

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	17,832.82	-1.36	1.84
H股	6,116.70	-1.41	1.43
紅籌	3,454.85	-0.82	3.46
HSC大型股	1,631.05	-1.24	2.01
HSC中型股	3,511.16	-1.05	0.96
AH股溢價	143.75	-0.06	-2.18
滬深300	3,572.36	-0.97	-1.12
富時中國A50	11,981.04	-0.79	-1.28
上證180	7,694.04	-0.85	-0.96
上證380	5,334.00	-0.83	0.06
臺北加權	17,171.18	0.25	2.54
日經225	33,424.41	-0.28	2.63
道瓊斯	34,945.47	-0.13	3.11
標普500	4,508.24	0.12	3.70
納斯達克	14,113.67	0.07	4.38
德國DAX 30	15,786.61	0.24	2.83
富時100	7,410.97	-1.01	-0.60
法國CAC 40	7,168.40	-0.57	0.77

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.17	0.37	-5.18
紐約期金(美元/t oz)	1,984.50	-0.14	2.42
標普高盛商品指數	547.61	-2.82	-1.30
CRB大宗商品期貨價格指數	271.31	-1.99	-0.75
羅傑斯國際商品指數	3,702.25	-1.78	-0.22

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9288	(0.75)	(0.81)
美元兌人民幣	7.2451	(0.85)	(1.11)
美元兌港元	7.7997	(0.12)	(0.31)
美元兌日元	150.74	(0.52)	0.62
歐元兌美元	1.0851	1.54	2.59
英鎊兌美元	1.2412	1.51	1.88
澳元兌美元	0.6466	1.65	1.59

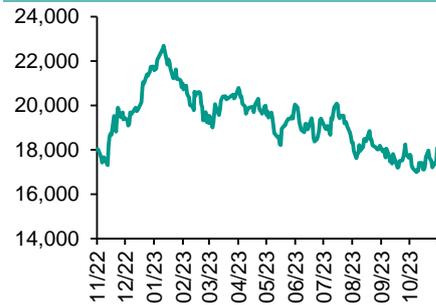
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6670	1.90	(2.60)
香港(10年期)	3.91000	(4.30)	(29.30)
美國(10年期)	4.44530	(20.65)	(38.88)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

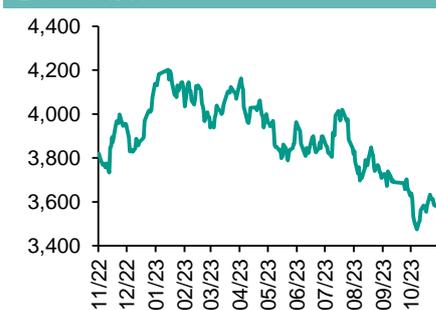
恒指走勢圖



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。美國製造業產值創4個月來最大下降。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。小米領跌恒指。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指數各行業指數中工業指數領跌。滬股通北向淨賣出16.05億人民幣，南向淨買入20.90億港幣；深股通北向淨賣出5.86億人民幣，南向淨買入22.49億港幣。今天將公布美國10月新宅開工季調後折年率以及美國10月建築許可季調後折年率。

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	進口價格指數月環比	10月	-0.3%	-0.8%	0.1%
美國	進口價格指數同比	10月	-1.8%	-2.0%	-1.7%
美國	出口價格指數月環比	10月	-0.4%	-1.1%	0.7%
美國	出口價格指數同比	10月	NA	-4.9%	4.1%
美國	工業產值(月環比)	10月	-0.4%	-0.6%	0.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國製造業產值創4個月來最大下降
- 中國房價創八年來最大跌幅
- 美聯儲理事Cook: 注意到經濟存在不必要的大幅下滑風險
- 中國發改委: 將在現有基礎上加快出臺更大力度吸引外資的綜合性政策
- 英國央行副行長Ramsden: 英國利率可能會在長時間內保持高位
- 外資10月增持中國銀行間市場債券
- 韓國央行研究顯示人工智能或將取代韓國400萬個工作崗位
- 中日兩國將建立出口管制對話機制

國際經濟要聞

美國製造業產值創4個月來最大下降

美國10月製造業產值降幅超過預期，主要原因是罷工影響汽車製造商和零部件供應商的經營活動。美聯儲數據顯示，受機動車產值下降10%拖累，上月製造業產值下降0.7%，創四個月來最大降幅。剔除汽車的製造業產值增長0.1%。(彭博)

美聯儲理事Cook：注意到經濟存在不必要的大幅下滑風險

美聯儲理事Lisa Cook表示，她已經意識到經濟存在不必要的急劇下滑風險，金融環境收緊給某些經濟領域帶來壓力，可能預示著未來壓力還會加劇。Cook稱，經濟增長和消費者支出的持續勢頭可能會減緩通脹下降步伐。這個觀點與其他美聯儲官員一致。但她同時補充稱，“我注意到經濟活動和就業有不必要的急劇下滑風險”。(彭博)

英國央行副行長Ramsden：英國利率可能會在長時間內保持高位

英國央行副行長Dave Ramsden表示，英國利率可能會在長時間內保持高位。這是該行官員抵制明年降息的最新努力。根據英國央行發布的講話稿，Ramsden表示，利率可能會保持高于十多年前全球金融危機之後的水平。(彭博)

韓國央行研究顯示人工智能或將取代韓國400萬個工作崗位

韓國央行的一項研究顯示，未來20年內人工智能可能會取代多達400萬個（合14%）韓國就業崗位。由Oh Sam-il領導的一個韓國央行團隊表示，擁有更好學術背景的高收入勞動者面臨更大的威脅，因為人工智能可以更輕鬆地處理他們的分析和認知工作。(彭博)

大中華經濟要聞

中國房價創八年來最大跌幅

中國10月份房價創下八年來最大跌幅，這可能導致買方人氣惡化並給政府施加採取更多措施以重振房地產市場的壓力。國家統計局公布的數據顯示，10月份70個大中城市（不含保障性住房）新建商品住宅均價環比下降0.38%；9月份下降0.30%。降幅創下2015年2月以來最大。(彭博)

中國發改委：將在現有基礎上加快出臺更大力度吸引外資的綜合性政策

中國發改委新聞發言人李超表示，將在現有政策的基礎上加快推動出臺更大力度吸引外資的綜合性政策舉措，提高外商投資自由化水平，暢通創新要素流通，促進內資和外資企業的務實合作。(彭博)

外資10月增持中國銀行間市場債券

隨著10月份中國短端利率債收益率明顯上行，以及市場情緒因中國對外關係緩和與一系列刺激政策的出臺而改善，境外機構增持銀行間市場債券。10月末境外機構在銀行間債券市場的托管餘額從9月末的3.19萬億元人民幣增至3.24萬億元。(彭博)

中日兩國將建立出口管制對話機制

中國商務部在新聞稿中表示，中國商務部部長王文濤在舊金山會見日本經濟產業大臣西村康稔。雙方同意建立中日出口管制對話機制。雙方同意成立中日優化營商環境工作組，以促進兩國貿易投資合作。(彭博)

企業要聞

微軟推出首款AI芯片

微軟公司發布了首款自研人工智能(AI)芯片和雲計算處理器，試圖在競爭日益激烈的AI計算市場掌握更多技術並增加產品供應。該公司還發布可以讓客戶為自己設計AI助手的新軟件。微軟在西雅圖舉行的年度Ignite技術大會上發布了Maia 100芯片，這款AI芯片將為該公司Azure雲客戶提供一種新的方式來開發和運行生成內容的AI程序。(彭博)

沃爾瑪第三季度業績超預期，但對消費者支出保持謹慎

沃爾瑪第三季度營收1608億美元，預估1591.3億美元，同比增長5.2%。該公司還小幅上調了利潤預期。“我們現在與90天前相比對消費者更加謹慎，”沃爾瑪首席財務官John David Rainey說。Rainey表示，銷售在10月份最後兩周出現了“更急劇的下降”。(彭博)

蘋果iPhone以自研芯片取代高通芯片的進度進一步延後

蘋果公司斥資數十億美元為iPhone研發調制解調器芯片的計劃被進一步推遲，替換高通公司芯片的工作非常複雜，妨礙了公司的進度。知情人士稱，繼推遲一項到明年推出自研芯片的計劃之後，蘋果現在可能無法實現到2025年春季之前出貨的目標。(彭博)

小米首款電動汽車亮相

中國智能手機巨頭小米公司的首款電動汽車亮相：一款帶有全景玻璃車頂的五座轎車。根據工信部發布的公示顯示，這款外界期待已久的電動汽車名稱為SU7，由北京汽車集團生產。(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	4.59	3.24	0.37	-33.40	1635	大眾公用	1.23	11.61	0.39	(62.67)
1398	工商銀行	3.82	3.64	0.38	-26.10	753	中國國航	5.30	-	2.28	(37.86)
1288	農業銀行	2.90	3.68	0.40	-26.22	670	東方航空	2.65	-	2.08	(41.41)
3988	中國銀行	2.86	3.68	0.37	-33.10	1055	南方航空	3.80	-	1.51	(41.77)
1658	郵儲銀行	3.62	-	0.43	-25.96	1919	中遠海控	7.96	3.46	0.59	(24.11)
3328	交通銀行	4.65	3.62	0.37	-25.81	598	中國外運	2.64	4.84	0.48	(45.40)
3968	招商銀行	30.45	4.92	0.80	-7.41	2866	中遠海發	0.81	7.24	0.35	(67.15)
998	中信銀行	3.57	2.55	0.24	-39.06	1138	中遠海能	8.15	7.97	1.04	(45.24)
6818	光大銀行	2.24	2.82	0.28	-29.25	2880	大連港	0.64	10.82	0.36	(60.38)
2016	浙商銀行	1.96	2.90	0.32	-27.20	6198	青島港	3.96	5.25	0.61	(38.30)
1988	民生銀行	2.64	3.33	0.17	-36.32	3369	秦港股份	1.29	4.60	0.37	(59.39)
6196	鄭州銀行*	0.87	4.35	0.14	-60.97	317	廣船國際	8.39	15.99	0.68	(66.53)
3866	青島銀行*	2.03	3.86	0.34	-40.91	2039	中集集團*	4.52	36.61	0.50	(43.13)
1963	重慶銀行	4.04	2.84	0.27	-49.10	1800	中國交建	3.51	3.20	0.21	(59.21)
3618	渝農商行	2.93	2.81	0.27	-32.48	390	中國中鐵	3.61	2.74	0.30	(42.70)
2628	中國人壽	11.08	17.01	0.66	-67.46	1186	中國鐵建	4.49	2.36	0.23	(47.29)
2318	中國平安	39.00	6.72	0.73	-15.52	1766	中國中車	3.27	7.43	0.56	(42.81)
2601	中國太保	17.70	5.33	0.65	-32.00	3898	時代電氣	25.75	11.10	0.94	(39.59)
1336	新華保險	16.60	3.29	0.43	-52.32	3969	中國通號	2.43	6.90	0.55	(51.78)
1339	人保集團	2.60	4.94	0.44	-53.75	525	廣深鐵路	1.45	-	0.37	(48.01)
6030	中信證券	16.86	11.25	0.93	-30.20	177	寧滬高速	6.87	6.91	0.95	(34.30)
3908	中金公司	13.92	11.43	0.72	-70.17	548	深圳高速	6.45	9.99	0.75	(37.28)
6837	海通證券	4.64	10.10	0.34	-56.87	995	皖通高速	7.25	6.88	0.90	(32.94)
2611	國泰君安	9.14	7.01	0.53	-44.31	107	成渝高速	2.22	5.26	0.40	(47.81)
6806	中萬宏源*	1.51	12.32	0.35	-69.52	2238	廣汽集團	3.69	7.87	0.31	(65.39)
1776	廣發證券*	10.16	8.68	0.54	-36.17	1211	比亞迪*	251.20	23.66	5.23	(2.11)
6886	華泰證券	10.96	7.62	0.62	-36.23	2333	長城汽車	11.50	17.82	1.38	(61.56)
6099	招商證券	6.76	6.89	0.53	-56.29	1839	中集車輛*	6.00	4.24	0.79	(45.69)
3958	東方證券	3.73	5.98	0.38	-61.30	2338	濰柴動力	13.58	13.54	1.41	(12.24)
6178	光大證券	5.59	7.30	0.41	-69.30	3606	福耀玻璃	36.20	16.81	3.05	(8.65)
6881	銀河證券	4.46	6.28	0.46	-69.39	1108	洛陽玻璃	4.16	11.62	0.56	(72.29)
6066	中信建投	7.82	10.91	0.79	-72.26	6865	福萊特	15.12	11.85	1.50	(48.96)
1375	中州證券	1.19	21.89	0.37	-72.44	38	一拖股份	4.06	5.59	0.62	(68.48)
1456	國聯證券	3.75	10.66	0.56	-71.62	1157	中聯重科*	4.22	12.16	0.64	(40.26)
883	中國海油	13.00	4.30	0.90	-37.64	564	鄭煤機	7.97	4.68	0.70	(39.73)
857	中石油	5.20	5.51	0.62	-32.27	1057	浙江世寶*	2.12	30.93	1.08	(86.16)
386	中石化	4.20	7.34	0.59	-28.83	1072	東方電氣	7.83	6.91	0.61	(51.82)
338	上石化	1.11	-	0.44	-65.41	2727	上海電氣	1.77	-	0.48	(63.95)
1033	石化油服	0.53	10.28	1.16	-73.82	2208	金風科技*	3.84	9.77	0.42	(60.60)
2883	中海油田	8.78	15.18	0.95	-45.13	187	京城機電	2.71	-	1.33	(80.06)
568	山東墨龍*	2.37	-	2.36	-53.27	2607	上海醫藥	11.84	8.94	0.60	(38.68)
1088	中國神華	25.20	7.43	1.36	-23.95	2196	復星醫藥	18.20	11.32	0.99	(39.83)
1898	中煤能源	6.20	4.89	0.53	-33.75	1513	麗珠醫藥*	23.30	10.00	1.45	(36.42)
1171	兗州煤業	13.94	4.84	1.84	-34.79	874	白雲山	20.75	7.31	0.90	(34.21)
3996	中國能源建設	0.79	4.15	0.32	-66.19	719	新華製藥*	5.71	6.96	0.80	(75.11)
1816	中廣核*	1.91	8.24	0.80	-40.48	1349	復旦張江	2.56	9.94	1.06	(76.92)
902	華能國際	3.98	9.29	1.00	-51.37	1858	春立醫療	13.94	17.91	1.82	(56.49)
991	大唐發電	1.24	20.98	0.72	-54.31	6160	百濟神州	115.50	-	5.45	(25.90)
1071	華電國際	3.23	-	0.77	-40.61	1877	君實生物*	21.20	-	2.41	(53.00)
916	龍源電力	6.73	9.11	0.78	-68.59	9995	榮昌生物	41.95	-	4.94	(38.69)
956	新天綠能	2.64	4.82	0.51	-69.05	6185	康希諾	27.30	-	1.06	(69.70)
1618	中國中冶	1.51	2.78	0.30	-56.59	9989	海普瑞*	3.85	7.22	0.43	(70.89)
2068	中鋁國際	1.49	-	0.96	-70.93	2359	藥明康德	93.65	27.04	5.00	1.81
347	鞍鋼股份*	1.76	-	0.27	-38.33	3759	康龍化成*	20.75	24.86	3.26	(43.11)
323	馬鋼股份	1.32	-	0.35	-55.26	3347	泰格醫藥	45.30	-	-	(37.17)
1053	重慶鋼鐵	0.77	-	0.31	-52.01	6821	凱萊英*	107.00	-	-	(31.85)
2600	中國鋁業	4.13	14.85	1.14	-33.88	6127	昭衍新藥	14.82	9.59	1.26	(49.97)
358	江西銅業	11.14	5.76	0.44	-42.01	1880	中國中免	90.65	32.76	3.61	(10.79)
2899	紫金礦業	11.98	14.95	2.83	-7.06	168	青島啤酒	55.50	16.11	2.50	(34.66)
1787	山東黃金	14.62	42.79	2.55	-39.74	553	南京熊貓	3.78	695.26	0.91	(74.06)
3993	洛陽鉬業	4.38	27.36	1.64	-22.67	981	中芯國際	21.85	21.02	1.12	(62.02)
1772	贛鋒鋳業	29.10	4.65	1.12	-38.96	1347	華虹公司	18.24	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	41.60	2.51	1.26	-28.66	1385	復旦微電	17.46	13.29	2.69	(66.75)
914	海螺水泥	19.46	8.04	0.52	-24.14	941	中國移動	63.30	9.64	0.98	(35.12)
6655	華新水泥	0.78	-	0.17	-64.49	728	中國電信	3.50	10.11	0.67	(36.64)
2009	金隅股份	0.78	-	0.17	-64.49	763	中興通訊*	18.84	9.25	1.31	(36.22)
2202	萬科*	7.98	4.54	0.35	-37.20	6869	長飛光纖	9.20	5.51	0.57	(71.82)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	-63.50	921	海信家電*	20.75	9.42	1.99	(13.86)
1528	美凱龍	2.45	-	0.19	-46.34	6690	海爾智家	23.00	12.39	2.01	(4.48)
1065	創業環保	2.65	4.78	0.44	-56.60	1812	晨鳴紙業*	2.26	-	0.35	(49.55)
895	東江環保*	1.81	-	0.38	-69.99	811	新華文軒	6.62	4.85	0.58	(54.60)
						2402	億華通	38.00	-	2.11	(31.61)

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