

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	17,733.89	(0.25)	1.94
H股	6,076.67	(0.44)	1.88
紅籌	3,449.24	0.15	1.94
HSC大型股	1,624.02	(0.28)	2.16
HSC中型股	3,525.48	0.14	1.91
AH股溢價	146.68	1.06	0.31
滬深300	3,581.07	0.13	(0.03)
富時中國A50	12,039.58	0.55	0.47
上證180	7,718.61	0.28	0.12
上證380	5,357.47	(0.34)	(0.03)
臺北加權	17,416.70	1.20	2.96
日經225	33,388.03	(0.59)	2.12
道瓊斯	35,088.29	(0.18)	0.75
標普500	4,538.19	(0.20)	0.95
納斯達克	14,199.98	(0.59)	0.75
德國DAX 30	15,900.53	(0.01)	1.83
富時100	7,481.99	(0.19)	0.56
法國CAC 40	7,229.45	(0.24)	0.61

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.71	(0.08)	1.37
紐約期金(美元/t oz)	2,001.20	(0.02)	1.88
標普高盛商品指數	566.35	0.24	(0.21)
CRB大宗商品期貨價格指數	277.06	0.16	(0.14)
羅傑斯國際商品指數	3,773.57	0.24	(0.09)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9165	(1.45)	(1.95)
美元兌人民幣	7.1447	(1.59)	(2.32)
美元兌港元	7.7956	(0.14)	(0.36)
美元兌日元	148.16	(2.16)	(1.05)
歐元兌美元	1.0918	0.65	2.32
英鎊兌美元	1.2544	1.03	2.41
澳元兌美元	0.6558	0.75	3.50

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6690	0.50	(3.70)
香港(10年期)	3.85100	(22.40)	(59.80)
美國(10年期)	4.39260	(5.47)	(52.11)

來源：彭博

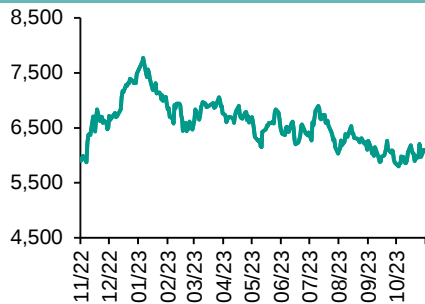
每天導讀

各股市走勢圖

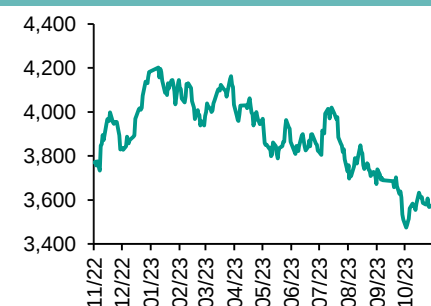
恒指走勢圖



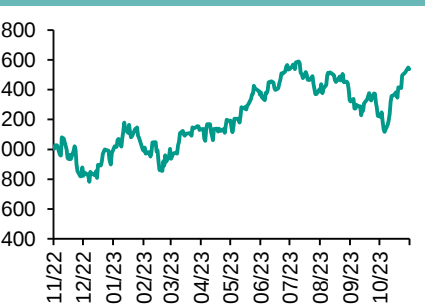
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅較大。美聯儲政策會議紀要顯示，與會者一致同意在加息問題上應謹慎行事，任何對貨幣政策的收緊都將基於抗通脹方面的進展。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲央行行長拉加德指，現在宣布戰勝通脹為時過早，仍需關注直至通脹回落至目標水平。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅較大。金融股領跌恒指。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指數各行業指數中主要消費指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入26.99億人民幣，南向淨賣出7.55億港幣；深股通北向淨買入0.48億人民幣，南向淨買入2.42億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國10月耐用品訂單環比初值及歐元區11月消費者信心指數初值。

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
香港	綜合消費物價指數同比	10月	2.1%	2.7%	2.0%
美國	二手房銷量年率	10月	3.90m	3.79m	3.95m*
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	10月	0.00	-0.49	-0.02*
美國	舊宅銷售月環比	10月	-1.5%	-4.1%	-2.2%*

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

紐約聯儲調查：消費者貸款申請率按年下滑

歐央行法國管委稱目前高利率將維持未來數季

歐央行西班牙管委認為目前過早對貨幣政策作前瞻性預測

澳洲央行議息記錄：通脹回落預測基於再加息一至兩次假設

據報房企白名單根據資產規模排序，監管部門有三個明確要求

副總理丁薛祥：願與俄方繼續挖掘兩國投資合作潛力

上交所與杜拜金融市場簽合作備忘，探索開發ESG相關產品

陳茂波：料明年初本港機場客運量將全面恢復

國際經濟要聞

紐約聯儲調查：消費者貸款申請率按年下滑

美國紐約聯儲季度消費者信貸預期調查顯示，美國過去一年新貸款需求下降，情況將可能在未來持續疲軟。調查指，貸款申請率為41.2%，低於去年的44.8%及2019年疫前的45.8%。有意申請信用卡貸款比率則增加，截至10月為29%，高於2019年新冠疫前的27.2%。展望未來一年，計劃申請更多信貸的受訪者比率於10月為25.1%，今年全年暫為25.9%，低於去年的26.7%。（彭博）

歐央行法國管委稱目前高利率將維持未來數季

歐央行管委兼法國央行行長Francois Villeroy de Galhau表示，歐央行利率已處於「高原」水平，並將在未來數季維持，並指目前談論減息為不成熟。他指利率不只有頂點及下坡，亦有「高原」，最少未來數次議息及未來數季將大概會維持利率高企。（彭博）

歐央行西班牙管委認為目前過早對貨幣政策作前瞻性預測

歐洲央行管委兼西班牙央行行長Pablo Hernandez de Cos表示，目前談論減息可能性或對貨幣政策作前瞻性預測為過早。他指歐央行評估為目前利率維持足夠長時間，或足夠令通脹中期回復至2%政策目標，開始談論減息絕對言之尚早。De Cos亦表示，歐央行管委不認為討論減息為最合適的做法，是基於目前高度不確定性。（彭博）

澳洲央行議息記錄：通脹回落預測基於再加息一至兩次假設

澳洲央行發布議息記錄，澳洲央行本月加息四分一厘至4.35厘。會議記錄指，會上考慮維持利率不變或加息，委員見到有合理理據支持利率保持不變，但認為基於通脹風險增加，有更強理據決定加息，未來會否再加息將視乎數據及風險評估。記錄指，委員認為若然不加息，通脹預期或會上升，制止即使是輕微的通脹預期上升亦很重要。（彭博）

大中華經濟要聞

據報房企白名單根據資產規模排序，監管部門有三個明確要求

據報，一份根據資產規模排序、仍處於正常經營中的房地產企業名單正在被擬定，監管機構強調對名單上企業的正常融資需求應當滿足。這份名單包括約50家不同所有制的內房商。監管部門在座談會上明確要求，各行自身房地產貸款增速不低於銀行業平均房地產貸款增速，對非國有房企對公貸款增速不低於本行房地產貸款增速，對非國有房企個人按揭增速不低於本行按揭增速。（彭博）

副總理丁薛祥：願與俄方繼續挖掘兩國投資合作潛力

國務院副總理丁薛祥與俄羅斯第一副總理別洛烏索夫共同表示，中方願與俄方一起，充分發揮中俄投資合作委員會統籌協調作用，繼續挖掘兩國投資合作潛力。就深化中俄投資合作，丁薛祥建議包括：強化對兩國企業的支持指導，鼓勵有意願、有條件、有實力的企業加強合作。（彭博）

上交所與杜拜金融市場簽合作備忘，探索開發ESG相關產品

上海交易所和杜拜金融市場(DFM)宣布簽署合作諒解備忘錄，以進一步加強資本市場之間的合作交流。根據合作諒解備忘錄，上交所和DFM計劃共同探索開發ESG和可持續發展相關的產品，滿足兩個市場參與者的需求。（彭博）

陳茂波：料明年初本港機場客運量將全面恢復

香港財政司司長陳茂波預期，今年底香港機場客運量將恢復至疫情前的八成水平，相信明年初將全面恢復。他指出，香港已經走出疫情，經濟正在復甦，料全年本地生產總值(GDP)增長預測為3.2%，預料高利率會維持較長時間。（彭博）

企業要聞

台積電據報擬在日本興建第三間廠房，生產3納米晶片

消息指台積電考慮在日本熊本縣興建在該國的第三間廠房，以生產先進的3納米晶片。消息指台積電已告知供應鏈夥伴有關考慮。台積電目前於日本興建首間廠房，以生產較舊款晶片，並計劃興建第二間廠房且已獲媒體報道，暫未知第三間廠房的動工時間表。報道引述台積電回覆稱，公司集中檢視在日本興建第二間廠房的可能性。（彭博）

領展王國龍：無計劃出售內地物業項目

被問及會否有意出售在內地的7個物業項目時，領展行政總裁王國龍表示，目前沒有此計劃，但是作為一個負責任的投資者，會不停考慮投資組合，部分有一些會增加投資，一些則會退出。（彭博）

安永會計師事務所據報考慮遷出倫敦總部辦公樓

消息指，安永會計師事務所考慮遷出目前位於泰晤士河南岸的倫敦總部，以配合員工更多地居家工作及減少碳排放。安永正就是否繼續租用該處進行初步檢討，現有租約為期25年，於2028年到期。安永希望遷往更環保大樓以協助達成2025年淨零排放目標。（彭博）

耶倫：對TikTok問題仍存憂慮

美國財長耶倫表示，美國對字節跳動旗下短視頻應用程式TikTok的私隱及社媒問題仍有憂慮。她沒有對TikTok作進一步評論，但指相關的法律訴訟阻礙了美國監管機構的行動。她稱中美元首早前會晤時沒有特別討論有關問題。（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	4.58	3.19	0.36	(34.46)	1635	大眾公用	1.26	11.73	0.40	(63.48)
1398	工商銀行	3.79	3.56	0.37	(27.84)	753	中國國航	5.53	-	2.35	(38.31)
1288	農業銀行	2.90	3.63	0.40	(27.63)	670	東方航空	2.67	-	2.06	(43.00)
3988	中國銀行	2.89	3.66	0.37	(33.33)	1055	南方航空	3.89	-	1.53	(42.91)
1658	郵儲銀行	3.62	-	0.42	(27.14)	1919	中遠海控	7.35	3.15	0.54	(30.89)
3328	交通銀行	4.71	3.62	0.37	(26.14)	598	中國外運	2.69	4.87	0.49	(45.13)
3968	招商銀行	30.15	4.81	0.78	(9.26)	2866	中遠海發	0.80	7.05	0.34	(68.28)
998	中信銀行	3.56	2.51	0.24	(40.40)	1138	中遠海能	7.95	7.67	1.00	(47.36)
6818	光大銀行	2.22	2.76	0.28	(30.37)	2880	大連港	0.64	10.67	0.36	(61.18)
2016	浙商銀行	2.02	2.94	0.32	(26.59)	6198	青島港	3.96	5.18	0.60	(39.46)
1988	民生銀行	2.64	3.28	0.17	(37.04)	3369	秦港股份	1.31	4.61	0.37	(59.47)
6196	鄭州銀行*	0.86	4.24	0.13	(62.13)	317	廣船國際	8.48	15.94	0.68	(67.15)
3866	青島銀行*	2.02	3.79	0.34	(42.37)	2039	中集集團*	4.93	39.38	0.54	(40.75)
1963	重慶銀行	4.02	2.78	0.27	(50.05)	1800	中國交建	3.50	3.15	0.20	(59.88)
3618	渝農商行	2.90	2.74	0.26	(33.93)	390	中國中鐵	3.57	2.67	0.30	(44.21)
2628	中國人壽	11.18	16.93	0.65	(67.60)	1186	中國鐵建	4.46	2.32	0.23	(48.17)
2318	中國平安	38.90	6.61	0.72	(17.29)	1766	中國中車	3.27	7.32	0.55	(43.81)
2601	中國太保	17.48	5.19	0.63	(35.03)	3898	時代電氣	24.95	10.61	0.90	(41.28)
1336	新華保險	16.42	3.21	0.42	(53.69)	3969	中國通號	2.42	6.78	0.54	(52.13)
1339	人保集團	2.58	4.83	0.43	(55.17)	525	廣深鐵路	1.48	-	0.37	(49.61)
6030	中信證券	16.62	10.94	0.91	(32.17)	177	寧滬高速	6.89	6.83	0.94	(35.74)
3908	中金公司	13.50	10.93	0.69	(70.42)	548	深圳高速	6.40	9.78	0.73	(38.30)
6837	海通證券	4.63	9.93	0.33	(57.72)	995	皖通高速	7.29	6.83	0.90	(35.12)
2611	國泰君安	9.16	6.92	0.52	(45.06)	107	成渝高速	2.25	5.26	0.40	(50.59)
6806	申萬宏源*	1.49	11.99	0.34	(70.14)	2238	廣汽集團	3.63	7.64	0.30	(66.49)
1776	廣發證券*	10.32	8.69	0.54	(36.44)	1211	比亞迪*	242.20	22.49	4.97	(5.29)
6886	華泰證券	10.72	7.35	0.60	(37.98)	2333	長城汽車	11.76	17.97	1.39	(61.45)
6099	招商證券	6.72	6.75	0.52	(56.99)	1839	中集車輛*	6.09	4.25	0.79	(45.96)
3958	東方證券	3.69	5.84	0.37	(62.49)	2338	潍柴動力	14.42	14.18	1.47	(10.83)
6178	光大證券	5.56	7.16	0.41	(69.80)	3606	福耀玻璃	36.95	16.93	3.07	(9.57)
6881	銀河證券	4.42	6.14	0.45	(68.96)	1108	洛陽玻璃	4.22	11.62	0.56	(72.36)
6066	中信建投	7.71	10.61	0.77	(73.17)	6865	福萊特	14.26	11.02	1.40	(52.09)
1375	中州證券	1.19	21.58	0.36	(72.75)	38	一拖股份	4.14	5.62	0.63	(69.37)
1456	國聯證券	3.71	10.41	0.54	(71.18)	1157	中聯重科*	4.19	11.91	0.63	(40.51)
883	中國海油	12.94	4.22	0.89	(37.60)	564	鄭煤機	7.45	4.31	0.65	(40.72)
857	中石油	5.18	5.41	0.61	(33.47)	1057	浙江世寶*	2.40	34.53	1.21	(86.42)
386	中石化	4.15	7.15	0.57	(30.90)	1072	東方電氣	7.82	6.81	0.60	(52.67)
338	上石化	1.15	-	0.45	(64.54)	2727	上海電氣	1.76	-	0.47	(64.18)
1033	石化油服	0.52	9.95	1.12	(74.94)	2208	金風科技*	3.84	9.63	0.42	(61.10)
2883	中海油田	8.70	14.83	0.93	(46.24)	187	京城機電	2.76	-	1.33	(80.92)
568	山東墨龍*	2.37	-	2.33	(54.59)	2607	上海醫藥	11.72	8.73	0.59	(40.37)
1088	中國神華	25.10	7.29	1.34	(25.15)	2196	複星醫藥	18.56	11.38	1.00	(40.15)
1898	中煤能源	6.20	4.82	0.53	(34.89)	1513	麗珠醫藥*	24.00	10.16	1.48	(36.49)
1171	兗州煤業	13.66	4.67	1.78	(36.50)	874	白雲山	21.25	7.39	0.91	(34.87)
3996	中國能源建設	0.79	4.09	0.32	(66.81)	719	新華製藥*	5.80	6.97	0.80	(75.20)
1816	中廣核*	1.87	7.95	0.77	(41.95)	1349	復旦張江	2.62	10.04	1.07	(77.17)
902	華能國際	3.87	8.91	0.96	(53.06)	1858	春立醫療	13.92	17.64	1.79	(55.27)
991	大唐發電	1.23	20.52	0.71	(55.83)	6160	百濟神州	111.80	-	5.27	(29.88)
1071	華電國際	3.19	-	0.75	(42.04)	1877	君實生物*	23.10	-	2.59	(51.45)
916	龍源電力	6.46	8.62	0.74	(70.15)	9995	榮昌生物	43.85	-	5.09	(37.93)
956	新天綠能	2.68	4.82	0.51	(69.05)	6185	康希諾	28.05	-	1.08	(69.37)
1618	中國中冶	1.51	2.74	0.29	(57.19)	9989	海普瑞*	3.80	7.02	0.41	(72.14)
2068	中鋁國際	1.52	-	0.96	(70.88)	2359	藥明康德	97.00	27.62	5.11	2.27
347	鞍鋼股份*	1.72	-	0.26	(40.56)	3759	康龍化成*	20.95	24.76	3.25	(42.78)
323	馬鋼股份	1.33	-	0.34	(55.71)	3347	泰格醫藥	45.75	-	-	(37.76)
1053	重慶鋼鐵	0.77	-	0.30	(52.67)	6821	凱萊英*	107.30	-	-	(32.64)
2600	中國鋁業	4.07	14.43	1.11	(36.18)	6127	昭衍新藥	14.84	9.47	1.25	(50.95)
358	江西銅業	11.10	5.66	0.44	(43.49)	1880	中國中免	92.10	32.82	3.61	(11.24)
2899	紫金礦業	12.10	14.89	2.81	(8.72)	168	青島啤酒	54.80	15.69	2.44	(35.81)
1787	山東黃金	14.70	42.43	2.53	(40.80)	553	南京熊貓	3.73	676.59	0.89	(79.76)
3993	洛陽鉬業	4.51	27.78	1.67	(22.94)	981	中芯國際	21.70	20.89	1.11	(62.93)
1772	贛鋒鋁業	27.75	4.37	1.06	(41.54)	1347	華虹公司	18.62	-	0.00	-
9696	天齊鋁業	41.50	2.47	1.24	(29.11)	1385	復旦微電	16.56	12.43	2.51	(68.33)
914	海螺水泥	19.36	7.89	0.51	(25.35)	941	中國移動	62.75	9.43	0.96	(34.90)
6655	華新水泥	0.79	-	0.17	(64.71)	728	中國電信	3.54	10.08	0.67	(35.93)
2009	金隅股份	0.79	-	0.17	(64.71)	763	中興通訊*	18.20	8.81	1.25	(38.81)
2202	萬科*	8.20	4.60	0.35	(37.00)	6869	長飛光纖	9.30	5.50	0.57	(72.32)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	(64.88)	921	海信家電*	20.75	9.29	1.96	(15.80)
1528	美凱龍	2.42	-	0.18	(48.10)	6690	海爾智家	22.90	12.17	1.97	(7.00)
1065	創業環保	2.68	4.76	0.44	(57.02)	1812	晨鳴紙業*	2.20	-	0.34	(52.03)
895	東江環保*	1.86	-	0.38	(69.80)	811	新華文軒	6.95	5.03	0.60	(54.28)
						2402	億華通	38.60	-	2.11	(31.89)

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