

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	17,734.60	0.00	(1.90)
H股	6,074.83	(0.03)	(2.09)
紅籌	3,440.10	(0.26)	(1.24)
HSC大型股	1,623.70	(0.02)	(1.68)
HSC中型股	3,512.69	(0.36)	(1.01)
AH股溢價	145.71	(0.66)	1.30
滬深300	3,544.42	(1.02)	(1.74)
富時中國A50	11,935.47	(0.86)	(1.17)
上證180	7,653.65	(0.84)	(1.37)
上證380	5,307.84	(0.93)	(1.32)
臺北加權	17,310.26	(0.61)	1.06
日經225	33,354.14	(0.10)	(0.49)
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	15,957.82	0.36	1.33
富時100	7,469.51	(0.17)	(0.23)
法國CAC 40	7,260.73	0.43	0.71

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.68	(0.54)	5.19
紐約期金(美元/t oz)	1,991.90	(0.05)	0.23
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	(0.70)	(0.58)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9186	(1.13)	(1.72)
美元兌人民幣	7.1617	(1.21)	(2.08)
美元兌港元	7.7967	(0.06)	(0.35)
美元兌日元	149.41	(0.88)	(0.20)
歐元兌美元	1.0889	0.34	2.05
英鎊兌美元	1.2492	0.63	1.98
澳元兌美元	0.6543	1.13	3.27

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6930	3.50	(1.30)
香港(10年期)	3.8390	(3.80)	(61.00)
美國(10年期)	4.4042	(3.13)	(44.60)

來源: 彭博

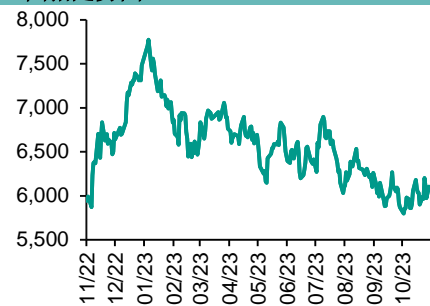
## 每天導讀

### 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漲，感恩節前市場採取觀望態度，交投活躍度下降；標普500指數中僅能源指數下跌，而電信業務指數領漲。昨天歐洲三大股指中僅英國富時100指數下跌。昨天恒指微升不足一點，而國指微跌一點；港股各行業指數中地產建築業和電信指數領漲，而工業製品指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中僅電信業務指數上漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.86億人民幣，南向淨買入36.49億港幣；深股通北向淨賣出16.07億人民幣，南向淨買入28.88億港幣。今天將公布歐元區和英國11月製造業/服務業PMI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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	11月17日	N/A	3.0%	2.8%
美國	周度首次申領失業救濟人數	11月18日	228k	209k	233k*
美國	持續領取失業救濟人數	11月10日	1875k	1840k	1862k*
美國	耐用用品訂單環比	10月	-3.2%	-5.4%	4.0%*
美國	密歇根大學消費者信心指數	11月	61.0	61.3	60.4
歐元區	消費者信心指數	10月	-17.8	-16.9	-17.8*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國弱資質城投債搶購潮持續，1年期信用利差下行至接近歷史低位
- 美國首次申領失業救濟人數創6月以來最大降幅
- 美國消費者對未來一年通脹率預期創下7個月高點
- OPEC+推遲產量會議的主因可能是沙特等擺不平非洲產油國
- 日本央行大幅減少風險資產購買量，悄然往政策正常化方向前進
- 中國央行900億元人民幣1個月國庫現金定存中標利率2.5%
- 中國10月份出口了少量鎢和鎳，這兩種關鍵金屬之前被列入出口管制
- 中國廣東省印發“數字灣區”建設三年行動方案，擬創建國家級數據交易所

## 國際經濟要聞

### 美國首次申領失業救濟人數創6月以來最大降幅

美國上周首次申領失業救濟人數創下6月以來最大降幅，表明在勞動力市場逐漸降溫的情況下，雇主仍在儘量留住員工。根據美國勞工部周三公布的數據，截至11月18日當周，首次申領失業救濟人數減少2.4萬人，降至20.9萬人。該數據低于接受彭博調查的所有經濟學家的預期。截至11月11日當周，持續申領失業救濟人數下降至184萬人，這是兩個月來首次下降。(彭博)

### 美國消費者對未來一年通脹率預期創下7個月高點

美國短期通脹預期在11月份攀升至七個月高點，長期通脹預期仍處於2011年以來最高水平。據密歇根大學消費者信心報告，對未來一年通脹率預期終值升至4.5%，高于早些時候4.4%的初值。消費者預計未來5-10年通脹率為3.2%。由于受訪者對財務狀況的預期改善，密歇根大學消費者信心指數終值升至61.3，接受彭博調查的經濟學家預估中值為61。(彭博)

### OPEC+推遲產量會議的主因可能是沙特等擺不平非洲產油國

沙特阿拉伯及其產油國盟友再次陷入與非洲國家的產量配額之爭，OPEC+不得不因此推遲了一個重要會議。由23個成員國組成的OPEC+宣布將2024年產量會議推遲四天到11月30日舉行。與會代表們透露，安哥拉和尼日利亞對大產油國壓低配額的做法感到不滿，各方需要更多時間進行談判。(彭博)

### 日本央行大幅減少風險資產購買量，悄然往政策正常化方向前進

日本央行今年對房地產投資信託的購買量有望為零，對交易所交易基金(ETF)的購買量則將創下2010年以來最少的一年，繼續朝著更傳統的政策方向悄然回歸。今年截至11月21日，日本央行未涉足日本房地產投資信託基金(J-REIT)市場，而在此之前該行自2010年以來每年都會購買這類資產以幫助降低房地產市場的風險。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國弱資質城投債搶購潮持續，1年期信用利差下行至接近歷史低位

在中國國債收益率持續走升之際，較弱資質的城投債短期信用利差快速收窄，凸顯投資者的配置熱情持續高漲。彭博匯總最新數據顯示，截至周二，1年期AA-評級城投債與同期限國債的利差跌至109.5基點，接近2008年有數據以來的最低水平，此前的最低紀錄是2016年9月創下的109；AA-評級的3年期城投債利差也收窄至一年新低。相比之下，AAA評級的城投債利差收窄趨勢則並不顯著。(彭博)

### 中國央行900億元人民幣1個月國庫現金定存中標利率2.5%

據中國央行網站公告，周三中國央行與財政部進行900億元人民幣1個月(28天期)中央國庫現金管理商業銀行定期存款招標，中標利率為2.50%。(彭博)

### 中國10月份出口了少量鎂和鎳，這兩種關鍵金屬之前被列入出口管制

中國海關最新數據顯示，這兩種金屬在8月、9月的出口量幾乎為零之後，10月錄得少量出口。其中，鎳的出口量為0.65噸，遠低于7月的8.78噸，鎂的出口量為0.25噸，遠低于7月的7.58噸。2022年全年，中國出口了44噸鎳和94噸鎂。(彭博)

### 中國廣東省印發“數字灣區”建設三年行動方案，擬創建國家級數據交易所

廣東省人民政府發布《“數字灣區”建設三年行動方案》的通知，將支持廣州、深圳數據交易所創建國家級數據交易所。整合粵港澳三地算力資源，在廣州數據交易所現有平臺基礎上，做優大灣區算力資源共享發布平臺，推進算力資源統一調度。(彭博)

## 企業要聞

### 香港證監會對第一信用金融集團展開法律程序

香港證監會發布聲明稱，就第一信用金融集團有限公司的五名前董事及一名前事實董事涉嫌違反其受信責任，尋求對他們作出取消資格令。香港證監會的調查發現，在2015年12月至2017年6月期間，曹貴子參與該公司業務或事務的管理，及作出屬董事性質的決定。證監會還正尋求法庭頒令第一信用須公布法庭在法律程序中的裁決，讓該公司的股東知道曹貴子曾為該公司的事實董事。(彭博)

### 正商實業未能及時支付12.5%優先票據的利息，發生違約事件

正商實業在香港交易所提交公告表示：“由于不可預見的技术原因”，公司未能及時將資金匯至境外，以支付2024年到期的12.50%優先票據的利息。根據票據條款，發生了違約事件。(彭博)

### 國家電網巴西子公司據悉考慮出售少數股權融資10億美元

據知情人士透露，中國國企國家電網有限公司的巴西子公司正尋求通過出售少數股權籌集約10億美元，此舉旨在削減債務和促進增長。知情人士說，國家電網巴西控股公司尋求出售約25%的股權，并在和幾家中國政府支持的基金進行談判。(彭博)

### 花旗據悉正討論明年初啓動新的私人信貸策略，搶攻1.6萬億美元市場

花旗集團據悉正討論在明年1月初啓動一項新的直接貸款策略；1.6萬億美元的私人信貸市場令人垂涎，一些銀行陸續採取舉措試圖分一杯羹。知情人士透露，該措施將補充該銀行現有的廣泛銀團杠杆融資業務。(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	4.59	3.21	0.37	(33.82)	1635	大眾公用	1.25	11.66	0.39	(63.20)
1398	工商銀行	3.80	3.58	0.38	(27.29)	753	中國國航	5.47	-	2.33	(38.36)
1288	農業銀行	2.91	3.65	0.40	(26.98)	670	東方航空	2.63	-	2.04	(43.56)
3988	中國銀行	2.89	3.67	0.37	(33.14)	1055	南方航空	3.83	-	1.51	(43.45)
1658	郵儲銀行	3.63	-	0.43	(26.24)	1919	中遠海控	7.20	3.10	0.53	(31.76)
3328	交通銀行	4.71	3.63	0.37	(26.30)	598	中國外運	2.63	4.77	0.48	(45.84)
3968	招商銀行	30.00	4.79	0.78	(8.64)	2866	中遠海發	0.79	6.98	0.34	(68.32)
998	中信銀行	3.57	2.52	0.24	(39.84)	1138	中遠海能	8.18	7.91	1.03	(46.07)
6818	光大銀行	2.22	2.77	0.28	(29.93)	2880	大連港	0.63	10.53	0.35	(61.43)
2016	浙商銀行	2.03	2.97	0.32	(25.72)	6198	青島港	3.96	5.19	0.60	(39.38)
1988	民生銀行	2.65	3.30	0.17	(36.45)	3369	秦港股份	1.30	4.58	0.36	(59.25)
6196	鄭州銀行*	0.86	4.25	0.13	(61.84)	317	廣船國際	8.37	15.77	0.67	(67.27)
3866	青島銀行*	2.02	3.80	0.34	(41.66)	2039	中集集團*	4.81	38.51	0.53	(41.64)
1963	重慶銀行	4.01	2.78	0.27	(49.96)	1800	中國交建	3.49	3.15	0.20	(59.43)
3618	渝農商行	2.90	2.75	0.26	(33.74)	390	中國中鐵	3.55	2.67	0.30	(43.49)
2628	中國人壽	11.20	17.00	0.66	(67.27)	1186	中國鐵建	4.45	2.32	0.23	(47.60)
2318	中國平安	38.75	6.60	0.72	(16.71)	1766	中國中車	3.24	7.27	0.55	(43.64)
2601	中國太保	17.52	5.21	0.64	(34.27)	3898	時代電氣	24.60	10.48	0.89	(40.46)
1336	新華保險	16.38	3.21	0.42	(53.10)	3969	中國通號	2.44	6.85	0.55	(50.96)
1339	人保集團	2.58	4.84	0.44	(54.95)	525	廣深鐵路	1.46	-	0.36	(49.97)
6030	中信證券	16.62	10.96	0.91	(31.27)	177	寧滬高速	6.96	6.92	0.95	(35.69)
3908	中金公司	13.46	10.93	0.69	(70.43)	548	深圳高速	6.33	9.69	0.73	(39.12)
6837	海通證券	4.56	9.81	0.33	(57.78)	995	皖通高速	7.25	6.80	0.89	(35.41)
2611	國泰君安	9.17	6.95	0.53	(44.63)	107	成渝高速	2.29	5.36	0.41	(49.20)
6806	申萬宏源*	1.49	12.02	0.34	(69.79)	2238	廣汽集團	3.61	7.61	0.30	(66.13)
1776	廣發證券*	10.34	8.73	0.54	(35.53)	1211	比亞迪*	240.00	22.34	4.94	(4.16)
6886	華泰證券	10.78	7.40	0.61	(36.98)	2333	長城汽車	11.62	17.80	1.38	(60.89)
6099	招商證券	6.65	6.70	0.51	(57.23)	1839	中集車輛*	6.27	4.38	0.81	(42.87)
3958	東方證券	3.68	5.83	0.37	(62.11)	2338	濰柴動力	14.14	13.94	1.45	(10.68)
6178	光大證券	5.48	7.07	0.40	(69.79)	3606	福耀玻璃	37.05	17.01	3.08	(8.94)
6881	銀河證券	4.40	6.13	0.45	(68.55)	1108	洛陽玻璃	4.12	11.37	0.55	(72.82)
6066	中信建投	7.69	10.61	0.77	(73.24)	6865	福萊特	14.20	11.00	1.39	(50.82)
1375	中州證券	1.17	21.27	0.36	(72.86)	38	一拖股份	4.14	5.63	0.63	(69.51)
1456	國聯證券	3.66	10.29	0.54	(71.02)	1157	中聯重科*	4.10	11.68	0.61	(40.70)
883	中國海油	12.92	4.23	0.89	(37.74)	564	鄭煤機	7.40	4.29	0.65	(40.43)
857	中石油	5.21	5.46	0.62	(32.79)	1057	浙江世寶*	2.33	33.60	1.18	(85.97)
386	中石化	4.15	7.17	0.57	(30.32)	1072	東方電氣	7.68	6.70	0.59	(52.15)
338	上石化	1.14	-	0.45	(64.51)	2727	上海電氣	1.74	-	0.47	(64.09)
1033	石化油服	0.52	9.97	1.12	(74.73)	2208	金風科技*	3.79	9.53	0.41	(61.15)
2883	中海油田	8.69	14.85	0.93	(45.93)	187	京城機電	2.68	-	1.30	(81.32)
568	山東墨龍*	2.35	-	2.32	(54.08)	2607	上海醫藥	11.70	8.73	0.59	(39.80)
1088	中國神華	25.20	7.34	1.35	(24.49)	2196	復星醫藥	18.52	11.38	1.00	(39.55)
1898	中煤能源	6.27	4.89	0.53	(33.81)	1513	麗珠醫藥*	23.55	9.99	1.45	(36.61)
1171	兗州煤業	13.70	4.70	1.79	(35.90)	874	白雲山	21.85	7.61	0.94	(32.66)
3996	中國能源建設	0.77	4.00	0.31	(67.41)	719	新華製藥*	5.89	7.09	0.81	(75.48)
1816	中廣核*	1.87	7.97	0.77	(41.18)	1349	復旦張江	2.59	9.94	1.06	(77.17)
902	華能國際	3.84	8.86	0.96	(53.41)	1858	春立醫療	13.60	17.28	1.76	(55.23)
991	大唐發電	1.21	20.24	0.70	(55.72)	6160	百濟神州	111.50	-	5.26	(29.36)
1071	華電國際	3.17	-	0.75	(42.57)	1877	君實生物*	22.50	-	2.52	(51.72)
916	龍源電力	6.38	8.54	0.73	(70.10)	9995	榮昌生物	43.10	-	5.01	(38.84)
956	新天綠能	2.64	4.76	0.50	(69.15)	6185	康希諾	27.20	-	1.04	(69.73)
1618	中國中冶	1.51	2.75	0.29	(56.52)	9989	海普瑞*	3.79	7.02	0.41	(72.37)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.95	(70.81)	2359	藥明康德	94.00	26.83	4.97	2.50
347	鞍鋼股份*	1.72	-	0.26	(39.47)	3759	康龍化成*	19.90	23.57	3.09	(43.17)
323	馬鋼股份	1.32	-	0.34	(55.43)	3347	泰格醫藥	44.35	-	-	(37.17)
1053	重慶鋼鐵	0.78	-	0.31	(51.27)	6821	凱萊英*	105.00	-	-	(31.72)
2600	中國鋁業	3.99	14.18	1.09	(35.48)	6127	昭衍新藥	14.26	9.12	1.20	(51.40)
358	江西銅業	11.14	5.69	0.44	(42.52)	1880	中國中免	90.80	32.44	3.57	(10.59)
2899	紫金礦業	12.18	15.03	2.84	(6.39)	168	青島啤酒	54.95	15.77	2.45	(34.93)
1787	山東黃金	15.12	43.75	2.61	(38.93)	553	南京熊貓	3.50	636.33	0.84	(80.41)
3993	洛陽鉬業	4.55	28.10	1.69	(21.15)	981	中芯國際	21.45	20.64	1.10	(62.57)
1772	贛鋒鋳業	26.85	4.24	1.02	(41.81)	1347	華虹公司	18.14	7.67	0.50	(61.26)
9696	天齊鋳業	40.20	2.39	1.21	(29.12)	1385	復旦微電	16.32	12.28	2.48	(67.53)
914	海螺水泥	19.18	7.84	0.51	(25.39)	941	中國移動	62.80	9.46	0.96	(35.68)
6655	華新水泥	7.45	5.26	0.52	(49.13)	728	中國電信	3.59	10.25	0.68	(36.22)
2009	金隅股份	0.78	-	0.17	(64.88)	763	中興通訊*	17.86	8.66	1.23	(38.26)
2202	萬科*	8.26	4.64	0.36	(35.93)	6869	長飛光纖	9.10	5.39	0.56	(72.32)
588	北京北辰	0.76	-	0.18	(66.60)	921	海信家電*	20.85	9.35	1.98	(15.19)
1528	美凱龍	2.38	-	0.18	(49.16)	6690	海爾智家	23.10	12.30	2.00	(5.28)
1065	創業環保	2.68	4.77	0.44	(56.82)	1812	晨鳴紙業*	2.19	-	0.34	(51.42)
895	東江環保*	1.84	-	0.38	(69.88)	811	新華文軒	6.99	5.07	0.60	(53.81)
						2402	億華通	38.30	-	2.10	(31.04)

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