

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	16,327.86	(1.91)	(5.91)
H股	5,609.63	(1.64)	(5.83)
紅籌	3,244.84	(1.38)	(4.44)
HSC大型股	1,500.95	(1.89)	(5.67)
HSC中型股	3,334.49	(1.57)	(4.72)
AH股溢價	150.38	(0.15)	2.20
滬深300	3,394.26	(1.90)	(3.53)
富時中國A50	11,351.62	(1.87)	(3.60)
上證180	7,349.37	(1.86)	(3.05)
上證380	5,217.41	(1.76)	(2.14)
臺北加權	17,328.01	(0.54)	(0.08)
日經225	33,231.27	(0.60)	(0.53)
道瓊斯	36,124.56	(0.22)	2.00
標普500	4,567.18	(0.06)	0.27
納斯達克	14,229.91	0.31	(0.36)
德國DAX 30	16,533.11	0.78	3.38
富時100	7,489.84	(0.31)	0.46
法國CAC 40	7,386.99	0.74	1.89

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油 (美元/桶)	72.17	(0.21)	(7.31)
紐約期金 (美元/t oz)	2,019.60	0.05	(1.34)
標普高盛商品指數	539.90	(0.58)	(3.33)
CRB大宗商品期貨價格指數	266.32	(0.48)	(2.69)
羅傑斯國際商品指數	3,636.29	(0.59)	(2.55)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.9172	0.22	(1.53)
美元兌人民幣	7.1713	0.39	(1.55)
美元兌港元	7.8190	0.19	(0.02)
美元兌日元	147.17	(0.05)	(1.97)
歐元兌美元	1.0794	(1.60)	0.71
英鎊兌美元	1.2595	(0.79)	2.03
澳元兌美元	0.6555	(0.94)	1.02

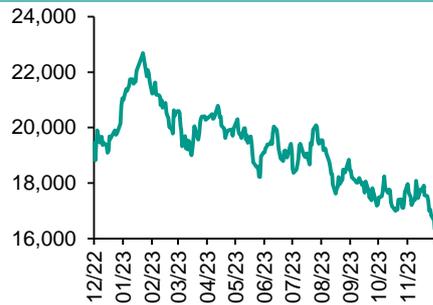
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.6910	0.30	2.40
香港 (10年期)	3.66000	(24.70)	(47.80)
美國 (10年期)	4.16490	(15.58)	(40.75)

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中僅納斯達克指數上升。美國10月份職位空缺數降至逾兩年來最低，反映勞動力市場正如美聯儲期望降溫。昨天歐洲三大股市中僅富時100指數下跌。歐央行鷹派官員Schnabel的觀點逆轉，使市場趨向預期最早明年3月降息。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。權重科技股亦表現疲弱。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。各板塊全線下跌，其中互聯網、貴金屬以及軟件板塊領跌。昨天滬股通北向淨賣出48.94億人民幣，南向淨買入22.82億港幣；深股通北向淨賣出26.27億人民幣，南向淨買入22.80億港幣。今天將公布美國11月ADP就業人數變動及歐元區10月零售銷售環比。

### 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
中國	財新中國PMI綜合	11月	na	51.6	50.0
中國	財新中國PMI服務業	11月	50.5	51.5	50.4
香港	標普全球香港PMI	11月	na	50.1	48.9
美國	ISM服務業指數	11月	52.3	52.7	51.8
英國	標普全球/CIPS英國服務業PMI	11月	50.5	50.9	50.5
法國	工業產值月環比	10月	0.2%	-0.3%	-0.6%*
德國	HC0B德國服務業PMI	11月	48.7	49.6	48.7

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國收緊移民政策，目標減少30萬移民
- 東京地區11月核心CPI按年升幅放緩至2.3%
- 澳洲第三季調後經常賬意外一年來首錄赤字1.58億澳元
- 穆迪：全球銀行業明年前景負面
- 惠譽料明年內房銷售額跌幅收窄至最多半成
- IDC：2022年醫療大數據解決方案整體市場格局
- 國家發展改革委首次分區域核定跨省天然氣管道運輸價格
- 11月內地電商物流指數提升至113.1點

## 國際經濟要聞

### 英國收緊移民政策, 目標減少30萬人移民

英國內政大臣祁湛明宣布, 由明年春季開始, 申請技術工作簽證的人最低薪金要求由現時的2.6萬英鎊, 增加至3.87萬英鎊。醫護人員雖可豁免, 但禁止帶同家屬前往英國, 其餘措施包括將移民支付的國民保健費用增加66%至1,035英鎊。數據顯示, 去年英國淨移民人數達74.5萬人創新高, 當中大部分來自印度、尼日利亞及中國。(彭博)

### 東京地區11月核心CPI按年升幅放緩至2.3%

日本東京地區11月核心消費價格指數(CPI)按年升2.3%, 較10月回落0.4個百分點, 亦低於市場預期, 反映由成本推動的物價壓力舒緩。扣除生鮮食品及能源價格後, 指數按年升3.6%, 較10月回落0.2個百分點。(彭博)

### 澳洲第三季季調後經常賬意外一年來首錄赤字1.58億澳元

澳洲統計局數據顯示, 經季調, 澳洲2023年第三季經常賬按季意外重錄赤字1.58億澳元(前值盈餘略上修至77.82億澳元), 結束連續三季呈盈餘, 市場原預期續錄盈餘30億澳元。澳洲第三季季調後商品與服務貿易順差按季續收窄近26%至228.62億澳元(前值順差下修至308.37億澳元), 淨出口拖低期內GDP 0.6個百分點, 遜於市場預期拖低0.2個百分點。(彭博)

### 穆迪: 全球銀行業明年前景負面

評級機構穆迪表示, 此前各國央行展開的加息周期及成熟經濟體失業率上升, 已削弱資產質量, 同時歐美房地產市場風險敞口已構成愈來愈大的風險, 亞太地區房地產市場的壓力亦可能持續, 預計全球經濟增長持續低迷、借款人拖欠貸款的風險上升以及盈利能力面臨壓力, 意味著銀行明年展望負面。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 惠譽料明年內房銷售額跌幅收窄至最多三成

評級機構惠譽表示, 明年內房銷售下跌趨勢可能會放緩, 但不同地區和不同開發商之間經營狀況和業績表現的差異可能會繼續存在。惠譽預計, 明年內房經營環境仍將充滿挑戰。不過合同銷售額降幅將放緩至0%至5%, 這意味著全年銷售額將達到10萬億至10.5萬億元人民幣。(彭博)

### IDC: 2022年醫療大數據解決方案整體市場格局

IDC報告顯示, 2022年中國醫療大數據解決方案市場仍然保持增長的態勢, 其市場需求從大型醫療機構向更廣泛的醫療衛生機構延伸。隨着大數據的應用, 以及醫療大數據的市場規模擴增, 更多醫療機構也進一步認識到平台建設的重要意義。(彭博)

### 國家發展改革委首次分區域核定跨省天然氣管道運輸價格

近日國家發改委印發《關於核定跨省天然氣管道運輸價格的通知》, 首次分區域核定了國家石油天然氣管網集團有限公司經營的跨省天然氣管道運輸價格。此次核價是天然氣管網運營機制改革以來的首次定價, 也是國家首次按“一區一價”核定跨省天然氣管道運輸價格。(彭博)

### 11月內地電商物流指數提升至113.1點

中國物流與採購聯合會公布11月份中國電商物流指數顯示, 在電商集中促銷活動的帶動下, 電商物流需求明顯回升, 總業務量指數和農村業務量指數均創出年內新高。數據顯示, 11月中國電商物流指數為113.1點, 按月提高1.2點。(彭博)

## 企業要聞

### 傳明年資本支出降至最多300億美元, 台積電: 以明年1月法說會內容為準

有傳台積電因部分製程機台設備可共用, 加上部分遞延預算將在今年動用, 明年資本支出恐降至280億至300億美元, 較今年減少約6.3%至12.5%不等。有外界預料, 一旦滑落至300億美元大關, 將是近四年來低點。台積電回應, 有關台積公司明年度資本支出相關資訊, 將以明年1月法說會公布的内容為準。(彭博)

### 吉利控股亮相COP28, 向世界分享全鏈路減碳實踐

吉利控股集團受邀出席COP28中國角主題邊會、首屆商業與慈善論壇、中外知名企業家對話會等活動, 在世界舞台發出“碳”尋綠色未來的中國聲音。吉利控股承諾將履行以聯合國公約為基礎的全球契約十項原則, 助力實現17項聯合國可持續發展目標。(彭博)

### Endowus 與 Brookfield Oaktree Wealth Solutions 合作

亞洲線上財富管理平台 Endowus 智安投宣佈, 與 Brookfield Oaktree Wealth Solutions 達成合作, 使香港及新加坡的個人和家族辦公室客戶能透過 Endowus 私人財富平台, 投資博楓和橡樹資本, 兩家資產管理公司旗下管理的另類投資產品。(彭博)

### 歐冠昇: 港交所歡迎首批通過FINI發行新股上市

港交所行政總裁歐冠昇表示, 很高興迎來首批通過 FINI 發行的新股在香港交易所上市。港交所全新的數碼化新股結算平台 FINI 已成功支持了今天上市的3隻新股的發行, 提供了非常高效的結算流程, 為發行人、投資者和市場參與者帶來了便利和更大的確定性。(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	4.42	3.10	0.35	(36.49)	1635	大眾公用	1.25	38.00	0.40	(62.55)
1398	工商銀行	3.63	3.41	0.36	(30.31)	753	中國國航	5.10	-	2.16	(40.86)
1288	農業銀行	2.81	3.51	0.39	(28.87)	670	東方航空	2.38	-	1.84	(46.69)
3988	中國銀行	2.81	3.56	0.36	(35.96)	1055	南方航空	3.51	-	1.37	(46.98)
1658	郵儲銀行	3.44	-	0.40	(27.73)	1919	中遠海控	7.12	3.05	0.52	(34.41)
3328	交通銀行	4.50	3.45	0.35	(28.73)	598	中國外運	2.94	5.31	0.53	(46.69)
3968	招商銀行	25.90	4.12	0.67	(13.97)	2866	中遠海發	0.78	6.86	0.33	(69.67)
998	中信銀行	3.47	2.44	0.23	(40.28)	1138	中遠海能	7.30	7.03	0.91	(48.13)
6818	光大銀行	2.18	2.71	0.25	(31.07)	2880	大連港	0.63	10.49	0.35	(61.36)
2016	浙商銀行	2.05	2.98	0.32	(25.96)	6198	青島港	4.01	5.24	0.61	(41.18)
1988	民生銀行	2.56	3.18	0.17	(38.92)	3369	秦港股份	1.30	4.57	0.36	(59.59)
6196	鄭州銀行*	0.80	3.93	0.12	(64.34)	317	廣船國際	9.38	17.60	0.75	(63.76)
3866	青島銀行*	1.96	3.67	0.33	(42.22)	2039	中集集團*	4.65	37.08	0.51	(45.17)
1963	重慶銀行	3.89	2.69	0.26	(49.93)	1800	中國交建	3.41	3.06	0.20	(59.64)
3618	渝農商行	2.90	2.73	0.26	(35.36)	390	中國中鐵	3.36	2.51	0.28	(45.07)
2628	中國人壽	10.12	15.30	0.59	(67.66)	1186	中國鐵建	4.42	2.29	0.22	(46.78)
2318	中國平安	34.40	5.83	0.63	(20.48)	1766	中國中車	3.16	7.07	0.53	(44.04)
2601	中國太保	15.50	4.59	0.56	(38.26)	3898	時代電氣	24.15	10.25	0.87	(39.05)
1336	新華保險	14.88	2.90	0.38	(55.02)	3969	中國通號	2.44	6.82	0.55	(48.39)
1339	人保集團	2.46	4.60	0.41	(54.31)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.36	(50.56)
6030	中信證券	15.84	10.41	0.86	(31.50)	177	寧滬高速	6.98	6.91	0.95	(37.83)
3908	中金公司	11.66	9.43	0.59	(73.52)	548	深圳高速	6.28	9.58	0.72	(39.84)
6837	海通證券	4.23	9.06	0.30	(59.78)	995	皖通高速	7.38	6.90	0.91	(38.86)
2611	國泰君安	9.05	6.83	0.52	(44.46)	107	成渝高速	2.26	5.27	0.41	(52.74)
6806	申萬宏源*	1.42	11.41	0.33	(71.16)	2238	廣汽集團	3.46	7.27	0.29	(66.86)
1776	廣發證券*	9.57	8.05	0.50	(38.54)	1211	比亞迪*	207.80	19.27	4.26	(3.28)
6886	華泰證券	10.06	6.88	0.56	(35.89)	2333	長城汽車	10.18	15.53	1.20	(64.03)
6099	招商證券	6.29	6.31	0.48	(58.62)	1839	中集車輛*	6.87	4.79	0.89	(38.15)
3958	東方證券	3.39	5.35	0.34	(64.31)	2338	濰柴動力	13.62	13.38	1.39	(11.23)
6178	光大證券	5.15	6.62	0.38	(70.48)	3606	福耀玻璃	36.10	16.51	2.99	(10.84)
6881	銀河證券	4.10	5.69	0.41	(70.71)	1108	洛陽玻璃	4.16	11.44	0.55	(71.57)
6066	中信建投	7.11	9.77	0.70	(74.27)	6865	福萊特	12.32	9.51	1.20	(54.57)
1375	中州證券	1.10	19.92	0.34	(74.16)	38	一拖股份	4.64	6.29	0.70	(68.59)
1456	國聯證券	3.48	9.74	0.51	(72.47)	1157	中聯重科*	4.04	11.46	0.60	(41.77)
883	中國海油	12.84	4.18	0.88	(40.23)	564	鄭煤機	7.50	4.33	0.65	(41.12)
857	中石油	5.03	5.25	0.59	(34.89)	1057	浙江世寶*	2.43	34.91	1.22	(85.66)
386	中石化	3.92	6.75	0.54	(33.42)	1072	東方電氣	6.75	5.87	0.52	(56.41)
338	上石化	1.10	-	0.43	(65.10)	2727	上海電氣	1.61	-	0.43	(66.02)
1033	石化油服	0.49	9.36	1.05	(75.80)	2208	金風科技*	3.41	8.54	0.37	(62.77)
2883	中海油田	8.15	13.88	0.87	(48.85)	187	京城機電	2.85	-	1.37	(80.07)
568	山東墨龍*	2.26	-	2.22	(53.49)	2607	上海醫藥	11.06	8.22	0.56	(42.87)
1088	中國神華	25.10	7.28	1.34	(26.67)	2196	復星醫藥	16.86	10.32	0.91	(43.15)
1898	中煤能源	6.76	5.25	0.57	(35.11)	1513	麗珠醫藥*	22.80	9.64	1.40	(38.59)
1171	兗州煤業	14.24	4.86	1.85	(35.61)	874	白雲山	21.00	7.29	0.90	(35.26)
3996	中國能源建設	0.74	3.83	0.30	(68.25)	719	新華製藥*	5.90	7.08	0.81	(74.95)
1816	中廣核*	1.87	7.94	0.77	(43.60)	1349	復旦張江	2.47	9.45	1.01	(77.13)
902	華能國際	4.02	9.24	1.00	(52.04)	1858	春立醫療	12.54	15.87	1.61	(57.40)
991	大唐發電	1.13	18.83	0.65	(57.85)	6160	百濟神州	108.70	-	5.11	(34.49)
1071	華電國際	3.31	-	0.78	(41.83)	1877	君實生物*	21.65	-	2.42	(55.42)
916	龍源電力	5.53	7.37	0.63	(73.61)	9995	榮昌生物	42.60	-	4.94	(43.56)
956	新天綠能	2.52	4.53	0.48	(70.55)	6185	康希諾	24.15	-	0.92	(72.52)
1618	中國中冶	1.45	2.63	0.28	(56.98)	9989	海普瑞*	3.71	6.85	0.40	(72.83)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.92	(71.69)	2359	藥明康德	81.00	23.03	4.26	(0.91)
347	鞍鋼股份*	1.54	-	0.24	(45.24)	3759	康龍化成*	15.92	18.78	2.47	(50.25)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	(58.98)	3347	泰格醫藥	36.75	-	-	(41.70)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	(55.25)	6821	凱萊英*	92.00	-	-	(31.65)
2600	中國鋁業	3.67	12.99	1.00	(37.20)	6127	昭衍新藥	12.30	7.83	1.03	(53.52)
358	江西銅業	10.88	5.54	0.43	(42.86)	1880	中國中免	79.55	28.31	3.12	(13.46)
2899	紫金礦業	12.18	14.97	2.83	(6.86)	168	青島啤酒	49.70	14.21	2.21	(36.16)
1787	山東黃金	15.60	44.96	2.68	(39.08)	553	南京熊貓	2.80	507.11	0.67	(81.10)
3993	洛陽鉬業	4.16	25.59	1.54	(23.05)	981	中芯國際	20.75	19.91	1.06	(63.81)
1772	贛鋒鋳業	24.25	3.81	0.92	(44.11)	1347	華虹公司	17.20	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	37.95	2.25	1.13	(32.17)	1385	復旦微電	14.48	10.85	2.19	(68.95)
914	海螺水泥	17.82	7.25	0.47	(26.88)	941	中國移動	62.10	9.32	0.95	(37.98)
6655	華新水泥	0.73	-	0.16	(66.65)	728	中國電信	3.54	10.06	0.66	(37.43)
2009	金隅股份	0.73	-	0.16	(66.65)	763	中興通訊*	16.40	7.93	1.13	(40.24)
2202	萬科*	7.30	4.09	0.31	(38.18)	6869	長飛光纖	8.59	5.07	0.52	(73.10)
588	北京北辰	0.71	-	0.17	(67.23)	921	海信家電*	18.00	8.04	1.70	(21.60)
1528	美凱龍	2.33	-	0.18	(49.55)	6690	海爾智家	21.60	11.46	1.86	(5.56)
1065	創業環保	2.60	4.61	0.43	(57.57)	1812	晨鳴紙業*	2.04	-	0.32	(52.57)
895	東江環保*	1.76	-	0.36	(70.16)	811	新華文軒	6.84	4.94	0.59	(54.64)
						2402	億華通	39.00	-	2.13	(33.63)

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](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