

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	17,559.42	(1.96)	0.60
H股	6,041.15	(2.10)	1.12
紅籌	3,445.45	(1.48)	1.78
HSC大型股	1,609.82	(1.96)	0.78
HSC中型股	3,527.73	(0.92)	1.40
AH股溢價	146.20	0.92	0.40
滬深300	3,538.01	(0.66)	(0.84)
富時中國A50	11,889.77	(0.53)	(0.37)
上證180	7,636.07	(0.61)	(0.56)
上證380	5,318.37	(0.76)	(0.66)
臺北加權	17,287.42	(0.04)	0.46
日經225	33,625.53	0.52	0.12
道瓊斯	35,390.15	0.33	1.27
標普500	4,559.34	0.06	1.13
納斯達克	14,250.85	(0.11)	0.97
德國DAX 30	16,029.49	0.22	0.69
富時100	7,488.20	0.06	(0.21)
法國CAC 40	7,292.80	0.20	0.81

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.62	0.11	(0.36)
紐約期金(美元/t oz)	2,004.50	0.07	1.00
標普高盛商品指數	554.54	(1.28)	1.27
CRB大宗商品期貨價格指數	272.00	(1.13)	0.25
羅傑斯國際商品指數	3,716.93	(0.81)	(0.36)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9176	(0.20)	(2.17)
美元兌人民幣	7.1474	(0.28)	(2.60)
美元兌港元	7.7893	(0.05)	(0.41)
美元兌日元	149.63	0.83	(0.02)
歐元兌美元	1.0933	(0.06)	3.48
英鎊兌美元	1.2596	0.73	3.91
澳元兌美元	0.6579	0.34	3.85

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7160	5.40	(0.40)
香港(10年期)	3.9650	13.10	(35.70)
美國(10年期)	4.5018	8.20	(33.28)

來源：彭博

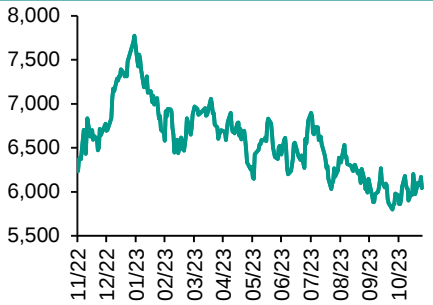
每天導讀

各股市走勢圖

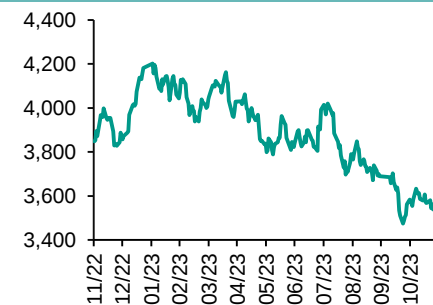
恒指走勢圖



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

上週五美國股市三大指數表現不一，其中納斯達克指數下跌，道指漲幅最大，市場就黑色星期五的銷售表現持觀望狀態；標普500指數的行業指數中僅信息技術和通信服務指數下跌，而醫療保健指數領漲。上週五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數及德國DAX指數漲幅較大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中所有行業指數下跌，其中可選消費指數領跌。上週五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指數上漲，而信息技術指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為20.6倍、21.0倍、24.6倍、8.9倍、8.1倍、11.4倍、18.3倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累漲1.3%、1.1%、0.1%、0.6%、1.1%，上證綜指、深成指分別累跌0.4%、1.4%。今天將公布美國10月新建住宅銷量季調後折年率、中國10月全國規模以上工業企業利潤同比、香港10月進出口同比。

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	標普全球-美國製造業PMI	11月	49.9	49.4	50
美國	標普全球-美國服務業PMI	11月	50.3	50.8	50.6
德國	GDP經季調季環比	3季度	-0.1%	-0.1%	-0.1%
德國	IFO企業景氣指數	11月	87.5	87.3	86.9
日本	國民消費物價指數同比	10月	3.4%	3.3%	3.0%
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	11月	N/A	48.1	48.7
日本	Jibun銀行日本服務業PMI	11月	N/A	51.7	51.6

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 中國稱多種病原體疊加導致呼吸道疾病持續上升

Adobe稱黑五購物者在美國網購支出創下紀錄

美國服務業和製造業的就業人數自2020年以來首次萎縮

日本通脹加速上漲，引發對日本央行政策調整的猜測

德國第三季度經濟萎縮，受消費者支出下降影響
- 中國對法、德、意等六國試行單方面免簽，以便利交流并擴大開放

中國商務部擬于近期開展年內第三批中央儲備豬肉收儲工作

香港證監會：香港擬推出中國國債期貨

國際經濟要聞

Adobe稱黑五購物者在美國網購支出創下紀錄

Adobe Analytics報告稱，黑色星期五購物者在美國的網購支出達到創紀錄的98億美元，這對於面臨假日季銷售預測低迷的零售商來說是一個積極信號。對電子產品、智能手錶、電視和音響設備的需求推動當日網上銷售同比增長7.5%。消費者依靠先買後付的選擇擴大了他們的預算，與感恩節前一周相比增長了72%。(彭博)

美國服務業和製造業的就業人數自2020年以來首次萎縮

美國11月份標普全球綜合就業指數初值下滑1.6點至49.7，略低於榮枯分界線。綜合產出指數持平，連續第四個月僅比榮枯分界線50高出不到1個點。服務業就業人數自2020年6月以來首次下降，而製造業就業人數連續第二個月萎縮。報告顯示，需求狀況走弱以及成本壓力仍然高企是企業“普遍提及”的裁員理由。(彭博)

日本通脹加速上漲，引發對日本央行政策調整的猜測

日本總務省周五發布數據，10月份剔除生鮮食品的消費物價上漲2.9%，高於日本央行2%的目標。由於政府減少對公用事業的補貼，經濟學家預估中值為上漲3%。日本央行行長植田和男或面臨著持續通脹壓力，但他一再表示進口價格下降，將在短期內給通脹降溫。生活成本上升已經對消費者支出產生影響，上個季度造成經濟萎縮，表明貨幣政策正常化存在風險，使植田和男決定是否應該採取政策行動陷入兩難。(彭博)

德國第三季度經濟萎縮，受消費者支出下降影響

德國統計部門周五公布的數據顯示，截至9月的三個月國內生產總值環比下降0.1%，與初值一致。消費者支出環比下降0.3%，政府支出則上升。這些數據既凸顯出德國難以走出去年冬季能源問題引發的滑坡，也凸顯出借貸成本上升的影響。德國是國際貨幣基金組織(IMF)預測今年經濟萎縮的唯一主要經濟體。(彭博)

大中華經濟要聞

中國稱多種病原體疊加導致呼吸道疾病持續上升

中國國家衛健委表示，全國急性呼吸道疾病持續上升與多種呼吸道病原體疊加有關。衛健委重申了之前的評論，旨在緩解對新型病毒可能是感染源頭的擔憂。國家衛健委新聞發言人米鋒在周日的新聞發布會上表示，近期呼吸道感染性疾病以流感為主。他說，此外，還有鼻病毒、肺炎支原體和呼吸道合胞病毒等病原引起。(彭博)

中國對法、德、意等六國試行單方面免簽以便利交流并擴大開放

中國將允許包括法國、德國和意大利在內的國家公民免簽入境。據官方媒體報道，中國外交部周五宣布，還將取消對來自西班牙、荷蘭和馬來西亞的旅客的入境簽證要求。措施將從12月1日起生效，持續到明年11月30日。(彭博)

中國商務部擬于近期開展年內第三批中央儲備豬肉收儲工作

據商務部網站公告，為維護豬肉市場穩定，商務部擬于近期組織開展年內第三批中央儲備豬肉收儲工作。(彭博)

香港證監會：香港擬推出中國國債期貨

香港證監會發布聲明表示，擬推出中國國債期貨合約。香港交易所正進行相關的準備工作，包括建議修改相關規則。香港交易所將儘快公布相關細節和推出日期。(彭博)

企業要聞

信報：新鴻基地產在香港的項目超額認購近22倍

報援引未具名市場人士報道，香港開發商新鴻基地產住宅項目YOHO WEST超額認購21.6倍。該公司位於天水圍的項目443套待售公寓，累計收到約1萬個認購意向登記。該報估計，該項目已成為過去三個月香港最受歡迎的項目。(彭博)

長安汽車與華為簽署合作備忘錄 長安汽車擬投資汽車智能系統新公司

重慶長安汽車股份有限公司在深交所發布聲明稱，長安汽車與華為技術有限公司簽署了合作備忘錄，擬投資一家設計和生產汽車智能系統及部件的新公司。公告稱，華為將設立這家新公司，長安汽車將獲取比例不超過40%的股份。(彭博)

新能源電池生產商遠景動力據悉力爭在新一輪融資中達到100億美元估值

知情人士透露，遠景動力(AESC Group)目標在新一輪融資中達到約100億美元的估值，這家亞洲動力電池生產商尋求提振增長。根據遠景動力公司網站提供的信息，遠景動力研發和生產高性能的動力電池和儲能電池。(彭博)

路透：英偉達將把一款專供中國市場的AI芯片發布時間推遲到第一季度

路透援引未具名知情人士報道，英偉達已告知中國客戶，將把名為H20的新人工智能芯片的發布時間推遲到第一季度。英偉達開發這款芯片，主要為符合美國新的出口規定。(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	3.18	0.36	(34.63)	1635	大眾公用	1.26	11.75	0.40	(62.83)
1398	工商銀行	3.79	3.57	0.38	(27.55)	753	中國國航	5.49	-	2.34	(38.35)
1288	農業銀行	2.89	3.62	0.40	(27.55)	670	東方航空	2.64	-	2.05	(43.41)
3988	中國銀行	2.87	3.65	0.37	(33.84)	1055	南方航空	3.83	-	1.51	(44.04)
1658	郵儲銀行	3.60	-	0.42	(27.25)	1919	中遠海控	7.25	3.12	0.53	(32.54)
3328	交通銀行	4.67	3.60	0.37	(26.63)	598	中國外運	2.70	4.90	0.49	(44.95)
3968	招商銀行	29.50	4.71	0.77	(9.78)	2866	中遠海發	0.80	7.06	0.34	(68.22)
998	中信銀行	3.57	2.52	0.24	(39.90)	1138	中遠海能	7.76	7.50	0.97	(47.69)
6818	光大銀行	2.22	2.77	0.28	(30.00)	2880	大連港	0.64	10.69	0.36	(61.11)
2016	浙商銀行	2.08	3.04	0.33	(24.57)	6198	青島港	3.96	5.19	0.60	(40.24)
1988	民生銀行	2.67	3.33	0.17	(36.04)	3369	秦港股份	1.32	4.65	0.37	(58.94)
6196	鄭州銀行*	0.87	4.29	0.14	(61.62)	317	廣船國際	8.35	15.73	0.67	(67.32)
3866	青島銀行*	2.03	3.82	0.34	(42.16)	2039	中集集團*	4.80	38.42	0.52	(43.10)
1963	重慶銀行	3.98	2.76	0.27	(50.72)	1800	中國交建	3.52	3.17	0.20	(59.07)
3618	渝農商行	2.91	2.75	0.26	(34.07)	390	中國中鐵	3.56	2.67	0.30	(43.39)
2628	中國人壽	11.14	16.90	0.65	(67.42)	1186	中國鐵建	4.50	2.34	0.23	(46.86)
2318	中國平安	38.90	6.62	0.72	(16.39)	1766	中國中車	3.23	7.25	0.55	(43.66)
2601	中國太保	17.60	5.23	0.64	(34.44)	3898	時代電氣	24.05	10.25	0.87	(41.06)
1336	新華保險	16.36	3.20	0.42	(53.15)	3969	中國通號	2.43	6.82	0.55	(51.32)
1339	人保集團	2.61	4.90	0.44	(54.12)	525	廣深鐵路	1.50	-	0.37	(49.21)
6030	中信證券	16.60	10.95	0.91	(30.93)	177	寧滬高速	6.97	6.93	0.95	(36.05)
3908	中金公司	13.24	10.74	0.68	(70.41)	548	深圳高速	6.41	9.81	0.74	(39.55)
6837	海通證券	4.56	9.80	0.33	(57.78)	995	皖通高速	7.23	6.78	0.89	(35.84)
2611	國泰君安	9.10	6.89	0.52	(45.14)	107	成渝高速	2.34	5.48	0.42	(49.84)
6806	申萬宏源*	1.50	12.10	0.35	(69.82)	2238	廣汽集團	3.69	7.78	0.31	(65.45)
1776	廣發證券*	10.32	8.71	0.54	(34.97)	1211	比亞迪*	228.40	21.26	4.70	(3.36)
6886	華泰證券	10.40	7.14	0.58	(37.47)	2333	長城汽車	12.00	18.38	1.42	(59.68)
6099	招商證券	6.69	6.74	0.52	(56.74)	1839	中集車輛*	6.56	4.59	0.85	(41.11)
3958	東方證券	3.64	5.77	0.36	(62.39)	2338	濰柴動力	14.38	14.17	1.47	(11.33)
6178	光大證券	5.48	7.07	0.40	(69.49)	3606	福耀玻璃	36.75	16.87	3.06	(10.20)
6881	銀河證券	4.35	6.06	0.44	(68.57)	1108	洛陽玻璃	4.18	11.54	0.56	(72.49)
6066	中信建投	7.64	10.54	0.76	(73.22)	6865	福萊特	13.76	10.66	1.35	(51.46)
1375	中州證券	1.17	21.26	0.36	(72.82)	38	一拖股份	4.31	5.86	0.65	(68.74)
1456	國聯證券	3.72	10.45	0.54	(70.58)	1157	中聯重科*	4.09	11.65	0.61	(41.91)
883	中國海油	12.86	4.21	0.88	(39.18)	564	鄭煤機	7.51	4.36	0.66	(40.75)
857	中石油	5.15	5.39	0.61	(33.63)	1057	浙江世寶*	2.38	34.31	1.20	(85.93)
386	中石化	4.11	7.10	0.57	(31.19)	1072	東方電氣	7.56	6.59	0.58	(52.91)
338	上石化	1.14	-	0.45	(64.54)	2727	上海電氣	1.75	-	0.47	(63.67)
1033	石化油服	0.54	10.35	1.16	(73.79)	2208	金風科技*	3.74	9.40	0.41	(61.44)
2883	中海油田	8.58	14.66	0.92	(46.59)	187	京城機電	2.85	-	1.38	(81.16)
568	山東墨龍*	2.32	-	2.29	(53.62)	2607	上海醫藥	11.70	8.73	0.59	(41.15)
1088	中國神華	25.25	7.35	1.35	(25.39)	2196	複星醫藥	18.46	11.34	0.99	(40.57)
1898	中煤能源	6.40	4.99	0.54	(34.54)	1513	麗珠醫藥*	23.95	10.16	1.48	(36.67)
1171	兗州煤業	14.36	4.92	1.88	(34.35)	874	白雲山	22.60	7.87	0.97	(32.52)
3996	中國能源建設	0.78	4.05	0.31	(67.02)	719	新華製藥*	6.20	7.46	0.86	(75.37)
1816	中廣核*	1.87	7.97	0.77	(41.64)	1349	復旦張江	2.61	10.02	1.07	(76.93)
902	華能國際	3.81	8.79	0.95	(52.76)	1858	春立醫療	13.56	17.22	1.75	(54.92)
991	大唐發電	1.20	20.06	0.69	(55.78)	6160	百濟神州	109.80	-	5.18	(31.14)
1071	華電國際	3.14	-	0.74	(42.38)	1877	君實生物*	22.30	-	2.50	(53.65)
916	龍源電力	6.30	8.43	0.72	(70.58)	9995	榮昌生物	43.00	-	5.00	(40.38)
956	新天綠能	2.64	4.76	0.50	(69.10)	6185	康希諾	27.30	-	1.05	(69.59)
1618	中國中冶	1.51	2.75	0.29	(56.43)	9989	海普瑞*	3.82	7.07	0.42	(72.75)
2068	中鋁國際	1.51	-	0.96	(70.46)	2359	藥明康德	92.90	26.50	4.91	1.76
347	鞍鋼股份*	1.69	-	0.26	(41.71)	3759	康龍化成*	19.38	22.95	3.01	(44.66)
323	馬鋼股份	1.30	-	0.34	(56.63)	3347	泰格醫藥	43.25	-	-	(37.47)
1053	重慶鋼鐵	0.78	-	0.31	(52.29)	6821	凱萊英*	105.80	-	-	(31.49)
2600	中國鋁業	3.95	14.04	1.08	(35.97)	6127	昭衍新藥	14.28	9.13	1.20	(50.87)
358	江西銅業	11.08	5.66	0.44	(43.05)	1880	中國中免	89.30	31.89	3.51	(10.94)
2899	紫金礦業	11.84	14.60	2.76	(8.33)	168	青島啤酒	53.60	15.38	2.39	(35.71)
1787	山東黃金	14.60	42.23	2.52	(40.25)	553	南京熊貓	3.25	590.71	0.78	(81.82)
3993	洛陽鉬業	4.51	27.84	1.67	(21.63)	981	中芯國際	21.55	20.76	1.10	(63.45)
1772	贛鋒鋳業	26.45	4.17	1.01	(42.00)	1347	華虹公司	18.18	7.70	0.50	(61.07)
9696	天齊鋳業	40.90	2.44	1.23	(27.67)	1385	復旦微電	16.14	12.14	2.45	(67.95)
914	海螺水泥	19.08	7.79	0.50	(26.35)	941	中國移動	63.35	9.54	0.97	(35.68)
6655	華新水泥	7.42	5.24	0.51	(50.09)	728	中國電信	3.60	10.27	0.68	(35.99)
2009	金隅股份	0.78	-	0.17	(65.43)	763	中興通訊*	17.48	8.48	1.21	(38.90)
2202	萬科*	8.65	4.86	0.37	(34.52)	6869	長飛光纖	9.12	5.40	0.56	(71.72)
588	北京北辰	0.78	-	0.19	(66.24)	921	海信家電*	20.70	9.28	1.96	(17.64)
1528	美凱龍	2.41	-	0.18	(49.05)	6690	海爾智家	22.90	12.19	1.98	(6.58)
1065	創業環保	2.67	4.75	0.44	(57.10)	1812	晨鳴紙業*	2.19	-	0.34	(51.11)
895	東江環保*	1.88	-	0.39	(68.98)	811	新華文軒	6.98	5.06	0.60	(53.42)
						2402	億華通	38.35	-	2.10	(33.60)

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