

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	16,505.00	(0.75)	0.80
H股	5,592.76	(0.74)	(0.39)
紅籌	3,195.21	(0.79)	(1.05)
HSC大型股	1,516.62	(0.64)	0.60
HSC中型股	3,288.98	(1.13)	(1.14)
AH股溢價	149.93	0.51	(0.65)
滬深300	3,334.04	0.14	(2.71)
富時中國A50	11,127.23	0.15	(2.65)
上證180	7,225.96	0.18	(2.39)
上證380	5,145.75	(0.15)	(2.84)
臺北加權	17,576.55	(0.43)	0.72
日經225	33,219.39	1.41	0.89
道瓊斯	37,557.92	0.68	2.68
標普500	4,768.37	0.59	2.68
納斯達克	15,003.22	0.66	3.23
德國DAX 30	16,744.41	0.56	(0.28)
富時100	7,638.03	0.31	1.26
法國CAC 40	7,574.67	0.08	0.41

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.08	0.19	6.64
紐約期金(美元/t oz)	2,038.40	0.60	3.06
標普高盛商品指數	546.27	0.87	5.00
CRB大宗商品期貨價格指數	267.70	0.68	3.72
羅傑斯國際商品指數	3,669.85	0.67	3.92

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9136	(0.01)	(0.63)
美元兌人民幣	7.1259	(0.18)	(0.58)
美元兌港元	7.7997	(0.14)	0.08
美元兌日元	144.02	0.78	(3.03)
歐元兌美元	1.0974	0.92	0.31
英鎊兌美元	1.2724	0.84	1.75
澳元兌美元	0.6757	1.43	3.05

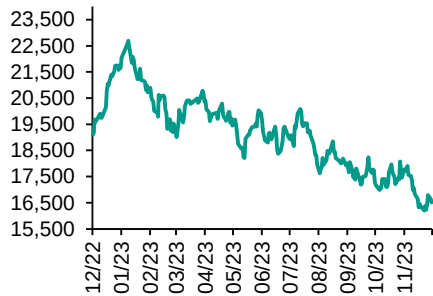
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6400	(0.50)	(2.20)
香港(10年期)	3.42500	(21.70)	(40.90)
美國(10年期)	3.91450	(10.19)	(50.53)

來源：彭博

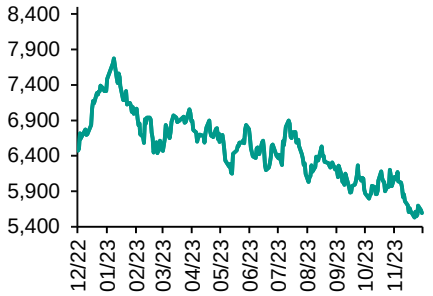
每天導讀

各股市走勢圖

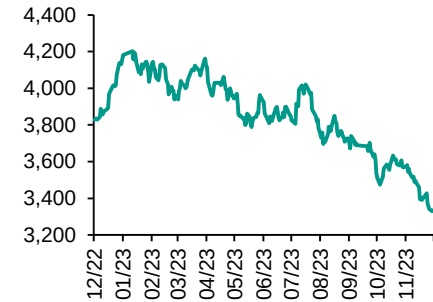
恒指走勢圖



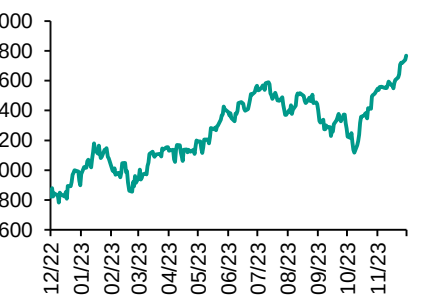
國指走勢圖



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，納指創歷史新高，市場維持明年美聯儲降息預期；標普500指數中所有行業指數均上漲，其中能源指數領漲。昨天歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大。昨天恒指及國指均下跌，且跌幅相約；港股各行業指數中僅能源指數上漲，而地產建築指數領跌。昨天上證綜指及深成指均回升，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中信息技術指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出18.38億人民幣，南向淨買入12.44億港幣；深股通北向淨賣出2.74億人民幣，南向淨買入2967萬港幣。今天將公布美國11月二手房銷量季調後折年率、美國第三季度經常項目餘額、歐元區12月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
美國	新宅開工指數	11月	1360k	1560k	1359k*
美國	建築許可	11月	1465k	1460k	1498k*
歐元區	CPI 同比	11月	2.4%	2.4%	2.4%
日本	日本央行政策利率餘額利率	12月19日	-0.1000%	-0.1000%	-0.1000%
香港	失業率 經季調	11月	2.9%	2.9%	2.9%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲官員Bostic認為2024年初沒有降息的緊迫性
- 美國11月新屋開工數升至六個月高點，高于經濟學家預期
- 德國擬減少明年聯邦債券發行規模，今年發行量創出紀錄
- 法國央行稱法國通脹率將在2025年放緩至1.8%

- 證券時報：中國明年政策發力仍有空間，有條件實現5%的增長率
- 中國甘肅6.2級地震已致上百人遇難，習近平指示全力搜救
- 發改委：預計中國2024年CPI將溫和回升
- 香港將於2024年中啟動資本投資者入境計劃



國際經濟要聞

美聯儲官員Bostic認為2024年初沒有降息的緊迫性

“在我看來，通脹將在未來六個月內相對緩慢地回落，這意味著我們不會有取消限制性立場的緊迫性，”Bostic在在亞特蘭大一次活動的問答環節中表示。Bostic表示，他預計隨著通脹率繼續緩慢下降，美聯儲將在2024年下半年降息兩次，但“並不是對此已經有積極討論。”（彭博）

美國11月新屋開工數升至六個月高點，高于經濟學家預期

美國11月新屋開工數意外飆升至六個月高位，這主要受益于市場上的二手房短缺，也表明住宅房地產的緊繃狀態正在緩解。周二公布的政府數據顯示，11月份新屋開工數始折合年率增長14.8%至156萬套。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為136萬套。單戶型住宅開工數躍升18%，至2022年4月以來最高水平。（彭博）

德國擬減少明年聯邦債券發行規模，今年發行量創出紀錄

隨著德國政府繼續逐步退出疫情和能源危機相關救助措施，明年聯邦債券的發行規模將會減少。德國聯邦金融監管局周二公布的一份聲明顯示，政府計劃發行大約4,400億歐元（4,810億美元）債務。相比之下，2023年為創紀錄的5,000億歐元左右。該監管局稱，其中包括發行價值2,480億歐元的債券和1,650億歐元的短期票據，以及170至190億歐元的綠色債券。（彭博）

法國央行稱法國通脹率將在2025年放緩至1.8%

法國央行下調今明兩年通脹預期，仍預測該國通脹率將在2025年初降至歐洲央行2%的目標。該央行表示，2024年和2025年歐元區第二大經濟體的平均價格漲幅將從今年的5.7%分別放緩至2.5%和1.8%。該行9月時曾把2023年和2024年的通脹率預測分別上調0.1個百分點。“我們絕不處于還會上調通脹預測的階段，”法國央行首席經濟學家Olivier Garnier說。（彭博）

大中華經濟要聞

證券時報：中國明年政策發力仍有空間，有條件實現5%的增長率

《證券時報》援引中國國際經濟交流中心副理事長王一鳴報道，加力實施財政政策和貨幣政策是有條件的，最重要的是要優化支出結構，強化對國家重大戰略任務的財力保障，包括支持科技創新、支持現代化產業體系建設、著力擴大有效需求、著力推動城鄉區域協調發展和綠色低碳發展等。王一鳴也表示中國經濟明年有條件實現5%的增長率。（彭博）

中國甘肅6.2級地震已致上百人遇難，習近平指示全力搜救

據官方媒體新華社報道，周一深夜發生的6.2級地震造成甘肅省105人遇難，相鄰的青海省也有11人遇難。新華社稱，習近平作出了要“全力開展搜救，及時救治受傷人員，最大限度減少人員傷亡”的指示。（彭博）

發改委：預計中國2024年CPI將溫和回升

中國發改委新聞發言人李超周二在例行發布會上表示，中國將加大宏觀調控力度，擴大國內需求，并預計2024年CPI將溫和回升。中國2023年食品價格漲幅處于10年以來較低水平，主要由于收入性、周期性和季節性因素所致。生豬和豬肉價格後期會繼續回升。（彭博）

香港將於2024年中啓動資本投資者入境計劃

香港財經事務及庫務局局長許正宇周二表示，香港將於2024年中開始允許在香港投資3000萬或以上港元的合資格申請人申請入境香港。投資獲許投資資產包括股票、債券、基金。非住宅房地產資產的上限為1000萬港元。（彭博）

企業要聞

日本制鐵同意以141億美元收購美國鋼鐵

日本制鐵擬斥資141億美元收購美國鋼鐵，從而締造全球第二大鋼鐵公司，也是中國以外最大的鋼鐵公司，在為美國製造商和汽車製造商供應方面發揮重要作用。日本制鐵的全現金收購提議，報價遠高于其競爭對手Cleveland-Cliffs Inc. 8月時提出的72.5億美元，較美國鋼鐵宣布戰略評估前收盤價溢價高達142%。（彭博）

山西省應急管理廳等約談山西焦煤集團，要求堅決遏制重特重大事故發生

山西省應急管理廳發布公告，應急管理廳、國家礦山安全監察局山西局周一聯合對山西焦煤集團主要負責人進行約談。約談指出當前山西焦煤集團煤礦安全生產形勢嚴峻複雜，部分煤礦安全責任落實不到位、汲取事故教訓不深刻、安全管理有漏洞。（彭博）

馬士基旗下船隻將避開紅海衝突區域 從非洲南部繞行

馬士基通過電郵發表聲明稱，將調整船隻航線，改道非洲南部，從而避開紅海附近的衝突區域。這家航運巨頭表示，在密切關注事態發展後，出于安全考慮，決定讓先前暫停航行、原定航經紅海的所有船隻改道經好望角從非洲繞行。（彭博）

積極主義投資者Cevian以12億歐元買入瑞銀1.3%的股份

積極主義投資者Cevian Capital AB斥資12億歐元買入瑞銀集團股份，顯示對該行整合瑞信計劃的信心，預計估值將在未來幾年提高。總部設在斯德哥爾摩的Cevian周二發布聲明稱，這家歐洲最大的積極主義投資者建立的頭寸，相當于瑞銀已發行股票的1.3%左右。（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	4.49	3.15	0.36	(36.36)	1635	大眾公用	1.22	37.02	0.39	(63.61)
1398	工商銀行	3.67	3.30	0.36	(30.06)	753	中國國航	4.79	-	2.03	(40.84)
1288	農業銀行	2.91	3.63	0.40	(27.03)	670	東方航空	2.20	-	1.70	(47.98)
3988	中國銀行	2.89	3.65	0.37	(33.55)	1055	南方航空	3.19	-	1.25	(49.45)
1658	郵儲銀行	3.59	-	0.42	(23.62)	1919	中遠海控	7.63	3.26	0.55	(34.24)
3328	交通銀行	4.63	3.55	0.36	(27.01)	598	中國外運	3.17	5.72	0.57	(45.20)
3968	招商銀行	25.25	4.01	0.65	(15.55)	2866	中遠海發	0.79	6.94	0.34	(70.33)
998	中信銀行	3.53	2.48	0.24	(38.63)	1138	中遠海能	7.17	6.89	0.90	(47.60)
6818	光大銀行	2.22	2.75	0.25	(28.90)	2880	大連港	0.62	10.31	0.34	(61.76)
2016	浙商銀行	1.98	2.88	0.31	(27.71)	6198	青島港	4.19	5.46	0.63	(39.48)
1988	民生銀行	2.57	2.99	0.17	(38.10)	3369	秦港股份	1.29	4.52	0.36	(59.81)
6196	鄭州銀行*	0.81	3.98	0.13	(63.40)	317	廣船國際	9.80	18.36	0.78	(63.87)
3866	青島銀行*	1.96	3.66	0.33	(41.53)	2039	中集集團*	5.08	39.96	0.92	(40.48)
1963	重慶銀行	3.91	2.70	0.26	(48.43)	1800	中國交建	3.36	3.01	0.19	(58.67)
3618	渝農商行	2.95	2.78	0.27	(35.12)	390	中國中鐵	3.26	2.43	0.27	(45.10)
2628	中國人壽	9.65	14.56	0.56	(68.41)	1186	中國鐵建	4.38	2.27	0.22	(45.90)
2318	中國平安	33.05	5.60	0.61	(22.07)	1766	中國中車	3.26	7.28	0.55	(41.42)
2601	中國太保	14.52	4.30	0.52	(42.87)	3898	時代電氣	21.15	8.96	0.76	(43.17)
1336	新華保險	14.22	2.77	0.36	(56.52)	3969	中國通號	2.40	6.70	0.54	(48.58)
1339	人保集團	2.33	4.35	0.39	(55.32)	525	廣深鐵路	1.44	-	0.36	(48.86)
6030	中信證券	15.46	10.14	0.84	(31.63)	177	寧滬高速	6.90	6.82	0.94	(39.50)
3908	中金公司	10.58	8.54	0.54	(75.00)	548	深圳高速	6.30	9.59	0.72	(37.70)
6837	海通證券	4.04	8.64	0.29	(61.02)	995	皖通高速	7.34	6.85	0.90	(39.42)
2611	國泰君安	8.63	6.50	0.49	(47.48)	107	成渝高速	2.40	5.59	0.43	(50.77)
6806	申萬宏源*	1.37	10.99	0.31	(71.96)	2238	廣汽集團	3.37	7.07	0.28	(64.52)
1776	廣發證券*	9.08	7.62	0.47	(41.39)	1211	比亞迪*	201.80	18.68	4.13	(2.02)
6886	華泰證券	9.68	6.61	0.54	(37.42)	2333	長城汽車	9.95	15.16	1.17	(64.27)
6099	招商證券	6.18	6.19	0.48	(59.30)	1839	中集車輛*	6.86	4.77	0.89	(33.17)
3958	東方證券	3.27	5.16	0.33	(64.72)	2338	潍柴動力	12.98	12.73	1.32	(12.63)
6178	光大證券	5.04	6.47	0.37	(70.28)	3606	福耀玻璃	36.95	16.87	3.06	(8.67)
6881	銀河證券	3.94	5.46	0.40	(71.23)	1108	洛陽玻璃	3.65	10.02	0.49	(74.82)
6066	中信建投	6.75	9.26	0.67	(74.37)	6865	福萊特	10.88	8.38	1.06	(57.25)
1375	中州證券	1.09	19.70	0.33	(74.29)	38	一拖股份	4.63	6.27	0.70	(69.08)
1456	國聯證券	3.49	9.76	0.51	(73.14)	1157	中聯重科*	4.04	11.44	0.60	(41.56)
883	中國海油	12.36	4.02	0.84	(42.76)	564	鄭煤機	7.69	4.44	0.67	(41.36)
857	中石油	4.89	5.09	0.58	(34.07)	1057	浙江世寶*	2.15	30.83	1.08	(85.60)
386	中石化	3.90	6.70	0.53	(32.71)	1072	東方電氣	6.41	5.56	0.49	(56.37)
338	上石化	1.10	-	0.43	(64.77)	2727	上海電氣	1.57	-	0.42	(64.96)
1033	石化油服	0.49	9.25	1.04	(75.81)	2208	金風科技*	3.26	8.15	0.35	(60.85)
2883	中海油田	7.83	13.31	0.83	(49.02)	187	京城機電	2.65	-	1.28	(81.35)
568	山東墨龍*	2.46	-	2.41	(54.45)	2607	上海醫藥	10.56	7.84	0.53	(41.65)
1088	中國神華	25.10	7.27	1.33	(25.61)	2196	複星醫藥	16.18	9.89	0.87	(39.89)
1898	中煤能源	6.64	5.15	0.56	(35.93)	1513	麗珠醫藥*	23.05	9.73	1.41	(38.73)
1171	兗州煤業	14.46	4.93	1.88	(34.37)	874	白雲山	20.45	7.09	0.88	(34.46)
3996	中國能源建設	0.73	3.77	0.29	(68.12)	719	新華製藥*	5.64	6.75	0.78	(74.99)
1816	中廣核*	1.94	8.23	0.80	(42.88)	1349	復旦張江	2.44	9.32	1.00	(76.18)
902	華能國際	4.03	9.25	1.00	(51.08)	1858	春立醫療	11.66	14.73	1.50	(58.10)
991	大唐發電	1.15	19.13	0.66	(56.44)	6160	百濟神州	108.60	-	5.12	(32.21)
1071	華電國際	3.37	-	0.79	(39.57)	1877	君實生物*	19.20	-	2.14	(58.94)
916	龍源電力	5.78	7.69	0.66	(72.03)	9995	榮昌生物	35.25	-	4.08	(48.91)
956	新天綠能	2.63	4.72	0.50	(70.03)	6185	康希諾	23.10	-	0.88	(72.60)
1618	中國中冶	1.43	2.59	0.28	(56.05)	9989	海普瑞*	3.65	6.72	0.40	(72.56)
2068	中鋁國際	1.40	-	0.88	(72.28)	2359	藥明康德	77.20	21.91	4.06	(3.35)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.23	(44.94)	3759	康龍化成*	14.98	17.64	2.32	(53.33)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	(59.13)	3347	泰格醫藥	33.35	-	-	(42.59)
1053	重慶鋼鐵	0.71	-	0.28	(53.38)	6821	凱萊英*	90.40	-	-	(30.66)
2600	中國鋁業	3.51	12.41	0.96	(37.06)	6127	昭衍新藥	11.70	7.44	0.98	(53.89)
358	江西銅業	10.24	5.20	0.40	(44.76)	1880	中國中免	68.85	24.46	2.69	(18.27)
2899	紫金礦業	11.94	14.65	2.77	(7.64)	168	青島啤酒	48.40	13.81	2.14	(36.07)
1787	山東黃金	14.20	40.86	2.44	(40.68)	553	南京熊貓	2.67	482.72	0.63	(79.26)
3993	洛陽鉬業	3.88	23.82	1.43	(24.33)	981	中芯國際	20.45	19.67	1.05	(65.91)
1772	贛鋒鋳業	27.05	4.25	1.03	(36.90)	1347	華虹公司	17.80	7.53	0.49	(62.31)
9696	天齊鋳業	39.55	2.34	1.18	(31.22)	1385	復旦微電	13.34	9.98	2.02	(68.77)
914	海螺水泥	17.12	6.96	0.45	(27.22)	941	中國移動	61.45	9.20	0.94	(41.02)
6655	華新水泥	6.68	4.69	0.46	(51.68)	728	中國電信	3.46	9.82	0.65	(39.15)
2009	金隅股份	0.72	-	0.15	(66.30)	763	中興通訊*	16.64	8.03	1.14	(41.45)
2202	萬科*	6.98	3.90	0.30	(38.62)	6869	長飛光纖	8.09	4.76	0.49	(72.75)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(66.97)	921	海信家電*	16.90	7.54	1.59	(25.23)
1528	美凱龍	2.16	-	0.16	(50.96)	6690	海爾智家	20.85	11.04	1.79	(6.80)
1065	創業環保	2.60	4.61	0.43	(57.32)	1812	晨鳴紙業*	2.00	-	0.31	(52.71)
895	東江環保*	1.68	-	0.35	(70.17)	811	新華文軒	7.03	5.07	0.60	(56.61)
						2402	億華通	33.55	-	1.83	(33.05)

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，分析員並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，並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，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