

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	16,374.50	1.07	0.29
H股	5,614.50	1.48	0.09
紅籌	3,229.24	1.20	-0.48
HSC大型股	1,507.53	1.13	0.44
HSC中型股	3,326.94	0.84	-0.23
AH股溢價	150.91	-0.28	0.35
滬深300	3,426.80	0.21	0.96
富時中國A50	11,429.63	0.38	0.69
上證180	7,402.99	0.36	0.73
上證380	5,296.17	0.03	1.51
臺北加權	17,450.63	0.19	0.71
日經225	32,843.70	0.16	-1.80
道瓊斯	36,577.94	0.48	1.26
標普500	4,643.70	0.46	1.68
納斯達克	14,533.40	0.70	2.13
德國DAX 30	16,791.74	-0.02	1.56
富時100	7,542.77	-0.03	0.71
法國CAC 40	7,543.55	-0.11	2.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.69	0.12	-0.99
紐約期金(美元/t oz)	1,977.80	-0.01	-2.02
標普高盛商品指數	520.26	-1.91	-3.64
CRB大宗商品期貨價格指數	258.09	-1.40	-3.09
羅傑斯國際商品指數	3,531.51	-1.20	-2.88

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9207	0.25	(1.44)
美元兌人民幣	7.1901	0.22	(1.43)
美元兌港元	7.8094	(0.02)	0.01
美元兌日元	145.46	(1.27)	(4.30)
歐元兌美元	1.0793	0.27	0.89
英鎊兌美元	1.2561	0.01	2.30
澳元兌美元	0.6563	0.21	2.92

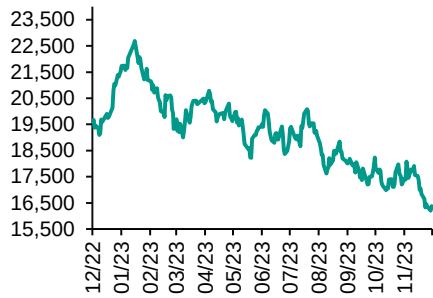
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6550	(4.10)	0.60
香港(10年期)	3.64200	(1.80)	(39.70)
美國(10年期)	4.20060	9.66	(43.93)

來源：彭博

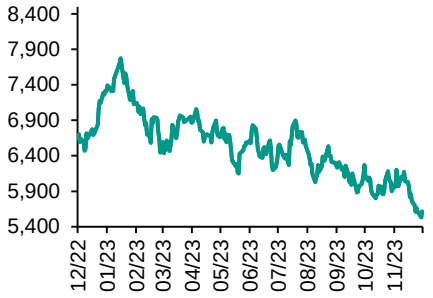
每天導讀

各股市走勢圖

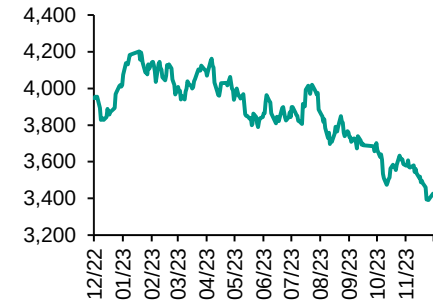
恒指走勢圖



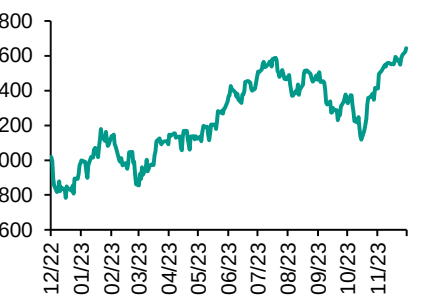
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅最大。市場投資者靜等美聯儲貨幣政策會議決議。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。地產股及權重科網股領漲恒指。昨天上證綜指上漲，但深成指下跌。細分板塊概念方面，房地產、教育以及林木等板塊漲幅居前，電腦硬件、發電設備以及機場等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出18.29億人民幣，南向淨賣出8.53億港幣；深股通北向淨賣出31.95億人民幣，南向淨賣出18.45億港幣。今天將公布美國11月生產者價格環比以及英國10月製造業生產月環比。

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
日本	PPI同比	11月	0.1%	0.3%	0.9%
日本	PPI月環比	11月	0.2%	0.2%	-0.3%
德國	ZEW調查預期	12月	9.5	12.8	9.8
德國	ZEW調查當前形勢	12月	-76.0	-77.1	-79.8
美國	CPI 月環比	11月	0.0%	0.1%	0.0%
美國	CPI 同比	11月	3.1%	3.1%	3.2%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美國11月通脹小幅升高 市場降息憧憬再遇挫折

· 美國財長耶倫認為通脹將逐步回到美聯儲2%的目標水平

· 日本將要求政府退休投資基金使用小型資產管理公司

· 阿根廷限制美元交易 以待新總統出臺調整政策
- 習近平平隔六年再度訪問越南

· 中國召開中央經濟工作會議 承諾推動產業升級

· 中國在香港增發30億元人民幣2025年到期國債 最低接納價99.42元

· 中國咖啡店數量超過美國 成全球第一

國際經濟要聞

美國11月通脹小幅升高 市場降息憧憬再遇挫折

受住房和其他服務業成本上升帶動，美國11月消費者價格指數(CPI)加快升高，頑固的通脹讓美聯儲難以很快啓動降息。根據政府數據，在10月基本持平後，11月CPI小幅增長，核心CPI月環比上漲速度加快。經濟學家認為核心CPI比整體CPI更能反映通脹趨勢。周二的數據凸顯出通脹重回正軌的道路不會是一馬平川，尤其是服務業，美聯儲將服務業視為抗通脹的最後一英里。(彭博)

美國財長耶倫認為通脹將逐步回到美聯儲2%的目標水平

美國財政部長珍妮特·耶倫周二表示，她不認為讓通脹回到美聯儲2%目標的“最後一英里”將尤其困難。通脹“肯定在顯著下降，”耶倫周二在華盛頓特區《華爾街日報》主辦的CEO理事會峰會上表示。耶倫還表示，她認為沒有理由“通脹不應該逐步下降到與美聯儲的使命和目標一致的水平”。(彭博)

日本將要求政府退休投資基金使用小型資產管理公司

據《日經新聞》報道，日本計劃要求政府退休投資基金(Government Pension Investment Fund)使用規模較小的資產管理公司進行部分投資。報道沒有說明信息來源。尋求利用GPIF這個全球最大的國家退休基金來幫助日本成為對資產管理公司更具吸引力的目的地。(彭博)

阿根廷限制美元交易 以待新總統出臺調整政策

阿根廷央行限制以官方匯率獲取美元，直至總統哈維爾·米萊政府宣布旨在根除通脹的休克療法計劃的首批措施。央行周一上午表示，官方外匯市場將限制交易，以使米萊的團隊有時間遵守行政程序并實施自己的政策。官方外匯市場上阿根廷比索仍然大幅高估，投資者預計未來幾天貨幣將大幅貶值。(彭博)

大中華經濟要聞

習近平時隔六年再度訪問越南

習近平將於周二抵達河內，進行為期兩天的國事訪問。中國外交部上周表示，雙方將探討提升中越關係新定位。習近平或為越南重要出口鐵路表示提供資金。越南是習近平今年以來唯一專門進行外事訪問的亞洲國家。就在三個月前，美國總統拜登首次訪問越南，并稱美越關係蘊含著巨大機會，達成一系列涉及半導體及安全方面的交易。(彭博)

中國召開中央經濟工作會議 承諾推動產業升級

中國國家主席習近平等領導人承諾將產業政策作為明年的首要經濟任務。這一消息可能會令希望政府強調刺激措施的投資者失望。據中央經濟工作會議的通稿，該會議強調“要以科技創新引領現代化產業體系建設”，呼籲“大力發展”數字經濟和人工智能。(彭博)

中國在香港增發30億元人民幣2025年到期國債 最低接納價99.42元

根據香港金融管理局聲明，中國在香港增發30億元人民幣2年期國債，最低接納價為99.42元人民幣。2025年到期債券的申請額為88.6億元人民幣。還將以99.23元人民幣的最低接納價增發30億元人民幣的3年期國債。(彭博)

中國咖啡店數量超過美國 成全球第一

過去一年增長58%後，中國成為全球擁有品牌咖啡店最多的國家，超過了美國。根據Allegria Group旗下研究機構World Coffee Portal周二發布的一份報告，中國目前有近50,000家咖啡店。以外賣為主的連鎖品牌瑞幸咖啡和庫迪咖啡合計淨增逾11,000家新店，是推動這一增長的主力。(彭博)

企業要聞

甲骨文第二財季營收不及預期 雲計算業務增長放緩

甲骨文公布雲計算業務的季度銷售增長放緩，引發投資者擔憂這家軟件製造商的擴張努力尚未在競爭激烈的市場中站穩腳跟。甲骨文股價在盤後交易中下跌約8%。該公司周一發布公告，截至11月30日的第二財季，雲業務收入增長25%，至48億美元，前一季度為增長30%。這是該項業務連續第二個季度增長放緩。(彭博)

高盛前信貸老將Nick Pappas據悉將自立門戶 成立投資基金

資深信貸專家Nick Pappas正在啓動自己的債券基金，專注於歐洲投資；他曾經在Michael Hintze的CQS和高盛集團擔任高級職務。知情人士透露，Pappas計劃斥資至少2億美元成立Faros Point Capital Management。(彭博)

中國芯片製造商長鑫存儲據悉考慮以195億美元的估值進行融資

長鑫存儲技術有限公司將推遲首次公開募股，轉而考慮以約1,400億元人民幣(195億美元)的估值籌集資金，成為最新一家因市場環境動蕩而暫時擱置首次公開募股計劃的中國公司。(彭博)

對沖基金大佬Cohen壯大宏觀交易團隊

Steve Cohen麾下Point72 Asset Management正在壯大其宏觀交易團隊，這家以股票為重點的多經理投資公司正在多元化其310億美元的對沖基金業務。據一位發言人稱，由Mo Grimeh領導的該部門很快將擁有51個宏觀交易團隊，明年還將有兩位新員工加入。(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	4.50	3.17	0.36	-35.96	1635	大眾公用	1.24	37.87	0.40	(63.58)
1398	工商銀行	3.65	3.44	0.36	-29.95	753	中國國航	5.09	-	2.17	(40.77)
1288	農業銀行	2.87	3.60	0.40	-27.12	670	東方航空	2.36	-	1.83	(47.08)
3988	中國銀行	2.84	3.61	0.36	-34.40	1055	南方航空	3.37	-	1.33	(49.30)
1658	郵儲銀行	3.62	-	0.43	-24.54	1919	中遠海控	7.12	3.06	0.52	(35.19)
3328	交通銀行	4.67	3.60	0.37	-26.36	598	中國外運	3.25	5.90	0.59	(44.88)
3968	招商銀行	25.65	4.10	0.67	-15.94	2866	中遠海發	0.79	6.98	0.34	(70.36)
998	中信銀行	3.57	2.53	0.24	-38.77	1138	中遠海能	7.02	6.79	0.88	(47.32)
6818	光大銀行	2.24	2.79	0.26	-29.48	2880	大連港	0.62	10.37	0.35	(62.00)
2016	浙商銀行	1.98	2.89	0.32	-28.34	6198	青島港	4.00	5.25	0.61	(42.81)
1988	民生銀行	2.61	3.05	0.17	-37.68	3369	秦港股份	1.30	4.59	0.36	(59.76)
6196	鄭州銀行*	0.83	4.10	0.13	-63.14	317	廣船國際	9.57	18.04	0.77	(64.16)
3866	青島銀行*	1.99	3.75	0.33	-41.55	2039	中集集團*	5.01	40.15	0.55	(41.99)
1963	重慶銀行	3.91	2.72	0.26	-49.52	1800	中國交建	3.44	3.10	0.20	(59.09)
3618	渝農商行	3.00	2.84	0.27	-34.18	390	中國中鐵	3.35	2.52	0.28	(45.30)
2628	中國人壽	9.89	15.02	0.58	-68.43	1186	中國鐵建	4.43	2.31	0.23	(46.70)
2318	中國平安	34.20	5.83	0.63	-20.99	1766	中國中車	3.28	7.37	0.56	(42.46)
2601	中國太保	15.24	4.54	0.55	-40.94	3898	時代電氣	22.75	9.71	0.83	(41.99)
1336	新華保險	15.10	2.96	0.39	-55.22	3969	中國通號	2.39	6.72	0.54	(50.18)
1339	人保集團	2.44	4.58	0.41	-54.69	525	廣深鐵路	1.47	-	0.37	(49.58)
6030	中信證券	15.60	10.30	0.85	-32.13	177	寧滬高速	6.98	6.95	0.96	(39.06)
3908	中金公司	11.18	9.08	0.57	-74.41	548	深圳高速	6.28	9.62	0.72	(38.58)
6837	海通證券	4.15	8.93	0.30	-60.51	995	皖通高速	7.53	7.07	0.93	(40.07)
2611	國泰君安	8.73	6.62	0.50	-46.32	107	成渝高速	2.37	5.56	0.43	(51.04)
6806	申萬宏源*	1.42	11.46	0.33	-71.50	2238	廣汽集團	3.45	7.28	0.29	(65.45)
1776	廣發證券*	9.48	8.01	0.50	-39.06	1211	比亞迪*	207.40	19.33	4.27	(2.89)
6886	華泰證券	9.82	6.75	0.55	-37.27	2333	長城汽車	10.52	16.13	1.25	(64.02)
6099	招商證券	6.31	6.36	0.49	-59.26	1839	中集車輛*	6.88	4.82	0.89	(35.26)
3958	東方證券	3.43	5.44	0.34	-63.92	2338	濰柴動力	13.76	13.58	1.41	(10.03)
6178	光大證券	5.29	6.83	0.39	-69.51	3606	福耀玻璃	36.05	16.57	3.00	(11.72)
6881	銀河證券	4.08	5.69	0.41	-70.07	1108	洛陽玻璃	3.90	10.78	0.52	(73.36)
6066	中信建投	6.94	9.58	0.69	-74.12	6865	福萊特	11.48	8.90	1.13	(56.32)
1375	中州證券	1.11	20.20	0.34	-74.30	38	一拖股份	4.51	6.14	0.69	(70.02)
1456	國聯證券	3.71	10.44	0.54	-71.32	1157	中聯重科*	3.94	11.23	0.59	(43.14)
883	中國海油	12.42	4.07	0.85	-42.45	564	鄭煤機	7.78	4.52	0.68	(41.85)
857	中石油	4.87	5.10	0.58	-35.21	1057	浙江世寶*	2.28	32.91	1.15	(85.76)
386	中石化	3.87	6.69	0.53	-34.24	1072	東方電氣	6.61	5.77	0.51	(56.90)
338	上石化	1.10	-	0.43	-65.13	2727	上海電氣	1.61	-	0.43	(65.42)
1033	石化油服	0.49	9.40	1.06	-76.17	2208	金風科技*	3.29	8.28	0.36	(63.07)
2883	中海油田	7.91	13.53	0.85	-49.92	187	京城機電	2.69	-	1.30	(80.76)
568	山東墨龍*	2.33	-	2.30	-52.19	2607	上海醫藥	10.86	8.11	0.55	(43.08)
1088	中國神華	24.65	7.19	1.32	-27.49	2196	複星醫藥	16.36	10.07	0.88	(42.49)
1898	中煤能源	6.80	5.31	0.58	-35.95	1513	麗珠醫藥*	23.00	9.77	1.42	(38.27)
1171	兗州煤業	14.22	4.88	1.86	-35.51	874	白雲山	20.35	7.10	0.88	(36.11)
3996	中國能源建設	0.75	3.90	0.30	-67.63	719	新華製藥*	5.68	6.85	0.79	(75.14)
1816	中廣核*	1.89	8.07	0.78	-43.77	1349	復旦張江	2.45	9.42	1.01	(77.32)
902	華能國際	4.08	9.42	1.02	-52.34	1858	春立醫療	11.86	15.08	1.53	(60.32)
991	大唐發電	1.18	19.75	0.68	-56.61	6160	百濟神州	106.20	-	5.00	(35.98)
1071	華電國際	3.34	-	0.79	-41.52	1877	君實生物*	20.65	-	2.32	(56.74)
916	龍源電力	5.69	7.62	0.65	-73.13	9995	榮昌生物	37.20	-	4.33	(49.33)
956	新天綠能	2.58	4.66	0.49	-71.66	6185	康希諾	23.10	-	0.89	(72.39)
1618	中國中冶	1.44	2.63	0.28	-57.30	9989	海普瑞*	3.72	6.90	0.41	(72.69)
2068	中國鋁業	1.45	-	0.92	-72.00	2359	藥明康德	80.45	22.98	4.25	(1.78)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.23	-46.28	3759	康龍化成*	14.96	17.74	2.33	(53.25)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.31	-59.25	3347	泰格醫藥	35.00	-	-	(42.08)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	-53.40	6821	凱萊英*	90.35	-	-	(31.60)
2600	中國鋁業	3.59	12.77	0.98	-36.90	6127	昭衍新藥	11.38	7.28	0.96	(55.69)
358	江西銅業	10.30	5.27	0.41	-45.17	1880	中國中免	75.20	26.89	2.96	(15.84)
2899	紫金礦業	11.62	14.35	2.71	-8.07	168	青島啤酒	51.15	14.69	2.28	(35.45)
1787	山東黃金	14.50	41.99	2.51	-40.44	553	南京熊貓	2.97	540.48	0.71	(78.50)
3993	洛陽鉬業	3.95	24.41	1.47	-24.97	981	中芯國際	20.85	20.03	1.07	(64.58)
1772	贛鋒鋳業	25.60	4.05	0.98	-42.28	1347	華虹公司	17.20	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	37.60	2.24	1.13	-34.44	1385	復旦微電	14.58	10.98	2.22	(68.48)
914	海螺水泥	17.32	7.08	0.46	-27.99	941	中國移動	62.20	9.38	0.96	(38.18)
6655	華新水泥	0.72	-	0.15	-66.91	728	中國電信	3.58	10.23	0.68	(37.31)
2009	金隅股份	0.72	-	0.15	-66.91	763	中興通訊*	16.82	8.17	1.16	(41.54)
2202	萬科*	7.29	4.10	0.31	-39.13	6869	長飛光纖	8.44	5.00	0.52	(73.80)
588	北京北辰	0.73	-	0.18	-66.78	921	海信家電*	17.04	7.65	1.62	(25.44)
1528	美凱龍	2.29	-	0.17	-49.88	6690	海爾智家	21.15	11.27	1.83	(6.70)
1065	創業環保	2.60	4.64	0.43	-57.24	1812	晨鳴紙業*	1.97	-	0.31	(54.27)
895	東江環保*	1.73	-	0.36	-70.44	811	新華文軒	6.81	4.94	0.59	(57.81)
						2402	億華通	36.95	-	2.03	(30.99)

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，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