

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	17,910.84	0.99	0.44
H股	6,171.01	1.58	0.89
紅籌	3,497.13	1.66	1.22
HSC大型股	1,641.95	1.12	0.67
HSC中型股	3,560.52	1.36	1.41
AH股溢價	144.87	(0.58)	0.78
滬深300	3,561.52	0.48	(0.30)
富時中國A50	11,952.81	0.15	(0.24)
上證180	7,683.20	0.39	(0.14)
上證380	5,358.84	0.96	0.47
臺北加權	17,294.55	(0.09)	0.72
日經225	33,451.83	0.29	0.08
道瓊斯	35,273.03	0.53	0.81
標普500	4,556.62	0.41	1.19
納斯達克	14,265.86	0.46	1.15
德國DAX 30	15,994.73	0.23	1.32
富時100	7,483.58	0.19	0.98
法國CAC 40	7,277.93	0.24	1.53

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油 (美元/桶)	76.37	(0.95)	4.76
紐約期金 (美元/t oz)	1,994.10	0.07	0.34
標普高盛商品指數	561.71	(0.82)	(0.32)
CRB大宗商品期貨價格指數	275.11	(0.70)	(0.62)
羅傑斯國際商品指數	3,747.18	0.00	1.21

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.9169	(0.97)	(1.96)
美元兌人民幣	7.1500	(0.94)	(2.30)
美元兌港元	7.7984	0.03	(0.32)
美元兌日元	149.63	0.00	(0.19)
歐元兌美元	1.0906	(0.08)	2.98
英鎊兌美元	1.2537	0.60	3.10
澳元兌美元	0.6565	0.77	3.30

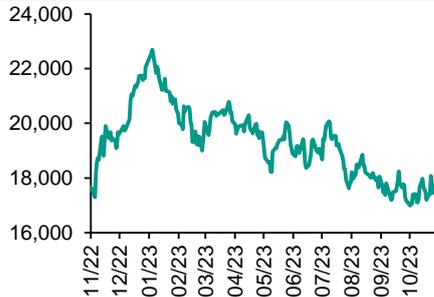
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.7100	5.40	(1.20)
香港 (10年期)	3.8520	(5.80)	(59.70)
美國 (10年期)	4.4451	0.97	(37.78)

來源: 彭博

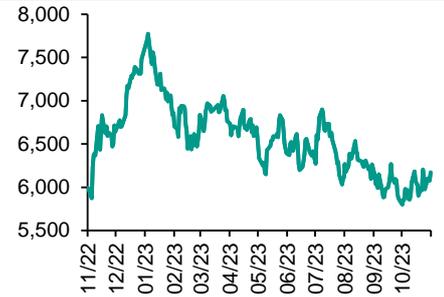
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

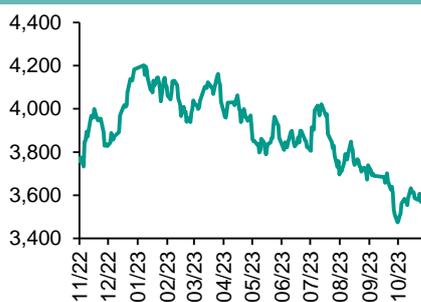
恒指走勢圖



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

昨天美國股市因感恩節假期而休市。昨天歐洲三大股指均上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中僅原材料指數下跌，而地產建築業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中僅公用事業指數下跌，而可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入19.29億人民幣，南向淨賣出35.61億港幣；深股通北向淨買入31.29億人民幣，南向淨賣出21.90億港幣。今天將公布德國第三季度GDP季調後環比終值、德國11月Ifo企業信心指數。

### 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
歐元區	HCOP歐元區製造業PMI	11月	43.5	43.8	43.1
歐元區	HCOP歐元區服務業PMI	11月	48.1	48.2	47.8
德國	HCOP德國製造業PMI	11月	41.2	42.3	40.8
英國	標普全球/CIPS英國製造業PMI	11月	45	46.7	45
法國	HCOP法國製造業PMI	11月	43.3	42.6	42.8
澳大利亞	Judo銀行澳大利亞製造業PMI	11月	N/A	46.4	47.6

來源: 彭博 (\*\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國石油規劃總院：中國汽油需求將在2025年前後見頂
- WHO要求中國提供有關兒童肺炎流行情況的更多信息
- 韓國金融監管機構警告稱不要過度押注全球降息
- 新加坡核心通脹率九個月來首次上升
- 印尼央行維持基準利率不變，在增長減速之際支持經濟
- 中國據悉考慮首次允許銀行向房企提供無抵押的流動資金貸款

## 國際經濟要聞

### 歐元區私營領域活動持續疲軟，加劇經濟衰退可能性

歐元區經濟衰退的可能性增大，私營領域活動調查顯示，經濟下滑在最後一個季度持續。標普全球的歐元區綜合採購經理指數11月再次萎縮，觸及47.1。雖然較上月的回升幅度高于經濟學家預期，但已是連續第六個月低于榮枯綫50。製造業和服務業的數據也呈現出類似趨勢。(彭博)

### 韓國金融監管機構警告稱不要過度押注全球降息

韓國金融服務委員會副主席Kim So-young表示，美國和歐洲通脹放緩為全球貨幣政策的轉變鋪平道路，但過度的降息預期可能是危險的，因為重大不確定性持續存在。據該金融監管機構的聲明，Kim與金融監督院、韓國開發銀行、韓國信用擔保基金的官員以及一些市場專家舉行會議時作出如上表態。與會者一致認為有必要密切關注事態演變，包括12月份的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議結果，因為不確定性仍然很高。(彭博)

### 新加坡核心通脹率九個月來首次上升

隨著服務和公用事業成本上漲，新加坡10月份核心通脹率自1月以來首次上升，支持央行對近期上行風險的預期。周四的官方數據顯示，不包括住房和私人交通成本的核心通脹率升至3.3%。新加坡金管局追蹤的該指數在9月份降至18個月低點。彭博調查得出的預估中值為3.1%，9月份為3.0%。所有項目通脹為4.7%，此前一個月為4.1%。(彭博)

### 印尼央行維持基準利率不變，在增長減速之際支持經濟

印尼央行維持基準利率不變，通脹低迷和印尼盾反彈給了決策者支持經濟的空間。印尼央行周四維持7天期逆回購利率在6%，與此前接受彭博調查的31位經濟學家中的25位的預期相符，其餘則預計會加息25個基點至6.25%。暫停加息正值這個東南亞最大的經濟體本月早些時候公布第三季度經濟增速降至兩年來最低。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國石油規劃總院：中國汽油需求將在2025年前後見頂

中國石油規劃總院研究員Qiu Xuan在金聯創周四于杭州舉辦的一個行業年會上表示，中國的汽油需求將在2025年左右達到1.7億噸的峰值。由于電動汽車的大舉滲透、燃油效率的提高，以及每輛車行駛里程的下降，消費量在見頂後將迅速萎縮。到2040年汽油需求將急劇下降至5,000萬噸。公路貨運行業的柴油消費已經見頂，估計到2030年將從目前的1.2億噸減少3000萬噸。(彭博)

### WHO要求中國提供有關兒童肺炎流行情況的更多信息

WHO引述多份報告，其中包括追蹤全球傳染病爆發情況的ProMED的一份報告，WHO警告稱中國北方地區可能有未確診的兒童肺炎。WHO周三在一份聲明中說，已要求中國官員提供更多流行病學和臨床信息以及檢測結果。(彭博)

### 新生兒補貼失約，鄭州衛健委提及“資金來源”問題

鄭州市政府承諾從9月開始向多孩家庭發放至多15,000元人民幣(2,097美元)的補助。但據河南日報下屬新聞機構周四報道，負債累累的地方政府拒絕了居民的補貼申請。報道稱，鄭州市衛健委工作人員回復說，現在還無法申請補貼，這裏面牽涉到資金來源問題。(彭博)

### 中國據悉考慮首次允許銀行向房企提供無抵押的流動資金貸款

知情人士表示，作為多項金融支持措施的一環，監管部門正起草方案，允許商業銀行為部分符合條件的開發商提供流動資金貸款；房企獲得短期流動資金貸款，不需要提供土地等抵質押物，且可以用于日常生產經營周轉，這可能有助於房企騰出資金用于債務償付。(彭博)

## 企業要聞

### 英偉達競爭對手Graphcore撤離中國，裁撤大部分當地崗位

英國芯片設計商Graphcore Ltd.將在中國裁掉大部分員工并終止銷售，意味著這家公司一度被視為英偉達潛在競爭對手的初創公司再次遇挫。該公司證實了這一決定，稱原因是美國最近的出口管制措施限制了對華技術出售。該公司發言人在電郵中表示：“很遺憾，這意味著我們將大幅縮減在中國的業務”。(彭博)

### 博通收購威睿的監管審查在中國走完最後一關，歷時18個月終于畫上句號

博通完成對軟件製造商威睿(VMware Inc.)的收購。經過了長達18個月的漫長過程，最終在中國通過審查後過了最後一關。博通本周早些時候獲得中國監管機構批准，這筆收購交易得以完成。不過在獲得批准的同時，還必須滿足一系列附加條件。(彭博)

### 路透：巴克萊考慮削減10億英鎊成本 或裁員至多2000人

路透報道，巴克萊正在制定減支方案，擬削減至多10億英鎊成本，可能涉及裁員多達2,000人。路透援引未具名人士報道稱，任何裁員都將主要集中在巴克萊執行服務部門，即集團的後臺部門。如果全面實施，可能裁減1,500至2,000員工。(彭博)

### 中國影子銀行巨頭中植稱嚴重資不抵債，缺口達364億美元

陷入困境的影子銀行巨頭中植企業集團透露本身陷入嚴重的財務困境，告訴投資者該公司“嚴重資不抵債”，缺口達364億美元。根據彭博看到周三致投資者的一封信顯示，這家私人財富管理公司表示，流動性已經枯竭，資產處置的可收回金額預計較低。(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	4.64	3.23	0.37	(33.14)	1635	大眾公用	1.27	11.82	0.40	(62.81)
1398	工商銀行	3.85	3.62	0.38	(26.49)	753	中國國航	5.50	-	2.34	(38.53)
1288	農業銀行	2.94	3.68	0.40	(26.38)	670	東方航空	2.67	-	2.06	(42.96)
3988	中國銀行	2.90	3.68	0.37	(32.89)	1055	南方航空	3.92	-	1.54	(42.98)
1658	郵儲銀行	3.67	-	0.43	(25.75)	1919	中遠海控	7.31	3.14	0.53	(31.85)
3328	交通銀行	4.73	3.64	0.37	(25.77)	598	中國外運	2.66	4.81	0.48	(46.07)
3968	招商銀行	30.25	4.82	0.78	(8.02)	2866	中遠海發	0.81	7.14	0.35	(67.86)
998	中信銀行	3.61	2.55	0.24	(39.30)	1138	中遠海能	8.00	7.72	1.00	(47.63)
6818	光大銀行	2.22	2.76	0.28	(30.32)	2880	大連港	0.65	10.84	0.36	(60.29)
2016	浙商銀行	2.06	3.00	0.33	(25.08)	6198	青島港	3.98	5.20	0.60	(39.61)
1988	民生銀行	2.67	3.32	0.17	(36.11)	3369	秦港股份	1.31	4.61	0.37	(59.30)
6196	鄭州銀行*	0.87	4.29	0.14	(61.48)	317	廣船國際	8.41	15.81	0.67	(67.47)
3866	青島銀行*	2.02	3.79	0.34	(42.15)	2039	中集集團*	4.88	38.98	0.53	(42.07)
1963	重慶銀行	4.00	2.77	0.27	(50.60)	1800	中國交建	3.54	3.18	0.20	(59.04)
3618	渝農商行	2.91	2.75	0.26	(33.82)	390	中國中鐵	3.59	2.69	0.30	(43.47)
2628	中國人壽	11.40	17.26	0.67	(67.09)	1186	中國鐵建	4.51	2.34	0.23	(47.15)
2318	中國平安	39.60	6.73	0.73	(15.70)	1766	中國中車	3.27	7.32	0.55	(43.56)
2601	中國太保	17.82	5.29	0.65	(34.18)	3898	時代電氣	24.45	10.40	0.88	(40.91)
1336	新華保險	16.60	3.25	0.42	(53.20)	3969	中國通號	2.45	6.86	0.55	(51.19)
1339	人保集團	2.60	4.87	0.44	(54.70)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.38	(49.31)
6030	中信證券	16.70	10.99	0.91	(31.18)	177	寧滬高速	7.05	6.99	0.96	(35.13)
3908	中金公司	13.56	10.98	0.69	(69.99)	548	深圳高速	6.39	9.76	0.73	(39.57)
6837	海通證券	4.60	9.87	0.33	(57.63)	995	皖通高速	7.25	6.79	0.89	(35.18)
2611	國泰君安	9.27	7.01	0.53	(44.36)	107	成渝高速	2.35	5.49	0.42	(49.91)
6806	中萬宏源*	1.50	12.07	0.35	(69.72)	2238	廣汽集團	3.73	7.85	0.31	(65.58)
1776	廣發證券*	10.42	8.78	0.55	(35.04)	1211	比亞迪*	241.80	22.46	4.97	(3.16)
6886	華泰證券	10.62	7.28	0.60	(37.17)	2333	長城汽車	11.98	18.31	1.42	(60.78)
6099	招商證券	6.74	6.77	0.52	(56.68)	1839	中集車輛*	6.44	4.49	0.83	(43.79)
3958	東方證券	3.68	5.82	0.37	(62.36)	2338	濰柴動力	14.44	14.20	1.48	(11.30)
6178	光大證券	5.54	7.13	0.41	(69.56)	3606	福耀玻璃	37.05	16.97	3.07	(10.39)
6881	銀河證券	4.40	6.11	0.45	(68.27)	1108	洛陽玻璃	4.18	11.51	0.56	(72.70)
6066	中信建投	7.74	10.65	0.77	(73.37)	6865	福萊特	14.14	10.93	1.38	(50.90)
1375	中州證券	1.18	21.40	0.36	(72.83)	38	一拖股份	4.31	5.85	0.65	(69.00)
1456	國聯證券	3.72	10.43	0.54	(70.86)	1157	中聯重科*	4.15	11.80	0.62	(41.13)
883	中國海油	12.98	4.24	0.89	(38.14)	564	鄭煤機	7.56	4.38	0.66	(40.88)
857	中石油	5.19	5.42	0.61	(33.10)	1057	浙江世寶*	2.44	35.11	1.23	(85.99)
386	中石化	4.18	7.21	0.57	(29.97)	1072	東方電氣	7.73	6.73	0.60	(52.52)
338	上石化	1.16	-	0.45	(64.09)	2727	上海電氣	1.75	-	0.47	(64.04)
1033	石化油服	0.53	10.14	1.14	(74.30)	2208	金風科技*	3.85	9.66	0.42	(60.80)
2883	中海油田	8.72	14.87	0.93	(46.08)	187	京城機電	2.79	-	1.35	(81.16)
568	山東墨龍*	2.37	-	2.33	(54.18)	2607	上海醫藥	11.80	8.79	0.59	(39.79)
1088	中國神華	25.55	7.43	1.36	(24.34)	2196	復星醫藥	18.86	11.57	1.01	(39.54)
1898	中煤能源	6.34	4.93	0.54	(34.12)	1513	麗珠醫藥*	23.90	10.12	1.47	(36.66)
1171	兗州煤業	13.98	4.78	1.82	(35.13)	874	白雲山	22.00	7.65	0.95	(33.48)
3996	中國能源建設	0.78	4.04	0.31	(67.06)	719	新華製藥*	5.91	7.10	0.82	(75.39)
1816	中廣核*	1.88	8.00	0.77	(41.40)	1349	復旦張江	2.64	10.11	1.08	(76.96)
902	華能國際	3.84	8.84	0.96	(53.20)	1858	春立醫療	13.82	17.52	1.78	(54.34)
991	大唐發電	1.22	20.36	0.70	(55.81)	6160	百濟神州	113.50	-	5.35	(29.30)
1071	華電國際	3.19	-	0.75	(42.79)	1877	君實生物*	22.85	-	2.56	(51.88)
916	龍源電力	6.50	8.68	0.74	(69.73)	9995	榮昌生物	44.60	-	5.18	(38.18)
956	新天綠能	2.67	4.80	0.51	(68.91)	6185	康希諾	27.60	-	1.06	(69.47)
1618	中國中冶	1.54	2.80	0.30	(55.90)	9989	海普瑞*	3.83	7.08	0.42	(72.56)
2068	中鋁國際	1.53	-	0.97	(70.42)	2359	藥明康德	94.95	27.04	5.00	2.76
347	鞍鋼股份*	1.72	-	0.26	(40.74)	3759	康龍化成*	20.35	24.05	3.16	(42.58)
323	馬鋼股份	1.33	-	0.34	(55.68)	3347	泰格醫藥	45.30	-	-	(36.28)
1053	重慶鋼鐵	0.78	-	0.31	(52.34)	6821	凱萊英*	106.90	-	-	(30.84)
2600	中國鋁業	3.99	14.15	1.09	(35.96)	6127	昭衍新藥	14.60	9.31	1.23	(50.72)
358	江西銅業	11.12	5.67	0.44	(43.10)	1880	中國中免	93.50	33.33	3.67	(8.69)
2899	紫金礦業	12.04	14.82	2.80	(7.97)	168	青島啤酒	55.00	15.75	2.45	(34.45)
1787	山東黃金	14.74	42.55	2.54	(39.94)	553	南京熊貓	3.40	616.81	0.81	(81.06)
3993	洛陽鉬業	4.52	27.85	1.67	(22.14)	981	中芯國際	21.80	20.97	1.12	(62.57)
1772	贛鋒鋳業	27.30	4.30	1.04	(40.90)	1347	華虹公司	18.64	7.88	0.51	(60.71)
9696	天齊鋳業	40.25	2.39	1.21	(29.56)	1385	復旦微電	16.64	12.49	2.52	(67.48)
914	海螺水泥	19.42	7.92	0.51	(25.03)	941	中國移動	63.55	9.55	0.97	(35.20)
6655	華新水泥	7.43	5.24	0.51	(50.12)	728	中國電信	3.61	10.28	0.68	(36.13)
2009	金隅股份	0.79	-	0.17	(65.02)	763	中興通訊*	17.92	8.68	1.23	(38.79)
2202	萬科*	8.81	4.94	0.38	(33.66)	6869	長飛光纖	9.25	5.47	0.56	(71.78)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	(66.01)	921	海信家電*	20.70	9.26	1.96	(17.63)
1528	美凱龍	2.45	-	0.19	(48.74)	6690	海爾智家	23.55	12.52	2.03	(3.86)
1065	創業環保	2.67	4.75	0.44	(57.37)	1812	晨鳴紙業*	2.21	-	0.34	(51.08)
895	東江環保*	1.88	-	0.39	(69.34)	811	新華文軒	6.97	5.04	0.60	(54.14)
						2402	億華通	38.20	-	2.09	(33.67)

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](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