

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	17,042.88	0.29	-4.85
H股	5,857.54	0.66	-5.08
紅籌	3,363.27	1.10	-3.83
HSC大型股	1,565.27	0.31	-4.67
HSC中型股	3,449.83	0.31	-3.11
AH股溢價	148.95	0.00	2.82
滬深300	3,496.20	0.23	-1.83
富時中國A50	11,756.05	0.55	-1.65
上證180	7,556.41	0.37	-1.65
上證380	5,303.61	-0.07	-1.03
臺北加權	17,394.69	0.36	0.81
日經225	33,321.22	-0.26	-0.39
道瓊斯	35,950.89	1.47	1.92
標普500	4,567.80	0.38	0.25
納斯達克	14,226.22	-0.23	-0.28
德國DAX 30	16,215.43	0.30	1.38
富時100	7,453.75	0.41	-0.40
法國CAC 40	7,310.77	0.59	0.45

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.74	-0.29	0.26
紐約期金(美元/t oz)	2,038.30	0.01	1.76
標普高盛商品指數	555.77	-1.35	-1.06
CRB大宗商品期貨價格指數	275.44	-0.65	-0.58
羅傑斯國際商品指數	3,722.91	-0.82	-0.65

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9145	(0.31)	(2.53)
美元兌人民幣	7.1428	(0.09)	(2.70)
美元兌港元	7.8106	0.24	(0.17)
美元兌日元	147.85	(1.08)	(2.10)
歐元兌美元	1.0898	(0.37)	3.10
英鎊兌美元	1.2639	0.29	4.01
澳元兌美元	0.6613	0.43	3.44

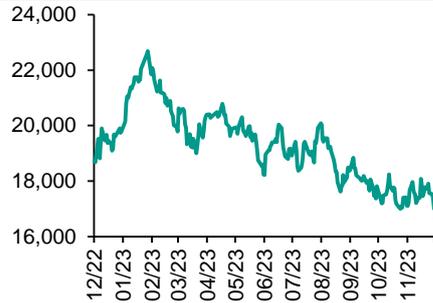
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6860	(2.10)	(0.20)
香港(10年期)	3.68000	(17.20)	(59.90)
美國(10年期)	4.32640	(15.75)	(42.51)

來源: 彭博

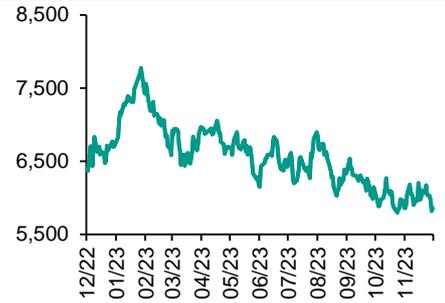
每天導讀

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個別發展。美國10月份的消費者支出環比漲幅收窄。昨天歐洲三大股市上升，其中法國CAC指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。醫藥股與權重科網股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指個別發展。細分板塊概念方面，電信、燃氣及石油天然氣等板塊漲幅居前，摩托車、汽車零部件及日用化工等板塊跌幅居前。滬股通北向淨買入63.77億人民幣，南向淨買入11.99億港幣；深股通北向淨買入21.39億人民幣，南向淨買入5.22億港幣。今天將公布美國11月製造業PMI終值以及美國11月ISM製造業指數。

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	綜合PMI	11月	NA	50.4	50.7
中國	製造業採購經理指數	11月	49.8	49.4	49.5
中國	非製造業採購經理指數	11月	50.9	50.2	50.6
美國	PCE平減指數月環比	11月	0.1%	0.0%	0.4%
美國	PCE平減指數同比	11月	3.0%	3.0%	3.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國11月製造及服務業活動雙雙萎縮
- 美國消費者支出和通脹放緩
- 舊金山聯儲行長：利率處於非常好的位置 沒有考慮降息
- 歐元區通脹放緩程度超過預期
- 日本工業產值增幅超預期
- 中國對澳大利亞進口葡萄酒所適用反傾銷、反補貼措施發起複審調查
- 香港土地拍賣流標創紀錄

國際經濟要聞

美國消費者支出和通脹放緩

隨著通脹繼續降溫，美國10月份的消費者支出環比漲幅收窄，表明經濟在轉向放緩。美國經濟分析局公布的數據顯示，10月份經通脹調整後的消費者支出上漲0.2%，9月份下修至上漲0.3%。該報告還顯示，10月份剔除波動較大的食品和能源項目的核心個人消費支出價格指數上漲0.2%。這項美聯儲青睞的基本通脹指標同比上漲3.5%。(彭博)

舊金山聯儲行長：利率處于非常好的位置沒有考慮降息

舊金山聯儲行長Mary Daly表示，利率處于可控制通脹的“非常好的位置”。她說自己沒有考慮降息，而且現在斷言加息是否結束為時過早。她在本月早些時候接受了德國報紙《Börsen-Zeitung》的採訪，從刊登的訪談文章看，Daly的言論和其他支持按兵不動的決策者一致。(彭博)

歐元區通脹放緩程度超過預期

歐元區通脹降溫的幅度超過預期，而投資者加大押注歐洲央行將比官員暗示的時間提前降息。歐元區11月份CPI同比增長2.4%，低于10月份的2.9%，也低于彭博調查的所有經濟學家的預期。幾乎所有類別的價格壓力都在繼續緩解并維持在兩年低點。剔除燃料和食品等波動項目的核心通脹指標連續第四個月回落，至3.6%。(彭博)

日本工業產值增幅超預期

日本10月工業產值增幅超過預期，顯露經濟韌性的最新迹象，因日元貶值給出口商帶來提振并帶動入境旅游。日本產業省公布，10月份工業產值環比增長1%，高于經濟學家預期的增長0.8%。當月工業產值同比增長0.9%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國11月製造及服務業活動雙雙萎縮

11月中國製造業和服務業活動雙雙萎縮。11月份製造業採購經理指數跌至49.4，連續第二個月收縮。11月份非製造業商務活動指數意外降至50.2。50.2勉強高于50的分界線，顯示經濟擴張。服務業商務活動指數跌至49.3，這是該指數今年首次顯示萎縮。(彭博)

習近平三年來首次視察上海，現身期交所及科技創新成果展

投資者期待中國政府推出更多措施提振民營行業信心及科技產業，習近平三年來對上海的首次視察令這個中國第一大金融中心成為萬眾焦點。據央視報道，習近平還視察了上海期貨交易所、上海科技創新成果展，瞭解了上海增強國際金融中心競爭力等情況。(彭博)

中國對澳大利亞進口葡萄酒所適用反傾銷、反補貼措施發起複審調查

中國商務部發布公告，自11月30日起對原產于澳大利亞的進口相關葡萄酒所適用反傾銷措施和反補貼措施進行複審。複審的內容為對原產于澳大利亞的進口相關葡萄酒徵收反傾銷稅和反補貼稅的必要性。(彭博)

香港土地拍賣流標創紀錄

香港今年土地拍賣流標數創紀錄，由于行業整體下行，地塊出售收入跌向低點。據高力國際集團11月30日的報告，香港今年前11個月在公開招標中只賣出了三分之一的地塊，創出香港最高流標紀錄。(彭博)

企業要聞

寶龍地產美元債未付息將致違約

中資地產商寶龍地產稱因未支付美元債利息將引發相關違約，提出應立即探討整體債務的全面解決方案。寶龍地產控股有限公司稱，由于其流動性狀況持續惡化，該公司2025年4月到期、票面利率5.95%票據尚未支付1591.6萬美元利息，這將導致在特定離岸銀行借款和其他借款條款下的違約事件。該期債券利息到期日為10月30日，并設有30天寬限期。(彭博)

OpenAI宣布Altman正式回歸，微軟進入其董事會任無投票權觀察員

OpenAI宣布，Sam Altman已正式恢復首席執行官職務，公司還有了一個初步的新董事會，微軟作為無投票權的觀察員加入。該公司同時表示，Mira Murati再度擔任首席技術官。在Altman突遭罷免後，她曾被短暫任命為臨時首席執行官。(彭博)

UAW發起新一輪工會行動，劍指特斯拉等13家車企近15萬名員工

美國汽車工人聯合會(UAW)正在豐田汽車、大衆汽車和特斯拉等十多家汽車製造商同時發起工會組建行動，利用最近對底特律三巨頭取得的合同勝利，嘗試扭轉勞方在汽車行業長達數十年的弱勢地位。(彭博)

特斯拉Cybertruck以60990美元的起售價開始交付

歷經兩年的延誤和生產遇阻，特斯拉首批以《銀翼殺手》為外形靈感的Cybertruck終於交付給了客戶。首席執行官馬斯克在特斯拉奧斯汀總部向包括Reddit聯合創始人Alexis Ohanian在內的新車主交付了少量車輛。(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	4.52	3.17	0.36	-35.54	1635	大眾公用	1.26	38.26	0.41	(62.78)
1398	工商銀行	3.74	3.51	0.37	-29.03	753	中國國航	5.26	-	2.23	(40.51)
1288	農業銀行	2.89	3.60	0.40	-27.93	670	東方航空	2.52	-	1.94	(45.24)
3988	中國銀行	2.87	3.63	0.36	-34.35	1055	南方航空	3.75	-	1.47	(44.34)
1658	郵儲銀行	3.47	-	0.41	-27.85	1919	中遠海控	7.20	3.08	0.52	(34.35)
3328	交通銀行	4.61	3.53	0.36	-27.95	598	中國外運	2.85	5.14	0.51	(45.81)
3968	招商銀行	27.30	4.34	0.71	-13.45	2866	中遠海發	0.79	6.94	0.34	(69.05)
998	中信銀行	3.53	2.48	0.24	-40.22	1138	中遠海能	7.58	7.29	0.95	(47.51)
6818	光大銀行	2.23	2.77	0.25	-29.57	2880	大連港	0.64	10.65	0.36	(61.06)
2016	浙商銀行	2.13	3.10	0.34	-23.16	6198	青島港	3.86	5.03	0.58	(42.80)
1988	民生銀行	2.61	3.24	0.17	-38.12	3369	秦港股份	1.30	4.56	0.36	(59.22)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.08	0.13	-63.22	317	廣船國際	9.20	17.25	0.73	(64.86)
3866	青島銀行*	2.00	3.74	0.33	-41.30	2039	中集集團*	4.70	37.45	0.51	(45.56)
1963	重慶銀行	3.95	2.73	0.26	-50.48	1800	中國交建	3.42	3.07	0.20	(59.46)
3618	渝農商行	2.89	2.72	0.26	-35.19	390	中國中鐵	3.43	2.56	0.28	(44.49)
2628	中國人壽	10.58	15.98	0.62	-67.85	1186	中國鐵建	4.49	2.33	0.23	(46.00)
2318	中國平安	36.00	6.10	0.66	-19.46	1766	中國中車	3.15	7.04	0.53	(44.71)
2601	中國太保	16.50	4.89	0.60	-37.48	3898	時代電氣	24.70	10.48	0.89	(41.43)
1336	新華保險	15.50	3.02	0.39	-54.73	3969	中國通號	2.37	6.62	0.53	(50.27)
1339	人保集團	2.53	4.72	0.43	-54.27	525	廣深鐵路	1.45	-	0.36	(49.87)
6030	中信證券	16.22	10.65	0.88	-30.98	177	寧滬高速	7.03	6.95	0.96	(37.03)
3908	中金公司	12.36	9.98	0.63	-72.21	548	深圳高速	6.30	9.60	0.72	(39.91)
6837	海通證券	4.38	9.37	0.31	-58.87	995	皖通高速	7.29	6.81	0.89	(37.52)
2611	國泰君安	9.02	6.80	0.51	-45.48	107	成渝高速	2.26	5.27	0.40	(52.58)
6806	中萬宏源*	1.45	11.64	0.33	-70.65	2238	廣汽集團	3.62	7.60	0.30	(66.69)
1776	廣發證券*	9.77	8.21	0.51	-38.12	1211	比亞迪*	210.00	19.45	4.30	(3.75)
6886	華泰證券	9.78	6.68	0.55	-37.71	2333	長城汽車	11.26	17.16	1.33	(61.79)
6099	招商證券	6.39	6.40	0.49	-58.55	1839	中集車輛*	6.90	4.80	0.89	(43.31)
3958	東方證券	3.46	5.46	0.34	-63.74	2338	濰柴動力	14.36	14.09	1.46	(12.03)
6178	光大證券	5.28	6.78	0.39	-70.34	3606	福耀玻璃	36.65	16.74	3.03	(11.17)
6881	銀河證券	4.18	5.79	0.42	-69.50	1108	洛陽玻璃	4.27	11.73	0.57	(71.36)
6066	中信建投	7.33	10.06	0.73	-74.05	6865	福萊特	12.84	9.90	1.25	(53.70)
1375	中州證券	1.14	20.62	0.35	-73.32	38	一拖股份	4.87	6.60	0.74	(68.02)
1456	國聯證券	3.64	10.18	0.53	-71.48	1157	中聯重科*	4.16	11.79	0.62	(41.13)
883	中國海油	13.06	4.25	0.89	-40.04	564	鄭煤機	7.62	4.40	0.66	(41.55)
857	中石油	5.13	5.35	0.60	-34.79	1057	浙江世寶*	2.40	34.45	1.21	(85.94)
386	中石化	4.02	6.91	0.55	-32.92	1072	東方電氣	7.00	6.08	0.54	(56.15)
338	上石化	1.12	-	0.44	-64.99	2727	上海電氣	1.67	-	0.45	(65.44)
1033	石化油服	0.50	9.54	1.07	-75.59	2208	金風科技*	3.58	8.96	0.39	(62.44)
2883	中海油田	8.40	14.29	0.90	-48.61	187	京城機電	2.92	-	1.41	(80.73)
568	山東墨龍*	2.36	-	2.32	-52.97	2607	上海醫藥	11.32	8.41	0.57	(42.47)
1088	中國神華	25.55	7.41	1.36	-25.94	2196	復星醫藥	17.28	10.57	0.93	(43.47)
1898	中煤能源	6.62	5.14	0.56	-35.24	1513	麗珠醫藥*	23.35	9.86	1.43	(39.14)
1171	兗州煤業	14.52	4.95	1.89	-35.51	874	白雲山	21.55	7.47	0.92	(34.76)
3996	中國能源建設	0.75	3.88	0.30	-67.86	719	新華製藥*	6.02	7.22	0.83	(75.08)
1816	中廣核*	1.88	7.98	0.77	-43.37	1349	復旦張江	2.55	9.74	1.04	(77.18)
902	華能國際	4.06	9.32	1.01	-51.94	1858	春立醫療	13.50	17.07	1.74	(55.58)
991	大唐發電	1.18	19.64	0.68	-56.92	6160	百濟神州	111.90	-	5.27	(33.04)
1071	華電國際	3.20	-	0.75	-42.95	1877	君實生物*	23.45	-	2.62	(52.52)
916	龍源電力	5.85	7.79	0.66	-72.53	9995	榮昌生物	45.15	-	5.23	(40.78)
956	新天綠能	2.60	4.66	0.49	-69.73	6185	康希諾	27.30	-	1.04	(70.56)
1618	中國中冶	1.48	2.68	0.29	-56.42	9989	海普瑞*	3.79	6.99	0.41	(72.70)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.93	-71.15	2359	藥明康德	91.50	25.99	4.81	1.11
347	鞍鋼股份*	1.60	-	0.25	-42.95	3759	康龍化成*	18.90	22.28	2.92	(48.35)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.32	-58.42	3347	泰格醫藥	41.20	-	-	(39.45)
1053	重慶鋼鐵	0.74	-	0.29	-53.74	6821	凱萊英*	107.20	-	-	(32.05)
2600	中國鋁業	3.86	13.65	1.05	-36.40	6127	昭衍新藥	13.64	8.68	1.14	(53.21)
358	江西銅業	11.08	5.64	0.43	-42.90	1880	中國中免	85.00	30.22	3.33	(12.97)
2899	紫金礦業	12.38	15.20	2.87	-7.23	168	青島啤酒	51.60	14.74	2.29	(36.83)
1787	山東黃金	15.42	44.40	2.65	-39.33	553	南京熊貓	3.34	604.31	0.79	(80.27)
3993	洛陽鉬業	4.46	27.41	1.65	-21.86	981	中芯國際	22.15	21.28	1.13	(62.35)
1772	贛鋒鋳業	25.00	3.93	0.95	-41.49	1347	華虹公司	18.06	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	38.15	2.26	1.14	-30.47	1385	復旦微電	16.40	12.28	2.48	(66.55)
914	海螺水泥	18.28	7.43	0.48	-27.46	941	中國移動	63.30	9.49	0.97	(36.49)
6655	華新水泥	0.75	-	0.16	-66.11	728	中國電信	3.62	10.28	0.68	(36.34)
2009	金隅股份	0.75	-	0.16	-66.11	763	中興通訊*	17.04	8.23	1.17	(39.32)
2202	萬科*	7.89	4.41	0.34	-37.05	6869	長飛光纖	8.89	5.24	0.54	(72.11)
588	北京北辰	0.73	-	0.18	-66.35	921	海信家電*	19.24	8.59	1.81	(20.21)
1528	美凱龍	2.41	-	0.18	-48.24	6690	海爾智家	22.65	12.00	1.95	(6.54)
1065	創業環保	2.64	4.68	0.44	-57.35	1812	晨鳴紙業*	2.10	-	0.32	(51.72)
895	東江環保*	1.84	-	0.38	-69.46	811	新華文軒	6.79	4.90	0.58	(54.06)
						2402	億華通	39.20	-	2.14	(34.65)

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