

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	17,043.53	2.52	3.26
H股	5,764.77	2.87	3.08
紅籌	3,326.87	2.73	4.12
HSC大型股	1,557.36	2.51	2.69
HSC中型股	3,384.80	2.56	2.91
AH股溢價	147.09	-0.86	-1.89
滬深300	3,414.54	2.34	2.51
富時中國A50	11,463.90	2.46	2.61
上證180	7,392.75	2.03	2.39
上證380	5,150.91	1.29	0.94
臺北加權	17,910.37	0.11	2.09
日經225	33,681.24	1.13	1.63
道瓊斯	37,710.10	0.14	1.69
標普500	4,783.35	0.04	1.81
納斯達克	15,095.14	-0.03	2.15
德國DAX 30	16,701.55	-0.24	-0.26
富時100	7,722.74	-0.03	1.11
法國CAC 40	7,535.16	-0.48	-0.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.98	0.29	-2.58
紐約期金(美元/t oz)	2,076.30	-0.35	1.82
標普高盛商品指數	538.90	-1.49	-1.27
CRB大宗商品期貨價格指數	266.38	-0.71	-0.00
羅傑斯國際商品指數	3,669.70	-0.68	0.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9114	(0.48)	(0.42)
美元兌人民幣	7.1194	(0.49)	(0.33)
美元兌港元	7.8119	0.00	0.10
美元兌日元	141.42	(0.70)	(4.12)
歐元兌美元	1.1068	0.49	0.90
英鎊兌美元	1.2733	0.25	0.30
澳元兌美元	0.6826	0.40	3.16

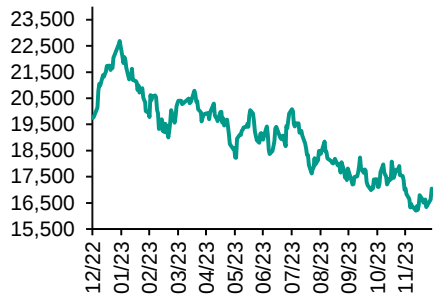
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5720	(4.80)	(11.60)
香港(10年期)	3.20900	(7.00)	(69.80)
美國(10年期)	3.84430	(4.38)	(47.64)

來源：彭博

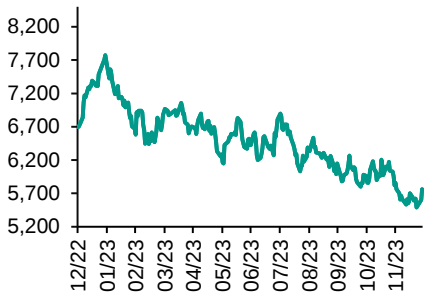
每天導讀

各股市走勢圖

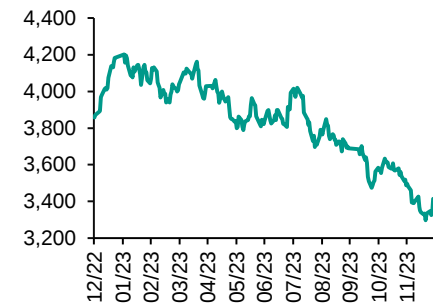
恒指走勢圖



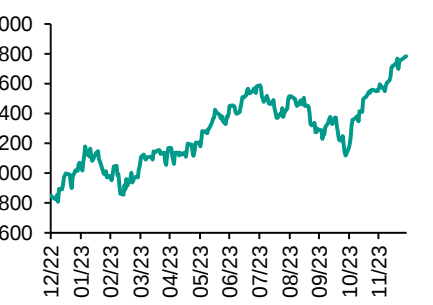
國指走勢圖



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中僅納指下跌。美國首次申領失業救濟人數在聖誕節前一周上升，顯示就業市場仍具韌性。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。科網股及汽車股領漲恒指。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指數各行業指數中工業指數領漲。滬股通北向淨買入60.88億人民幣，南向淨賣出5.71億港幣；深股通北向淨買入74.70億人民幣，南向淨賣出4.26億港幣。今天將公布中國第三季度經常帳戶餘額終值及英國12月全國房價環比。

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
香港	出口同比	11月	9.7%	7.4%	1.4%
香港	年度化新住宅開工數	11月	8.5%	7.1%	2.6%
美國	周度首次申領失業救濟人數	12月23日	210k	218k	206k*
美國	批發庫存月環比	11月	-0.2%	-0.2%	-0.3%*
美國	待定住宅銷售量月環比	11月	0.9%	0.0%	-1.2%*
美國	持續領取失業救濟人數	12月16日	1875k	1875k	1861k*
日本	工業產值月環比	11月	-1.6%	-0.9%	1.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 工信部：2024及2025年度新能源汽車積分比例要求分別為28%和38%

· 惠譽料明年歐美高槓桿債及高息債違約率上升

· 意大利財長稱不用改變明年預算亦能符合歐盟最新財政規則

· 調查指日本企業擬明年「春鬥」提出加薪達5%

· 新加坡元旦起加消費稅率至9%，部分零售商將承擔加稅
- 國家發改委：推動粵港澳大灣區建設行穩致遠

· 國家財政部：內地11月共銷售彩票505.37億人幣 按年減少2.5%

· 國家移民管理局料元旦假期全國口岸日均出入境156萬人次

國際經濟要聞

惠譽料明年歐美高槓桿債及高息債違約率上升

評級機構惠譽發表報告指，利息成本高企將令高度槓桿的非投資評級級別歐美企業面臨挑戰，並將導致高息債及高負債企業債券違約率明年上升。該機構指，受到壓力的發行人經營狀況愈來愈受挑戰，自由現金流低迷或負值，同時或可能不能錄得內生 EBITDA (除息稅折舊攤銷前溢利) 增長以減少高債務。(彭博)

意大利財長稱不用改變明年預算亦能符合歐盟最新財政規則

意大利財長Giancarlo Giorgetti對國會表示，該國不用改變明年預算計劃，亦能符合歐盟最新同意的財政規則。他指該國政府的預測與歐洲最新的財政規定一致，沒有需要作額外預算更新。他又形容，歐盟27個成員國本月稍早就預算規則達成的協議是妥協，該國將在限期前檢視該等新規則。(彭博)

調查指日本企業擬明年「春鬥」提出加薪達5%

日經亞洲季度調查顯示，明年日本企業料持續加薪，相當數量的僱主擬「春鬥」期間提出加薪約5%，絕大部分受訪僱主計劃未來數年提升基本工資。市場現憧憬日本央行明年退出超級量寬(QQE)及結束負利率政策，央行多次表示須參考包括明年春季勞工加薪幅度等經濟數據作為決策依據。調查訪問了143家日本主要企業僱主，亦發現近半數受訪企業願意接受供應商提價，以協助小型企業提升工資。(彭博)

新加坡元旦起加消費稅率至9%，部分零售商將承擔加稅

新加坡將於元旦起上調消費稅率1個百分點至9%，為繼今年上調消費稅率1個百分點以來，再度上調消費稅率。該稅率在此前十五年沒有變動。當地政府早前表示，分兩期增加消費稅率為強化財政應對人口老化的必要措施，該國預計至2030年逾65歲人口將佔整體四分之一。部分零售業已承諾暫時不會把加稅轉嫁消費者。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部：2024及2025年度新能源汽車積分比例要求分別為28%和38%

工業和信息化部發布關於2024—2025年度乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分管理有關事項的通知。一、2024年度、2025年度的新能源汽車積分比例要求分別為28%和38%。二、對核算年度生產量2,000輛以下並且生產、研發和營運保持獨立的境內乘用車生產企業。三、乘用車企業核算新能源汽車積分達標值時，低油耗乘用車生產量或者進口量按照其數量的0.2倍計算。(彭博)

國家發改委：推動粵港澳大灣區建設行穩致遠

國家發改委黨組成員郭蘭峰介紹，這幾年，會同有關方面，包括有關部門和廣東省、香港、澳門，以《粵港澳大灣區發展規劃綱要》為統領，不斷完善政策體系。下一步，將與有關部門和地方，全力抓好文件的貫徹落實，推動粵港澳大灣區建設行穩致遠。(彭博)

國家財政部：內地11月共銷售彩票505.37億人幣 按年減少2.5%

國家財政部數據顯示，11月份，全國共銷售彩票505.37億元人民幣，按年減少13.08億元，下降2.5%。其中，福利彩票機構銷售169.38億元，按年增加38.6億元，增長29.5%；體育彩票機構銷售335.98億元，按年減少51.68億元，下降13.3%。(彭博)

國家移民管理局料元旦假期全國口岸日均出入境156萬人次

國家移民管理局預測，隨著國際航班持續恢復，泰國、馬來西亞等國家對中國公民入境免簽，以及中國對法、德等六國單方面入境免簽等政策，元旦期間全國口岸將迎來出入境客流高峰，日均出入境旅客將達到156萬人次，較2023年元旦假期增長超過五倍，為2019年同期的90%。(彭博)

企業要聞

瑞信被新加坡罰款約2,312萬元，涉及員工行為不當

新加坡金融管理局(MAS)表示，已對瑞信判處390萬坡元民事罰款，因為該行未能防止或發現客戶關係經理的不當行為。新加坡金管局指出，瑞信新加坡分行的客戶關係經理，向客戶提供不準確或不完整的交易後訊息披露，導致客戶在39項場外債券交易中，被收取高於雙邊協議利率的利差。(彭博)

沙地阿美擬收購巴基斯坦天然氣石油司40%股份

沙地阿美今天簽署最終協議，收購巴基斯坦天然氣石油有限公司40%的股份。該交易尚需滿足若干慣例成交條件，包括獲得監管部門的批准。本次收購是沙地阿美首次進入巴基斯坦燃料零售市場，有助於公司在國際範圍內實現下游產業鏈增長戰略。(彭博)

萬科獲Banyan Tree收購中國酒店管理業務股權

悅榕控股收購萬科持有悅榕在中國酒店管理業務公司的股權，當中包括Banyan Tree Services (China)、Banyan Tree Hotel Management (China)及Banyan Tree Hotels Management (Tianjin)，涉資4.8億元人民幣。(彭博)

馬士基安排數十艘船重返蘇伊士運河

馬士基宣布，已安排數十艘貨櫃船，在未來數日及數周內通過紅海重返蘇伊士運河，預計將可令運費逐步回復正常。馬士基早前表示，正在準備將東行及西行航線重返紅海，因美國將安排海上特遣部隊保護船隻免受胡塞武裝分子的襲擊。(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	3.24	0.37	-34.99	1635	大眾公用	1.25	37.83	0.40	(62.21)
1398	工商銀行	3.78	3.53	0.37	-27.89	753	中國國航	4.87	-	2.06	(40.04)
1288	農業銀行	3.00	3.73	0.41	-24.80	670	東方航空	2.26	-	1.74	(47.14)
3988	中國銀行	2.97	3.74	0.38	-32.27	1055	南方航空	3.29	-	1.28	(48.56)
1658	郵儲銀行	3.73	-	0.44	-21.98	1919	中遠海控	7.82	3.34	0.57	(26.03)
3328	交通銀行	4.85	3.71	0.38	-23.12	598	中國外運	3.26	5.86	0.59	(42.74)
3968	招商銀行	27.15	4.30	0.70	-11.74	2866	中遠海發	0.80	7.01	0.34	(69.16)
998	中信銀行	3.66	2.57	0.24	-37.40	1138	中遠海能	7.29	6.99	0.91	(45.58)
6818	光大銀行	2.27	2.81	0.26	-28.78	2880	大連港	0.62	10.28	0.34	(60.82)
2016	浙商銀行	2.01	2.91	0.32	-27.42	6198	青島港	4.16	5.41	0.63	(38.65)
1988	民生銀行	2.62	3.04	0.17	-36.26	3369	秦港股份	1.30	4.55	0.36	(58.35)
6196	鄭州銀行*	0.82	4.02	0.13	-62.88	317	廣船國際	10.26	19.17	0.82	(62.31)
3866	青島銀行*	1.92	3.58	0.32	-42.72	2039	中集集團*	5.04	39.54	0.91	(40.36)
1963	重慶銀行	3.93	2.71	0.26	-48.62	1800	中國交建	3.45	3.09	0.20	(58.96)
3618	渝農商行	3.02	2.84	0.27	-33.14	390	中國中鐵	3.42	2.55	0.28	(45.50)
2628	中國人壽	10.22	15.38	0.60	-67.46	1186	中國鐵建	4.56	2.35	0.23	(45.62)
2318	中國平安	35.25	5.95	0.65	-20.33	1766	中國中車	3.40	7.57	0.57	(41.07)
2601	中國太保	15.62	4.61	0.56	-40.53	3898	時代電氣	22.20	9.38	0.80	(44.23)
1336	新華保險	15.20	2.95	0.38	-55.53	3969	中國通號	2.60	7.24	0.58	(45.86)
1339	人保集團	2.43	4.52	0.41	-54.32	525	廣深鐵路	1.50	-	0.37	(47.51)
6030	中信證券	15.76	10.31	0.86	-29.60	177	寧滬高速	7.01	6.91	0.95	(38.31)
3908	中金公司	11.30	9.10	0.57	-72.81	548	深圳高速	6.32	9.60	0.72	(36.32)
6837	海通證券	4.14	8.83	0.29	-59.80	995	皖通高速	7.73	7.19	0.95	(34.93)
2611	國泰君安	8.73	6.56	0.50	-46.47	107	成渝高速	2.43	5.64	0.43	(48.58)
6806	申萬宏源*	1.42	11.36	0.32	-71.03	2238	廣汽集團	3.61	7.55	0.30	(62.20)
1776	廣發證券*	9.34	7.82	0.49	-40.40	1211	比亞迪*	213.60	19.72	4.36	(1.86)
6886	華泰證券	9.71	6.61	0.54	-36.71	2333	長城汽車	10.22	15.53	1.20	(63.14)
6099	招商證券	6.36	6.35	0.49	-57.64	1839	中集車輛*	6.93	4.81	0.89	(31.76)
3958	東方證券	3.43	5.39	0.34	-63.84	2338	濰柴動力	12.90	12.61	1.31	(13.18)
6178	光大證券	5.15	6.59	0.37	-69.57	3606	福耀玻璃	37.35	17.01	3.08	(7.90)
6881	銀河證券	4.10	5.66	0.41	-69.12	1108	洛陽玻璃	4.00	10.95	0.53	(73.72)
6066	中信建投	6.87	9.40	0.68	-73.29	6865	福萊特	13.50	10.37	1.31	(53.82)
1375	中州證券	1.10	19.83	0.33	-73.66	38	一拖股份	4.98	6.72	0.75	(68.88)
1456	國聯證券	3.45	9.62	0.50	-71.44	1157	中聯重科*	4.25	12.01	0.63	(41.14)
883	中國海油	12.98	4.21	0.88	-42.83	564	鄭煤機	8.36	4.81	0.72	(39.10)
857	中石油	5.16	5.36	0.61	-33.50	1057	浙江世寶*	2.12	30.33	1.06	(85.38)
386	中石化	4.07	6.97	0.56	-32.30	1072	東方電氣	7.10	6.14	0.54	(55.20)
338	上石化	1.12	-	0.44	-64.37	2727	上海電氣	1.61	-	0.43	(64.78)
1033	石化油服	0.48	9.13	1.03	-76.00	2208	金風科技*	3.49	8.71	0.38	(59.95)
2883	中海油田	8.00	13.56	0.85	-50.07	187	京城機電	2.75	-	1.32	(80.75)
568	山東墨龍*	2.36	-	2.31	-52.60	2607	上海醫藥	11.44	8.47	0.57	(37.33)
1088	中國神華	26.35	7.61	1.40	-23.20	2196	複星醫藥	16.88	10.29	0.90	(38.42)
1898	中煤能源	7.05	5.45	0.59	-33.80	1513	麗珠醫藥*	23.85	10.04	1.46	(36.68)
1171	兗州煤業	14.72	5.01	1.91	-33.03	874	白雲山	21.50	7.43	0.92	(31.72)
3996	中國能源建設	0.77	3.97	0.31	-66.64	719	新華製藥*	5.66	6.76	0.78	(74.53)
1816	中廣核*	1.99	8.42	0.81	-41.02	1349	復旦張江	2.49	9.48	1.01	(75.24)
902	華能國際	4.09	9.36	1.01	-52.41	1858	春立醫療	12.32	15.52	1.58	(56.21)
991	大唐發電	1.21	20.07	0.69	-54.32	6160	百濟神州	110.30	-	5.19	(27.27)
1071	華電國際	3.48	-	0.81	-39.11	1877	君實生物*	19.22	-	2.14	(58.26)
916	龍源電力	5.88	7.80	0.67	-72.69	9995	榮昌生物	36.55	-	4.22	(45.25)
956	新天綠能	2.76	4.94	0.52	-69.26	6185	康希諾	23.20	-	0.88	(71.32)
1618	中國中冶	1.49	2.69	0.29	-55.84	9989	海普瑞*	3.53	6.49	0.38	(72.55)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.89	-71.73	2359	藥明康德	79.85	22.60	4.18	(1.08)
347	鞍鋼股份*	1.51	-	0.23	-45.04	3759	康龍化成*	15.76	18.51	2.43	(50.59)
323	馬鋼股份	1.20	-	0.31	-59.41	3347	泰格醫藥	35.20	-	-	(42.39)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	-51.87	6821	凱萊英*	91.40	-	-	(28.72)
2600	中國鋁業	3.86	13.61	1.05	-37.06	6127	昭衍新藥	12.92	8.19	1.08	(50.73)
358	江西銅業	11.22	5.69	0.44	-42.58	1880	中國中免	76.35	27.05	2.98	(18.29)
2899	紫金礦業	12.80	15.66	2.96	-5.69	168	青島啤酒	52.75	15.01	2.33	(36.28)
1787	山東黃金	14.86	42.64	2.55	-41.72	553	南京熊貓	2.83	510.32	0.67	(79.88)
3993	洛陽鉬業	4.25	26.03	1.56	-25.06	981	中芯國際	20.20	19.40	1.03	(65.41)
1772	贛鋒鋳業	29.50	4.62	1.12	-36.65	1347	華虹公司	18.66	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	43.25	2.56	1.29	-30.56	1385	復旦微電	13.90	10.37	2.10	(66.81)
914	海螺水泥	17.96	7.28	0.47	-27.56	941	中國移動	64.15	9.58	0.98	(40.19)
6655	華新水泥	0.73	-	0.15	-65.04	728	中國電信	3.65	10.33	0.68	(37.92)
2009	金隅股份	0.73	-	0.15	-65.04	763	中興通訊*	17.14	8.25	1.17	(40.70)
2202	萬科*	7.15	3.98	0.31	-38.16	6869	長飛光纖	8.31	4.88	0.50	(72.22)
588	北京北辰	0.73	-	0.17	-65.22	921	海信家電*	17.20	7.65	1.62	(23.73)
1528	美凱龍	2.10	-	0.16	-50.63	6690	海爾智家	22.05	11.65	1.89	(4.82)
1065	創業環保	2.63	4.65	0.43	-56.80	1812	晨鳴紙業*	2.08	-	0.32	(51.22)
895	東江環保*	1.74	-	0.36	-69.08	811	新華文軒	6.90	4.96	0.59	(52.15)
						2402	億華通	33.00	-	1.79	(33.88)

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