電訊通過向美國私募基金KKR出售固網網絡，為首個歐洲主要經濟體對外出售固網。有關資產具國家策略重要性，連繫該國與歐盟其餘地區的數碼基建。有關資產連債作價為188億歐元，在滿足特定情況下可達220億歐元。交易將於明年夏季完成。(彭博)

**中港兩地上市的股份**

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.56	3.23	0.37	(31.62)	1635	大眾公用	1.23	11.62	0.39	(62.75)
1398	工商銀行	3.79	3.62	0.38	(25.19)	753	中國國航	5.35	-	2.31	(36.80)
1288	農業銀行	2.90	3.68	0.40	(24.69)	670	東方航空	2.67	-	2.10	(41.59)
3988	中國銀行	2.82	3.63	0.36	(31.73)	1055	南方航空	3.77	-	1.50	(42.16)
1658	郵儲銀行	3.71	-	0.44	(25.34)	1919	中遠海控	7.67	3.34	0.57	(26.26)
3328	交通銀行	4.74	3.70	0.38	(22.14)	598	中國外運	2.65	4.87	0.49	(45.13)
3968	招商銀行	31.15	5.04	0.82	(7.00)	2866	中遠海發	0.81	7.24	0.35	(67.12)
998	中信銀行	3.55	2.54	0.24	(38.99)	1138	中遠海能	8.56	8.38	1.09	(45.27)
6818	光大銀行	2.27	2.87	0.29	(28.94)	2880	大連港	0.64	10.84	0.36	(60.60)
2016	浙商銀行	1.96	2.90	0.32	(27.98)	6198	青島港	3.95	5.24	0.61	(38.79)
1988	民生銀行	2.64	3.33	0.18	(35.24)	3369	秦港股份	1.30	4.66	0.38	(59.58)
6196	鄭州銀行*	0.87	4.35	0.14	(61.48)	317	廣船國際	8.49	16.20	0.69	(65.47)
3866	青島銀行*	2.01	3.83	0.34	(42.68)	2039	中集集團*	4.19	33.57	0.46	(43.22)
1963	重慶銀行	4.06	2.85	0.28	(50.40)	1800	中國交建	3.56	3.06	0.21	(59.29)
3618	渝農商行	2.94	2.82	0.27	(32.34)	390	中國中鐵	3.72	2.83	0.31	(42.17)
2628	中國人壽	11.26	17.31	0.67	(68.74)	1186	中國鐵建	4.62	2.44	0.24	(46.51)
2318	中國平安	42.25	7.29	0.79	(14.72)	1766	中國中車	3.33	7.57	0.57	(42.35)
2601	中國太保	19.02	5.73	0.70	(34.65)	3898	時代電氣	26.25	11.33	0.96	(39.96)
1336	新華保險	17.80	3.53	0.46	(50.69)	3969	中國通號	2.43	6.91	0.55	(51.62)
1339	人保集團	2.64	5.02	0.45	(54.21)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.38	(47.22)
6030	中信證券	16.50	11.03	0.91	(32.81)	177	寧滬高速	7.05	7.10	0.98	(32.71)
3908	中金公司	13.70	11.26	0.71	(67.32)	548	深圳高速	6.42	9.96	0.75	(37.89)
6837	海通證券	4.71	10.26	0.34	(56.56)	995	皖通高速	7.42	7.05	0.93	(30.95)
2611	國泰君安	9.20	7.06	0.53	(44.06)	107	成渝高速	2.28	5.41	0.42	(64.20)
6806	申萬宏源*	1.50	12.26	0.35	(69.28)	2238	廣汽集團	3.82	8.17	0.32	(64.98)
1776	廣發證券*	10.48	8.96	0.56	(35.65)	1211	比亞迪*	249.20	23.50	5.19	(4.62)
6886	華泰證券	10.80	7.51	0.61	(40.09)	2333	長城汽車	11.96	18.56	1.44	(62.55)
6099	招商證券	6.79	6.93	0.53	(56.16)	1839	中集車輛*	5.81	4.12	0.76	(47.71)
3958	東方證券	3.79	6.09	0.38	(61.45)	2338	潍柴動力	12.16	12.14	1.26	(19.94)
6178	光大證券	5.64	7.37	0.42	(69.10)	3606	福耀玻璃	35.75	16.63	3.01	(10.41)
6881	銀河證券	4.30	6.07	0.44	(68.89)	1108	洛陽玻璃	4.02	11.24	0.54	(73.30)
6066	中信建投	7.78	10.87	0.78	(72.35)	6865	福萊特	15.80	12.40	1.57	(46.45)
1375	中州證券	1.19	21.91	0.37	(72.55)	38	一拖股份	4.15	5.72	0.64	(67.50)
1456	國聯證券	3.79	10.79	0.56	(70.44)	1157	中聯重科*	4.16	12.00	0.63	(40.04)
883	中國海油	12.80	4.24	0.89	(36.70)	564	鄭煤機	7.83	4.60	0.69	(43.08)
857	中石油	5.06	5.37	0.61	(33.65)	1057	浙江世寶*	2.17	31.70	1.11	(86.03)
386	中石化	4.07	7.12	0.57	(29.54)	1072	東方電氣	7.91	6.99	0.62	(52.15)
338	上石化	1.10	-	0.44	(65.91)	2727	上海電氣	1.74	-	0.47	(63.81)
1033	石化油服	0.56	10.87	1.22	(73.02)	2208	金風科技*	4.01	10.21	0.44	(58.99)
2883	中海油田	8.99	15.56	0.98	(45.44)	187	京城機電	2.59	-	1.27	(79.52)
568	山東墨龍*	2.55	-	2.55	(53.42)	2607	上海醫藥	11.72	8.86	0.60	(39.80)
1088	中國神華	23.80	7.02	1.29	(24.94)	2196	復星醫藥	18.80	11.71	1.03	(39.35)
1898	中煤能源	5.93	4.68	0.51	(34.13)	1513	麗珠醫藥*	23.60	10.15	1.47	(36.88)
1171	兗州煤業	13.00	4.51	1.72	(35.58)	874	白雲山	21.40	7.55	0.93	(33.19)
3996	中國能源建設	0.84	4.42	0.34	(64.50)	719	新華製藥*	5.73	6.99	0.80	(74.60)
1816	中廣核*	1.89	8.16	0.79	(40.84)	1349	復旦張江	2.63	10.23	1.09	(76.10)
902	華能國際	3.72	8.69	0.94	(54.61)	1858	春立醫療	14.50	18.66	1.90	(53.11)
991	大唐發電	1.22	20.67	0.71	(56.04)	6160	百濟神州	123.50	-	5.72	(26.37)
1071	華電國際	3.12	-	0.74	(40.80)	1877	君實生物*	22.60	-	2.57	(52.97)
916	龍源電力	6.63	8.99	0.77	(69.49)	9995	榮昌生物	47.00	-	5.54	(35.39)
956	新天綠能	2.71	4.95	0.52	(69.50)	6185	康希諾	27.70	-	1.08	(69.20)
1618	中國中冶	1.56	2.88	0.31	(56.18)	9989	海普瑞*	3.93	7.37	0.44	(70.58)
2068	中鋁國際	1.56	-	1.00	(69.66)	2359	藥明康德	99.70	28.82	5.33	1.99
347	鞍鋼股份*	1.70	-	0.27	(39.21)	3759	康龍化成*	21.85	26.22	3.44	(42.17)
323	馬鋼股份	1.32	-	0.35	(54.55)	3347	泰格醫藥	48.85	-	-	(36.31)
1053	重慶鋼鐵	0.80	-	0.32	(50.08)	6821	凱萊英*	115.00	-	-	(31.94)
2600	中國鋁業	4.10	14.76	1.14	(35.06)	6127	昭衍新藥	15.76	10.21	1.34	(48.24)
358	江西銅業	11.26	5.83	0.45	(42.73)	1880	中國中免	92.25	33.38	3.67	(10.84)
2899	紫金礦業	11.88	14.85	2.81	(7.42)	168	青島啤酒	59.20	17.21	2.67	(31.76)
1787	山東黃金	14.58	42.73	2.55	(41.62)	553	南京熊貓	2.37	436.46	0.57	(75.30)
3993	洛陽鉬業	4.48	28.02	1.68	(21.56)	981	中芯國際	24.35	16.89	1.25	(60.49)
1772	贛鋒鋳業	29.85	4.77	1.15	(38.25)	1347	華虹公司	21.10	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	43.60	2.63	1.33	(26.25)	1385	復旦微電	16.84	12.83	2.59	(68.81)
914	海螺水泥	19.62	8.12	0.52	(24.28)	941	中國移動	62.35	9.51	0.97	(36.41)
6655	華新水泥	0.79	-	0.17	(64.35)	728	中國電信	3.43	9.92	0.65	(39.60)
2009	金隅股份	0.79	-	0.17	(64.35)	763	中興通訊*	18.84	9.26	1.32	(35.27)
2202	萬科*	8.14	4.63	0.35	(36.78)	6869	長飛光纖	9.42	5.65	0.58	(70.56)
588	北京北辰	0.80	-	0.20	(63.54)	921	海信家電*	20.70	9.40	1.99	(14.88)
1528	美凱龍	2.52	-	0.19	(45.89)	6690	海爾智家	23.15	12.49	2.03	(4.81)
1065	創業環保	2.68	4.84	0.45	(56.74)	1812	晨鳴紙業*	2.29	-	0.36	(51.50)
895	東江環保*	1.82	-	0.38	(69.84)	811	新華文軒	6.86	5.04	0.60	(52.83)
						2402	億華通	36.80	-	2.04	(33.20)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中信建投，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，民生銀行，泰格醫藥，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2023年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183