

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	17,203.26	(1.76)	(2.61)
H股	5,900.82	(2.15)	(2.50)
紅籌	3,309.86	(0.88)	(2.58)
HSC大型股	1,570.00	(1.81)	(2.38)
HSC中型股	3,439.74	(1.09)	(1.12)
AH股溢價	147.46	0.35	2.43
滬深300	3,586.49	(0.73)	0.07
富時中國A50	12,034.82	(0.84)	(0.98)
上證180	7,706.56	(0.80)	(0.54)
上證380	5,322.90	(0.15)	1.20
臺北加權	16,682.67	(0.38)	1.06
日經225	32,568.11	(0.24)	(0.43)
道瓊斯	34,283.10	1.15	0.65
標普500	4,415.24	1.56	1.31
納斯達克	13,798.11	2.05	2.37
德國DAX 30	15,234.39	(0.77)	0.30
富時100	7,360.55	(1.28)	(0.77)
法國CAC 40	7,045.04	(0.96)	(0.03)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.90	(0.35)	(4.85)
紐約期金(美元/t oz)	1,944.50	0.35	(2.22)
標普高盛商品指數	558.05	0.58	(3.43)
CRB大宗商品期貨價格指數	273.36	(0.00)	(2.98)
羅傑斯國際商品指數	3,708.84	(0.04)	(3.02)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9352	0.43	0.07
美元兌人民幣	7.3058	0.32	(0.10)
美元兌港元	7.8110	(0.13)	(0.17)
美元兌日元	151.51	0.95	1.28
歐元兌美元	1.0685	(0.31)	1.67
英鎊兌美元	1.2227	(0.95)	0.69
澳元兌美元	0.6360	(1.99)	1.02

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6560	0.00	(2.40)
香港(10年期)	4.03900	(9.90)	(11.60)
美國(10年期)	4.64190	(0.12)	2.95

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

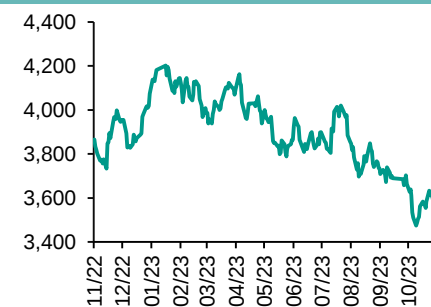
恒指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅最大。標普500指數的行業指數全線上漲，其中信息技術指數領漲。上週五歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅最大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。電商股、芯片股和新能源汽車股下跌，拖累港股下跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。截至上週末，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19.8倍、20.4倍、23.8倍、8.8倍、8.0倍、11.3倍、18.3倍。上週道指、標普500、日經225、上證綜指、深成指分別累漲0.65%、1.31%、0.43%、0.27%、1.27%，恒指、國指分別累跌2.61%、2.50%。今天將公布德國9月經常項目餘額及日本10月PPI同比。

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
俄羅斯	CPI 同比	10月	6.70%	6.69%	6.00%
俄羅斯	CPI 月環比	10月	0.87%	0.83%	0.87%
俄羅斯	核心CPI月環比	10月	NA	0.89%	0.92%
俄羅斯	核心CPI同比	10月	NA	5.50%	4.59%
阿根廷	工資月環比	9月	NA	11.7%	7.6%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美國消費者長期通脹預期升至12年高位

衆議院議長約翰遜提出權宜資金計劃，美國政府停擺風險緩解

拉加德表示歐洲央行將利率維持在4%應有助於抑制通脹

美聯儲官員Bostic認為無需進一步加息就能實現2%的通脹目標
- 拜登與習近平將在APEC峰會間隙會晤 意在穩定關係、消除誤解

中國證監會擬加強首發企業現場檢查規定

中國央行顧問王一鳴稱通縮問題只是階段性表現

香港下調2023年GDP增長預期 經濟復蘇乏力

國際經濟要聞

美國消費者長期通脹預期升至12年高位

美國消費者的長期通脹預期在11月初升至2011年以來最高位，而高利率和經濟前景之憂則打壓了民衆的信心。密歇根大學的11月指數初值顯示，消費者預計未來5到10年物價將以3.2%的年率上漲，高於一個月前預測的3%。周五發布的數據還表明，他們預計來年成本將增加4.4%，而前月為4.2%。（彭博）

衆議院議長約翰遜提出權宜資金計劃，美國政府停擺風險緩解

美國政府11月18日停擺的風險緩解，衆議院議長約翰遜提出一項折衷的臨時資金計劃，沒有堅持極端保守派追求的大幅削減開支。約翰遜提出這份提案距離當前權宜支出法案到期還有不到一周時間，共和黨和民主黨幾乎沒有時間去解決分歧避免政府關門。但由於拒絕了一些保守派要求的立即削減三成支出，以及修改美國庇護法的要求，約翰遜提高了達成妥協的可能性。（彭博）

拉加德表示歐洲央行將利率維持在4%應有助於抑制通脹

歐洲央行行長拉加德表示將存款利率維持在4%應足以遏制通脹，但必要時央行官員們將考慮再次加息。拉加德在英國《金融時報》組織的一個活動上暗示，歐洲央行日益相信當前的貨幣政策設定應達到目的。（彭博）

美聯儲官員Bostic認為無需進一步加息就能實現2%的通脹目標

亞特蘭大聯儲行長Raphael Bostic表示，決策者無需進一步加息就可以令美國通脹率回落至目標水平。“這將需要一些時間，”Bostic周五在阿拉巴馬州莫比爾市一場商會活動中表示，“我認為我們無需採取更多行動就能實現2%的目標。”。提及有關緊縮多大程度上已傳導至經濟的討論，這位亞特蘭大聯儲行長稱全面影響尚未顯現。（彭博）

大中華經濟要聞

拜登與習近平將在APEC峰會間隙會晤 意在穩定關係、消除誤解

美國高級別政府官員周四宣布，美國總統喬·拜登將於11月15日與中國國家主席習近平面對面會晤，這將是兩位領導人一年來首次對話。此次備受期待的會晤意在穩定兩國關係，給拜登和習近平機會，面對面商討影響雙邊關係的問題和更廣泛的全球關切。美國官員淡化了取得重大突破的預期，並強調焦點在於消除雙邊關係中的誤解。（彭博）

中國證監會擬加強首發企業現場檢查規定

中國證監會就《首發企業現場檢查規定》公開徵求意見，以強化國內一級市場。該規定將強化“申報即擔責”，對檢查後申請撤回、檢查中多次出現同類問題、拒絕阻礙檢查等行為實施更為嚴格的制度約束。（彭博）

中國央行顧問王一鳴稱通縮問題只是階段性表現

儘管中國居民消費價格跌幅加大，但央行一位顧問表示，當前的通縮問題只是階段性表現。中國人民銀行貨幣政策委員會委員王一鳴周五在北京舉行的財新峰會上表示，關於通縮問題，都只是階段性表現，中國經濟表現並不是嚴格意義上的通縮。（彭博）

香港下調2023年GDP增長預期 經濟復蘇乏力

香港下調了今年的經濟增長預測，表明疫情過後經濟復蘇乏力，這座金融中心前路仍將艱難。香港政府統計處周五表示，2023年GDP預計將增長3.2%。而之前預計經濟將增長4%至5%，且已經縮窄過預估區間。（彭博）

企業要聞

芯片製造商台積電自2月以來首次實現月度營收增長

台積電公布自2月以來首次實現月度營收增長，強化了全球芯片市場瀕臨從新冠疫情低谷中逐步復蘇的這樣一種預期。台積電10月份錄得營收增長15.7%，至2,432億元台幣（75億美元），為2月份以來月度營收首次實現同比增長。但前10個月營收下降3.7%，至1.78萬億元台幣。（彭博）

富士康向外太空經濟進軍 首批低軌衛星發射升空

全球最大的iPhone生產商在向外太空進軍布局。周六，鴻海精密（又稱作富士康）的第一批兩顆低地球軌道衛星從南加利福尼亞州的範登堡太空部隊基地，由SpaceX火箭發射升空。（彭博）

英偉達為中國定制的AI芯片可能在年底前上市

《華爾街日報》援引知情人士報道稱，英偉達本周早些時候告訴在中國的經銷商，三款新芯片最快可能在年底前上市。據發給經銷商的性能說明，新芯片符合美國的規定；美國禁止英偉達在沒有獲得許可證的情況下向中國運送更先進的半導體。（彭博）

澳大利亞多個港口因黑客攻擊事件中斷運行

澳大利亞政府周六召開了一次危機會議，以協調應對黑客攻擊事件。黑客攻擊於周五發現，導致DP World對澳大利亞四個大型港口的進入實施了限制。國家網絡安全協調員Darren Goldie表示，各機構將在周日再次開會，並協助該公司恢復港口運營。（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	4.41	3.13	0.36	(35.79)	1635	大眾公用	1.22	11.57	0.39	(63.03)
1398	工商銀行	3.68	3.52	0.37	(28.15)	753	中國國航	5.09	-	2.20	(39.18)
1288	農業銀行	2.79	3.56	0.39	(28.27)	670	東方航空	2.57	-	2.03	(42.48)
3988	中國銀行	2.77	3.58	0.36	(34.56)	1055	南方航空	3.69	-	1.47	(42.41)
1658	郵儲銀行	3.56	-	0.43	(27.30)	1919	中遠海控	7.78	3.40	0.58	(25.15)
3328	交通銀行	4.53	3.55	0.36	(27.36)	598	中國外運	2.54	4.68	0.47	(46.61)
3968	招商銀行	29.20	4.74	0.77	(9.65)	2866	中遠海發	0.79	7.09	0.34	(67.23)
998	中信銀行	3.45	2.48	0.24	(40.38)	1138	中遠海能	8.15	8.01	1.04	(46.25)
6818	光大銀行	2.20	2.79	0.28	(30.40)	2880	大連港	0.64	10.88	0.36	(59.91)
2016	浙商銀行	1.95	2.90	0.32	(27.50)	6198	青島港	3.90	5.20	0.60	(38.83)
1988	民生銀行	2.56	3.24	0.17	(37.29)	3369	秦港股份	1.26	4.52	0.36	(60.14)
6196	鄭州銀行*	0.86	4.32	0.14	(61.23)	317	廣船國際	8.23	15.76	0.67	(65.77)
3866	青島銀行*	2.01	3.84	0.34	(41.01)	2039	中集集團*	4.21	34.27	0.47	(43.87)
1963	重慶銀行	4.00	2.82	0.27	(49.14)	1800	中國交建	3.47	3.18	0.20	(59.16)
3618	渝農商行	2.88	2.77	0.27	(32.98)	390	中國中鐵	3.54	2.70	0.30	(43.14)
2628	中國人壽	10.30	15.89	0.61	(68.89)	1186	中國鐵建	4.47	2.37	0.23	(46.72)
2318	中國平安	37.15	6.43	0.70	(18.14)	1766	中國中車	3.18	7.26	0.55	(43.37)
2601	中國太保	16.72	5.06	0.62	(35.36)	3898	時代電氣	25.00	10.83	0.92	(40.78)
1336	新華保險	16.46	3.28	0.43	(52.00)	3969	中國通號	2.32	6.62	0.53	(53.14)
1339	人保集團	2.51	4.79	0.43	(54.69)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.36	(49.00)
6030	中信證券	16.18	10.85	0.90	(32.77)	177	寧滬高速	6.82	6.89	0.95	(34.92)
3908	中金公司	13.14	10.84	0.68	(68.48)	548	深圳高速	6.40	9.96	0.75	(38.99)
6837	海通證券	4.56	9.97	0.33	(57.27)	995	皖通高速	7.22	6.89	0.91	(35.58)
2611	國泰君安	9.15	7.05	0.53	(43.41)	107	成渝高速	2.22	5.29	0.41	(48.59)
6806	申萬宏源*	1.47	12.06	0.34	(69.72)	2238	廣汽集團	3.59	7.70	0.30	(66.12)
1776	廣發證券*	9.96	8.55	0.53	(37.45)	1211	比亞迪*	241.20	22.83	5.05	(5.01)
6886	華泰證券	11.02	7.69	0.63	(36.91)	2333	長城汽車	11.14	17.35	1.34	(62.99)
6099	招商證券	6.55	6.71	0.52	(57.19)	1839	中集車輛*	6.05	4.30	0.80	(44.48)
3958	東方證券	3.63	5.85	0.37	(62.11)	2338	潍柴動力	12.94	12.97	1.35	(14.84)
6178	光大證券	5.45	7.15	0.41	(69.99)	3606	福耀玻璃	34.20	15.96	2.89	(12.34)
6881	銀河證券	4.25	6.02	0.44	(69.49)	1108	洛陽玻璃	3.95	11.09	0.54	(73.40)
6066	中信建投	7.60	10.66	0.77	(73.00)	6865	福萊特	14.74	11.61	1.47	(50.30)
1375	中州證券	1.17	21.62	0.36	(72.63)	38	一拖股份	4.04	5.59	0.62	(67.97)
1456	國聯證券	3.76	10.75	0.56	(72.00)	1157	中聯重科*	4.10	11.87	0.62	(40.49)
883	中國海油	12.60	4.19	0.88	(38.24)	564	鄭煤機	7.64	4.51	0.68	(42.41)
857	中石油	4.94	5.26	0.59	(34.88)	1057	浙江世寶*	2.06	30.21	1.06	(86.13)
386	中石化	3.98	6.99	0.56	(31.34)	1072	東方電氣	7.49	6.64	0.59	(53.89)
338	上石化	1.10	-	0.44	(65.55)	2727	上海電氣	1.69	-	0.46	(64.24)
1033	石化油服	0.54	10.53	1.18	(73.19)	2208	金風科技*	3.82	9.77	0.42	(60.48)
2883	中海油田	8.85	15.38	0.96	(45.01)	187	京城機電	2.64	-	1.30	(80.02)
568	山東墨龍*	2.41	-	2.42	(52.15)	2607	上海醫藥	11.48	8.71	0.59	(41.10)
1088	中國神華	24.40	7.23	1.33	(26.78)	2196	複星醫藥	17.94	11.21	0.98	(41.01)
1898	中煤能源	6.11	4.85	0.53	(35.06)	1513	麗珠醫藥*	23.45	10.12	1.47	(37.02)
1171	兗州煤業	13.56	4.73	1.80	(35.83)	874	白雲山	20.35	7.21	0.89	(35.34)
3996	中國能源建設	0.78	4.12	0.32	(66.46)	719	新華製藥*	5.69	6.97	0.80	(75.54)
1816	中廣核*	1.86	8.06	0.78	(40.76)	1349	復旦張江	2.58	10.07	1.08	(77.18)
902	華能國際	3.75	8.80	0.95	(54.01)	1858	春立醫療	13.12	16.94	1.72	(55.85)
991	大唐發電	1.18	20.06	0.69	(56.98)	6160	百濟神州	117.00	-	5.39	(26.66)
1071	華電國際	3.16	-	0.76	(40.42)	1877	君實生物*	20.55	-	2.34	(54.57)
916	龍源電力	6.35	8.64	0.74	(70.63)	9995	榮昌生物	44.20	-	5.23	(37.25)
956	新天綠能	2.62	4.80	0.51	(69.44)	6185	康希諾	27.70	-	1.08	(69.50)
1618	中國中冶	1.49	2.76	0.29	(56.82)	9989	海普瑞*	3.83	7.21	0.43	(71.36)
2068	中鋁國際	1.49	-	0.96	(70.41)	2359	藥明康德	94.60	27.45	5.08	0.11
347	鞍鋼股份*	1.69	-	0.26	(38.63)	3759	康龍化成*	20.95	25.23	3.31	(43.75)
323	馬鋼股份	1.28	-	0.34	(55.26)	3347	泰格醫藥	46.65	-	-	(37.64)
1053	重慶鋼鐵	0.75	-	0.30	(51.73)	6821	凱萊英*	106.60	-	-	(32.96)
2600	中國鋁業	3.95	14.27	1.10	(35.10)	6127	昭衍新藥	14.90	9.69	1.27	(50.76)
358	江西銅業	10.68	5.55	0.43	(43.31)	1880	中國中免	89.35	32.45	3.57	(11.67)
2899	紫金礦業	11.50	14.42	2.73	(8.90)	168	青島啤酒	56.65	16.53	2.57	(34.53)
1787	山東黃金	14.52	42.71	2.55	(40.25)	553	南京熊貓	2.30	425.15	0.56	(77.38)
3993	洛陽鉬業	4.21	26.43	1.59	(23.71)	981	中芯國際	21.80	20.94	1.11	(62.60)
1772	贛鋒鋁業	27.95	4.49	1.08	(41.79)	1347	華虹公司	16.96	-	0.00	-
9696	天齊鋁業	41.30	2.50	1.26	(29.49)	1385	復旦微電	16.30	12.47	2.52	(68.91)
914	海螺水泥	18.60	7.73	0.50	(26.23)	941	中國移動	61.65	9.44	0.96	(36.64)
6655	華新水泥	0.77	-	0.17	(64.43)	728	中國電信	3.39	9.84	0.65	(39.51)
2009	金隅股份	0.77	-	0.17	(64.43)	763	中興通訊*	18.18	8.97	1.27	(37.65)
2202	萬科*	7.82	4.47	0.34	(38.62)	6869	長飛光纖	9.10	5.48	0.56	(71.58)
588	北京北辰	0.78	-	0.19	(63.79)	921	海信家電*	21.00	9.58	2.02	(14.87)
1528	美凱龍	2.49	-	0.19	(44.80)	6690	海爾智家	22.30	12.08	1.96	(6.76)
1065	創業環保	2.63	4.76	0.44	(56.48)	1812	晨鳴紙業*	2.26	-	0.36	(50.37)
895	東江環保*	1.83	-	0.39	(69.12)	811	新華文軒	6.65	4.90	0.58	(54.30)
						2402	億華通	37.05	-	2.06	(33.60)

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