

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	17,525.06	-0.20	-1.42
H股	6,025.22	-0.26	-1.28
紅籌	3,421.23	-0.70	-0.66
HSC大型股	1,607.43	-0.15	-1.30
HSC中型股	3,501.72	-0.74	-0.53
AH股溢價	145.92	-0.19	0.54
滬深300	3,511.94	-0.74	-1.80
富時中國A50	11,764.63	-1.05	-1.75
上證180	7,579.49	-0.74	-1.53
上證380	5,311.50	-0.13	-1.20
臺北加權	17,137.42	-0.87	-0.42
日經225	33,447.67	-0.53	0.18
道瓊斯	35,333.47	-0.16	1.11
標普500	4,550.43	-0.20	0.81
納斯達克	14,241.02	-0.07	0.82
德國DAX 30	15,966.37	-0.39	0.41
富時100	7,460.70	-0.37	-0.48
法國CAC 40	7,265.49	-0.37	0.26

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.22	0.48	-3.07
紐約期金(美元/t oz)	2,017.60	0.26	1.88
標普高盛商品指數	549.74	-0.87	-1.26
CRB大宗商品期貨價格指數	270.48	-0.56	-1.15
羅傑斯國際商品指數	3,690.56	-0.71	-1.07

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9183	0.23	(2.00)
美元兌人民幣	7.1531	0.14	(2.41)
美元兌港元	7.7898	(0.08)	(0.40)
美元兌日元	148.14	(0.17)	(0.65)
歐元兌美元	1.0958	0.43	3.23
英鎊兌美元	1.2635	0.77	3.82
澳元兌美元	0.6614	0.88	3.77

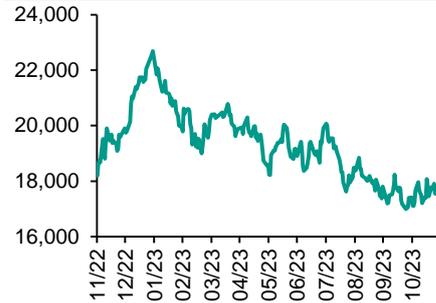
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7110	4.20	(0.90)
香港(10年期)	4.01400	17.80	(26.20)
美國(10年期)	4.39630	0.37	(43.83)

來源: 彭博

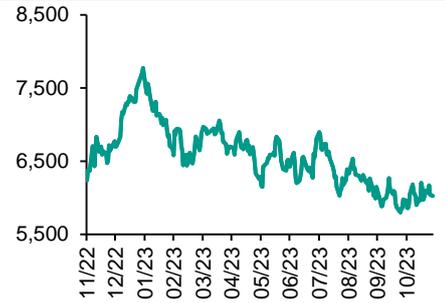
每天導讀

各股市走勢圖

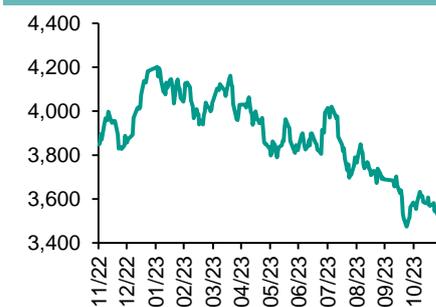
恒指走勢圖



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下跌，其中標普500指數跌幅最大。美國公布的10月新屋銷售數據大幅低於市場預期，環比下跌5.6%，消息拖累美股走低。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。昨天公布的中國10月規模以上工業企業利潤增幅比9月份大幅收窄，導致港股市場觀望氣氛濃厚。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中僅能源和信息技術指數上漲，而電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.43億人民幣，南向淨買入3.50億港幣；深股通北向淨賣出9.09億人民幣，南向淨賣出201.6萬港幣。今天將公布美國9月FHFA房價指數月環比以及歐元區10月M3貨幣供應同比。

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
美國	新建住宅銷量年率	10月	723k	679k	719k
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	11月	-16	-19.9	-19.2
中國	工業利潤同比	10月	NA	2.7%	11.9%
中國	工業利潤 年迄今 同比	10月	NA	-7.8%	-9.0%
日本	機床訂單同比	10月	NA	-20.6%	-20.6%
日本	PPI服務業同比	10月	2.1%	2.3%	2.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拉加德稱歐洲央行可能很快重新考慮疫情期間所購債券的再投資
- 中國10月份工業企業獲利的增長放緩 通貨緊縮壓力仍在
- 美國10月份新屋銷售下降 抵押貸款利率高企拖累需求
- 中國央行承諾進一步推動銀行業降低實際貸款利率
- 英國央行行長稱抗通脹“下半場”任務艱巨 可預見的未來不太可能降息
- 中共中央政治局會議審議推動長江經濟帶高質量發展政策實施意見
- 沙特尋求OPEC+成員國削減配額 但遭到一些成員國反對
- 港元1個月期Hibor升至16年高點 年末資金需求增加

國際經濟要聞

拉加德稱歐洲央行可能很快重新考慮疫情期間所購債券的再投資

歐洲央行行長克裏斯蒂娜·拉加德表示，該行官員可能很快會重新審視1.7萬億歐元（1.9萬億美元）的大流行病債券資產組合（PEPP），並重新考慮到期債券的再投資會持續多久。“我們已經表示將繼續再投資至少到2024年，”拉加德周一對歐洲議會議員表示。“這個問題可能會在不久的將來在管理委員會內進行討論和考慮，我們可能會重新審視這個計劃。”（彭博）

美國10月份新屋銷售下降 抵押貸款利率高企拖累需求

由于抵押貸款利率位于數十年來的高位，拖累購房需求，美國10月份新建住宅銷量下降，9月份的數據被下修。美國政府周一公布的數據顯示，10月份新建單戶住宅銷量折合年率下降5.6%至67.9萬套。該數據低于彭博調查的所有經濟學家的預期。（彭博）

英國央行行長稱抗通脹“下半場”任務艱巨 可預見的未來不太可能降息

《紐卡斯爾記事報》(Newcastle Chronicle)周一刊登的採訪顯示，貝利表示最近英國通脹率下降是“非常好的消息”，但他提醒這種情況不太可能一再發生。“我們必須將（通脹）降到2%，這就是為什麼我最近一直在給有關我們正在討論降息或者我們將在可預見的未來降息的假設潑冷水，因為現在談這個問題還太早，”他說。（彭博）

沙特尋求OPEC+成員國削減配額 但遭到一些成員國反對

與會代表們表示，沙特阿拉伯要求OPEC+聯盟的其他成員國減少石油產量配額，以支撐全球市場，但遭到一些成員國抵制。因消息未公開而不願具名的代表們表示，自7月以來，作為OPEC+領導國的沙特基本上一直在單方面減產100萬桶/日，現在正在尋求OPEC+其他國家的進一步支持。（彭博）

大中華經濟要聞

中國10月份工業企業獲利的增長放緩 通貨緊縮壓力仍在

隨著通貨緊縮壓力持續存在，10月份中國規模以上工業企業利潤增幅較上月大幅放緩，顯示2023年末的經濟復蘇依然脆弱。國家統計局周一公布的數據顯示，全國規模以上工業企業利潤同比增長2.7%。9月份和8月份分別增長11.9%和17.2%，10月份增長率明顯放緩。1-10月份全國規模以上工業企業利潤同比下降7.8%，1-9月降幅為9%。（彭博）

中國央行承諾進一步推動銀行業降低實際貸款利率

中國央行承諾推動銀行降低實際貸款利率，外界擔憂中國的通縮實質上已推高經價格因素調整的借款成本。央行還表示，將統籌銜接好年末年初信貸工作，適度平滑信貸波動。中資銀行一直面臨著利潤率下降的局面，這使得它們對降低貸款利率持謹慎態度，除非可以下調存款利率。（彭博）

中共中央政治局會議審議推動長江經濟帶高質量發展政策措施意見

據新華社，中共中央政治局周一召開會議，習近平主持，會議審議《關於進一步推動長江經濟帶高質量發展若干政策措施的意見》、《中國共產黨領導外事工作條例》。（彭博）

港元1個月期Hibor升至16年高點 年末資金需求增加

一項衡量香港銀行業融資成本的指標升至16年來最高水平，年末資金需求加劇了本已緊張的流動性。1個月期香港銀行同業拆息(Hibor)上漲15個基點至5.53%，為2007年10月以來最高水平。銀行為應對監管檢查儲備現金，從銀行間市場吸納資金，對港元的需求不斷上升。（彭博）

企業要聞

阿裏巴巴關閉量子實驗室 取消雲業務分拆後進行更多調整

阿裏巴巴集團已經關閉了量子計算研究實驗室，暗示這家中國電子商務和雲計算運營商考慮進一步削減開支以提高利潤。阿裏巴巴發言人周一表示，公司將把設備捐贈給公司總部所在地杭州的浙江大學。一位知情人士稱，實驗室關閉將導致損失大約30名員工，其中一些人可能會在浙江大學找到職位。（彭博）

中植系投資者數百億美元恐將“打水漂”

就在“中植系”所屬財富公司被立案偵查之際，法律人士和分析師紛紛評估投資者損失將會多大。一項估測顯示，投資者恐怕要損失560億美元左右。（彭博）

幣安創始人趙長鵬暫時不能離開美國前往阿聯酋

美國地區法官Richard Jones周一決定暫不執行允許趙長鵬在2月宣判前返回阿聯酋住所的裁定。美國檢察官此前要求法院推翻這一決定。檢察官表示，鑒于趙長鵬的大量資產，他與阿聯酋的關係以及美國和阿聯酋無引渡條約，存在趙長鵬不回美國的“重大風險”。（彭博）

iPhone製造商鴻海計劃投資16億美元在印度擴張業務

iPhone製造商鴻海精密計劃再投資500億元台幣（16億美元）用于在印度的建設項目，以擴大在該國的業務。鴻海精密周一晚間在交易所發布的公告中宣布了該消息，但沒有透露更多細節。（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	3.19	0.36	-34.17	1635	大眾公用	1.26	11.76	0.40	(62.56)
1398	工商銀行	3.78	3.56	0.37	-27.39	753	中國國航	5.50	-	2.34	(38.64)
1288	農業銀行	2.90	3.64	0.40	-26.65	670	東方航空	2.59	-	2.01	(44.44)
3988	中國銀行	2.88	3.66	0.37	-33.56	1055	南方航空	3.86	-	1.52	(44.19)
1658	郵儲銀行	3.59	-	0.42	-25.93	1919	中遠海控	7.18	3.09	0.52	(33.34)
3328	交通銀行	4.66	3.59	0.37	-26.61	598	中國外運	2.71	4.92	0.49	(45.19)
3968	招商銀行	29.00	4.63	0.75	-9.44	2866	中遠海發	0.80	7.07	0.34	(68.06)
998	中信銀行	3.56	2.52	0.24	-39.47	1138	中遠海能	7.84	7.58	0.99	(47.19)
6818	光大銀行	2.19	2.73	0.27	-30.42	2880	大連港	0.64	10.70	0.36	(61.09)
2016	浙商銀行	2.08	3.04	0.33	-24.81	6198	青島港	3.95	5.18	0.60	(39.96)
1988	民生銀行	2.67	3.33	0.17	-36.33	3369	秦港股份	1.31	4.62	0.37	(58.81)
6196	鄭州銀行*	0.86	4.25	0.13	-61.86	317	廣船國際	8.57	16.15	0.69	(66.86)
3866	青島銀行*	2.01	3.78	0.34	-42.15	2039	中集集團*	4.74	37.96	0.52	(43.77)
1963	重慶銀行	3.95	2.74	0.26	-50.86	1800	中國交建	3.49	3.15	0.20	(58.44)
3618	渝農商行	2.90	2.75	0.26	-34.58	390	中國中鐵	3.51	2.64	0.29	(43.36)
2628	中國人壽	10.92	16.58	0.64	-67.37	1186	中國鐵建	4.46	2.32	0.23	(46.47)
2318	中國平安	38.15	6.50	0.71	-16.30	1766	中國中車	3.17	7.12	0.54	(44.03)
2601	中國太保	17.84	5.31	0.65	-33.63	3898	時代電氣	23.65	10.08	0.86	(42.11)
1336	新華保險	16.16	3.17	0.41	-52.63	3969	中國通號	2.42	6.80	0.54	(50.51)
1339	人保集團	2.57	4.82	0.43	-53.91	525	廣深鐵路	1.48	-	0.37	(49.49)
6030	中信證券	16.40	10.82	0.90	-30.58	177	寧滬高速	6.90	6.86	0.94	(36.46)
3908	中金公司	12.86	10.44	0.66	-70.61	548	深圳高速	6.35	9.72	0.73	(39.21)
6837	海通證券	4.50	9.68	0.32	-57.80	995	皖通高速	7.23	6.79	0.89	(36.54)
2611	國泰君安	9.10	6.90	0.52	-44.67	107	成渝高速	2.29	5.36	0.41	(51.10)
6806	申萬宏源*	1.48	11.94	0.34	-70.20	2238	廣汽集團	3.68	7.76	0.31	(66.01)
1776	廣發證券*	10.16	8.58	0.53	-35.67	1211	比亞迪*	222.20	20.69	4.57	(2.34)
6886	華泰證券	10.28	7.06	0.58	-37.12	2333	長城汽車	11.72	17.96	1.39	(61.36)
6099	招商證券	6.57	6.62	0.51	-57.19	1839	中集車輛*	停牌	-	-	-
3958	東方證券	3.58	5.68	0.36	-62.78	2338	濰柴動力	14.34	14.14	1.47	(12.17)
6178	光大證券	5.41	6.98	0.40	-69.55	3606	福耀玻璃	36.70	16.85	3.05	(9.30)
6881	銀河證券	4.28	5.96	0.43	-68.81	1108	洛陽玻璃	4.13	11.40	0.55	(72.58)
6066	中信建投	7.45	10.28	0.74	-73.67	6865	福萊特	13.56	10.51	1.33	(51.31)
1375	中州證券	1.14	20.73	0.35	-73.23	38	一拖股份	4.56	6.21	0.69	(68.71)
1456	國聯證券	3.66	10.29	0.54	-71.08	1157	中聯重科*	4.15	11.83	0.62	(41.11)
883	中國海油	12.92	4.23	0.89	-38.15	564	鄭煤機	7.55	4.38	0.66	(40.45)
857	中石油	5.15	5.39	0.61	-33.68	1057	浙江世寶*	2.44	35.20	1.23	(85.68)
386	中石化	4.09	7.07	0.56	-30.97	1072	東方電氣	7.37	6.43	0.57	(53.94)
338	上石化	1.14	-	0.45	-64.28	2727	上海電氣	1.74	-	0.47	(64.66)
1033	石化油服	0.52	9.97	1.12	-74.74	2208	金風科技*	3.69	9.28	0.40	(61.54)
2883	中海油田	8.44	14.43	0.90	-47.61	187	京城機電	2.84	-	1.38	(80.86)
568	山東墨龍*	2.28	-	2.25	-54.19	2607	上海醫藥	11.42	8.53	0.58	(41.09)
1088	中國神華	25.35	7.39	1.35	-25.52	2196	復星醫藥	17.84	10.97	0.96	(40.91)
1898	中煤能源	6.43	5.02	0.55	-34.69	1513	麗珠醫藥*	23.45	9.96	1.45	(37.56)
1171	兗州煤業	14.64	5.02	1.91	-34.30	874	白雲山	22.25	7.75	0.96	(32.82)
3996	中國能源建設	0.77	4.00	0.31	-67.12	719	新華製藥*	6.11	7.36	0.85	(75.22)
1816	中廣核*	1.85	7.89	0.76	-42.23	1349	復旦張江	2.56	9.83	1.05	(77.25)
902	華能國際	3.83	8.84	0.96	-53.18	1858	春立醫療	13.14	16.70	1.70	(55.37)
991	大唐發電	1.20	20.08	0.69	-56.10	6160	百濟神州	111.00	-	5.24	(33.03)
1071	華電國際	3.12	-	0.74	-43.28	1877	君實生物*	21.65	-	2.43	(53.45)
916	龍源電力	6.15	8.23	0.70	-71.16	9995	榮昌生物	44.00	-	5.12	(40.25)
956	新天綠能	2.63	4.74	0.50	-69.55	6185	康希諾	26.50	-	1.02	(69.83)
1618	中國中冶	1.50	2.73	0.29	-56.14	9989	海普瑞*	3.79	7.02	0.41	(72.25)
2068	中鋁國際	1.49	-	0.94	-70.83	2359	藥明康德	92.95	26.53	4.91	2.66
347	鞍鋼股份*	1.67	-	0.26	-41.48	3759	康龍化成*	19.24	22.80	2.99	(45.24)
323	馬鋼股份	1.30	-	0.34	-56.28	3347	泰格醫藥	43.05	-	-	(36.56)
1053	重慶鋼鐵	0.78	-	0.31	-51.28	6821	凱萊英*	105.30	-	-	(31.59)
2600	中國鋁業	3.96	14.08	1.08	-35.19	6127	昭衍新藥	13.98	8.94	1.18	(50.90)
358	江西銅業	11.04	5.64	0.44	-42.96	1880	中國中免	89.00	31.80	3.50	(10.10)
2899	紫金礦業	11.82	14.59	2.76	-8.57	168	青島啤酒	52.55	15.08	2.34	(36.15)
1787	山東黃金	14.78	42.78	2.55	-40.17	553	南京熊貓	3.06	556.51	0.73	(82.47)
3993	洛陽鉬業	4.54	28.04	1.69	-20.60	981	中芯國際	22.20	21.38	1.14	(62.68)
1772	贛鋒鋳業	26.00	4.11	0.99	-40.91	1347	華虹公司	18.34	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	40.60	2.42	1.22	-26.02	1385	復旦微電	16.36	12.31	2.49	(67.87)
914	海螺水泥	18.82	7.69	0.50	-26.00	941	中國移動	63.40	9.55	0.97	(34.45)
6655	華新水泥	0.77	-	0.16	-65.34	728	中國電信	3.56	10.16	0.67	(35.91)
2009	金隅股份	0.77	-	0.16	-65.34	763	中興通訊*	17.32	8.41	1.19	(39.10)
2202	萬科*	8.49	4.77	0.37	-33.94	6869	長飛光纖	9.11	5.40	0.56	(71.85)
588	北京北辰	0.76	-	0.18	-66.29	921	海信家電*	20.60	9.24	1.95	(17.30)
1528	美凱龍	2.38	-	0.18	-48.82	6690	海爾智家	22.70	12.09	1.96	(5.14)
1065	創業環保	2.68	4.78	0.44	-56.76	1812	晨鳴紙業*	2.17	-	0.34	(50.81)
895	東江環保*	1.86	-	0.39	-69.29	811	新華文軒	6.95	5.04	0.60	(53.39)
						2402	億華通	38.50	-	2.11	(34.42)

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

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，中信銀行，比亞迪，阿裏巴巴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