

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	16,340.41	-1.69	-2.69
H股	5,488.99	-2.33	-3.71
紅籌	3,204.60	-0.54	-1.86
HSC大型股	1,491.95	-2.25	-3.26
HSC中型股	3,276.55	-0.87	-2.52
AH股溢價	149.41	-0.42	0.16
滬深300	3,324.79	-0.68	-0.28
富時中國A50	11,173.03	-0.52	0.41
上證180	7,221.52	-0.51	-0.06
上證380	5,048.72	-0.96	-1.89
臺北加權	17,751.73	0.83	1.00
日經225	33,305.85	0.16	-1.10
道瓊斯	37,545.33	0.43	0.64
標普500	4,774.75	0.42	0.72
納斯達克	15,074.57	0.54	1.14
德國DAX 30	16,706.18	0.11	-0.27
富時100	7,697.51	0.04	1.60
法國CAC 40	7,568.82	-0.03	-0.37

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.24	-0.44	2.45
紐約期金(美元/t oz)	2,058.20	0.05	1.57
標普高盛商品指數	551.15	1.37	1.77
CRB大宗商品期貨價格指數	268.63	0.77	1.03
羅傑斯國際商品指數	3,699.82	0.92	1.49

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9145	(0.16)	(0.48)
美元兌人民幣	7.1436	(0.10)	(0.22)
美元兌港元	7.8117	0.06	0.26
美元兌日元	142.80	(0.54)	(4.12)
歐元兌美元	1.1037	0.87	0.76
英鎊兌美元	1.2719	0.63	0.73
澳元兌美元	0.6821	1.35	3.24

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5910	(4.60)	(11.90)
香港(10年期)	3.28700	(10.90)	(55.20)
美國(10年期)	3.89110	4.37	(49.55)

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上升，其中納指升幅較大。10月份全美房價指數環比上漲0.6%。經季節因素調整的20大城市房價指數也上漲0.6%。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天港股假期休市。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指數各行業指數中信息技術指數領跌。今天將公布中國11月全國規模以上工業企業利潤同比以及美國12月裏士滿聯儲製造業指數。

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	芝加哥聯儲全美活動指數	11月	NA	0.03	(0.49)
美國	費城聯儲非製造業活動	12月	NA	6.3	(11.0)
美國	FHFA房價指數月環比	10月	0.5%	0.3%	0.6%
美國	達拉斯聯儲備銀行製造業活動指數	12月	(17.0)	(9.3)	(19.9)

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國假日零售銷售增長遠低於去年同期
- 美國10月份房價連續九個月上漲
- 美國延長部分與新冠疫情相關的中國產品的關稅豁免
- 韓國將成立工作組，處理與恒生國企指數掛鉤產品的潛在損失問題
- 中國國務院任命陸磊為中國人民銀行副行長
- 人民日報：發改委主任稱居民消費能力受到抑制，將推動居民收入增長
- 中國支持橫琴粵澳深度合作區優化和放寬金融、科技創新等領域市場准入
- 中國公布最新網絡遊戲限制措施

國際經濟要聞

美國假日季零售銷售增長遠遠低于去年同期

Mastercard 的初步數據顯示，美國假日零售額的增長速度遠低于2022年，因為挑剔的購物者在整個購物季都在尋找超值商品和促銷活動。研究結果顯示，從11月1日到12月24日，不包括汽車的零售額同比增長3.1%。在2022年，Mastercard 的類似研究顯示假日銷售增長7.6%。(彭博)

美國10月份房價連續九個月上漲

由于買家競爭市場上持續稀缺的房源，美國房價連續九個月上漲，創下新的歷史紀錄。根據標普CoreLogic凱斯-席勒經季節性調整的數據，10月份全美房價指數環比上漲0.6%。經季節因素調整的20大城市房價指數也上漲0.6%。(彭博)

美國延長部分與新冠疫情相關的中國產品的關稅豁免

根據一份聲明，美國貿易代表辦公室宣布將中國301條款調查中與新冠疫情相關的產品排除進一步延長至5月31日。美國貿易代表辦公室還宣布，將於1月22日就延長排除公開徵求意見。美國政府在聲明中表示，產品排除——原定于2023年12月31日到期——“將使排除條款有序廢除”，並有助於就這些事項作出的進一步決定與正在進行的四年評估保持一致。(彭博)

韓國將成立工作組，處理與恆生國企指數掛鉤產品的潛在損失問題

韓國金融服務委員會在公告中表示，韓國將成立一個新工作組，負責處理投資者可能就恆生中國企業指數相關股票掛鉤證券(ELS)潛在損失提起的投訴。金融監督院下屬的這個工作組將負責對銷售ELS產品的銀行進行調查，這類結構高度複雜的產品頗受韓國散戶投資者歡迎，銀行是主要的零售渠道。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院任命陸磊為中國人民銀行副行長

中國國務院任命陸磊為中國人民銀行副行長，這是7月以來第三位、本月以來第二位新任命的央行高級官員。根據中國人力資源和社會保障部發布的聲明，陸磊接替自2018年以來擔任中國央行副行長的劉國強。根據聲明，付萬軍被任命為國家金融監督管理總局副局長。(彭博)

人民日報：發改委主任稱居民消費能力受到抑制，將推動居民收入增長

中國國家發改委主任鄭柵潔在接受《人民日報》採訪時表示，中國周期性、結構性矛盾并存，有效需求不足，外需面臨走弱，內需有待提振，居民就業增收壓力較大，消費能力受到抑制。將推動居民收入增長與經濟增長同步，有效提高居民消費能力，培育更多消費新業態新熱點。(彭博)

中國支持橫琴粵澳深度合作區優化和放寬金融、科技創新等領域市場准入

中國國家發展改革委和商務部發布關於支持橫琴粵澳深度合作區放寬市場准入特別措施的意見，其中提出優化現代金融領域市場准入、放寬文化旅游領域市場准入與科技創新領域市場准入等。(彭博)

中國公布最新網絡遊戲限制措施

中國國家新聞出版署發布《網絡遊戲管理辦法草案徵求意見稿》，其中不少措施旨在遏制網遊過度消費和限制過長遊戲時間。新規草案還要求網絡遊戲不得設置每日登錄等誘導性獎勵、禁止強制對戰，不得包含危害國家安全的內容。(彭博)

企業要聞

拜登政府拒絕推翻裁定後，蘋果公司就手錶銷售禁令提起申訴

白宮拒絕推翻蘋果公司智能手錶在美國的銷售禁令，促使這家科技巨頭向聯邦法院提起申訴。美國國際貿易委員會(ITC)10月份認定，蘋果手錶侵犯了Masimo兩項血氧監測相關專利。白宮有60天的時間來評估進口禁令，決定權在美國貿易代表戴琪手中。美國貿易代表辦公室聲明中說：“經過仔細磋商，戴琪大使決定不推翻ITC的裁定，ITC的裁定在2023年12月26日成為最終決定。”(彭博)

太古地產預計2023年淨利潤將下滑70%

根據太古地產發布的聲明，該公司2023年錄得投資物業公平值虧損約45億港元，股東應占呈報溢利預計將比去年下降70%。預計2023年股東應占呈報溢利將較去年同期的80億港元下滑。(彭博)

長和據悉探索將其意大利移動業務與當地一家競爭對手合併

據知情人士透露，長和正在研究將其意大利移動業務與當地一家競爭對手合併的可能性。知情人士稱，公司已就旗下Wind Tre SpA與瑞士電信的Fastweb或億萬富豪Xavier Niel的Iliad SA旗下的本地業務合併的可能性進行了探索性對話。(彭博)

寶龍地產與部分債權人敲定債務重組關鍵條款

中資地產商寶龍地產表示，自美元債付息違約後一直推進若干境外債務整體解決方案，已與一部分債權人商定重組條款框架。總部位于上海的寶龍地產在港交所公告，12月21日與持有計劃債務約27%和現有票據未償還本金總額35.6%的特設債權人小組敲定關鍵條款。(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	4.51	3.17	0.36	-36.23	1635	大眾公用	1.22	37.09	0.39	(62.42)
1398	工商銀行	3.68	3.45	0.36	-30.15	753	中國國航	4.70	-	1.99	(40.94)
1288	農業銀行	2.93	3.66	0.40	-26.96	670	東方航空	2.18	-	1.68	(47.79)
3988	中國銀行	2.90	3.67	0.37	-34.17	1055	南方航空	3.11	-	1.22	(50.17)
1658	郵儲銀行	3.63	-	0.43	-21.68	1919	中遠海控	8.06	3.45	0.59	(24.37)
3328	交通銀行	4.72	3.62	0.37	-25.29	598	中國外運	3.22	5.82	0.58	(42.01)
3968	招商銀行	25.80	4.11	0.67	-13.45	2866	中遠海發	0.79	6.95	0.34	(69.63)
998	中信銀行	3.57	2.52	0.24	-37.67	1138	中遠海能	7.32	7.05	0.92	(45.82)
6818	光大銀行	2.23	2.77	0.25	-28.67	2880	大連港	0.62	10.32	0.35	(60.61)
2016	浙商銀行	1.99	2.90	0.32	-27.18	6198	青島港	4.20	5.48	0.63	(39.20)
1988	民生銀行	2.57	2.99	0.17	-37.80	3369	秦港股份	1.28	4.50	0.36	(58.62)
6196	鄭州銀行*	0.80	3.93	0.12	-63.04	317	廣船國際	10.72	20.12	0.86	(60.69)
3866	青島銀行*	1.95	3.65	0.33	-40.34	2039	中集集團*	5.20	40.98	0.94	(38.30)
1963	重慶銀行	3.89	2.69	0.26	-47.59	1800	中國交建	3.40	3.05	0.20	(57.97)
3618	渝農商行	2.97	2.80	0.27	-33.89	390	中國中鐵	3.29	2.46	0.27	(45.38)
2628	中國人壽	9.67	14.62	0.57	-68.01	1186	中國鐵建	4.43	2.30	0.22	(45.53)
2318	中國平安	32.90	5.58	0.61	-23.02	1766	中國中車	3.33	7.45	0.56	(41.30)
2601	中國太保	14.92	4.42	0.54	-40.19	3898	時代電氣	21.50	9.13	0.78	(42.99)
1336	新華保險	14.44	2.82	0.37	-55.22	3969	中國通號	2.43	6.80	0.54	(47.69)
1339	人保集團	2.35	4.39	0.40	-54.55	525	廣深鐵路	1.43	-	0.36	(47.04)
6030	中信證券	15.32	10.07	0.83	-29.39	177	寧滬高速	6.98	6.91	0.95	(38.84)
3908	中金公司	10.50	8.49	0.53	-73.60	548	深圳高速	6.19	9.44	0.71	(37.36)
6837	海通證券	3.97	8.51	0.28	-60.39	995	皖通高速	7.55	7.06	0.93	(36.52)
2611	國泰君安	8.53	6.44	0.49	-46.70	107	成渝高速	2.40	5.60	0.43	(49.99)
6806	中萬宏源*	1.36	10.93	0.31	-71.46	2238	廣汽集團	3.45	7.25	0.28	(62.96)
1776	廣發證券*	8.85	7.44	0.46	-42.05	1211	比亞迪*	202.60	18.79	4.15	(3.34)
6886	華泰證券	9.34	6.39	0.52	-37.13	2333	長城汽車	9.71	14.82	1.15	(63.74)
6099	招商證券	6.11	6.13	0.47	-58.19	1839	中集車輛*	6.94	4.83	0.90	(29.14)
3958	東方證券	3.27	5.16	0.33	-63.56	2338	濰柴動力	12.70	12.47	1.30	(15.01)
6178	光大證券	4.97	6.39	0.36	-69.46	3606	福耀玻璃	37.50	17.15	3.11	(7.13)
6881	銀河證券	3.90	5.41	0.39	-69.32	1108	洛陽玻璃	3.65	10.04	0.49	(74.67)
6066	中信建投	6.61	9.08	0.66	-73.42	6865	福萊特	12.08	9.32	1.18	(55.49)
1375	中州證券	1.06	19.20	0.32	-73.43	38	一拖股份	4.86	6.59	0.74	(67.16)
1456	國聯證券	3.41	9.55	0.50	-70.00	1157	中聯重科*	4.09	11.61	0.61	(42.08)
883	中國海油	12.42	4.05	0.85	-43.27	564	鄭煤機	8.09	4.68	0.70	(39.14)
857	中石油	4.95	5.16	0.58	-35.22	1057	浙江世寶*	2.05	29.45	1.03	(85.45)
386	中石化	3.93	6.76	0.54	-33.42	1072	東方電氣	6.70	5.82	0.52	(56.16)
338	上石化	1.09	-	0.43	-64.64	2727	上海電氣	1.56	-	0.42	(64.50)
1033	石化油服	0.47	8.98	1.01	-75.98	2208	金風科技*	3.30	8.27	0.36	(60.69)
2883	中海油田	7.81	13.30	0.83	-49.97	187	京城機電	2.63	-	1.27	(80.44)
568	山東墨龍*	2.40	-	2.36	-52.99	2607	上海醫藥	10.78	8.02	0.54	(39.05)
1088	中國神華	25.95	7.53	1.38	-24.18	2196	復星醫藥	16.18	9.91	0.87	(38.96)
1898	中煤能源	6.81	5.29	0.58	-37.20	1513	麗珠醫藥*	23.15	9.79	1.42	(38.44)
1171	兗州煤業	15.00	5.12	1.95	-33.06	874	白雲山	20.70	7.18	0.89	(32.44)
3996	中國能源建設	0.74	3.83	0.30	-67.30	719	新華製藥*	5.58	6.69	0.77	(74.17)
1816	中廣核*	1.96	8.32	0.80	-42.53	1349	復旦張江	2.42	9.26	0.99	(75.48)
902	華能國際	4.13	9.49	1.03	-51.99	1858	春立醫療	11.48	14.53	1.48	(58.32)
991	大唐發電	1.17	19.49	0.67	-55.03	6160	百濟神州	103.20	-	4.86	(31.13)
1071	華電國際	3.46	-	0.81	-39.01	1877	君實生物*	18.02	-	2.01	(59.79)
916	龍源電力	5.89	7.85	0.67	-72.88	9995	榮昌生物	33.25	-	3.85	(47.05)
956	新天綠能	2.69	4.83	0.51	-69.20	6185	康希諾	21.65	-	0.83	(72.53)
1618	中國中冶	1.45	2.63	0.28	-55.49	9989	海普瑞*	3.55	6.55	0.39	(72.55)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.87	-71.69	2359	藥明康德	76.65	21.79	4.03	(2.82)
347	鞍鋼股份*	1.47	-	0.23	-44.66	3759	康龍化成*	14.96	17.65	2.32	(50.38)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.31	-59.38	3347	泰格醫藥	32.70	-	-	(42.80)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	-51.89	6821	凱萊英*	87.05	-	-	(29.54)
2600	中國鋁業	3.69	13.07	1.01	-37.14	6127	昭衍新藥	12.04	7.67	1.01	(51.52)
358	江西銅業	10.60	5.40	0.42	-43.65	1880	中國中免	69.20	24.63	2.71	(19.71)
2899	紫金礦業	12.40	15.24	2.88	-6.86	168	青島啤酒	49.35	14.11	2.19	(37.62)
1787	山東黃金	14.48	41.74	2.49	-42.38	553	南京熊貓	2.46	445.55	0.59	(80.50)
3993	洛陽鉬業	4.03	24.79	1.49	-25.07	981	中芯國際	20.15	19.35	1.03	(64.45)
1772	贛鋒鋳業	26.90	4.23	1.02	-38.32	1347	華虹公司	17.90	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	40.25	2.39	1.20	-32.41	1385	復旦微電	13.40	10.04	2.03	(66.99)
914	海螺水泥	17.42	7.09	0.46	-27.56	941	中國移動	61.75	9.26	0.94	(41.64)
6655	華新水泥	0.72	-	0.15	-64.78	728	中國電信	3.46	9.84	0.65	(39.25)
2009	金隅股份	0.72	-	0.15	-64.78	763	中興通訊*	15.94	7.70	1.10	(40.82)
2202	萬科*	6.97	3.90	0.30	-37.30	6869	長飛光纖	8.03	4.74	0.49	(72.05)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	-65.27	921	海信家電*	16.38	7.32	1.55	(23.97)
1528	美凱龍	2.08	-	0.16	-49.79	6690	海爾智家	21.30	11.30	1.83	(5.50)
1065	創業環保	2.62	4.65	0.43	-56.42	1812	晨鳴紙業*	2.00	-	0.31	(51.47)
895	東江環保*	1.65	-	0.34	-69.93	811	新華文軒	6.59	4.76	0.57	(55.41)
						2402	億華通	30.85	-	1.68	(34.73)

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，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