

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	16,830.30	(1.25)	(4.15)
H股	5,761.73	(1.64)	(4.63)
紅籌	3,317.96	(1.35)	(3.70)
HSC大型股	1,546.23	(1.22)	(3.95)
HSC中型股	3,431.83	(0.52)	(2.72)
AH股溢價	149.99	0.70	2.59
滬深300	3,482.88	(0.38)	(1.56)
富時中國A50	11,649.06	(0.91)	(2.02)
上證180	7,532.98	(0.31)	(1.35)
上證380	5,319.77	0.30	0.03
臺北加權	17,438.35	0.03	0.87
日經225	33,431.51	(0.17)	(0.05)
道瓊斯	36,245.50	0.82	2.42
標普500	4,594.63	0.59	0.77
納斯達克	14,305.03	0.55	0.38
德國DAX 30	16,397.52	1.12	2.30
富時100	7,529.35	1.01	0.55
法國CAC 40	7,346.15	0.48	0.73

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.69	0.84	(0.23)
紐約期金(美元/t oz)	2,109.80	1.87	4.84
標普高盛商品指數	548.71	(1.27)	(1.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	270.77	(1.05)	(0.45)
羅傑斯國際商品指數	3,696.17	(0.72)	0.15

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9119	(0.77)	(2.12)
美元兌人民幣	7.1262	(0.46)	(2.19)
美元兌港元	7.8145	0.30	(0.08)
美元兌日元	146.37	(1.59)	(2.53)
歐元兌美元	1.0877	(0.70)	1.48
英鎊兌美元	1.2699	0.57	2.88
澳元兌美元	0.6683	1.15	2.99

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6790	(3.10)	1.20
香港(10年期)	3.76800	(19.70)	(61.40)
美國(10年期)	4.23570	(15.09)	(33.67)

來源：彭博

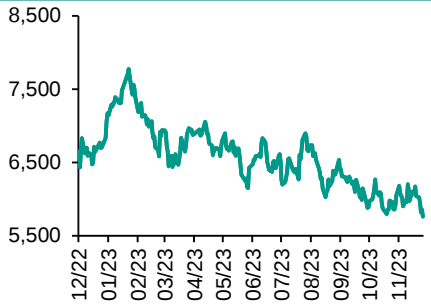
每天導讀

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，其中道瓊斯指數升幅最大。儘管美聯儲主席鮑威爾重申何時降息為時尚早，但市場認為美聯儲或在明年上半年就開始降息，帶動投資者入市。上週五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。多隻大盤指數成分股跌至年內新低，拖低主要股指。上週五上證綜指上升，但深成指下跌。截至上周末，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、21.2倍、24.4倍、8.5倍、7.7倍、11.3倍、18.2倍。上週道指、標普500分別累漲2.42%、0.77%，日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.99%、4.15%、4.63%、0.31%、1.21%。今天將公布德國10月出口經季調月環比及美國10月耐用品訂單環比。

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
美國	標普全球-美國製造業PMI	11月	49.5	49.4	49.4
美國	建築開支月環比	10月	0.3%	0.6%	0.2%
美國	ISM製造業指數	11月	47.8	46.7	46.7
美國	ISM支付價格	11月	46.0	49.9	45.1
美國	ISM就業	11月	47.6	45.8	46.8
美國	ISM新訂單	11月	46.7	48.3	45.5

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 鮑威爾給華爾街的降息預期潑冷水 稱美聯儲將謹慎行事
- 美國ISM製造業指數繼續萎縮 創二十年來最長紀錄
- 歐洲央行官員Villeroy：可能在2024年考慮降息問題
- OPEC原油產量在新一輪減產前小幅下降

- 中共中央金融委員會強調監管“長牙帶刺”：推進創新要堅持市場與法治化
- 財新中國11月份製造業採購經理指數意外增長
- 香港擬於明年7月起維持惡劣天氣下繼續交易
- 澳門11月博彩收入環比下降18%

國際經濟要聞

鮑威爾給華爾街的降息預期潑冷水 稱美聯儲將謹慎行事

華爾街對2024年上半年降息的預期愈發強烈，美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾對此予以反駁，表示在借貸成本位于22年高位的情況下，該委員會將謹慎行事，但維持進一步加息的選項。“現在斷言我們已經實現了足夠具有限制性的立場或猜測政策何時可能放鬆還為時過早，”鮑威爾周五為在亞特蘭大發表的演講準備的文字稿中表示，“我們已準備好，如果情況變得適宜，會進一步收緊政策。”（彭博）

美國ISM製造業指數繼續萎縮 創二十年來最長紀錄

由于高利率繼續衝擊商品生產，一項衡量美國製造業活動的指標11月份連續第十三個月萎縮。周五公布的數據顯示，供應管理學會(ISM)製造業指數持平于46.7。這一數據低于彭博調查所得到的幾乎所有預測值，只有兩個預測值除外。讀數低于50表明製造業萎縮。本輪連續萎縮為互聯網泡沫破滅并引發經濟衰退以來最長的一次。（彭博）

歐洲央行官員Villeroy：可能在2024年考慮降息問題

法國央行行長Francois Villeroy de Galhau說，歐洲央行目前未準備好考慮下調借貸成本，但會在2024年的某個時候研究這個問題。“現在加息已經結束，除非出現衝擊，”Villeroy在巴黎附近召開的一個會議上表示。“降息問題可能會在2024年的某個時刻出現，但不是現在：當一種補救措施有效時，就必須對其持續時間有足夠的耐心。”（彭博）

OPEC原油產量在新一輪減產前小幅下降

由于伊朗、伊拉克和尼日利亞的產量小幅下降，石油輸出國組織(OPEC)11月份的原油產量小幅走低。據彭博的一項調查，OPEC的日均產量減少14萬桶，至略高于2800萬桶/日。尼日利亞和伊拉克的降幅最大，分別減少約5萬桶。（彭博）

大中華經濟要聞

中共中央金融委員會強調監管“長牙帶刺”；推進創新要堅持市場與法治化

中共《求是》雜誌刊登中央金融委員會辦公室、中央金融工作委員會題為“堅定不移走中國特色金融發展之路”的文章，指出必須堅持和加強黨的全面領導，全面加强金融監管。文章稱，實現金融監管全覆蓋，堅決做到管合法更要管非法、管行業必須管風險、建立健全兜底機制，依法將所有金融活動納入監管。（彭博）

財新中國11月份製造業採購經理指數意外增長

隨著經濟在今年最後幾周尋找動力，針對中國製造業活動的一項民間調查意外顯示11月份擴張。財新製造業採購經理指數從10月的49.5升至11月的50.7。中國官方公布的製造業採購經理指數顯示，工廠活動連續第二個月萎縮。（彭博）

香港擬于明年7月起維持惡劣天氣下繼續交易

香港交易及結算所有限公司公布的諮詢文件，從明年7月開始，在惡劣天氣下仍將維持香港證券及衍生產品市場的正常運作。其中包括上市安排、衍生商品交易以及滬深港通。（彭博）

澳門11月博彩收入環比下降18%

澳門11月博彩收入出現季節性放緩，較10月份下降18%，澳門因舉辦著名賽車活動而採取的道路封閉措施令一些賭場賓客望而却步。11月幸運博彩毛收入同比增長435%，至160.4億澳門元（19.9億美元），符合分析師的預測中值，相當于2019年同期水平的70%。（彭博）

企業要聞

減肥神藥存在自殺風險？ 歐盟要求製藥公司提供更多信息

歐盟藥品監管機構已要求諾和諾德和禮來在內的製藥公司提供更多信息，以審查與一類新型減肥藥相關的潛在自殺風險。歐洲藥品管理局(EMA)在7月份開始調查這一問題，此前有報道稱服用這類減肥藥的人出現自殺想法和自殘行為。這項審查主要集中在所謂的GLP-1療法，該類別包括諾和諾德的Wegovy減肥針及其糖尿病藥物Ozempic。這些藥物是製藥業最暢銷的藥品之一。（彭博）

中國AI芯片公司壁仞科技據稱贏得20億元人民幣投資承諾

據知情人士透露，中國人工智能AI芯片公司上海壁仞智能科技有限公司最近從廣州政府支持的投資者那裏獲得了20億元人民幣（2.8億美元）投資承諾。該公司10月份被美國列入實體清單。（彭博）

中國國新投資周五增持中證國新央企科技類指數基金

中國國新控股在網站上公告稱，旗下國新投資有限公司今日增持中證國新央企科技類指數基金，并將在未來繼續增持。（彭博）

當代置業尋求修訂債券條款 公司面臨還款壓力

據其有關建議修訂的同意徵求聲明，這筆將於12月30日到期票據的未償還本金總額為8200萬美元，當代置業請求債券持有人同意加入贖回選擇權，以364天期的新票據贖回2023年票據。（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	4.46	3.13	0.35	(36.17)	1635	大眾公用	1.26	38.25	0.41	(62.89)
1398	工商銀行	3.69	3.46	0.36	(29.96)	753	中國國航	5.18	-	2.19	(40.28)
1288	農業銀行	2.84	3.54	0.39	(28.96)	670	東方航空	2.47	-	1.90	(44.73)
3988	中國銀行	2.83	3.58	0.36	(36.04)	1055	南方航空	3.64	-	1.42	(44.98)
1658	郵儲銀行	3.47	-	0.41	(28.32)	1919	中遠海控	7.23	3.09	0.53	(33.12)
3328	交通銀行	4.61	3.53	0.36	(27.18)	598	中國外運	2.88	5.20	0.52	(46.45)
3968	招商銀行	26.70	4.24	0.69	(13.74)	2866	中遠海發	0.79	6.94	0.34	(69.44)
998	中信銀行	3.54	2.49	0.24	(40.80)	1138	中遠海能	7.54	7.25	0.94	(47.77)
6818	光大銀行	2.21	2.74	0.25	(30.66)	2880	大連港	0.64	10.64	0.36	(61.04)
2016	浙商銀行	2.08	3.02	0.33	(24.64)	6198	青島港	3.93	5.12	0.59	(42.03)
1988	民生銀行	2.62	3.25	0.17	(38.19)	3369	秦港股份	1.31	4.60	0.37	(59.46)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.03	0.13	(63.66)	317	廣船國際	9.20	17.24	0.73	(64.62)
3866	青島銀行*	2.01	3.76	0.33	(41.18)	2039	中集集團*	4.66	37.11	0.51	(44.74)
1963	重慶銀行	3.93	2.71	0.26	(50.16)	1800	中國交建	3.48	3.12	0.20	(59.73)
3618	渝農商行	2.91	2.74	0.26	(35.20)	390	中國中鐵	3.46	2.58	0.29	(44.87)
2628	中國人壽	10.50	15.85	0.61	(68.26)	1186	中國鐵建	4.53	2.35	0.23	(46.70)
2318	中國平安	36.05	6.11	0.66	(19.76)	1766	中國中車	3.21	7.17	0.54	(44.28)
2601	中國太保	16.42	4.86	0.59	(37.30)	3898	時代電氣	24.05	10.20	0.87	(41.74)
1336	新華保險	15.46	3.01	0.39	(55.18)	3969	中國通號	2.38	6.65	0.53	(50.73)
1339	人保集團	2.51	4.69	0.42	(54.71)	525	廣深鐵路	1.46	-	0.36	(50.45)
6030	中信證券	16.14	10.59	0.88	(31.65)	177	寧滬高速	6.95	6.87	0.95	(37.73)
3908	中金公司	12.20	9.85	0.62	(72.50)	548	深圳高速	6.28	9.56	0.72	(39.77)
6837	海通證券	4.37	9.35	0.31	(59.33)	995	皖通高速	7.37	6.88	0.90	(37.98)
2611	國泰君安	9.04	6.81	0.52	(45.23)	107	成渝高速	2.28	5.31	0.41	(51.70)
6806	申萬宏源*	1.46	11.72	0.34	(70.89)	2238	廣汽集團	3.59	7.53	0.30	(66.72)
1776	廣發證券*	9.84	8.26	0.51	(38.08)	1211	比亞迪*	206.00	19.08	4.22	(4.55)
6886	華泰證券	10.00	6.83	0.56	(36.90)	2333	長城汽車	10.98	16.73	1.30	(62.18)
6099	招商證券	6.43	6.44	0.50	(58.33)	1839	中集車輛*	6.88	4.79	0.89	(41.35)
3958	東方證券	3.44	5.43	0.34	(64.35)	2338	潍柴動力	13.46	13.20	1.37	(11.59)
6178	光大證券	5.27	6.76	0.38	(70.46)	3606	福耀玻璃	36.45	16.65	3.02	(11.11)
6881	銀河證券	4.16	5.76	0.42	(69.83)	1108	洛陽玻璃	4.06	11.15	0.54	(73.08)
6066	中信建投	7.33	10.06	0.73	(73.97)	6865	福萊特	12.80	9.87	1.25	(53.88)
1375	中州證券	1.14	20.62	0.35	(73.52)	38	一拖股份	4.80	6.50	0.73	(68.22)
1456	國聯證券	3.64	10.18	0.53	(71.57)	1157	中聯重科*	4.09	11.59	0.61	(41.65)
883	中國海油	12.82	4.17	0.87	(41.36)	564	鄭煤機	7.71	4.45	0.67	(41.39)
857	中石油	5.11	5.32	0.60	(35.02)	1057	浙江世寶*	2.39	34.29	1.20	(85.95)
386	中石化	4.01	6.89	0.55	(32.70)	1072	東方電氣	6.89	5.98	0.53	(56.22)
338	上石化	1.12	-	0.44	(65.10)	2727	上海電氣	1.67	-	0.45	(65.66)
1033	石化油服	0.51	9.73	1.09	(75.10)	2208	金風科技*	3.52	8.81	0.38	(62.32)
2883	中海油田	8.33	14.16	0.89	(48.75)	187	京城機電	2.95	-	1.42	(79.85)
568	山東墨龍*	2.32	-	2.28	(53.14)	2607	上海醫藥	11.26	8.36	0.57	(42.69)
1088	中國神華	25.10	7.27	1.33	(27.27)	2196	複星醫藥	17.34	10.60	0.93	(43.42)
1898	中煤能源	6.74	5.23	0.57	(35.09)	1513	麗珠醫藥*	23.20	9.79	1.42	(39.13)
1171	兗州煤業	14.66	5.00	1.91	(35.24)	874	白雲山	21.65	7.50	0.93	(34.24)
3996	中國能源建設	0.75	3.87	0.30	(68.15)	719	新華製藥*	5.91	7.08	0.81	(75.09)
1816	中廣核*	1.87	7.93	0.77	(43.47)	1349	復旦張江	2.52	9.63	1.03	(77.44)
902	華能國際	4.03	9.25	1.00	(51.97)	1858	春立醫療	13.46	17.01	1.73	(55.46)
991	大唐發電	1.15	19.13	0.66	(58.00)	6160	百濟神州	113.00	-	5.32	(33.02)
1071	華電國際	3.23	-	0.76	(42.74)	1877	君實生物*	23.70	-	2.65	(52.61)
916	龍源電力	5.68	7.56	0.64	(73.39)	9995	榮昌生物	45.15	-	5.22	(40.39)
956	新天綠能	2.55	4.57	0.48	(70.30)	6185	康希諾	26.10	-	1.00	(71.58)
1618	中國中冶	1.47	2.66	0.28	(57.26)	9989	海普瑞*	3.78	6.97	0.41	(72.61)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.95	(71.05)	2359	藥明康德	91.50	25.98	4.81	0.65
347	鞍鋼股份*	1.60	-	0.25	(43.81)	3759	康龍化成*	18.50	21.80	2.86	(49.03)
323	馬鋼股份	1.26	-	0.32	(58.01)	3347	泰格醫藥	40.60	-	-	(40.55)
1053	重慶鋼鐵	0.74	-	0.29	(54.04)	6821	凱萊英*	103.60	-	-	(32.92)
2600	中國鋁業	3.82	13.51	1.04	(37.61)	6127	昭衍新藥	13.54	8.61	1.13	(53.24)
358	江西銅業	10.96	5.57	0.43	(43.30)	1880	中國中免	83.85	29.80	3.28	(12.90)
2899	紫金礦業	12.14	14.90	2.82	(7.94)	168	青島啤酒	51.00	14.56	2.26	(37.15)
1787	山東黃金	15.46	44.50	2.66	(39.05)	553	南京熊貓	3.33	602.26	0.79	(80.76)
3993	洛陽鉬業	4.44	27.27	1.64	(23.22)	981	中芯國際	21.25	20.40	1.08	(64.17)
1772	贛鋒鋁業	24.00	3.77	0.91	(43.50)	1347	華虹公司	17.36	-	0.00	-
9696	天齊鋁業	37.05	2.20	1.11	(32.51)	1385	復旦微電	15.78	11.81	2.39	(67.70)
914	海螺水泥	18.14	7.37	0.48	(27.55)	941	中國移動	62.35	9.34	0.95	(38.58)
6655	華新水泥	0.74	-	0.16	(66.55)	728	中國電信	3.64	10.33	0.68	(36.94)
2009	金隅股份	0.74	-	0.16	(66.55)	763	中興通訊*	16.96	8.19	1.16	(40.76)
2202	萬科*	7.83	4.38	0.34	(37.29)	6869	長飛光纖	8.81	5.19	0.53	(72.64)
588	北京北辰	0.73	-	0.18	(67.00)	921	海信家電*	18.88	8.42	1.78	(20.96)
1528	美凱龍	2.36	-	0.18	(49.77)	6690	海爾智家	21.75	11.52	1.87	(7.42)
1065	創業環保	2.64	4.68	0.44	(57.49)	1812	晨鳴紙業*	2.11	-	0.33	(51.84)
895	東江環保*	1.82	-	0.38	(69.84)	811	新華文軒	6.77	4.88	0.58	(55.88)
						2402	億華通	39.30	-	2.14	(33.06)

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，分析員並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，並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