

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	18,079.00	3.92	2.91
H股	6,204.22	4.02	2.72
紅籌	3,483.28	2.95	3.65
HSC大型股	1,651.50	3.89	2.95
HSC中型股	3,548.44	2.57	1.28
AH股溢價	143.84	-1.63	-1.78
滬深300	3,607.25	0.70	-0.11
富時中國A50	12,076.40	0.77	-0.44
上證180	7,759.96	0.66	-0.04
上證380	5,378.60	0.36	0.86
臺北加權	17,128.78	1.26	2.32
日經225	32,695.93	0.34	1.65
道瓊斯	34,991.21	0.47	2.58
標普500	4,502.88	0.16	2.74
納斯達克	14,103.84	0.07	3.32
德國DAX 30	15,748.17	0.86	3.41
富時100	7,486.91	0.62	1.15
法國CAC 40	7,209.61	0.33	2.49

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.40	-0.34	0.87
紐約期金(美元/t oz)	1,963.30	-0.05	-0.33
標普高盛商品指數	563.52	-0.71	1.40
CRB大宗商品期貨價格指數	276.82	-0.23	1.26
羅傑斯國際商品指數	3,769.18	-0.21	1.52

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9295	(0.56)	(0.59)
美元兌人民幣	7.2565	(0.57)	(0.72)
美元兌港元	7.8067	(0.03)	(0.13)
美元兌日元	151.26	(0.06)	1.16
歐元兌美元	1.0854	1.74	2.78
英鎊兌美元	1.2421	1.62	1.67
澳元兌美元	0.6508	2.21	2.62

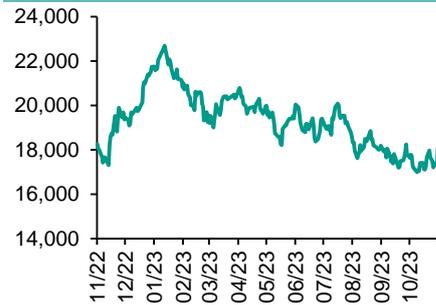
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6730	2.10	(0.80)
香港(10年期)	3.87700	(15.70)	(35.90)
美國(10年期)	4.51570	(10.84)	(19.03)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

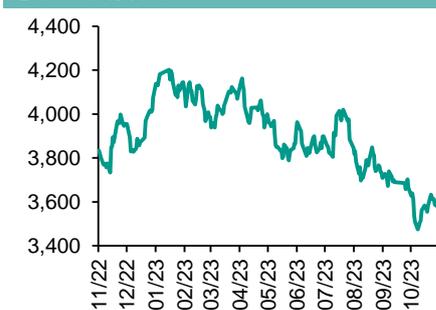
恒指走勢圖



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較大。美國10月生產者價格指數(PPI)創下2020年4月以來的最大跌幅。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。中港地產股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中原材料指數領漲。滬股通北向淨買入23.15億人民幣，南向淨賣出50.72億港幣；深股通北向淨買入13.11億人民幣，南向淨賣出44.74億港幣。今天將公布美國10月進口價格環比以及美國11月費城聯儲製造業指數。

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	工業增加值同比	10月	4.5%	4.6%	4.5%
中國	社會消費品零售總額同比	10月	7.0%	7.6%	5.5%
中國	固定資產除農村年迄今同比	10月	3.1%	2.9%	3.1%
中國	物業投資年至今同比	10月	-9.1%	-9.3%	-9.1%
中國	調查失業率	10月	5.0%	5.0%	5.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中美元首會晤中，拜登稱取得了“真正的進展”
- 美國PPI創2020年4月以來最大跌幅
- 英國通脹率降至兩年來最低水平
- 日本第三季度經濟陷入萎縮
- 中國10月銀行代客結售匯逆差環比顯著收窄
- 央廣：中國農業農村部部長稱今年大豆產量有望再創新高
- 中國監管機構據悉要求證券公司停止擴大涉及個股的場外衍生品業務
- 香港宣布11月17日起下調股票交易印花稅

國際經濟要聞

中美元首會晤中，拜登稱取得了“真正的進展”

美國總統拜登稱，他在與中國國家主席習近平的會談中取得了“真正的進展”。這兩位國家元首一年來首次會晤，希望修復因經濟競爭及軍事和外交失策而緊張的兩國關係。“面對全球重大挑戰，我們需要聯手領航，而且今天我們取得了真正的進展，”拜登發文稱。(彭博)

美國PPI創2020年4月以來最大跌幅

美國10月生產者價格指數(PPI)意外創下2020年4月以來的最大跌幅，進一步證明整個經濟當中的通脹壓力正在減弱。美國官方數據顯示，最終需求PPI環比大幅下降0.5%，基本反映了汽油價格的下跌。不包括食品和能源的核心PPI環比持平。(彭博)

英國通脹率降至兩年來最低水平

英國通脹跌至兩年來最低水平，消費者壓力減輕的同時，也讓首相蘇納克宣布實現通脹率減半的承諾。英國國家統計局表示，10月份消費價格指數(CPI)同比上漲4.6%，遠低於9月份的6.7%漲幅，創下2021年以來最低增速。兩個月漲幅相差2.1個百分點，為1992年以來最大回落幅度。(彭博)

日本第三季度經濟陷入萎縮

日本第三季度經濟陷入萎縮，顯示在日元疲軟、通脹拖長以及海外前景不明之際，日本復蘇依然脆弱。日本第三季度GDP季調後環比折年率萎縮2.1%，降幅高於經濟學家預測的0.4%，主要受企業支出下降和進口上升的拖累。(彭博)

大中華經濟要聞

中國10月銀行代客結售匯逆差環比顯著收窄

中國國家外匯管理局發布數據顯示，10月銀行代客結售匯逆差為80.5億美元，較9月逆差規模收斂超過百億美元，體現當月外匯市場供求缺口顯著收窄。外匯局數據并顯示，當月代客結匯、售匯雙向交易明顯收縮，其中代客結匯約1565億美元、代客售匯約1646億美元，均創出2022年2月以來最低水平。(彭博)

央廣：中國農業農村部長稱今年大豆產量有望再創新高

央廣新聞援引中國農業農村部部長唐仁健稱，中國今年預計大豆面積又增加了200多萬畝，產量有望再創新高。明年中國將進一步擴大大豆種植面積，實施好生產證補貼、輪作補貼，調動農民種豆積極性。(彭博)

中國監管機構據悉要求證券公司停止擴大涉及個股的場外衍生品業務

中國監管機構已要求證券公司，停止擴大涉及個股的場外衍生品業務；這形同限制了券商一項有利可圖的業務，并給對沖基金造成另一個打擊。知情人士透露，監管機構上周要求多家主要券商限制場外交易業務在目前的水平，包括總回報掉期和選擇權。(彭博)

香港宣布11月17日起下調股票交易印花稅

根據政府聲明，香港立法會通過《2023年印花稅(修訂)(證券轉讓)條例草案》，落實行政長官李家超《施政報告》提議的下調交易印花稅措施。修訂條例將於周四刊憲，周五開始實施。(彭博)

企業要聞

馬斯克的SpaceX討論最早在2024年通過IPO剝離星鏈業務

據知情人士透露，SpaceX正在討論其快速增長的“星鏈”(Starlink)衛星業務最早于2024年底進行首次公開募股(IPO)，以利用市場對通過太空進行通信的強勁需求。知情人士表示，作為準備，SpaceX一直在將衛星業務的資產轉移到一家全資子公司，并最終將在IPO中剝離。(彭博)

通用汽車與UAW的勞資協議可能流產

通用汽車與美國汽車工人聯合會(UAW)的初步協議遇挫：本周未能在兩家大型工廠獲得通過。這意味著，目前僅有占微弱多數的工人支持這項包含創紀錄加薪25%的協議。UAW稱，田納西州Spring Hill工廠3,900名工人中超過60%周二投了反對票。(彭博)

中國華融以136億港元收購中信股份5%的股權

中國最大的不良資產管理公司之一中國華融同意以136億港元收購中信股份5%的股份，深化兩家國有金融實體之間的聯繫。中國華融在香港交易所提交公告表示，將以每股9.35港元的價格收購中信股份的股份，較後者周三在香港的收盤價7.23港元溢價29%。(彭博)

小鵬汽車季度虧損大于預期

面對國內市場的競爭激烈，近期剛與大眾汽車達成合作的小鵬汽車第三季度虧損超預期，毛利潤率為負。小鵬汽車發布，截至9月份的三個月，公司虧損39億元人民幣，超過分析師預測的虧損27億元。該公司去年同期虧損24億元，第二季度虧損28億元。(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	4.63	3.27	0.37	-32.42	1635	大眾公用	1.23	11.61	0.39	(63.05)
1398	工商銀行	3.86	3.68	0.39	-25.19	753	中國國航	5.23	-	2.25	(38.15)
1288	農業銀行	2.93	3.71	0.41	-24.86	670	東方航空	2.62	-	2.05	(42.09)
3988	中國銀行	2.88	3.70	0.37	-32.31	1055	南方航空	3.76	-	1.50	(42.02)
1658	郵儲銀行	3.69	-	0.44	-24.88	1919	中遠海控	7.98	3.47	0.59	(24.10)
3328	交通銀行	4.72	3.68	0.37	-24.58	598	中國外運	2.63	4.83	0.48	(45.86)
3968	招商銀行	30.70	4.96	0.81	-6.99	2866	中遠海發	0.81	7.23	0.35	(67.45)
998	中信銀行	3.58	2.56	0.24	-39.02	1138	中遠海能	8.13	7.95	1.03	(45.31)
6818	光大銀行	2.24	2.82	0.28	-29.27	2880	大連港	0.63	10.65	0.36	(61.01)
2016	浙商銀行	1.97	2.91	0.32	-26.85	6198	青島港	3.97	5.26	0.61	(38.16)
1988	民生銀行	2.66	3.35	0.18	-35.53	3369	秦港股份	1.30	4.64	0.37	(59.37)
6196	鄭州銀行*	0.87	4.34	0.14	-61.17	317	廣船國際	8.45	16.10	0.69	(66.45)
3866	青島銀行*	2.03	3.86	0.34	-41.11	2039	中集集團*	4.62	37.41	0.51	(42.20)
1963	重慶銀行	4.04	2.84	0.27	-49.11	1800	中國交建	3.55	3.24	0.21	(59.21)
3618	渝農商行	2.94	2.82	0.27	-32.61	390	中國中鐵	3.64	2.76	0.31	(42.82)
2628	中國人壽	11.30	17.35	0.67	-67.15	1186	中國鐵建	4.56	2.40	0.23	(46.95)
2318	中國平安	39.55	6.81	0.74	-15.32	1766	中國中車	3.32	7.54	0.57	(42.39)
2601	中國太保	17.88	5.38	0.66	-32.53	3898	時代電氣	26.00	11.21	0.95	(39.26)
1336	新華保險	16.96	3.36	0.44	-51.87	3969	中國通號	2.43	6.90	0.55	(52.21)
1339	人保集團	2.65	5.03	0.45	-53.67	525	廣深鐵路	1.44	-	0.36	(48.98)
6030	中信證券	16.78	11.20	0.93	-31.07	177	寧滬高速	6.90	6.94	0.95	(34.03)
3908	中金公司	14.00	11.49	0.72	-69.57	548	深圳高速	6.45	9.99	0.75	(37.10)
6837	海通證券	4.67	10.16	0.34	-56.78	995	皖通高速	7.31	6.94	0.91	(31.31)
2611	國泰君安	9.20	7.05	0.53	-44.14	107	成渝高速	2.25	5.33	0.41	(47.12)
6806	中萬宏源*	1.52	12.40	0.35	-69.52	2238	廣汽集團	3.73	7.96	0.31	(65.48)
1776	廣發證券*	10.16	8.68	0.54	-36.70	1211	比亞迪*	250.40	23.58	5.21	(2.59)
6886	華泰證券	10.92	7.59	0.62	-37.04	2333	長城汽車	11.40	17.66	1.37	(62.37)
6099	招商證券	6.79	6.92	0.53	-56.32	1839	中集車輛*	6.10	4.31	0.80	(46.53)
3958	東方證券	3.75	6.01	0.38	-61.45	2338	濰柴動力	13.64	13.60	1.41	(12.25)
6178	光大證券	5.64	7.36	0.42	-69.35	3606	福耀玻璃	36.15	16.79	3.04	(7.91)
6881	銀河證券	4.51	6.35	0.46	-69.53	1108	洛陽玻璃	4.20	11.73	0.57	(72.52)
6066	中信建投	7.80	10.88	0.79	-72.59	6865	福萊特	15.82	12.40	1.57	(47.46)
1375	中州證券	1.19	21.88	0.37	-72.66	38	一拖股份	4.04	5.56	0.62	(68.59)
1456	國聯證券	3.82	10.86	0.57	-71.29	1157	中聯重科*	4.26	12.27	0.65	(39.72)
883	中國海油	13.18	4.36	0.91	-36.34	564	鄭煤機	8.04	4.72	0.71	(39.81)
857	中石油	5.21	5.52	0.62	-32.64	1057	浙江世寶*	2.15	31.36	1.10	(86.31)
386	中石化	4.20	7.34	0.59	-29.49	1072	東方電氣	7.90	6.97	0.62	(52.28)
338	上石化	1.12	-	0.44	-65.46	2727	上海電氣	1.76	-	0.48	(64.17)
1033	石化油服	0.54	10.47	1.18	-73.62	2208	金風科技*	3.89	9.90	0.43	(60.53)
2883	中海油田	8.87	15.33	0.96	-44.96	187	京城機電	2.71	-	1.33	(80.02)
568	山東墨龍*	2.31	-	2.30	-54.47	2607	上海醫藥	11.84	8.94	0.60	(39.17)
1088	中國神華	24.85	7.32	1.34	-24.95	2196	復星醫藥	18.46	11.48	1.01	(39.70)
1898	中煤能源	6.10	4.81	0.52	-34.84	1513	麗珠醫藥*	23.90	10.26	1.49	(35.13)
1171	兗州煤業	13.80	4.79	1.83	-34.67	874	白雲山	20.85	7.35	0.91	(34.59)
3996	中國能源建設	0.80	4.20	0.32	-65.93	719	新華製藥*	5.81	7.08	0.81	(75.22)
1816	中廣核*	1.89	8.15	0.79	-41.12	1349	復旦張江	2.58	10.02	1.07	(77.12)
902	華能國際	3.88	9.05	0.98	-52.48	1858	春立醫療	13.86	17.81	1.81	(53.52)
991	大唐發電	1.23	20.81	0.72	-54.69	6160	百濟神州	122.50	-	5.77	(23.55)
1071	華電國際	3.20	-	0.76	-40.94	1877	君實生物*	21.95	-	2.49	(51.91)
916	龍源電力	6.79	9.19	0.78	-68.80	9995	榮昌生物	43.75	-	5.15	(37.26)
956	新天綠能	2.68	4.89	0.52	-69.21	6185	康希諾	28.15	-	1.09	(69.41)
1618	中國中冶	1.54	2.84	0.30	-56.28	9989	海普瑞*	3.88	7.27	0.43	(70.95)
2068	中鋁國際	1.53	-	0.98	-70.41	2359	藥明康德	96.25	27.78	5.14	1.88
347	鞍鋼股份*	1.76	-	0.27	-38.81	3759	康龍化成*	21.65	25.94	3.41	(43.45)
323	馬鋼股份	1.33	-	0.35	-55.27	3347	泰格醫藥	47.20	-	-	(36.33)
1053	重慶鋼鐵	0.78	-	0.31	-52.36	6821	凱萊英*	110.60	-	-	(31.59)
2600	中國鋁業	4.17	14.99	1.15	-34.16	6127	昭衍新藥	15.42	9.97	1.31	(49.88)
358	江西銅業	11.14	5.76	0.44	-42.67	1880	中國中免	94.65	34.20	3.76	(8.62)
2899	紫金礦業	12.12	15.12	2.86	-6.24	168	青島啤酒	57.55	16.70	2.59	(33.09)
1787	山東黃金	14.80	43.31	2.59	-39.53	553	南京熊貓	3.51	645.48	0.85	(73.51)
3993	洛陽鉬業	4.42	27.61	1.66	-23.59	981	中芯國際	22.35	21.48	1.14	(61.80)
1772	贛鋒鋳業	28.75	4.59	1.11	-40.87	1347	華虹公司	19.14	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	41.50	2.50	1.26	-30.63	1385	復旦微電	18.00	13.70	2.77	(66.64)
914	海螺水泥	19.36	8.00	0.52	-24.90	941	中國移動	63.40	9.66	0.98	(34.78)
6655	華新水泥	0.80	-	0.17	-63.95	728	中國電信	3.51	10.13	0.67	(37.82)
2009	金隅股份	0.80	-	0.17	-63.95	763	中興通訊*	19.10	9.37	1.33	(36.15)
2202	萬科*	8.06	4.58	0.35	-37.07	6869	長飛光纖	9.22	5.52	0.57	(71.70)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	-63.87	921	海信家電*	20.90	9.48	2.00	(14.53)
1528	美凱龍	2.48	-	0.19	-45.96	6690	海爾智家	22.95	12.36	2.00	(5.18)
1065	創業環保	2.68	4.83	0.45	-56.28	1812	晨鳴紙業*	2.28	-	0.36	(49.48)
895	東江環保*	1.84	-	0.39	-69.55	811	新華文軒	6.62	4.85	0.58	(54.24)
						2402	億華通	38.30	-	2.12	(32.75)

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，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