

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	16,463.26	0.83	(3.12)
H股	5,663.92	0.97	(2.66)
紅籌	3,266.97	0.68	(1.79)
HSC大型股	1,514.05	0.87	(2.97)
HSC中型股	3,361.63	0.81	(2.26)
AH股溢價	148.69	(1.12)	(0.17)
滬深300	3,399.60	0.16	(2.54)
富時中國A50	11,350.55	(0.01)	(2.92)
上證180	7,339.82	(0.13)	(2.51)
上證380	5,225.06	0.15	(1.55)
臺北加權	17,360.72	0.19	(0.06)
日經225	32,775.82	(1.37)	(1.64)
道瓊斯	36,054.43	(0.19)	1.76
標普500	4,549.34	(0.39)	(0.03)
納斯達克	14,146.71	(0.58)	(0.78)
德國DAX 30	16,656.44	0.75	3.03
富時100	7,515.38	0.34	1.24
法國CAC 40	7,435.99	0.66	2.32

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.50	0.17	(8.50)
紐約期金(美元/t oz)	2,030.50	0.59	(0.81)
標普高盛商品指數	525.05	(2.75)	(6.80)
CRB大宗商品期貨價格指數	259.66	(2.50)	(5.73)
羅傑斯國際商品指數	3,562.66	(2.02)	(5.09)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9185	0.41	(1.35)
美元兌人民幣	7.1740	0.39	(1.49)
美元兌港元	7.8108	0.01	(0.11)
美元兌日元	147.15	(0.71)	(2.19)
歐元兌美元	1.0767	(1.11)	0.63
英鎊兌美元	1.2559	(0.51)	2.11
澳元兌美元	0.6552	(0.80)	1.80

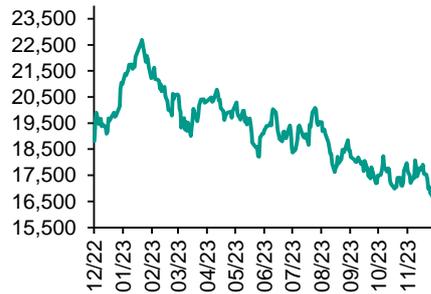
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6960	0.40	4.00
香港(10年期)	3.64800	(9.70)	(38.10)
美國(10年期)	4.10400	(15.12)	(53.91)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

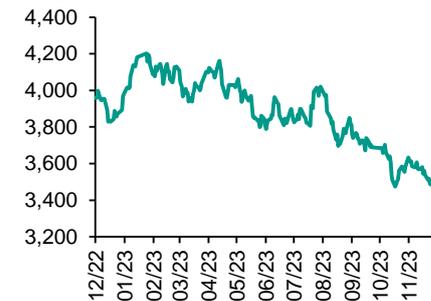
恒指走勢圖



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。美國ADP數據顯示, 美國企業11月縮減招聘規模, 薪資增幅降至逾兩年低位。昨天歐洲三大股市均上升, 其中DAX指數升幅較大。歐洲央行管委Villeroy指, 除非發生重大意外, 否則歐央行已完成加息, 并可能在明年考慮降息。昨天恒指及國指均上升, 其中國指升幅較大。權重金融股及本地地產股領漲恒指。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指數各行業指數中原材料指數領漲, 能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.38億人民幣, 南向淨買入34.16億港幣; 深股通北向淨買入35.56億人民幣, 南向淨買入33.50億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及歐元區第三季度GDP季調後環比終值。

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
美國	ADP就業變動指數	11月	130K	103k	106K*
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	12月1日	na	2.8%	0.3%
美國	非農生產力	3Q	4.9%	5.2%	4.7%
德國	工廠訂單月環比	10月	0.2%	-3.7%	0.7%*
英國	標普全球/CIPS英國建築業PMI	11月	46.7	45.5	45.6
歐元區	零售總額月環比	10月	0.2%	0.1%	-0.1%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 國家發改委: 經濟發展仍具較多有利支撐條件 民企發展信心提升
- 耶倫: 經濟學家要收回需高失業率壓制通脹之言論
- 惠譽: 監管措施支持中資保險公司明年優質增長和基層信用基本面向好
- 歐盟官員稱聖誕節期間歐盟國家面臨巨大安全風險
- 印度股市市值破4萬億美元
- 國家財政部在港增發100億人民幣國債
- 日央行副行長: 須謹慎選擇退出寬鬆貨幣政策時機及流程
- 國家發改委: 至2027年初步建立煤礦產能儲備制度

國際經濟要聞

耶倫：經濟學家要收回需高失業率壓制通脹之言論

美國財長耶倫表示，那些預測美國需要高失業率來壓制通脹的經濟學家需要收回言論，因目前勞動市場及消費者需求近乎未有疲軟下，通脹正在回落。耶倫表示，目前市場需求仍足以推動經濟以趨勢增長的速度向前發展，意味著經濟在沒有通脹的情況下仍可以實現的長期增長率。(彭博)

歐盟官員稱聖誕節期間歐盟國家面臨巨大安全風險

歐盟委員會負責內部事務的委員約翰松警告，隨著以巴衝突愈演愈烈，聖誕節期間歐盟國家將面臨巨大的安全風險。約翰松在布魯塞爾參加歐盟司法與內政部長會議前表示，隨著以巴衝突加劇，並在社會造成兩極分化，歐盟國家在即將到來的假期面臨著巨大的恐怖襲擊風險。(彭博)

印度股市市值破4萬億美元

印度股市本月5日市值首次突破4萬億美元，迅速縮小與香港股市的差距，挑戰香港全球第四大市場地位。隨著南亞市場崛起，在印度交易所上市的公司市值在不到三年時間裡增加1萬億美元。印度主要股指今年已上漲超過13%，創下歷史新高，並有望實現連續第8年上漲。相比之下，恒生指數下跌17%，市值跌至不到4.7萬億美元。(彭博)

日央行副行長：須謹慎選擇退出寬鬆貨幣政策時機及流程

日本央行副行長冰見野良三表示，央行必須在確定退出超寬鬆貨幣政策的時機及如何實施時，密切關注工資及物價走向。他稱，雖然各種經濟數據仍然參差不齊，但在讓企業擺脫抑制物價及薪酬增長方面取得堅實的進展，央行應仔細監控工資及物價的變化，判斷退出寬鬆貨幣政策的時機並設計好退出流程。(彭博)

大中華經濟要聞

國家發改委：經濟發展仍具較多有利支撐條件 民企發展信心提升

國家發改委國民經濟綜合司負責人表示，內地經濟韌性強、潛力足、回旋餘地廣，長期向好的基本面沒有變也不會變，有信心、更有能力實現長期穩定發展。展望下一步，內地經濟發展仍然具備較多有利條件和支撐因素，包括：擁有中國特色社會主義制度優勢，擁有超大規模市場的需求優勢，居民衣食住行和精神文化需求潛力巨大，短板領域、薄弱環節和開闢產業新領域新賽道投資等。(彭博)

惠譽：監管措施支持中資保險公司明年優質增長和底層信用基本面向好

惠譽評級表示，2024年中資壽險與非壽險產業的信用前景展望均為中性，這是受惠於修改後的監管措施將支持中資保險公司2024年優質增長和底層信用基本面向好。不過，非壽險業的自然巨災風險和壽險業的資產風險仍是產業信用的主要的薄弱點，可能會削弱保險公司的盈餘增長。(彭博)

國家財政部在港增發100億人幣國債

國家財政部公布，中央人民政府增發30億元人民幣2025國債、增發30億元2026國債及增發40億元2028國債，將於本月12日進行投標，並於本月14日交收。2025國債、2026國債和2028國債年利率分別為2.2%、2.3%和2.52厘，分別於2025、2026和2028年的最後一個利息支付日到期。(彭博)

國家發改委：至2027年初步建立煤礦產能儲備制度

國家發改委發布關於《關於建立煤礦產能儲備制度的實施意見(徵求意見稿)》，提出至2027年初步建立煤礦產能儲備制度，有序核准建設一批產能儲備煤礦項目，形成一定規模的可調度煤炭產能儲備。(彭博)

企業要聞

小米景明設3家新創公司，經營範圍均含新能源汽車整車銷售

據報，小米集團旗下小米景明全資持股的佛山小米景明科技、廈門小米景明科技及成都小米景明科技成立，註冊資本分別為500萬、500萬及1,000萬元人民幣。當中，佛山、廈門公司法定代表人為雷蘊，成都公司法定代表人為葉航軍，三家公司經營範圍均包括移動終端設備銷售、電子產品銷售、新能源汽車換電設施銷售、汽車零件零售、二手車經紀、新能源汽車整車銷售等。(彭博)

亞馬遜旗下串流媒體平台Twitch明年2月結束南韓業務

美國電商巨擘亞馬遜旗下串流媒體平台Twitch表示，基於高昂營運成本及網絡費用，將於明年2月將結束南韓業務。推趣行政總裁Dan Clancy表示，該平台在南韓的營運處於顯著虧損，沒有辦法在該國持續營運。他指在當地的網絡費用較其他國家貴逾10倍，公司已致力減少營運成本。(彭博)

傳蘋果目標下一代iPhone電池在印度生產

消息人士指，蘋果希望下一代iPhone的電池在印度生產，進一步將生產遷出中國以實現全球供應鏈多元化。據悉，蘋果已告知零件供應商，其傾向從印度採購iPhone 16電池，此前蘋果已鼓勵中國電池製造商德賽在印度設立廠房。(彭博)

據報字節跳動擬向現有投資者回購最多50億美元股份

據報，由於字節跳動上市計劃未明，公司計劃從現有投資者手中回購最多50億美元股份，每股作價與向員工提供的每股160美元相近，對公司的估值為2,680億美元，較一年前向早期投資者回購30億美元股份時的估值低約一成。(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	4.44	3.12	0.35	(35.30)	1635	大眾公用	1.23	37.48	0.40	(63.16)
1398	工商銀行	3.64	3.42	0.36	(29.02)	753	中國國航	5.18	-	2.20	(39.98)
1288	農業銀行	2.82	3.53	0.39	(26.78)	670	東方航空	2.40	-	1.86	(45.95)
3988	中國銀行	2.82	3.58	0.36	(34.73)	1055	南方航空	3.54	-	1.39	(46.46)
1658	郵儲銀行	3.51	-	0.41	(25.87)	1919	中遠海控	7.07	3.04	0.52	(34.48)
3328	交通銀行	4.59	3.53	0.36	(26.32)	598	中國外運	3.03	5.49	0.55	(44.79)
3968	招商銀行	26.55	4.24	0.69	(12.34)	2866	中遠海發	0.79	6.96	0.34	(69.45)
998	中信銀行	3.52	2.49	0.24	(38.43)	1138	中遠海能	7.39	7.13	0.93	(47.53)
6818	光大銀行	2.21	2.75	0.25	(29.18)	2880	大連港	0.63	10.52	0.35	(61.25)
2016	浙商銀行	2.05	2.99	0.33	(25.73)	6198	青島港	4.02	5.26	0.61	(40.95)
1988	民生銀行	2.60	3.24	0.17	(37.12)	3369	秦港股份	1.30	4.58	0.36	(59.05)
6196	鄭州銀行*	0.81	3.99	0.13	(63.79)	317	廣船國際	9.20	17.31	0.74	(64.53)
3866	青島銀行*	1.97	3.70	0.33	(41.57)	2039	中集集團*	4.67	37.33	0.51	(45.40)
1963	重慶銀行	3.92	2.72	0.26	(49.40)	1800	中國交建	3.44	3.10	0.20	(58.89)
3618	渝農商行	2.95	2.79	0.27	(33.40)	390	中國中鐵	3.40	2.55	0.28	(44.15)
2628	中國人壽	10.20	15.46	0.60	(67.37)	1186	中國鐵建	4.46	2.32	0.23	(46.14)
2318	中國平安	34.55	5.87	0.64	(19.89)	1766	中國中車	3.18	7.13	0.54	(43.07)
2601	中國太保	15.64	4.65	0.57	(37.81)	3898	時代電氣	24.25	10.32	0.88	(38.53)
1336	新華保險	15.00	2.93	0.38	(54.72)	3969	中國通號	2.42	6.78	0.54	(48.42)
1339	人保集團	2.47	4.63	0.42	(53.99)	525	廣深鐵路	1.47	-	0.37	(49.73)
6030	中信證券	15.72	10.36	0.86	(31.23)	177	寧滬高速	6.97	6.92	0.95	(38.16)
3908	中金公司	11.64	9.43	0.59	(73.28)	548	深圳高速	6.35	9.71	0.73	(38.48)
6837	海通證券	4.22	9.06	0.30	(59.33)	995	皖通高速	7.33	6.87	0.90	(38.25)
2611	國泰君安	8.82	6.67	0.50	(45.38)	107	成渝高速	2.33	5.45	0.42	(51.13)
6806	中萬宏源*	1.40	11.28	0.32	(71.29)	2238	廣汽集團	3.50	7.37	0.29	(66.30)
1776	廣發證券*	9.70	8.18	0.51	(37.48)	1211	比亞迪*	213.20	19.82	4.38	(2.87)
6886	華泰證券	9.80	6.72	0.55	(36.97)	2333	長城汽車	10.28	15.72	1.22	(63.73)
6099	招商證券	6.27	6.30	0.48	(58.21)	1839	中集車輛*	6.88	4.80	0.89	(37.50)
3958	東方證券	3.36	5.32	0.34	(64.48)	2338	濰柴動力	13.76	13.55	1.41	(10.56)
6178	光大證券	5.25	6.76	0.38	(69.58)	3606	福耀玻璃	35.70	16.37	2.96	(11.52)
6881	銀河證券	4.10	5.70	0.42	(70.08)	1108	洛陽玻璃	4.26	11.74	0.57	(71.03)
6066	中信建投	7.04	9.70	0.70	(74.13)	6865	福萊特	12.62	9.76	1.24	(53.38)
1375	中州證券	1.10	19.97	0.34	(74.08)	38	一拖股份	4.64	6.31	0.70	(68.80)
1456	國聯證券	3.58	10.05	0.52	(71.57)	1157	中聯重科*	3.98	11.32	0.60	(42.46)
883	中國海油	12.80	4.18	0.88	(39.74)	564	鄭煤機	7.59	4.40	0.66	(40.03)
857	中石油	4.97	5.20	0.59	(33.11)	1057	浙江世寶*	2.41	34.71	1.22	(85.29)
386	中石化	3.91	6.74	0.54	(33.51)	1072	東方電氣	6.86	5.98	0.53	(55.47)
338	上石化	1.10	-	0.43	(65.23)	2727	上海電氣	1.63	-	0.44	(65.34)
1033	石化油服	0.49	9.28	1.04	(75.97)	2208	金風科技*	3.43	8.61	0.37	(62.21)
2883	中海油田	8.18	13.96	0.87	(48.01)	187	京城機電	2.88	-	1.39	(79.96)
568	山東墨龍*	2.30	-	2.27	(52.63)	2607	上海醫藥	11.12	8.29	0.56	(41.79)
1088	中國神華	24.90	7.24	1.33	(26.48)	2196	復星醫藥	16.86	10.35	0.91	(43.04)
1898	中煤能源	6.89	5.37	0.58	(34.56)	1513	麗珠醫藥*	22.70	9.62	1.40	(39.16)
1171	兗州煤業	14.32	4.90	1.87	(34.90)	874	白雲山	20.90	7.27	0.90	(34.76)
3996	中國能源建設	0.74	3.84	0.30	(68.16)	719	新華製藥*	5.83	7.01	0.80	(74.40)
1816	中廣核*	1.87	7.96	0.77	(43.06)	1349	復旦張江	2.48	9.51	1.02	(77.13)
902	華能國際	4.06	9.35	1.01	(50.97)	1858	春立醫療	12.44	15.78	1.60	(58.96)
991	大唐發電	1.14	19.04	0.65	(57.18)	6160	百濟神州	110.80	-	5.22	(35.39)
1071	華電國際	3.30	-	0.78	(41.83)	1877	君實生物*	21.75	-	2.44	(55.75)
916	龍源電力	5.56	7.43	0.63	(73.53)	9995	榮昌生物	40.85	-	4.74	(45.66)
956	新天綠能	2.51	4.52	0.48	(70.51)	6185	康希諾	23.60	-	0.91	(72.65)
1618	中國中冶	1.47	2.67	0.28	(56.40)	9989	海普瑞*	3.71	6.86	0.41	(73.12)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.93	(71.52)	2359	藥明康德	83.00	23.65	4.38	(0.11)
347	鞍鋼股份*	1.50	-	0.23	(46.30)	3759	康龍化成*	15.94	18.85	2.47	(50.29)
323	馬鋼股份	1.22	-	0.32	(58.74)	3347	泰格醫藥	35.85	-	-	(42.97)
1053	重慶鋼鐵	0.72	-	0.28	(54.49)	6821	凱萊英*	92.55	-	-	(32.21)
2600	中國鋁業	3.72	13.20	1.02	(35.79)	6127	昭衍新藥	12.12	7.74	1.02	(54.29)
358	江西銅業	11.02	5.62	0.43	(41.92)	1880	中國中免	79.80	28.47	3.13	(13.42)
2899	紫金礦業	12.18	15.00	2.84	(6.97)	168	青島啤酒	49.80	14.27	2.22	(36.43)
1787	山東黃金	15.46	44.67	2.67	(39.13)	553	南京熊貓	2.96	537.38	0.71	(79.96)
3993	洛陽鉬業	4.20	25.90	1.56	(23.32)	981	中芯國際	21.10	20.27	1.08	(62.79)
1772	贛鋒鋳業	25.95	4.09	0.99	(43.81)	1347	華虹公司	17.40	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	40.40	2.40	1.21	(33.85)	1385	復旦微電	14.50	10.89	2.20	(67.98)
914	海螺水泥	17.76	7.25	0.47	(26.38)	941	中國移動	62.90	9.46	0.96	(36.42)
6655	華新水泥	0.74	-	0.16	(66.26)	728	中國電信	3.57	10.17	0.67	(36.09)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(66.26)	763	中興通訊*	16.52	8.00	1.14	(39.94)
2202	萬科*	7.25	4.07	0.31	(38.76)	6869	長飛光纖	8.65	5.12	0.53	(72.66)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(67.62)	921	海信家電*	18.48	8.28	1.75	(19.50)
1528	美凱龍	2.33	-	0.18	(49.63)	6690	海爾智家	21.60	11.49	1.86	(5.00)
1065	創業環保	2.63	4.68	0.44	(56.80)	1812	晨鳴紙業*	2.04	-	0.32	(52.66)
895	東江環保*	1.79	-	0.37	(69.56)	811	新華文軒	6.96	5.04	0.60	(54.27)
						2402	億華通	38.70	-	2.12	(33.05)

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