

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	16,792.19	2.38	2.80
H股	5,700.39	2.28	1.83
紅籌	3,265.41	2.37	1.82
HSC大型股	1,542.20	2.25	2.73
HSC中型股	3,361.30	1.57	1.65
AH股溢價	148.44	(1.88)	(1.32)
滬深300	3,341.55	(0.31)	(1.70)
富時中國A50	11,098.43	(0.16)	(2.40)
上證180	7,218.42	(0.40)	(1.59)
上證380	5,201.42	(0.75)	(0.49)
臺北加權	17,673.87	0.12	1.67
日經225	32,686.25	(0.73)	1.17
道瓊斯	37,305.16	0.15	2.92
標普500	4,719.19	(0.01)	2.49
納斯達克	14,813.92	0.35	2.85
德國DAX 30	16,751.44	(0.00)	(0.05)
富時100	7,576.36	(0.95)	0.29
法國CAC 40	7,596.91	0.28	0.93

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.09	0.92	1.08
紐約期金(美元/t oz)	2,021.10	(0.45)	1.14
標普高盛商品指數	537.56	0.39	1.06
CRB大宗商品期貨價格指數	265.07	0.29	0.85
羅傑斯國際商品指數	3,634.40	0.39	1.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9141	(0.83)	(0.58)
美元兌人民幣	7.1328	(0.86)	(0.48)
美元兌港元	7.8030	(0.02)	0.12
美元兌日元	142.31	(2.71)	(4.27)
歐元兌美元	1.0894	1.20	(0.42)
英鎊兌美元	1.2672	0.93	1.34
澳元兌美元	0.6699	1.99	2.17

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6360	(4.90)	(3.00)
香港(10年期)	3.39600	(17.80)	(48.10)
美國(10年期)	3.91100	(31.46)	(62.04)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

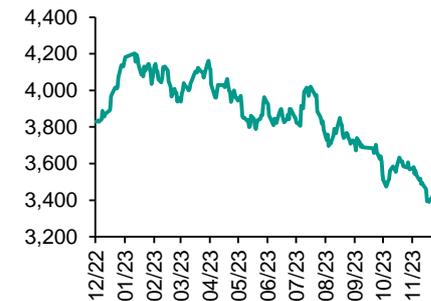
恒指走勢圖



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中僅標普500指數下跌。紐約聯儲行長稱現在考慮降息為時過早，亞特蘭大聯儲行長預計最快要到第三季度才會開始降息。上週五歐洲三大股市中僅法國CAC 40指數上升。歐元區12月PMI數字顯示私營部門連續七個月萎縮，加劇了經濟衰退的風險。上週五恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。內房物管股及大型科網股領漲恒指。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中新材料指數領漲，醫藥衛生指數領跌。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21.9倍、21.9倍、24.2倍、8.6倍、7.7倍、11.0倍、17.5倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累漲2.92%、2.49%、2.05%、2.80%、1.83%，上證綜指、深成指分別累跌0.91%、1.76%。今天將公布德國12月Ifo企業信心指數。

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
中國	工業增加值同比	11月	5.7%	6.6%	4.6%
中國	社會消費品零售總額同比	11月	12.5%	10.1%	7.6%
中國	工業增加值年迄今同比	11月	4.2%	4.3%	4.1%
中國	固定資產除農村年迄今同比	11月	3.0%	2.9%	2.9%
美國	標普全球-美國製造業PMI	12月	49.5	48.2	49.4
美國	工業產值月環比	11月	0.3%	0.2%	-0.9%*
美國	紐約州製造業調查指數	12月	2.0	-14.5	9.1

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IEA: 今年全球煤炭使用量將創新高, 中國為煤炭用量的關鍵
- 美金融穩定監察委員會關注AI應用對金融體系風險
- 外匯管理局: 進一步便利經常項目外匯資金收付
- 美白宮國家氣候顧問: 短期仍需石油及天然氣滿足能源需求
- 普京: 俄中合作升至紀錄高度, 西方制裁下俄經濟具韌性
- 據報中國明年預算赤字率3%
- 世衛促全球緊急控制電子煙, 保護兒童和非吸煙者
- 會財局與監督評價局達成合作共識, 獲取本港核數師於內地審計工作底稿

國際經濟要聞**美金融穩定監察委員會關注AI應用對金融體系風險**

美國財政部金融穩定監察委員會發表年度報告指，人工智能(AI)快速應用若沒有恰當監管，或導致美國金融體系風險。報告指，人工智能可推動創新及效率，但企業及監管機構須保持警惕，並指人工智能可帶來多項風險，譬如數碼風險及模型風險等安全及可靠性風險，建議企業及監管機構深化監察人工智能創新與應用的認識及能力，並找出正在形成的風險。(彭博)

美白宮國家氣候顧問：短期仍需石油及天然氣滿足能源需求

近200個國家在氣候峰會上簽字，承諾轉型脫離依賴化石燃料。美國白宮國家氣候顧問Ali Zaidi表示，美國將仍需要石油及天然氣以滿足短期能源需求。他指出，為滿足短期需求，美國需要接受現有建築物、運輸及電力部門的現實，但美國正急速將向清潔能源。(彭博)

普京：俄中合作升至紀錄高度，西方制裁下俄經濟具韌性

俄羅斯總統普京稱，俄羅斯與中國的合作達到前所未有的高度，他為俄中關係在各領域的發展感到高興。普京說，目前俄中正積極落實兩國領導人共同確定的目標，所有工作正積極而有條不紊地進行。他強調，俄羅斯和中國在軍事、經濟和人道領域進行合作，但不會建立任何集團，「不針對第三國」。(彭博)

世衛促全球緊急控制電子煙，保護兒童和非吸煙者

世界衛生組織發聲明指，全球需要採取緊急行動控制電子煙，以保護兒童和非吸煙者，並最大限度地減少對民眾的健康危害。WHO稱，根據目前證據，不建議政府為追求戒煙目標，允許電子煙作為消費品銷售。電子煙作為一種消費品，並未在人口層面上顯示出有效的戒煙效果。相反，一些證據表明它會對人群健康產生不利影響，令人擔憂。(彭博)

大中華經濟要聞**IEA：今年全球煤炭使用量將創新高，中國為煤炭用量的關鍵**

國際能源署報告指，由於新興和發展中經濟體的需求依然強勁，預計2023年全球煤炭使用量將創下歷史新高。IEA預計，今年煤炭需求增長1.4%，首次超過85億噸，其中印度煤炭用量料增長8%，中國料增長5%。報告稱，中國佔全球煤炭使用量的一半，預計未來三年中國將佔全球可再生能源發電增量的一半以上，令該國煤炭需求在2024年下降，然後保持穩定至2026年。(彭博)

外匯管理局：進一步便利經常項目外匯資金收付

外管局發佈《關於擴大跨境貿易投資高水平開放試點的通知》提出，進一步便利經常項目外匯資金收付。試點地區符合條件的審慎合規銀行可按照“瞭解客戶、瞭解業務、盡職審查”原則為試點優質企業辦理經常項目外匯收支業務。(彭博)

據報中國明年預算赤字率3%

知情人指，中國領導層在年度經濟工作會議上同意，2024年預算赤字率為國內生產總值(GDP)的3%，其他財政支持可能由不納入赤字的特別國債支付。該赤字率低於今年修正後的3.8%，反映中國政府希望維持財政紀律。(彭博)

會財局與監督評價局達成合作共識，獲取本港核數師於內地審計工作底稿

會財局宣布，與國家財政部監督評價局達成合作共識，根據商定機制，監督評價局協助會財局獲取香港核數師存放於內地的審計工作底稿，以供在香港進行查察。(彭博)

企業要聞**世界品牌500強微軟奪冠，中國品牌入選超越日本**

世界品牌實驗室公布《世界品牌500強》排行榜，去年排名第二的微軟擊敗蘋果位列第一；蘋果退居第二；亞馬遜名列第三。美國品牌佔據500強中的193席，穩居品牌大國第一。中國品牌入選數目(48個)首次超越日本(43個)，躍居全球第三。(彭博)

據報花旗將結束美國市政債券業務

報道指，花旗集團將結束美國市政債券業務，以提高整體回報，相關決定是行政總裁Jane Fraser上任以來最令人注目的行動。花旗在承保州政府及地方政府債務方面的市場排名大幅下跌，認為該業務難以提高整體回報，預期在明年首季末完成結束該業務。(彭博)

Meta在歐洲推出Threads

社交平台Facebook和Instagram母企Meta在美國推出Threads的數月後，該公司在歐洲也推出了這款微型博客式新應用程式，屬7月面世以來最大市場擴張行動。Meta首席執行官朱克伯格在Threads上發布該消息，指將向更多歐洲國家開放Threads應用。(彭博)

多倫多證交所母公司TMX前後動用逾10億美元併購美數據分析商

加拿大多倫多證券交易所母公司TMX集團表示，以8.48億美元收購美國數據分析公司VettaFi控股餘下約78%股權。TMX集團今年1月已收購該公司約21%股權，連同是次收購總計動用10.3億美元。TMX集團將承擔VettaFi約1億美元債務，並將透過最多10億美元中長期貸款支付收購。(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	4.54	3.18	0.36	(34.97)	1635	大眾公用	1.24	37.61	0.40	(63.97)
1398	工商銀行	3.70	3.46	0.36	(28.63)	753	中國國航	5.05	-	2.14	(39.45)
1288	農業銀行	2.92	3.64	0.40	(25.58)	670	東方航空	2.33	-	1.79	(46.18)
3988	中國銀行	2.92	3.69	0.37	(31.86)	1055	南方航空	3.30	-	1.29	(48.71)
1658	郵儲銀行	3.65	-	0.43	(23.27)	1919	中遠海控	7.18	3.07	0.52	(34.69)
3328	交通銀行	4.68	3.58	0.37	(25.48)	598	中國外運	3.15	5.68	0.57	(45.87)
3968	招商銀行	25.85	4.10	0.67	(13.38)	2866	中遠海發	0.79	6.93	0.34	(70.22)
998	中信銀行	3.58	2.52	0.24	(37.78)	1138	中遠海能	6.86	6.59	0.86	(45.86)
6818	光大銀行	2.25	2.79	0.26	(28.22)	2880	大連港	0.62	10.30	0.34	(61.78)
2016	浙商銀行	2.08	3.02	0.33	(24.39)	6198	青島港	4.11	5.35	0.62	(40.57)
1988	民生銀行	2.62	3.04	0.17	(36.25)	3369	秦港股份	1.30	4.56	0.36	(59.79)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.02	0.13	(63.50)	317	廣船國際	9.58	17.94	0.76	(64.41)
3866	青島銀行*	1.97	3.68	0.33	(41.83)	2039	中集集團*	5.15	40.49	0.93	(39.45)
1963	重慶銀行	3.90	2.69	0.26	(49.09)	1800	中國交建	3.45	3.09	0.20	(58.42)
3618	渝農商行	2.96	2.78	0.27	(34.92)	390	中國中鐵	3.34	2.49	0.28	(44.59)
2628	中國人壽	9.90	14.93	0.58	(67.65)	1186	中國鐵建	4.43	2.29	0.22	(46.25)
2318	中國平安	34.20	5.79	0.63	(19.56)	1766	中國中車	3.34	7.45	0.56	(40.60)
2601	中國太保	15.14	4.48	0.55	(40.59)	3898	時代電氣	22.20	9.40	0.80	(41.63)
1336	新華保險	14.82	2.89	0.38	(55.11)	3969	中國通號	2.45	6.84	0.55	(48.49)
1339	人保集團	2.38	4.44	0.40	(55.04)	525	廣深鐵路	1.46	-	0.36	(49.73)
6030	中信證券	15.70	10.29	0.85	(29.99)	177	寧滬高速	6.98	6.90	0.95	(38.82)
3908	中金公司	10.92	8.81	0.55	(74.56)	548	深圳高速	6.31	9.60	0.72	(37.76)
6837	海通證券	4.14	8.85	0.30	(59.94)	995	皖通高速	7.43	6.93	0.91	(37.69)
2611	國泰君安	8.65	6.51	0.49	(47.35)	107	成渝高速	2.38	5.54	0.43	(51.42)
6806	中萬宏源*	1.41	11.30	0.32	(71.28)	2238	廣汽集團	3.45	7.23	0.28	(64.75)
1776	廣發證券*	9.42	7.90	0.49	(39.43)	1211	比亞迪*	208.60	19.30	4.27	(1.53)
6886	華泰證券	9.74	6.65	0.54	(36.84)	2333	長城汽車	10.34	15.74	1.22	(63.21)
6099	招商證券	6.26	6.27	0.48	(58.82)	1839	中集車輛*	6.93	4.82	0.89	(33.30)
3958	東方證券	3.33	5.25	0.33	(64.42)	2338	濰柴動力	13.16	12.89	1.34	(12.10)
6178	光大證券	5.17	6.63	0.38	(69.92)	3606	福耀玻璃	37.15	16.95	3.07	(7.79)
6881	銀河證券	4.06	5.62	0.41	(70.25)	1108	洛陽玻璃	3.68	10.10	0.49	(74.85)
6066	中信建投	6.93	9.50	0.69	(73.83)	6865	福萊特	11.44	8.81	1.12	(56.89)
1375	中州證券	1.10	19.87	0.34	(74.40)	38	一拖股份	4.56	6.17	0.69	(69.72)
1456	國聯證券	3.68	10.28	0.54	(72.43)	1157	中聯重科*	4.04	11.44	0.60	(40.64)
883	中國海油	12.26	3.99	0.84	(42.19)	564	鄭煤機	7.76	4.47	0.67	(41.05)
857	中石油	4.93	5.13	0.58	(33.16)	1057	浙江世寶*	2.20	31.53	1.11	(85.70)
386	中石化	3.91	6.71	0.54	(32.05)	1072	東方電氣	6.58	5.71	0.51	(55.99)
338	上石化	1.11	-	0.43	(64.83)	2727	上海電氣	1.60	-	0.43	(65.08)
1033	石化油服	0.50	9.43	1.06	(75.59)	2208	金風科技*	3.33	8.32	0.36	(61.25)
2883	中海油田	7.93	13.47	0.84	(48.65)	187	京城機電	2.75	-	1.32	(81.16)
568	山東墨龍*	2.51	-	2.46	(54.83)	2607	上海醫藥	10.82	8.03	0.54	(42.40)
1088	中國神華	24.90	7.21	1.32	(25.29)	2196	復星醫藥	16.50	10.08	0.88	(41.42)
1898	中煤能源	6.65	5.15	0.56	(36.13)	1513	麗珠醫藥*	23.30	9.83	1.43	(37.91)
1171	兗州煤業	14.02	4.78	1.82	(36.07)	874	白雲山	20.40	7.06	0.87	(35.44)
3996	中國能源建設	0.75	3.87	0.30	(67.72)	719	新華製藥*	5.80	6.94	0.80	(75.04)
1816	中廣核*	1.95	8.26	0.80	(42.05)	1349	復旦張江	2.54	9.69	1.04	(75.73)
902	華能國際	4.06	9.31	1.01	(51.13)	1858	春立醫療	12.06	15.23	1.55	(59.20)
991	大唐發電	1.17	19.45	0.67	(56.78)	6160	百濟神州	110.20	-	5.19	(32.83)
1071	華電國際	3.32	-	0.78	(40.60)	1877	君實生物*	19.38	-	2.16	(58.13)
916	龍源電力	5.89	7.83	0.67	(72.26)	9995	榮昌生物	37.75	-	4.36	(48.79)
956	新天綠能	2.65	4.75	0.50	(70.87)	6185	康希諾	24.15	-	0.92	(73.02)
1618	中國中冶	1.46	2.64	0.28	(56.04)	9989	海普瑞*	3.77	6.94	0.41	(71.85)
2068	中鋁國際	1.44	-	0.91	(72.28)	2359	藥明康德	80.30	22.77	4.22	(0.16)
347	鞍鋼股份*	1.50	-	0.23	(45.69)	3759	康龍化成*	15.76	18.55	2.44	(51.54)
323	馬鋼股份	1.18	-	0.30	(59.98)	3347	泰格醫藥	34.50	-	-	(41.49)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	(53.42)	6821	凱萊英*	92.70	-	-	(30.02)
2600	中國鋁業	3.58	12.65	0.97	(36.08)	6127	昭衍新藥	12.00	7.63	1.00	(53.67)
358	江西銅業	10.58	5.37	0.41	(43.55)	1880	中國中免	70.90	25.17	2.77	(17.27)
2899	紫金礦業	11.90	14.59	2.76	(7.20)	168	青島啤酒	49.15	14.02	2.18	(35.76)
1787	山東黃金	14.42	41.46	2.48	(40.20)	553	南京熊貓	2.85	514.97	0.68	(78.72)
3993	洛陽鉬業	3.95	24.24	1.46	(24.44)	981	中芯國際	20.60	19.81	1.05	(64.93)
1772	贛鋒鋳業	27.80	4.36	1.05	(36.70)	1347	華虹公司	18.72	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	40.50	2.40	1.21	(30.99)	1385	復旦微電	13.76	10.29	2.08	(69.59)
914	海螺水泥	17.34	7.04	0.46	(27.56)	941	中國移動	62.15	9.30	0.95	(38.80)
6655	華新水泥	0.73	-	0.16	(66.36)	728	中國電信	3.57	10.13	0.67	(36.87)
2009	金隅股份	0.73	-	0.16	(66.36)	763	中興通訊*	17.46	8.42	1.20	(40.29)
2202	萬科*	7.37	4.12	0.32	(36.80)	6869	長飛光纖	8.42	4.96	0.51	(72.84)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(67.80)	921	海信家電*	17.28	7.70	1.63	(22.06)
1528	美凱龍	2.21	-	0.17	(51.53)	6690	海爾智家	20.95	11.09	1.80	(5.28)
1065	創業環保	2.63	4.66	0.43	(57.23)	1812	晨鳴紙業*	2.02	-	0.31	(53.10)
895	東江環保*	1.72	-	0.35	(70.88)	811	新華文軒	6.80	4.90	0.58	(58.58)
						2402	億華通	36.45	-	1.99	(31.96)

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