

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	16,993.44	(2.08)	(4.18)
H股	5,818.87	(2.32)	(4.21)
紅籌	3,326.63	(2.03)	(3.30)
HSC大型股	1,560.40	(1.93)	(3.90)
HSC中型股	3,439.23	(1.73)	(2.09)
AH股溢價	148.95	1.23	2.22
滬深300	3,488.31	(0.86)	(1.58)
富時中國A50	11,692.00	(0.71)	(2.04)
上證180	7,528.52	(0.68)	(1.63)
上證380	5,307.48	(0.45)	(0.01)
臺北加權	17,370.56	0.17	0.35
日經225	33,408.39	(0.12)	0.16
道瓊斯	35,430.42	0.04	0.98
標普500	4,550.58	(0.09)	0.27
納斯達克	14,258.49	(0.16)	0.41
德國DAX 30	16,166.45	1.09	1.31
富時100	7,423.46	(0.43)	(0.62)
法國CAC 40	7,267.64	0.24	0.10

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油 (美元/桶)	77.68	(0.23)	0.75
紐約期金 (美元/t oz)	2,045.50	(0.08)	2.64
標普高盛商品指數	563.38	0.88	(0.52)
CRB大宗商品期貨價格指數	275.44	0.65	(0.58)
羅傑斯國際商品指數	3,753.72	0.59	(0.53)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.9151	(0.22)	(2.56)
美元兌人民幣	7.1412	(0.15)	(2.81)
美元兌港元	7.8040	0.07	(0.26)
美元兌日元	146.98	(1.76)	(3.20)
歐元兌美元	1.0976	0.65	3.79
英鎊兌美元	1.2695	1.28	4.46
澳元兌美元	0.6623	0.99	4.51

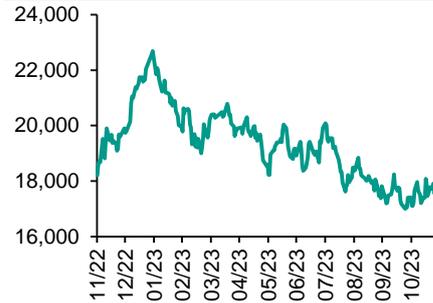
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.6890	(1.50)	(2.70)
香港 (10年期)	3.74500	(9.40)	(53.10)
美國 (10年期)	4.24750	(15.67)	(64.67)

來源：彭博

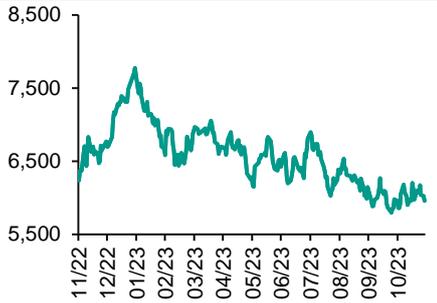
每天導讀

各股市走勢圖

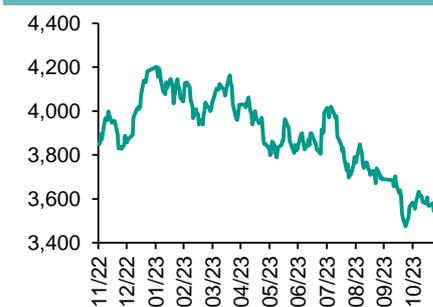
恒指走勢圖



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個別發展，其中僅道瓊斯指數上漲。標普500指數11個行業中房地產指數領漲，通訊服務指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅富時100指數下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。恒指大成交下跌，權重科網股領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，貴金屬、教育及煤炭等板塊漲幅居前，汽車、房地產及保險等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出19.84億人民幣，南向淨買入6.51億港幣；深股通北向淨賣出30.96億人民幣，南向淨賣出14.69億港幣。今天將公布美國10月個人支出環比以及歐元區11月CPI月環比。

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	批發庫存月環比	10月	0.2%	-0.2%	0.1%
德國	CPI 同比	11月	3.5%	3.2%	3.8%
德國	CPI 月環比	11月	-0.1%	-0.4%	0.0%
歐元區	消費者信心指數	11月	NA	-16.9	-16.9
歐元區	經濟信心	11月	93.6	93.8	93.5
英國	按揭許可	10月	45.3k	47.4k	43.7k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲褐皮書顯示經濟活動放緩 消費者減少非必需品支出
- 經合組織料美聯儲和歐洲央行維持政策緊縮的時間長于市場預期
- 日本央行委員暗示12月調整政策的可能性很低
- 英國央行行長稱還沒有到討論降息的步
- 習近平三年來首次視察上海 現身期交所及科技創新成果展
- 中國開展打擊大型企業拖欠中小企業賬款專項行動
- 上海地區19家證券公司簽署廉潔從業承諾書
- 香港期待更多北京企業善用香港平臺上市

國際經濟要聞

美聯儲褐皮書顯示經濟活動放緩 消費者減少非必需品支出

美聯儲褐皮書調查表示，隨著消費者減少非必需品支出，美國經濟活動最近幾周放緩。“由於消費者對價格更加敏感，家具和電器等非必需品以及耐用品的銷售平均來看出現下降，”周三發布的報告稱，“出行和旅游活動總體健康。”這份由亞特蘭大聯儲編制的報告基於11月17日及之前收集的信息，包含12個地區聯儲銀行轄區內有關企業狀況的軼事和評論。(彭博)

經合組織料美聯儲和歐洲央行維持政策緊縮的時間長于市場預期

經濟合作與發展組織(OECD)的首席經濟學家Clare Lombardelli對彭博電視表示，為確保消除經濟中的通脹，美聯儲和歐洲央行把利率維持在高位的時間需要超過投資者的預期。總部位於巴黎的經合組織在經濟展望中表示，美聯儲只會在2024年下半年開始降息，而歐元區要到2025年春季。這與市場預期形成鮮明對比。目前市場預期美聯儲和歐洲央行最早將於明年上半年放鬆政策。(彭博)

日本央行委員暗示12月調整政策的可能性很低

日本央行委員Seiji Adachi強調堅持貨幣寬鬆的必要性，似乎是在給市場對該行提早採取政策正常化舉措的猜測降溫。“10月提高收益率曲線控制政策的靈活性後，似乎有觀點認為日本央行正在為退出做準備，”Adachi周三發表講話時稱。“但我們需要繼續耐心地實施寬鬆政策，考慮到當前的經濟和通脹情況，我們還未到討論退出策略的階段。”(彭博)

英國央行行長稱還沒有到討論降息的地步

英國央行行長貝利在接受報紙Daily Focus採訪時表示，央行將“竭盡所能”使通脹率達到2%的目標。他說，央行現在預計到明年第一季度末通脹率將略低於4%。“我們現在還沒有達到可以討論降息的地步，這種情況沒有發生，”貝利說。“我們需要看看通脹率向2%回落的最後階段將如何展開。我們還沒有看到足夠多的進展，還不能信心滿滿。”(彭博)

大中華經濟要聞

習近平三年來首次視察上海 現身期交所及科技創新成果展

投資者期待中國政府推出更多措施提振民營行業信心及科技產業，習近平三年來對上海的首次視察令這個中國第一大金融中心成為萬眾焦點。據央視報道，陪同出行的還有主管經濟的國務院副總理何立峰、中央辦公廳主任蔡奇。習近平還視察了上海期貨交易所、上海科技創新成果展，瞭解了上海增強國際金融中心競爭力、推進國際科技創新中心建設等情況。(彭博)

中國開展打擊大型企業拖欠中小企業賬款專項行動

中國國家市場監督管理總局在新聞稿中表示，開展打擊大型企業拖欠中小企業賬款專項行動。該行動旨在保障中小企業的合法權益，將持續至12月10日。(彭博)

上海地區19家證券公司簽署廉潔從業承諾書

上海市證券同業公會發布新聞稿表示，國泰君安證券、海通證券、摩根大通證券中國等19家券商簽署了在投行業務開展中杜絕腐敗的聯合承諾書。券商承諾不協助發行人直接或間接認購自己發行的債券，不在證券發行與承銷過程中暗箱操作，杜絕利益輸送，維護有序競爭秩序等。(彭博)

香港期待更多北京企業善用香港平臺上市

香港財經事務及庫務局局長許正宇發表文章表示，香港政府期待更多北京企業善用香港平臺上市。這包括使用香港今年3月推出的特專科技公司上市制度。香港還將與北京市一起探索推動北京證券交易所和香港交易所深化合作。(彭博)

企業要聞

華為的新智能汽車軟件及部件公司估值最高可達350億美元

路透援引三位未具名知情人士報道，華為擬成立的智能汽車系統及部件公司向投資者出售股權後，估值可高達2,500億元人民幣。長安汽車和母公司中國兵器裝備集團或分別購買新公司約35%和5%的股權。少數股東可能包括一汽集團和東風汽車集團；正在與華為進行深入洽談，各購買至多5%的股份。(彭博)

吉利控股集團與蔚來在杭州簽署換電戰略合作協議

蔚來在官方微博表示，與吉利控股集團將在換電電池標準、換電技術、換電服務網絡建設及運營、換電車型研發及定制、電池資產管理及運營等多領域全面合作。(彭博)

野村擬對批發銀行業務進一步削減成本1億美元

日本最大券商野村控股尋求提升業績，擬在批發銀行部門進一步削減成本1億美元。首席執行官Kentaro Okuda在公司年度投資論壇的講話中表示，這項關鍵業務在實現利潤目標方面的進展嚴重落後。(彭博)

中國奧園：獲得足夠債權人支持批准中國奧園計劃

根據香港交易所文件，中國奧園表示已獲得足夠債權人支持批准中國奧園計劃和Add Hero計劃。公司將尋求香港法院在1月8日聆訊對中國奧園香港計劃的批准，開曼群島法院於12月7日聆訊對中國奧園開曼群島計劃的批准。(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	4.48	3.12	0.36	(35.47)	1635	大眾公用	1.22	37.06	0.39	(63.59)
1398	工商銀行	3.72	3.49	0.37	(28.78)	753	中國國航	5.26	-	2.23	(40.10)
1288	農業銀行	2.86	3.57	0.39	(28.05)	670	東方航空	2.52	-	1.94	(44.41)
3988	中國銀行	2.84	3.59	0.36	(34.83)	1055	南方航空	3.71	-	1.45	(44.73)
1658	郵儲銀行	3.45	-	0.40	(27.57)	1919	中遠海控	7.04	3.01	0.51	(34.73)
3328	交通銀行	4.58	3.51	0.36	(26.88)	598	中國外運	2.70	4.88	0.49	(46.40)
3968	招商銀行	27.35	4.35	0.71	(13.27)	2866	中遠海發	0.77	6.77	0.33	(69.43)
998	中信銀行	3.56	2.51	0.24	(39.00)	1138	中遠海能	7.68	7.39	0.96	(47.42)
6818	光大銀行	2.17	2.69	0.27	(30.95)	2880	大連港	0.63	10.48	0.35	(61.64)
2016	浙商銀行	2.10	3.05	0.33	(23.90)	6198	青島港	3.90	5.09	0.59	(41.61)
1988	民生銀行	2.60	3.23	0.17	(37.35)	3369	秦港股份	1.29	4.53	0.36	(59.38)
6196	鄭州銀行*	0.84	4.13	0.13	(62.58)	317	廣船國際	8.66	16.24	0.69	(66.22)
3866	青島銀行*	1.99	3.73	0.33	(41.56)	2039	中集集團*	4.74	37.78	0.52	(44.79)
1963	重慶銀行	3.94	2.72	0.26	(50.57)	1800	中國交建	3.41	3.06	0.20	(58.81)
3618	渝農商行	2.87	2.70	0.26	(35.12)	390	中國中鐵	3.40	2.54	0.28	(44.65)
2628	中國人壽	10.56	15.95	0.62	(67.83)	1186	中國鐵建	4.36	2.26	0.22	(46.91)
2318	中國平安	35.75	6.06	0.66	(19.88)	1766	中國中車	3.16	7.06	0.53	(44.18)
2601	中國太保	16.60	4.92	0.60	(36.97)	3898	時代電氣	24.40	10.35	0.88	(41.62)
1336	新華保險	15.50	3.02	0.39	(54.44)	3969	中國通號	2.31	6.46	0.52	(52.27)
1339	人保集團	2.50	4.67	0.42	(54.43)	525	廣深鐵路	1.44	-	0.36	(50.00)
6030	中信證券	16.08	10.56	0.88	(31.38)	177	寧滬高速	6.90	6.83	0.94	(37.42)
3908	中金公司	12.32	9.96	0.63	(71.79)	548	深圳高速	6.32	9.63	0.72	(39.56)
6837	海通證券	4.40	9.42	0.31	(58.66)	995	皖通高速	7.29	6.81	0.89	(37.01)
2611	國泰君安	8.88	6.70	0.51	(45.86)	107	成渝高速	2.30	5.36	0.41	(50.81)
6806	中萬宏源*	1.44	11.56	0.33	(70.71)	2238	廣汽集團	3.68	7.73	0.30	(66.39)
1776	廣發證券*	9.56	8.04	0.50	(39.29)	1211	比亞迪*	211.80	19.63	4.34	(4.24)
6886	華泰證券	9.71	6.64	0.54	(38.33)	2333	長城汽車	11.50	17.54	1.36	(61.59)
6099	招商證券	6.35	6.37	0.49	(58.58)	1839	中集車輛*	6.87	4.78	0.89	(42.49)
3958	東方證券	3.45	5.45	0.34	(63.83)	2338	潍柴動力	14.52	14.25	1.48	(12.13)
6178	光大證券	5.26	6.76	0.38	(70.40)	3606	福耀玻璃	36.75	16.80	3.04	(11.21)
6881	銀河證券	4.14	5.74	0.42	(69.44)	1108	洛陽玻璃	3.96	10.88	0.53	(73.58)
6066	中信建投	7.26	9.97	0.72	(74.15)	6865	福萊特	12.68	9.78	1.24	(54.70)
1375	中州證券	1.13	20.45	0.34	(73.54)	38	一拖股份	4.64	6.29	0.70	(68.57)
1456	國聯證券	3.64	10.19	0.53	(71.24)	1157	中聯重科*	4.05	11.49	0.60	(41.75)
883	中國海油	12.86	4.19	0.88	(39.65)	564	鄭煤機	7.57	4.37	0.66	(42.77)
857	中石油	5.07	5.29	0.60	(34.42)	1057	浙江世寶*	2.56	36.76	1.29	(85.90)
386	中石化	4.01	6.90	0.55	(32.18)	1072	東方電氣	7.05	6.12	0.54	(55.66)
338	上石化	1.10	-	0.43	(65.48)	2727	上海電氣	1.68	-	0.45	(65.44)
1033	石化油服	0.51	9.73	1.10	(74.96)	2208	金風科技*	3.57	8.94	0.39	(62.82)
2883	中海油田	8.34	14.19	0.89	(48.22)	187	京城機電	2.84	-	1.37	(81.11)
568	山東墨龍*	2.24	-	2.20	(54.64)	2607	上海醫藥	11.22	8.34	0.56	(42.21)
1088	中國神華	25.30	7.34	1.35	(25.87)	2196	復星醫藥	17.34	10.61	0.93	(43.06)
1898	中煤能源	6.57	5.10	0.56	(35.14)	1513	麗珠醫藥*	23.15	9.78	1.42	(39.23)
1171	兗州煤業	14.48	4.94	1.88	(35.81)	874	白雲山	21.65	7.51	0.93	(34.18)
3996	中國能源建設	0.74	3.83	0.30	(68.27)	719	新華製藥*	5.93	7.11	0.82	(75.10)
1816	中廣核*	1.87	7.94	0.77	(42.69)	1349	復旦張江	2.54	9.71	1.04	(77.35)
902	華能國際	3.81	8.75	0.95	(52.79)	1858	春立醫療	13.46	17.02	1.73	(56.87)
991	大唐發電	1.17	19.48	0.67	(56.74)	6160	百濟神州	109.70	-	5.17	(33.23)
1071	華電國際	3.10	-	0.73	(43.27)	1877	君實生物*	21.85	-	2.44	(53.82)
916	龍源電力	5.90	7.86	0.67	(72.21)	9995	榮昌生物	44.30	-	5.13	(41.24)
956	新天綠能	2.58	4.63	0.49	(69.87)	6185	康希諾	26.15	-	1.00	(71.23)
1618	中國中冶	1.45	2.63	0.28	(57.01)	9989	海普瑞*	3.74	6.90	0.41	(72.87)
2068	中鋁國際	1.46	-	0.92	(71.45)	2359	藥明康德	93.30	26.51	4.91	1.66
347	鞍鋼股份*	1.63	-	0.25	(42.30)	3759	康龍化成*	18.80	22.17	2.91	(47.89)
323	馬鋼股份	1.26	-	0.32	(57.22)	3347	泰格醫藥	41.80	-	-	(39.03)
1053	重慶鋼鐵	0.74	-	0.29	(53.71)	6821	凱萊英*	109.50	-	-	(29.94)
2600	中國鋁業	3.81	13.48	1.04	(37.76)	6127	昭衍新藥	13.48	8.58	1.13	(53.49)
358	江西銅業	11.04	5.62	0.43	(43.36)	1880	中國中免	85.20	30.30	3.33	(13.06)
2899	紫金礦業	12.22	15.01	2.84	(8.15)	168	青島啤酒	50.60	14.46	2.24	(38.04)
1787	山東黃金	15.26	43.95	2.62	(39.75)	553	南京熊貓	3.77	682.35	0.90	(78.31)
3993	洛陽鉬業	4.42	27.17	1.63	(23.11)	981	中芯國際	22.60	21.73	1.16	(61.57)
1772	贛鋒鋳業	25.15	3.95	0.96	(41.84)	1347	華虹公司	18.08	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	39.45	2.34	1.18	(28.40)	1385	復旦微電	16.28	12.19	2.46	(67.38)
914	海螺水泥	18.28	7.43	0.48	(27.83)	941	中國移動	62.50	9.37	0.95	(35.51)
6655	華新水泥	0.74	-	0.16	(66.54)	728	中國電信	3.52	10.00	0.66	(36.72)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(66.54)	763	中興通訊*	16.86	8.14	1.16	(40.27)
2202	萬科*	7.90	4.42	0.34	(37.05)	6869	長飛光纖	8.89	5.24	0.54	(72.22)
588	北京北辰	0.73	-	0.18	(66.50)	921	海信家電*	19.62	8.76	1.85	(19.22)
1528	美凱龍	2.36	-	0.18	(49.17)	6690	海爾智家	22.60	11.98	1.94	(6.01)
1065	創業環保	2.64	4.68	0.44	(57.48)	1812	晨鳴紙業*	2.14	-	0.33	(51.63)
895	東江環保*	1.83	-	0.38	(69.72)	811	新華文軒	6.80	4.91	0.58	(53.90)
						2402	億華通	39.30	-	2.14	(34.09)

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