

各股市走勢圖

股市短評

主要經濟數據公布

主要新聞總結

國際經濟要聞

大中華經濟要聞

企業要聞

中港兩地上市的H股股份

免責聲明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	16,334.37	(0.07)	(2.95)
H股	5,598.16	(0.31)	(2.84)
紅籌	3,206.98	(0.76)	(3.34)
HSC大型股	1,501.28	(0.14)	(2.91)
HSC中型股	3,306.90	(0.92)	(3.64)
AH股溢價	150.43	0.37	0.29
滬深300	3,399.46	0.24	(2.40)
富時中國A50	11,371.83	0.34	(2.38)
上證180	7,334.70	0.26	(2.63)
上證380	5,227.24	(0.04)	(1.74)
臺北加權	17,383.99	0.61	(0.31)
日經225	32,307.86	(1.68)	(2.78)
道瓊斯	36,247.87	0.36	0.01
標普500	4,604.37	0.41	0.21
納斯達克	14,403.97	0.45	0.69
德國DAX 30	16,759.22	0.78	2.21
富時100	7,554.47	0.54	0.33
法國CAC 40	7,526.55	1.32	2.46

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.31	0.11	(2.37)
紐約期金(美元/t oz)	2,004.20	0.30	(0.98)
標普高盛商品指數	531.90	1.29	(3.06)
CRB大宗商品期貨價格指數	262.82	0.80	(2.94)
羅傑斯國際商品指數	3,590.17	0.43	(1.85)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9202	0.61	(1.50)
美元兌人民幣	7.1864	0.52	(1.48)
美元兌港元	7.8098	(0.08)	0.02
美元兌日元	145.24	(1.36)	(4.46)
歐元兌美元	1.0769	(0.62)	0.66
英鎊兌美元	1.2556	(0.61)	2.26
澳元兌美元	0.6578	(0.63)	3.15

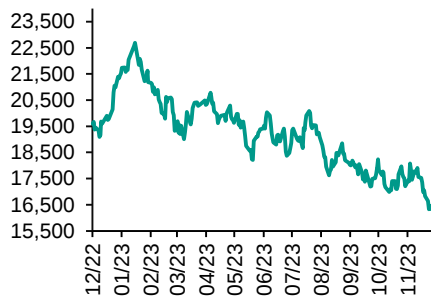
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6640	(2.80)	1.60
香港(10年期)	3.57400	(19.40)	(46.00)
美國(10年期)	4.24870	(0.42)	(40.31)

來源：彭博

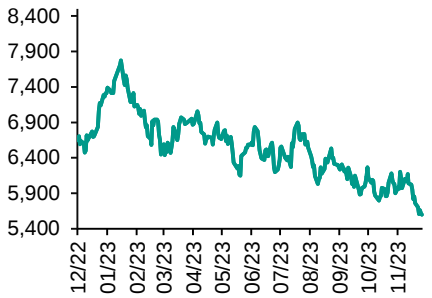
每天導讀

各股市走勢圖

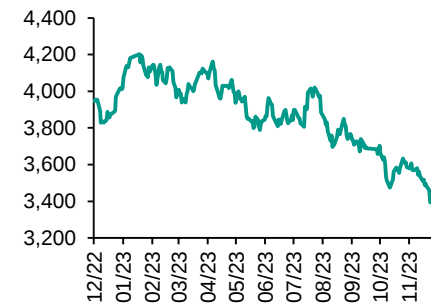
恒指走勢圖



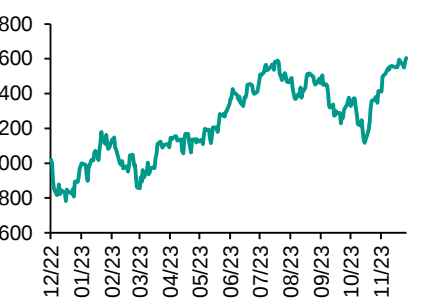
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國12月消費者信心指數反彈以及未來1年通脹預期大幅回落，市場預期美國經濟將軟著陸，帶動美股上升。上週五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。市場預期歐洲央行已完成加息周期，帶動歐股上升。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內房股領跌恒指及國指，大型科網股個別發展。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中信息技術指數領漲，金融地產指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為21.2倍、21.3倍、23.6倍、8.4倍、7.6倍、11.1倍、17.9倍。上週道指、標普500分別累漲0.01%、0.21%，日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.00%、2.95%、2.84%、2.05%、1.71%。今天將公布日本11月機床訂單同比。

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
德國	CPI 月環比	11月	-0.4%	-0.4%	-0.4%
德國	CPI 同比	11月	3.2%	3.2%	3.2%
美國	失業率	11月	3.9%	3.7%	3.9%
美國	非農就業人數增減	11月	185k	199k	150k
美國	密歇根大學消費者信心指數	12月	62.0	69.4	61.3

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

• 美國勞動力市場意外走强 削弱了美聯儲降息預期

• 美國消費者信心指數躍升 短期通脹預期為2021年以來最低

• 歐盟達成初步協議 以使成員國能够禁止進口俄羅斯液化天然氣

• 歐盟就監管生成式人工智能工具達成初步協議

• 中共中央政治局稱明年繼續實施積極財政政策和穩健貨幣政策

• 中國11月消費者價格跌幅加劇

• 中國擬調降公募基金的證券交易佣金費率 以此提振市場

• 中國發布支持中央企業發行綠色債券的通知

國際經濟要聞

美國勞動力市場意外走強 削弱了美聯儲降 息預期

美國11月勞動力市場意外走強，就業人數和薪資都加快增長，削弱了市場對美聯儲明年初降息的預期。美國勞工統計局周五發布的報告顯示，11月份非農就業人數增加19.9萬人，高于10月的15萬人。罷工的汽車工人回歸工作崗位幫助新增就業人數增加了3萬人。失業率下降至3.7%，勞動力參與率小幅上升，平均時薪增長超過預期。(彭博)

美國消費者信心指數躍升 短期通脹預期為 2021年以來最低

美國消費者信心在12月初大幅反彈，超過所有預期，消費者對未來一年的通脹預期創下22年來最大降幅。美國12月份密歇根大學消費者信心指數初值躍升8.1點，至四個月高點69.4。接受彭博調查的經濟學家的預估中值為62。消費者預計未來一年物價會上漲3.1%，為2021年3月以來最低。較11月的預期下降1.4個百分點，為2001年10月以來最大降幅。(彭博)

歐盟達成初步協議 以使成員國能够禁止進 口俄羅斯液化天然氣

歐盟就一項天然氣規定達成初步協議，以使成員國能够在沒有能源新制裁的情況下實際禁止進口俄羅斯液化天然氣(LNG)。代表成員國的歐洲議會和歐盟理事會周五批准了一攬子脫碳計劃的部分內容。該計劃為天然氣、可再生氣體和氫氣制定共同規則，為歐盟擺脫化石燃料做準備。歐盟此舉將使得成員國政府能够暫時阻止俄羅斯和白俄羅斯出口商預訂液化天然氣和天然氣運輸所需的基礎設施。(彭博)

歐盟就監管生成式人工智能工具達成初步 協議

歐盟艱苦達成了一項有望成為西方世界對人工智能最全面的監管的協議。歐盟內部市場負責人Thierry Breton周五在社交媒體網站X上發帖表示，來自歐盟委員會、歐洲議會和27個成員國的代表同意對OpenAI Inc.的ChatGPT和谷歌的Bard等能够按指令生產內容的生成性人工智能工具進行一系列管控。(彭博)

大中華經濟要聞

中共中央政治局稱明年繼續實施積極財政 政策和穩健貨幣政策

據新華社報道，中共中央總書記習近平主持會議。會議指出，明年經濟工作要堅持穩中求進、以進促穩、先立後破，強化宏觀政策逆周期和跨周期調節，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策；積極的財政政策要適度加力、提質增效，穩健的貨幣政策要靈活適度、精準有效。對貨幣政策的表述沒有使用“有力”一詞。(彭博)

中國11月消費者價格跌幅加劇

國家統計局周六在聲明中表示，11月居民消費價格同比下降0.5%。這是自2020年11月以來的最大跌幅，接受彭博調查的經濟學家預估為下跌0.2%。工業生產者出廠價格下降3%，預估中值為下降2.8%。工廠出廠成本已連續14個月陷入通貨緊縮的領域。(彭博)

中國擬調降公募基金的證券交易備金費率 以此提振市場

中國金融監管機構提議下調公募基金備金費率。這是中國在面臨一系列不利因素之際，為刺激更多交易、提振市場而採取的最新舉措。據中國證監會周五晚些時候發布的新聞稿，證監會正在就“合理”調降公募基金的證券交易備金費率并擬強化公募基金證券交易備金分配行為監管公開徵求意見。(彭博)

中國發布支持中央企業發行綠色債券的通 知

中國證監會和國務院國資委聯合發布通知，支持中央企業發行綠色債券，發展節能降碳、環境保護、資源循環利用、清潔能源、生態保護修復和利用、基礎設施綠色升級等產業。(彭博)

企業要聞

台積電11月銷售額下降7.5% 顯示科技業的 復蘇不平衡

台積電11月的銷售額下跌，表明全球芯片市場從長期低迷中全面復蘇還有很長的路要走。這家全球最大的客制化芯片供應商11月營收下降7.5%，至2,060億元台幣（合66億美元）。1-11月營收較去年同期下降4.1%，為1.99萬億元台幣。這家英偉達和蘋果公司的主要芯片製造商在10月份預估，本季銷售額為188億美元至196億美元。(彭博)

龍光境內債持有人稱已在寬限期內收到“ 18龍控02”利息

債券持有人稱，周四已收到中資房企龍光集團旗下一隻曾經展期的境內債券“18龍控02”的利息。該期債券原定於今年11月10日付息，已進入30天寬限期。根據公司去年通過的重組方案，發行人應於今年11月10日支付2022年11月10日至2023年11月10日期間應計利息的50%。(彭博)

花旗提拔304名董事總經理 交易員占比最 大

花旗提拔了304名員工擔任董事總經理，在該行利率和外匯交易員創下10年來表現最好的第三季度後，該市場部門獲得的晉升比例最大。華爾街大行們在每年最後幾個月擬定晉升董事總經理的名單，這個頭銜往往伴隨著更高的薪酬和聲望。(彭博)

私募投資巨頭KKR開始買入高風險債券 無 懼市場恐懼情緒

KKR無懼公募和私募信用市場的焦慮情緒，轉而尋找搶購高收益債券和來年達成有利交易的機會。在這家私募投資巨頭看來，市場對違約潮和私募信貸領域崩潰的恐懼有些過頭。(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	3.13	0.35	(35.84)	1635	大眾公用	1.22	37.21	0.39	(63.77)
1398	工商銀行	3.63	3.42	0.36	(29.57)	753	中國國航	5.15	-	2.19	(40.33)
1288	農業銀行	2.83	3.55	0.39	(27.25)	670	東方航空	2.36	-	1.83	(47.18)
3988	中國銀行	2.82	3.58	0.36	(34.32)	1055	南方航空	3.43	-	1.35	(47.89)
1658	郵儲銀行	3.57	-	0.42	(25.03)	1919	中遠海控	6.98	3.00	0.51	(35.50)
3328	交通銀行	4.63	3.57	0.36	(25.59)	598	中國外運	2.96	5.37	0.54	(45.35)
3968	招商銀行	25.40	4.06	0.66	(15.24)	2866	中遠海發	0.79	6.97	0.34	(70.17)
998	中信銀行	3.55	2.51	0.24	(38.65)	1138	中遠海能	7.17	6.93	0.90	(47.57)
6818	光大銀行	2.20	2.74	0.25	(30.38)	2880	大連港	0.61	10.19	0.34	(62.43)
2016	浙商銀行	2.00	2.92	0.32	(28.86)	6198	青島港	3.96	5.19	0.60	(42.59)
1988	民生銀行	2.57	3.20	0.17	(38.26)	3369	秦港股份	1.29	4.55	0.36	(59.73)
6196	鄭州銀行*	0.81	4.00	0.13	(63.74)	317	廣船國際	9.21	17.34	0.74	(63.88)
3866	青島銀行*	1.98	3.72	0.33	(41.20)	2039	中集集團*	4.74	37.93	0.52	(44.66)
1963	重慶銀行	3.89	2.70	0.26	(49.86)	1800	中國交建	3.44	3.10	0.20	(58.30)
3618	渝農商行	2.98	2.82	0.27	(33.30)	390	中國中鐵	3.34	2.51	0.28	(44.57)
2628	中國人壽	9.97	15.12	0.59	(67.89)	1186	中國鐵建	4.43	2.31	0.23	(46.23)
2318	中國平安	33.75	5.74	0.62	(20.97)	1766	中國中車	3.27	7.34	0.55	(42.07)
2601	中國太保	15.30	4.55	0.56	(39.19)	3898	時代電氣	23.80	10.14	0.86	(40.96)
1336	新華保險	14.68	2.87	0.37	(55.33)	3969	中國通號	2.41	6.76	0.54	(49.96)
1339	人保集團	2.44	4.88	0.41	(54.49)	525	廣深鐵路	1.48	-	0.37	(48.94)
6030	中信證券	15.46	10.19	0.85	(32.28)	177	寧滬高速	6.92	6.88	0.95	(39.35)
3908	中金公司	11.24	9.12	0.57	(73.97)	548	深圳高速	6.29	9.62	0.72	(39.81)
6837	海通證券	4.14	8.90	0.30	(60.01)	995	皖通高速	7.40	6.94	0.91	(37.24)
2611	國泰君安	8.78	6.65	0.50	(45.34)	107	成渝高速	2.34	5.48	0.42	(50.86)
6806	申萬宏源*	1.42	11.45	0.33	(71.17)	2238	廣汽集團	3.46	7.29	0.29	(65.90)
1776	廣發證券*	9.67	8.16	0.51	(37.60)	1211	比亞迪*	210.80	19.61	4.34	(2.57)
6886	華泰證券	9.80	6.73	0.55	(36.40)	2333	長城汽車	10.18	15.59	1.21	(64.04)
6099	招商證券	6.31	6.35	0.49	(58.82)	1839	中集車輛*	6.88	4.81	0.89	(34.91)
3958	東方證券	3.38	5.36	0.34	(64.27)	2338	潍柴動力	13.40	13.20	1.37	(11.66)
6178	光大證券	5.21	6.72	0.38	(69.41)	3606	福耀玻璃	35.35	16.22	2.94	(11.00)
6881	銀河證券	4.04	5.62	0.41	(69.71)	1108	洛陽玻璃	4.00	11.04	0.53	(72.32)
6066	中信建投	6.91	9.53	0.69	(75.08)	6865	福萊特	11.96	9.26	1.17	(55.38)
1375	中州證券	1.10	19.99	0.34	(73.98)	38	一拖股份	4.49	6.11	0.68	(69.79)
1456	國聯證券	3.57	10.03	0.52	(71.34)	1157	中聯重科*	4.00	11.39	0.60	(42.10)
883	中國海油	12.54	4.10	0.86	(42.66)	564	鄭煤機	7.38	4.28	0.64	(41.11)
857	中石油	4.86	5.09	0.58	(35.08)	1057	浙江世寶*	2.29	33.01	1.16	(85.31)
386	中石化	3.90	6.73	0.54	(34.57)	1072	東方電氣	6.70	5.84	0.52	(56.36)
338	上石化	1.09	-	0.43	(65.74)	2727	上海電氣	1.59	-	0.43	(65.59)
1033	石化油服	0.49	9.39	1.06	(75.56)	2208	金風科技*	3.36	8.45	0.37	(63.03)
2883	中海油田	8.03	13.72	0.86	(48.93)	187	京城機電	2.76	-	1.34	(80.81)
568	山東墨龍*	2.26	-	2.23	(52.32)	2607	上海醫藥	10.84	8.09	0.55	(42.83)
1088	中國神華	24.65	7.18	1.32	(26.03)	2196	複星醫藥	16.48	10.12	0.89	(44.40)
1898	中煤能源	6.70	5.22	0.57	(35.62)	1513	麗珠醫藥*	22.60	9.59	1.39	(38.02)
1171	兗州煤業	13.76	4.72	1.80	(35.31)	874	白雲山	20.40	7.10	0.88	(35.65)
3996	中國能源建設	0.73	3.79	0.29	(68.40)	719	新華製藥*	5.61	6.75	0.78	(75.06)
1816	中廣核*	1.86	7.93	0.77	(43.67)	1349	復旦張江	2.41	9.25	0.99	(77.50)
902	華能國際	4.10	9.45	1.02	(51.64)	1858	春立醫療	12.10	15.36	1.56	(61.00)
991	大唐發電	1.18	19.72	0.68	(56.69)	6160	百濟神州	106.70	-	5.02	(39.60)
1071	華電國際	3.34	-	0.79	(41.84)	1877	君實生物*	20.60	-	2.31	(57.17)
916	龍源電力	5.60	7.49	0.64	(73.44)	9995	榮昌生物	39.95	-	4.64	(46.85)
956	新天綠能	2.57	4.63	0.49	(72.35)	6185	康希諾	23.25	-	0.89	(72.17)
1618	中國中冶	1.44	2.62	0.28	(56.96)	9989	海普瑞*	3.79	7.02	0.41	(72.74)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.91	(71.35)	2359	藥明康德	81.15	23.15	4.28	(2.01)
347	鞍鋼股份*	1.51	-	0.23	(45.66)	3759	康龍化成*	15.44	18.28	2.40	(51.39)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	(59.91)	3347	泰格醫藥	35.35	-	-	(42.12)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	(55.07)	6821	凱萊英*	89.55	-	-	(32.10)
2600	中國鋁業	3.56	12.65	0.97	(37.54)	6127	昭衍新藥	11.68	7.46	0.98	(54.16)
358	江西銅業	10.52	5.37	0.41	(44.07)	1880	中國中免	75.70	27.03	2.97	(15.59)
2899	紫金礦業	11.64	14.35	2.71	(8.47)	168	青島啤酒	51.20	14.68	2.28	(34.42)
1787	山東黃金	14.60	42.22	2.52	(41.19)	553	南京熊貓	2.78	505.18	0.66	(78.83)
3993	洛陽鉬業	4.06	25.06	1.51	(23.96)	981	中芯國際	20.55	19.74	1.05	(64.11)
1772	贛鋒鋳業	26.80	4.23	1.02	(41.65)	1347	華虹公司	16.86	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	39.95	2.38	1.20	(34.06)	1385	復旦微電	14.24	10.71	2.16	(69.18)
914	海螺水泥	17.22	7.03	0.45	(27.58)	941	中國移動	62.35	9.39	0.96	(37.62)
6655	華新水泥	0.74	-	0.16	(65.88)	728	中國電信	3.61	10.30	0.68	(35.80)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(65.88)	763	中興通訊*	16.72	8.11	1.15	(41.21)
2202	萬科*	7.09	3.98	0.30	(39.64)	6869	長飛光纖	8.60	5.09	0.52	(73.79)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(66.63)	921	海信家電*	17.24	7.73	1.63	(24.23)
1528	美凱龍	2.31	-	0.18	(49.41)	6690	海爾智家	21.30	11.34	1.84	(6.03)
1065	創業環保	2.59	4.61	0.43	(57.10)	1812	晨鳴紙業*	2.02	-	0.31	(52.83)
895	東江環保*	1.75	-	0.36	(69.58)	811	新華文軒	6.84	4.96	0.59	(55.07)
						2402	億華通	38.70	-	2.12	(27.52)

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