

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	16,345.89	(0.71)	(4.09)
H股	5,615.80	(0.85)	(4.13)
紅籌	3,231.65	(1.08)	(3.91)
HSC大型股	1,503.37	(0.71)	(3.95)
HSC中型股	3,337.73	(0.71)	(3.25)
AH股溢價	149.87	0.79	0.62
滬深300	3,391.28	(0.24)	(3.00)
富時中國A50	11,333.16	(0.15)	(3.60)
上證180	7,315.37	(0.33)	(3.19)
上證380	5,229.52	0.09	(1.40)
臺北加權	17,278.74	(0.47)	(0.89)
日經225	33,445.90	2.04	(0.12)
道瓊斯	36,117.38	0.17	0.46
標普500	4,585.59	0.80	0.39
納斯達克	14,339.99	1.37	0.80
德國DAX 30	16,628.99	(0.16)	2.55
富時100	7,513.72	(0.02)	0.80
法國CAC 40	7,428.52	(0.10)	1.61

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.84	0.72	(5.71)
紐約期金(美元/t oz)	2,029.90	(0.03)	(0.40)
標普高盛商品指數	525.14	0.02	(5.51)
CRB大宗商品期貨價格指數	260.74	0.42	(4.71)
羅傑斯國際商品指數	3,574.76	0.34	(3.98)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9171	0.59	(1.68)
美元兌人民幣	7.1640	0.56	(1.72)
美元兌港元	7.8115	(0.04)	(0.04)
美元兌日元	144.13	(1.87)	(4.75)
歐元兌美元	1.0792	(0.85)	0.78
英鎊兌美元	1.2588	(0.96)	2.47
澳元兌美元	0.6594	(1.21)	3.00

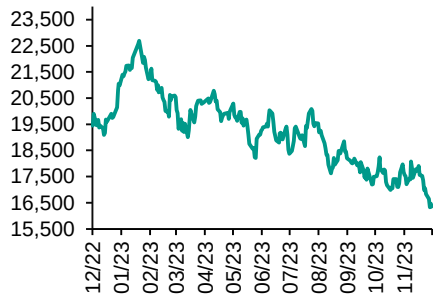
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6870	0.10	1.60
香港(10年期)	3.58000	(10.00)	(50.50)
美國(10年期)	4.14950	(17.69)	(41.70)

來源：彭博

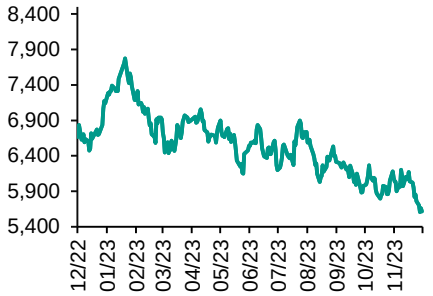
每天導讀

各股市走勢圖

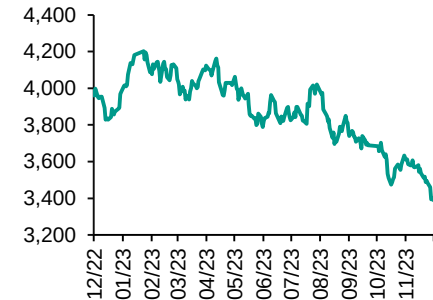
恒指走勢圖



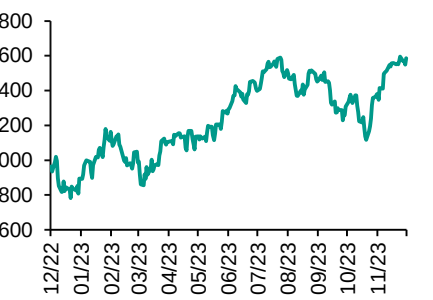
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅較大。Challenger報告指，美國企業11月宣布的裁員人數同比下降41%。昨天歐洲三大股市均下跌，其中DAX指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科網股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中公用事業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.15億人民幣，南向淨買入25.10億港幣；深股通北向淨買入8.52億人民幣，南向淨買入4.28億港幣。今天將公布美國11月非農就業人數變動、美國11月失業率及美國12月密歇根大學消費者信心指數初值。

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	出口同比(美元計)	11月	0.0%	0.5%	-6.4%
中國	進口同比(美元計)	11月	3.9%	-0.6%	3.0%
美國	周度首次申領失業救濟人數	12月2日	220k	220k	219k*
美國	批發庫存月環比	10月	-0.2%	-0.4%	-0.2%
美國	持續領取失業救濟人數	11月25日	1910k	1861k	1925k*
歐元區	GDP經季調季環比	3Q	-0.1%	-0.1%	-0.1%
德國	工業產值經季調月環比	10月	0.2%	-0.4%	-1.3%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 世界黃金協會：全球黃金ETF上月淨流出顯著放緩
- 七國集團正式宣佈2024年1月1日起對俄羅斯鑽石實施禁令
- 日央行行長：尚未考慮退出負利率後具體新利率水平
- 普京與沙地王儲會晤，克宮指有責任維持油價於合適水平

- 中指院：首十一月全國300個城市住宅用地成交面積跌28%，整體低迷態勢未改
- 中國與新加坡擬達成互訪免簽協議
- 首十一月內地汽車出口增79.6%，手機出口增3.3%
- 意大利據報已致函中國，退出「一帶一路」倡議

國際經濟要聞

世界黃金協會：全球黃金ETF上月淨流出顯著放緩

世界黃金協會報告顯示，11月全球黃金ETF淨流出顯著放緩，因地緣政治風險及投資者建倉推動金價在月內上升，北美基金由此前連續5個月減持轉為增持。報告指，11月全球實物黃金ETF錄得9.2億美元淨流出，相當於持倉減少9噸，至3236噸，較10月的20億美元淨流出大幅減少。11月金價上升2%，令資產管理總規模(AUM)增加2%至2120億美元。(彭博)

七國集團正式宣佈2024年1月1日起對俄羅斯鑽石實施禁令

G7領導人發佈聲明：將在2024年1月1日起對俄羅斯開採、加工或生產的非工業鑽石實施進口限制，從2024年3月1日起，將開始分階段限制進口在第三國加工的俄羅斯鑽石。為了提高這些措施的有效性，作為毛坯鑽石主要進口國的七國集團成員將在2024年9月1日之前建立基於可追溯性的鑽石驗證和認證機制。(彭博)

日央行行長：尚未考慮退出負利率後具體新利率水平

日本央行行長植田和男表示，日本經濟將持續溫和復甦，主要受惠於寬鬆的金融環境及刺激經濟措施，不過日本經濟面臨極高的不確定性，密切關注金融及外匯市場對日本經濟及物價的影響，將繼續有耐性地維持超寬鬆政策，強調目前通脹尚未持續及穩定地達到2%目標。(彭博)

普京與沙地王儲會晤，克宮指有責任維持油價於合適水平

俄羅斯總統普京與沙地阿拉伯王儲Mohammed bin Salman討論在油價問題上進一步合作。俄羅斯克里姆林宮發言人Dmitry Peskov指出，有關合作將繼續在OPEC+之內進行，又指雙方同意有重大責任交流，以維持國際能源市場穩定及可預期地處於合適水平。(彭博)

大中華經濟要聞

中指院：首十一月全國300個城市住宅用地成交面積跌28%，整體低迷態勢未改

中指研究院公布數據顯示，今年首十一個月，全國300個城市住宅用地推出及成交面積按年分別下降21.5%及28%，僅部分城市或個別地皮熱度較高，整體低迷態勢未改。重點22個城市方面，優質地皮成交量增加，央企及國企為拿地主力，拿地金額佔比達50%，民企投資力度仍不足。(彭博)

中國與新加坡擬達成互訪免簽協議

新加坡副總理兼財政部長黃循財透露，在中國與新加坡兩國航班不斷增加的基礎上，將透過30日互免簽證安排加強兩國人員往來。黃循財表示，今年的JCBC會議在全球經濟面對逆風以及地緣政治不確定性增加的背景下召開，意味著兩國在動盪下攜手並加強合作變得更加重要。(彭博)

首十一月內地汽車出口增79.6%，手機出口增3.3%

中國海關總署數據顯示，今年首十一個月，內地出口機電產品12.66萬億元人民幣，按年增長2.8%，佔出口總值的58.6%。其中，自動數據處理設備及其零部件1.2萬億元，下降17.2%；手機8,852.5億元，增長3.3%；汽車6,529.2億元，增長79.6%。(彭博)

意大利據報已致函中國，退出「一帶一路」倡議

消息指，意大利政府近日已致函中國，表明將不會延續明年3月到期的「一帶一路」協議，意味屆時將退出「一帶一路」倡議。消息指，即使退出有關倡議，意大利有意維持與中國關係，又稱其他G7國家在沒有加入倡議下，與中國關係較意大利更密切。(彭博)

企業要聞

歐冠昇：未來業務不只著重內地，冀與外地交易所建立夥伴關係

港交所行政總裁歐冠昇表示，現時地緣政治不斷改變，全球金融核心結構正轉移至亞洲，令全球投資者重整其投資組合及策略。他認為，除了互聯互通產品外，冀望能和外地交易所建立夥伴關係，包括早前將印尼證券交易所納入認可證券交易所名單，又指未來交易所的業務不會只著重於內地，亦有東南亞、中東等不同地方。(彭博)

據報SpaceX最新估值升至1,750億美元

消息人士指，馬斯克旗下SpaceX正評估以每股95美元出售內部股票，集資5至7.5億美元，對公司的估值至少為1,750億美元，較今年夏季時的1,500億美元要高。最新的估值將令SpaceX成為全球市值最大的75間公司之一。(彭博)

Meta將為Facebook及Messenger訊息進行完全加密

Meta表示，已開始為Messenger及Facebook上的所有個人聊天及通話進行端對端加密，加密可以幫助保護用戶免受駭客等入侵。Meta表示，Messenger之前可以選擇開啟端對端加密，只允許發送者及其接收者讀取訊息，但今次更新後訊息將預設為加密。(彭博)

Klook完成2.1億美元融資，準備好在美國或香港上市

Klook在Bessemer Venture領投的一輪融資中籌集2.1億美元，私募股權公司BPEA EQT及SMIC SG Holdings亦有份參與。Klook聯合創辦人兼營運總監王志豪表示，已做好充分準備在美國或香港上市，公司寄望亞洲旅遊需求出現大幅增長。(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	4.45	3.13	0.35	(35.37)	1635	大眾公用	1.23	37.43	0.40	(63.34)
1398	工商銀行	3.64	3.42	0.36	(29.59)	753	中國國航	5.14	-	2.18	(39.94)
1288	農業銀行	2.80	3.50	0.38	(28.04)	670	東方航空	2.40	-	1.86	(46.18)
3988	中國銀行	2.82	3.57	0.36	(35.33)	1055	南方航空	3.48	-	1.36	(47.11)
1658	郵儲銀行	3.54	-	0.42	(25.20)	1919	中遠海控	6.92	2.97	0.50	(36.43)
3328	交通銀行	4.58	3.52	0.36	(26.74)	598	中國外運	3.02	5.46	0.55	(44.51)
3968	招商銀行	25.85	4.12	0.67	(14.95)	2866	中遠海發	0.77	6.78	0.33	(70.64)
998	中信銀行	3.50	2.47	0.23	(39.35)	1138	中遠海能	7.29	7.03	0.91	(47.15)
6818	光大銀行	2.20	2.73	0.25	(29.86)	2880	大連港	0.62	10.33	0.35	(61.93)
2016	浙商銀行	2.02	2.94	0.32	(26.95)	6198	青島港	3.97	5.19	0.60	(41.88)
1988	民生銀行	2.59	3.22	0.17	(37.80)	3369	秦港股份	1.29	4.54	0.36	(59.58)
6196	鄭州銀行*	0.81	3.99	0.13	(63.85)	317	廣船國際	9.19	17.26	0.73	(64.36)
3866	青島銀行*	1.99	3.73	0.33	(41.64)	2039	中集集團*	4.74	37.84	0.52	(45.38)
1963	重慶銀行	3.91	2.71	0.26	(49.40)	1800	中國交建	3.44	3.09	0.20	(58.80)
3618	渝農商行	2.96	2.79	0.27	(34.58)	390	中國中鐵	3.37	2.52	0.28	(44.64)
2628	中國人壽	10.10	15.29	0.59	(67.87)	1186	中國鐵建	4.46	2.32	0.23	(46.38)
2318	中國平安	33.85	5.75	0.62	(21.27)	1766	中國中車	3.29	7.36	0.56	(41.77)
2601	中國太保	15.40	4.57	0.56	(39.55)	3898	時代電氣	23.75	10.09	0.86	(39.52)
1336	新華保險	14.80	2.89	0.38	(55.56)	3969	中國通號	2.45	6.86	0.55	(47.87)
1339	人保集團	2.45	4.58	0.41	(54.71)	525	廣深鐵路	1.47	-	0.37	(49.25)
6030	中信證券	15.68	10.32	0.86	(31.78)	177	寧滬高速	7.02	6.96	0.96	(38.24)
3908	中金公司	11.46	9.28	0.58	(73.81)	548	深圳高速	6.35	9.70	0.73	(38.84)
6837	海通證券	4.20	9.01	0.30	(59.80)	995	皖通高速	7.43	6.95	0.91	(37.75)
2611	國泰君安	8.80	6.65	0.50	(45.71)	107	成渝高速	2.33	5.44	0.42	(51.10)
6806	申萬宏源*	1.41	11.34	0.32	(71.65)	2238	廣汽集團	3.47	7.30	0.29	(66.19)
1776	廣發證券*	9.66	8.13	0.51	(38.02)	1211	比亞迪*	213.00	19.77	4.37	(2.29)
6886	華泰證券	9.88	6.77	0.55	(36.70)	2333	長城汽車	10.38	15.86	1.23	(63.69)
6099	招商證券	6.29	6.32	0.49	(58.45)	1839	中集車輛*	6.87	4.79	0.89	(36.89)
3958	東方證券	3.36	5.31	0.34	(64.99)	2338	潍柴動力	13.60	13.37	1.39	(11.05)
6178	光大證券	5.32	6.85	0.39	(69.46)	3606	福耀玻璃	35.55	16.28	2.95	(11.22)
6881	銀河證券	4.10	5.69	0.42	(70.20)	1108	洛陽玻璃	4.08	11.23	0.54	(72.16)
6066	中信建投	7.08	9.74	0.70	(74.22)	6865	福萊特	12.10	9.35	1.18	(54.70)
1375	中州證券	1.10	19.94	0.34	(74.32)	38	一拖股份	4.61	6.26	0.70	(69.03)
1456	國聯證券	3.68	10.32	0.54	(71.07)	1157	中聯重科*	4.00	11.36	0.60	(42.99)
883	中國海油	12.46	4.06	0.85	(41.23)	564	鄭煤機	7.57	4.38	0.66	(40.80)
857	中石油	4.86	5.08	0.57	(34.41)	1057	浙江世寶*	2.32	33.37	1.17	(85.28)
386	中石化	3.88	6.68	0.53	(33.77)	1072	東方電氣	6.80	5.92	0.52	(55.50)
338	上石化	1.10	-	0.43	(65.29)	2727	上海電氣	1.61	-	0.43	(65.34)
1033	石化油服	0.48	9.08	1.02	(76.25)	2208	金風科技*	3.36	8.43	0.37	(62.65)
2883	中海油田	8.02	13.67	0.86	(49.15)	187	京城機電	2.75	-	1.33	(80.42)
568	山東墨龍*	2.23	-	2.19	(53.52)	2607	上海醫藥	11.10	8.26	0.56	(41.90)
1088	中國神華	24.75	7.19	1.32	(25.92)	2196	複星醫藥	16.84	10.32	0.91	(42.76)
1898	中煤能源	6.80	5.29	0.58	(35.05)	1513	麗珠醫藥*	22.65	9.59	1.39	(38.89)
1171	兗州煤業	13.96	4.77	1.82	(35.78)	874	白雲山	20.45	7.11	0.88	(35.50)
3996	中國能源建設	0.73	3.78	0.29	(68.64)	719	新華製藥*	5.69	6.83	0.78	(74.40)
1816	中廣核*	1.85	7.87	0.76	(43.76)	1349	復旦張江	2.48	9.50	1.01	(76.89)
902	華能國際	4.06	9.34	1.01	(52.07)	1858	春立醫療	12.40	15.71	1.60	(58.86)
991	大唐發電	1.15	19.18	0.66	(57.23)	6160	百濟神州	108.90	-	5.13	(36.32)
1071	華電國際	3.34	-	0.78	(41.68)	1877	君實生物*	21.15	-	2.37	(56.02)
916	龍源電力	5.50	7.34	0.63	(73.69)	9995	榮昌生物	40.05	-	4.65	(45.87)
956	新天綠能	2.51	4.51	0.48	(70.37)	6185	康希諾	23.20	-	0.89	(72.14)
1618	中國中冶	1.45	2.63	0.28	(57.06)	9989	海普瑞*	3.72	6.87	0.41	(72.70)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.93	(71.08)	2359	藥明康德	81.65	23.24	4.30	(1.05)
347	鞍鋼股份*	1.51	-	0.23	(46.24)	3759	康龍化成*	15.56	18.38	2.41	(50.75)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(59.93)	3347	泰格醫藥	35.75	-	-	(42.09)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	(55.20)	6821	凱萊英*	89.30	-	-	(33.41)
2600	中國鋁業	3.65	12.94	1.00	(36.63)	6127	昭衍新藥	11.96	7.63	1.00	(53.94)
358	江西銅業	10.86	5.54	0.43	(42.76)	1880	中國中免	77.80	27.72	3.05	(14.11)
2899	紫金礦業	12.00	14.76	2.79	(6.95)	168	青島啤酒	50.30	14.39	2.24	(35.72)
1787	山東黃金	15.20	43.86	2.62	(39.64)	553	南京熊貓	2.89	523.99	0.69	(79.68)
3993	洛陽鉬業	4.10	25.25	1.52	(24.21)	981	中芯國際	20.75	19.93	1.06	(63.95)
1772	贛鋒鋁業	26.60	4.19	1.01	(42.42)	1347	華虹公司	17.20	-	0.00	-
9696	天齊鋁業	40.70	2.42	1.22	(33.77)	1385	復旦微電	14.26	10.70	2.16	(68.25)
914	海螺水泥	17.52	7.14	0.46	(27.14)	941	中國移動	62.60	9.40	0.96	(37.02)
6655	華新水泥	0.73	-	0.16	(66.60)	728	中國電信	3.57	10.16	0.67	(35.45)
2009	金隅股份	0.73	-	0.16	(66.60)	763	中興通訊*	16.38	7.93	1.13	(40.46)
2202	萬科*	7.24	4.06	0.31	(39.23)	6869	長飛光纖	8.60	5.08	0.52	(72.95)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(67.86)	921	海信家電*	17.90	8.01	1.69	(23.25)
1528	美凱龍	2.33	-	0.18	(49.48)	6690	海爾智家	21.35	11.34	1.84	(6.31)
1065	創業環保	2.61	4.64	0.43	(57.05)	1812	晨鳴紙業*	2.02	-	0.31	(52.97)
895	東江環保*	1.78	-	0.37	(69.50)	811	新華文軒	6.89	4.98	0.59	(55.85)
						2402	億華通	38.90	-	2.13	(29.24)

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