

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	16,201.49	-0.81	-2.67
H股	5,532.49	-1.17	-3.00
紅籌	3,191.02	-0.50	-3.01
HSC大型股	1,490.68	-0.71	-2.56
HSC中型股	3,299.35	-0.23	-2.61
AH股溢價	151.33	0.60	0.48
滬深300	3,419.46	0.59	-1.18
富時中國A50	11,386.85	0.13	-1.56
上證180	7,376.28	0.57	-1.50
上證380	5,294.54	1.29	-0.31
臺北加權	17,418.34	0.20	-0.02
日經225	32,791.80	1.50	0.05
道瓊斯	36,404.93	0.43	0.55
標普500	4,622.44	0.39	1.15
納斯達克	14,432.49	0.20	1.74
德國DAX 30	16,794.43	0.21	2.38
富時100	7,544.89	-0.13	0.42
法國CAC 40	7,551.53	0.33	2.99

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.43	0.15	-1.23
紐約期金(美元/t oz)	1,983.00	0.25	-1.76
標普高盛商品指數	530.40	-0.28	-2.33
CRB大宗商品期貨價格指數	261.77	-0.40	-2.18
羅傑斯國際商品指數	3,574.28	-0.44	-2.28

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9212	0.41	(1.39)
美元兌人民幣	7.1911	0.25	(1.41)
美元兌港元	7.8053	(0.18)	(0.04)
美元兌日元	145.78	(0.94)	(4.07)
歐元兌美元	1.0766	(0.29)	0.64
英鎊兌美元	1.2561	(0.27)	2.30
澳元兌美元	0.6565	0.20	2.95

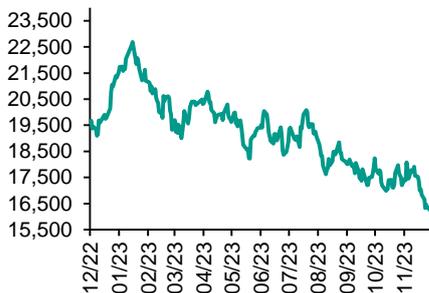
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6690	(2.20)	2.10
香港(10年期)	3.62100	(5.00)	(41.80)
美國(10年期)	4.23520	7.03	(41.66)

來源: 彭博

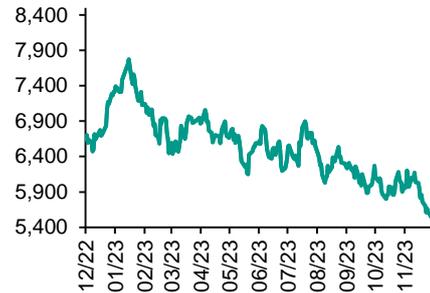
每天導讀

各股市走勢圖

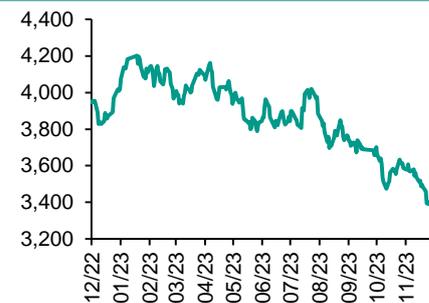
恒指走勢圖



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均上升, 其中道瓊斯指數升幅最大。市場投資者靜等美國CPI數據以及美聯儲貨幣政策會議決議。昨天歐洲三大股市個別發展, 其中僅富時100指數下跌。昨天恒指及國指均下跌, 其中國指跌幅較大。周末國家統計局公布11月份CPI和PPI同比降幅擴大, 權重消費類相關股看空情緒加深, 拖累港股下跌。昨天上證綜指及深成指均上升, 其中深成指升幅較大。細分板塊概念方面, 文化傳媒、煤炭以及汽車零部件等板塊漲幅居前, 軟飲料、酒類以及貴金屬等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出8.53億人民幣, 南向淨買入27.86億港幣; 深股通北向淨賣出24.06億人民幣, 南向淨買入28.08億港幣。今天將公布美國11月CPI同比以及德國12月ZEW調查預期。

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
日本	機床訂單同比	11月	NA	-13.6%	-20.6%
日本	貨幣存量M2同比	11月	NA	2.3%	2.4%
日本	貨幣存量M3同比	11月	NA	1.7%	1.8%
英國	Rightmove房價價格月環比	12月	NA	-1.9%	-1.7%
英國	Rightmove房屋價格同比	12月	NA	-1.1%	-1.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國領導人正在召開中央經濟工作會議討論GDP增長目標
- 法國央行預計受服務業提振 該國經濟將避免陷入衰退
- 美國消費者對未來一年通脹預期降至2021年4月以來最低
- 英國經濟學家稱英國央行可能會對降息押注發出警告
- 日本央行據悉認為幾乎沒有必要在12月結束負利率
- 中國將在巴以衝突問題上同阿拉伯和伊斯蘭國家加強溝通協調
- 深交所與沙特交易所集團將研究探索上市公司交叉上市等事宜
- 新加坡追趕香港 縮小在房地產交易方面的差距

國際經濟要聞

法國央行預計受服務業提振 該國經濟將避免陷入衰退

法國央行的一項調查顯示，得益于服務業的發展，該國經濟將避免陷入衰退。法國央行周一表示，繼前三個月收縮0.1%後，第四季度國內生產總值(GDP)料增長0.1%，這較其11月8日發布的0.1%-0.2%的預期區間樂觀程度有所下降。製造商表示，對約8,500名商界領袖的月度調查顯示隨著原材料成本下降、成品價格幾乎穩定，通脹壓力進一步緩解。上調價格的企業比例已經穩定在接近新冠疫情前的水平。(彭博)

美國消費者對未來一年通脹預期降至2021年4月以來最低

紐約聯儲周一公布的數據顯示，11月美國消費者短期通脹預期降至2021年4月以來最低水平。對未來一年通脹率的預期中值連續第二個月下降，3.4%的讀數低於10月的3.6%。對三年和五年通脹水平的預期分別穩定在3%和2.7%。消費者短期通脹預期的回落反映了一系列因素，包括汽油價格預期漲幅回落，對房租和大學學費價格的預期漲幅降至2021年1月以來最低。60歲以上人口的通脹預期降至近三年低點。(彭博)

英國經濟學家稱英國央行可能會對降息押注發出警示

英國經濟學家表示，英國央行可能會借助本周的利率決定發出警告，即借貸成本在進入2024年後仍須保持高位，這將會遏制市場對6月前降息的押注。英國央行行長貝利及其政策委員會成員此前已強調，通脹擔憂揮之不去，支持他們對於利率將有必要在可預見的未來保持在15年高位的前瞻指引。(彭博)

日本央行據悉認為幾乎沒有必要在12月結束負利率

據知情人稱，日本央行官員認為本月幾乎沒有必要倉促結束負利率政策，他們尚未在薪資增長將支持可持續通脹方面看到足夠多的證據。這表明日本央行可能將在12月19日結束的為期兩天的政策會議上維持貨幣刺激政策不變，儘管近來市場猜測該行可能最早在12月會議上取消負利率。(彭博)

大中華經濟要聞

中國領導人正在召開中央經濟工作會議討論GDP增長目標

路透援引知情人士報道，中國國家主席習近平和其他高層領導人已經開始召開一年一度的中央經濟工作會議，討論2024年經濟增長目標和計劃。根據報道，該會議可能持續兩天，于周二結束。市場參與者密切關注中國最高決策層明年將如何處理貨幣、財政和各種產業政策。中國政府和官方媒體迄今都沒有宣布會議開始時間。(彭博)

中國將在巴以衝突問題上同阿拉伯和伊斯蘭國家加強溝通協調

據中國外交部的新聞稿，中國外交部長王毅周一應約同伊朗外長阿卜杜拉希揚通電話。王毅表示，中國願同阿拉伯和伊斯蘭國家加強溝通協調，為重回“兩國方案”逐步創造條件。(彭博)

深交所與沙特交易所集團將研究探索上市公司交叉上市等事宜

據新聞稿，深交所與沙特交易所集團周日在沙特首都利雅得簽署了合作諒解備忘錄，進一步深化中沙資本市場交流合作。兩家交易所將研究探索ETF互通、上市公司交叉上市，但未給出時間表。深交所計劃加強與境外交易所的合作，以吸引更多境外中長期資金入市。(彭博)

新加坡追趕香港 縮小在房地產交易方面的差距

根據MSCI Real Assets的數據，香港今年以來共發生了107宗實體層面的房地產交易，涉及寫字樓、住宅和酒店，新加坡則有96宗。香港的交易宗數比2021年減少了62%，而新加坡仍基本守住了陣地，儘管借貸成本很高。這些數據統計了金額至少為1,000萬美元的交易。(彭博)

企業要聞

華為明年將開始在法國建廠

路透援引一位知情人士報道，華為將於2024年在法國斯特拉斯堡附近的Brumath開始建設移動電話網絡設備工廠。這將是華為在歐洲的第一家工廠。儘管一些歐洲國家限制使用華為的5G設備，但華為仍將根據2020年首次提出的計劃推進。未給出該工廠何時開始運營的時間表。(彭博)

李寧：擬動用不超過30億港元資金回購股份

李寧在交易所公告稱，擬動用不超過30億港元(3.84億美元)的資金購回股份。董事會認為公司現行股價低於其內在實際價值，董事會對公司的業務前景及長遠增長充滿信心。公司將以現有可用現金儲備及自由現金流為股份回購提供資金。(彭博)

雷蒙多稱美國政府正在研究英偉達專供中國的人工智能芯片

美國商務部長吉娜·雷蒙多表示，當局正在研究英偉達為中國研發的三種新人工智能加速器的細節。她本月早些時候曾強調要限制任何賦予中國人工智能能力的新芯片。她周一到訪新罕布爾州Nashu時接受了彭博新聞採訪。雷蒙多說：“我們會檢查每款新芯片的每一項指標，當然是為了確保它不違反出口管制。”(彭博)

梅西百貨據悉收到投資者財團58億美元的收購要約

Arkhouse Management和Brigade Capital Management向梅西百貨發出58億美元的收購要約，押注這家老牌零售商作為一家私營公司可以更好地實現復興。知情人士稱，這些投資者開出了每股21美元的收購報價。(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	4.43	3.13	0.35	-36.09	1635	大眾公用	1.23	37.59	0.40	(63.77)
1398	工商銀行	3.61	3.41	0.36	-29.86	753	中國國航	5.10	-	2.18	(40.37)
1288	農業銀行	2.79	3.50	0.38	-27.77	670	東方航空	2.30	-	1.79	(48.44)
3988	中國銀行	2.81	3.58	0.36	-34.12	1055	南方航空	3.34	-	1.32	(49.26)
1658	郵儲銀行	3.50	-	0.41	-26.22	1919	中遠海控	6.99	3.01	0.51	(35.69)
3328	交通銀行	4.55	3.51	0.36	-27.02	598	中國外運	3.05	5.54	0.55	(45.47)
3968	招商銀行	24.95	3.99	0.65	-17.40	2866	中遠海發	0.78	6.90	0.33	(70.98)
998	中信銀行	3.50	2.48	0.24	-38.96	1138	中遠海能	7.17	6.94	0.90	(47.54)
6818	光大銀行	2.20	2.75	0.25	-29.80	2880	大連港	0.62	10.38	0.35	(61.76)
2016	浙商銀行	1.98	2.90	0.32	-28.36	6198	青島港	3.97	5.21	0.60	(42.63)
1988	民生銀行	2.57	3.01	0.17	-38.01	3369	秦港股份	1.29	4.56	0.36	(59.81)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.06	0.13	-63.42	317	廣船國際	9.24	17.43	0.74	(64.57)
3866	青島銀行*	1.98	3.73	0.33	-41.11	2039	中集集團*	4.98	39.93	0.55	(42.28)
1963	重慶銀行	3.85	2.68	0.26	-50.23	1800	中國交建	3.40	3.07	0.20	(58.78)
3618	渝農商行	2.96	2.81	0.27	-34.92	390	中國中鐵	3.31	2.49	0.28	(45.39)
2628	中國人壽	9.74	14.81	0.57	-68.89	1186	中國鐵建	4.40	2.29	0.22	(46.51)
2318	中國平安	33.60	5.73	0.62	-22.02	1766	中國中車	3.23	7.26	0.55	(43.35)
2601	中國太保	15.04	4.48	0.55	-40.52	3898	時代電氣	22.95	9.80	0.83	(41.85)
1336	新華保險	14.74	2.89	0.38	-55.77	3969	中國通號	2.39	6.72	0.54	(50.42)
1339	人保集團	2.41	4.53	0.41	-55.35	525	廣深鐵路	1.46	-	0.37	(49.37)
6030	中信證券	15.40	10.17	0.84	-33.27	177	寧滬高速	6.86	6.83	0.94	(39.61)
3908	中金公司	11.18	9.09	0.57	-74.62	548	深圳高速	6.27	9.61	0.72	(37.43)
6837	海通證券	4.11	8.85	0.30	-60.69	995	皖通高速	7.37	6.93	0.91	(39.74)
2611	國泰君安	8.78	6.66	0.50	-45.95	107	成渝高速	2.34	5.49	0.42	(51.34)
6806	申萬宏源*	1.43	11.55	0.33	-71.31	2238	廣汽集團	3.42	7.22	0.28	(65.80)
1776	廣發證券*	9.62	8.13	0.51	-38.35	1211	比亞迪*	208.20	19.41	4.29	(3.94)
6886	華泰證券	10.00	6.88	0.56	-35.96	2333	長城汽車	10.30	15.80	1.22	(64.01)
6099	招商證券	6.32	6.37	0.49	-59.21	1839	中集車輛*	6.87	4.81	0.89	(35.24)
3958	東方證券	3.38	5.37	0.34	-64.62	2338	濰柴動力	13.52	13.35	1.39	(11.06)
6178	光大證券	5.29	6.84	0.39	-69.52	3606	福耀玻璃	35.50	16.32	2.96	(11.92)
6881	銀河證券	4.04	5.63	0.41	-70.11	1108	洛陽玻璃	3.91	10.81	0.52	(73.14)
6066	中信建投	6.87	9.49	0.68	-74.81	6865	福萊特	11.64	9.03	1.14	(56.58)
1375	中州證券	1.10	20.03	0.34	-74.54	38	一拖股份	4.57	6.23	0.70	(69.59)
1456	國聯證券	3.82	10.76	0.56	-70.50	1157	中聯重科*	3.97	11.33	0.60	(42.63)
883	中國海油	12.38	4.06	0.85	-42.16	564	鄭煤機	7.55	4.39	0.66	(42.94)
857	中石油	4.85	5.09	0.58	-35.02	1057	浙江世寶*	2.32	33.51	1.18	(85.56)
386	中石化	3.85	6.66	0.53	-33.99	1072	東方電氣	6.52	5.70	0.50	(57.44)
338	上石化	1.08	-	0.42	-65.66	2727	上海電氣	1.59	-	0.43	(65.70)
1033	石化油服	0.50	9.50	1.07	-75.80	2208	金風科技*	3.33	8.39	0.36	(63.04)
2883	中海油田	8.06	13.80	0.86	-49.30	187	京城機電	2.69	-	1.30	(80.89)
568	山東墨龍*	2.28	-	2.25	-52.49	2607	上海醫藥	10.74	8.03	0.54	(43.82)
1088	中國神華	24.85	7.25	1.33	-26.52	2196	復星醫藥	16.48	10.15	0.89	(43.42)
1898	中煤能源	6.83	5.34	0.58	-35.49	1513	麗珠醫藥*	22.75	9.67	1.40	(38.54)
1171	兗州煤業	14.38	4.94	1.88	-34.51	874	白雲山	20.25	7.07	0.87	(36.46)
3996	中國能源建設	0.73	3.80	0.29	-68.35	719	新華製藥*	5.58	6.73	0.77	(75.19)
1816	中廣核*	1.84	7.86	0.76	-44.92	1349	復旦張江	2.39	9.19	0.98	(77.97)
902	華能國際	4.11	9.50	1.03	-52.25	1858	春立醫療	12.14	15.45	1.57	(59.94)
991	大唐發電	1.18	19.77	0.68	-56.62	6160	百濟神州	106.10	-	5.00	(36.43)
1071	華電國際	3.35	-	0.79	-41.24	1877	君實生物*	20.60	-	2.31	(56.61)
916	龍源電力	5.70	7.64	0.65	-73.19	9995	榮昌生物	37.30	-	4.35	(50.47)
956	新天綠能	2.59	4.68	0.49	-71.86	6185	康希諾	22.85	-	0.88	(72.78)
1618	中國中冶	1.43	2.61	0.28	-57.33	9989	海普瑞*	3.77	7.00	0.41	(72.59)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.92	-71.65	2359	藥明康德	81.35	23.25	4.30	(2.54)
347	鞍鋼股份*	1.47	-	0.23	-46.81	3759	康龍化成*	15.02	17.82	2.34	(53.47)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	-59.15	3347	泰格醫藥	35.15	-	-	(42.79)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	-54.69	6821	凱萊英*	90.00	-	-	(32.03)
2600	中國鋁業	3.55	12.64	0.97	-37.62	6127	昭衍新藥	11.48	7.35	0.97	(55.87)
358	江西銅業	10.30	5.27	0.41	-44.93	1880	中國中免	76.10	27.23	3.00	(15.12)
2899	紫金礦業	11.66	14.41	2.72	-8.17	168	青島啤酒	50.40	14.49	2.25	(35.20)
1787	山東黃金	14.32	41.50	2.48	-40.53	553	南京熊貓	2.91	529.90	0.70	(78.57)
3993	洛陽鉬業	4.00	24.74	1.49	-24.36	981	中芯國際	20.85	20.04	1.07	(63.97)
1772	贛鋒鋳業	26.60	4.21	1.02	-41.05	1347	華虹公司	16.98	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	38.45	2.29	1.16	-33.88	1385	復旦微電	14.68	11.06	2.24	(68.80)
914	海螺水泥	16.90	6.92	0.45	-28.85	941	中國移動	62.25	9.39	0.96	(38.22)
6655	華新水泥	0.73	-	0.16	-66.12	728	中國電信	3.56	10.18	0.67	(36.96)
2009	金隅股份	0.73	-	0.16	-66.12	763	中興通訊*	16.92	8.22	1.17	(41.47)
2202	萬科*	7.08	3.98	0.31	-38.79	6869	長飛光纖	8.48	5.03	0.52	(74.15)
588	北京北辰	0.73	-	0.18	-65.94	921	海信家電*	16.80	7.55	1.59	(25.95)
1528	美凱龍	2.34	-	0.18	-48.05	6690	海爾智家	21.20	11.31	1.83	(5.47)
1065	創業環保	2.58	4.60	0.43	-57.28	1812	晨鳴紙業*	1.97	-	0.31	(53.81)
895	東江環保*	1.72	-	0.36	-70.34	811	新華文軒	6.81	4.94	0.59	(57.10)
						2402	億華通	38.50	-	2.11	(28.16)

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