

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	16,402.19	1.07	0.34
H股	5,573.53	0.41	(0.75)
紅籌	3,189.85	0.62	(1.29)
HSC大型股	1,508.27	0.96	0.33
HSC中型股	3,309.47	0.95	(0.85)
AH股溢價	151.29	0.22	0.95
滬深300	3,351.96	(0.52)	(1.16)
富時中國A50	11,115.79	(0.67)	(1.92)
上證180	7,247.15	(0.45)	(0.93)
上證380	5,240.93	(0.28)	0.22
臺北加權	17,653.11	1.05	2.17
日經225	32,926.35	0.25	0.21
道瓊斯	37,248.35	0.43	3.13
標普500	4,719.55	0.26	2.92
納斯達克	14,761.56	0.19	2.94
德國DAX 30	16,752.23	(0.08)	0.74
富時100	7,648.98	1.33	1.80
法國CAC 40	7,575.85	0.59	1.98

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.65	0.10	0.59
紐約期金(美元/t oz)	2,030.20	2.42	0.01
標普高盛商品指數	535.48	2.44	1.97
CRB大宗商品期貨價格指數	258.09	(0.39)	(1.02)
羅傑斯國際商品指數	3,620.44	2.33	1.28

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9124	(0.85)	(1.91)
美元兌人民幣	7.1228	(0.90)	(1.91)
美元兌港元	7.8068	(0.02)	0.00
美元兌日元	142.24	(1.91)	(6.41)
歐元兌美元	1.0995	2.16	1.36
英鎊兌美元	1.2771	1.77	2.86
澳元兌美元	0.6702	1.87	2.97

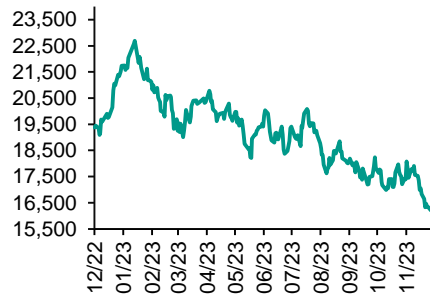
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6530	(3.40)	(1.10)
香港(10年期)	3.39700	(18.30)	(67.80)
美國(10年期)	3.92080	(22.87)	(52.65)

來源: 彭博

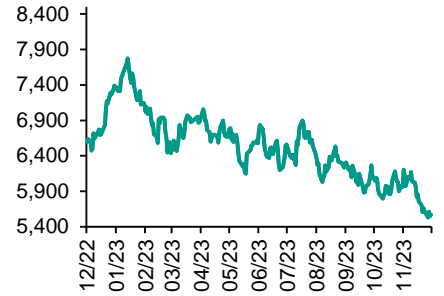
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

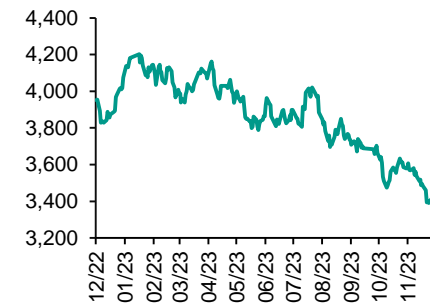
#### 恒指走勢圖



#### 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，其中道指升幅較大。受汽油價格下跌推動，美國11月零售銷售意外回升。昨天歐洲三大股市中僅DAX下跌。英國和歐洲央行維持利率不變，歐央行行長拉加德稱利率會議完全沒討論過降息，英央行行長貝利稱，如果通脹壓力頑固，可能再次上調利率。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。市場憧憬香港加息周期結束，明年或有減息空間，香港地產股上升。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指數各行業指數中主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入10.00億人民幣，南向淨賣出47.85億港幣；深股通北向淨買入24.62億人民幣，南向淨賣出49.13億港幣。今天將公布中國11月70城新建商品住宅價格環比、中國11月工業增加值同比、歐元區12月製造業PMI初值及美國11月工業生產環比。

### 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
美國	周度首次申請失業救濟人數	12月9日	220k	202k	221k*
美國	零售銷售月環比	11月	-0.1%	0.3%	-0.2%*
美國	進口價格指數月環比	11月	-0.8%	-0.4%	-0.6%*
美國	持續領取失業救濟人數	12月2日	1879k	1876k	1856k*
日本	工業產值月環比	10月	na	1.3%	1.0%
日本	核心機械訂單環比	10月	-0.4%	0.7%	1.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 德國執政聯盟就明年預算達成協議，選擇緊縮開支

- 英國10月諮商會領先指標按月續降0.5% 料明年GDP增長0.9%

- 日本10月季調後工業生產終值升幅意外上修至1.3%，產能利用升1.5%

- 印度商工部官員稱目前沒有減免進口電動車關稅措施提案

- 市場研究機IDC料明年內地智能手機出貨量恢復增長

- 文旅部：首三季國內旅遊收入按年增114% 推動實施「國內旅遊提升計劃」

- 人行珠海分行：拓寬澳門金融機構發展空間，鼓勵企業赴澳發債

- 惠譽料明年中國汽車市場競爭加劇

## 國際經濟要聞

### 德國執政聯盟就明年預算達成協議，選擇緊縮開支

德國三黨執政聯盟就明年預算案達成協議，化解上月憲法法院裁決引發的危機。德國政府將回復自我設定的新債限制。德國憲法法院上月裁定，新冠發債所得未動用的600億歐元餘款，不能轉撥至氣候及轉型基金。後者明年預算因而減少120億歐元，至2027年減少450億美元。(彭博)

### 英國10月諮商會領先指標按月續降0.5%，料明年GDP增長0.9%

經濟諮商會數據顯示，英國10月諮商會領先指標按月續降0.5%(前值降0.4%)，報73.4。期內，同步指標(CEI)按月回升0.1%(前值持平)，報104.5。諮商會副經濟學家Allen Li表示，英國10月領先指標繼續下降，延續了去年3月開始的下降趨勢。諮商會仍然維持英國今年實際GDP年增0.4%預測不變，但料明年GDP增速將加快至0.9%。(彭博)

### 日本10月季調後工業生產終值升幅意外上修至1.3%，產能利用升1.5%

日本經濟產業省公布，日本10月季調後工業生產指數終值按月升幅意外上修至1.3%(前值升0.5%)，報104.9，市場原預期確認初值升1%；未經調整原指數按年升幅也意外上修至1.1%(前值降4.4%)，報106.6，市場原預期確認初值回升0.9%。日本10月季調後產能利用指數按月升幅加快至1.5%(前值升0.4%)，報108.2，連升3個月。(彭博)

### 印度商工部官員稱目前沒有減免進口電動車關稅措施提案

印度商工部初級部長Som Parkash向國會表示，目前沒有為進口電動車關稅免除本地增值成本或提供補貼的建議，又指目前「印度製造」政策旨在鼓勵本地及海外對電動車工業的投資。有關言論意味印度目前不考慮削減進口電動車關稅，與上月有關報道相悖。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 市場研究機構IDC料明年內地智能手機出貨量恢復增長

市場研究機構IDC預期，明年內地智能手機市場出貨量2.87億部，按年增長3.6%，實現2021年以來首次按年增長，休閒娛樂、智能出行等活動恢復，令消費者對智能手機的需求增加；用戶對於大儲存組合需求提升，亦推動新一輪換機周期的開始。IDC指，今年下半年起，上游供應端價格普遍回調，但市場競爭激烈，大多數廠商不會盲目漲價，會選擇更合適的成本方案。(彭博)

### 文旅部：首三季國內旅遊收入按年增114% 推動實施「國內旅遊提升計劃」

文化和旅游部副部長杜江表示，今年首三季度，內地旅遊達36.7億人次，實現旅遊收入3.7萬億元人民幣，按年分別增長75%及114%。下一步，文化和旅游部將優化政策環境，解決堵點難點，將推動實施國內旅遊提升三年行動計劃。(彭博)

### 人行珠海分行：拓寬澳門金融機構發展空間，鼓勵企業赴澳發債

中國人民銀行珠海市分行副行長李劍表示，將立足粵澳資源稟賦和發展基礎，支持澳門現代金融業發展，並會深化金融對外開放。在走出去方面，會通過鼓勵企業赴澳發債、開展融資租賃資產轉讓、推動私募股權投資基金跨境投資等方式，支持澳門金融業發展。(彭博)

### 惠譽料明年中國汽車市場競爭加劇

評級機構惠譽表示，隨著國產汽車品牌加速推廣高級別自動駕駛以及全球汽車品牌加快電氣化進程，2024年中國汽車市場競爭將繼續加劇。惠譽授評的國有中資車企的評級展望將保持穩定，不過競爭激化可能會令其短期內的市場份額與盈利能力承壓。(彭博)

## 企業要聞

### 據報拼多多洽Nike進駐，包銷協議需保證為全網最低價

消息指，關於拼多多與Nike的合作，目前的戰略是參考Skechers的模式，先以專賣店(outlet)的形式入駐。為了贏得品牌方更大的信任，拼多多也在推進與強勢品牌方簽訂，類似「對賭」的包銷協議。(彭博)

### 台積電料明年半導體市場健康增長

台積電董事長劉德音表示，鑑於高通脹與持續上升的成本等外在因素，預期明年仍有不確定性，但受惠於人工智能(AI)應用迅速發展，相信明年將是充滿機會的一年，是半導體市場健康增長的一年。(彭博)

### 銀娛呂耀東：明年將就現有酒店翻新進行投資

銀河娛樂主席呂志和表示，第三期的發展定位及願景是「建文娛地標、創多元未來」，期望有助推動澳門的綜合旅遊休閒產業發展。並透露，集團目前正推進主題公園項目的初步工作，明年會就現有酒店的翻新，以及即將舉行的多項體育盛事進行投資。(彭博)

### 巴菲特繼續加倉西方石油，持股比例增至27%以上

伯克希爾哈撒韋公司提交給美國證券交易委員會的文件顯示，近日伯克希爾哈撒韋連續加倉西方石油股票。加倉後，伯克希爾持有的西方石油股票增至2.38億股，持股比例攀升至27.13%以上，持股總市值約136.48億美元。(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	4.48	3.13	0.35	(36.55)	1635	大眾公用	1.24	37.54	0.40	(64.38)
1398	工商銀行	3.68	3.44	0.36	(29.74)	753	中國國航	4.96	-	2.10	(40.72)
1288	農業銀行	2.87	3.57	0.39	(27.80)	670	東方航空	2.29	-	1.76	(47.60)
3988	中國銀行	2.87	3.62	0.36	(34.33)	1055	南方航空	3.21	-	1.25	(50.20)
1658	郵儲銀行	3.56	-	0.42	(24.78)	1919	中遠海控	7.03	3.00	0.51	(36.61)
3328	交通銀行	4.64	3.55	0.36	(27.39)	598	中國外運	3.16	5.69	0.57	(45.70)
3968	招商銀行	24.50	3.88	0.63	(17.45)	2866	中遠海發	0.78	6.83	0.33	(70.89)
998	中信銀行	3.53	2.48	0.24	(39.34)	1138	中遠海能	6.71	6.43	0.84	(47.55)
6818	光大銀行	2.23	2.76	0.25	(29.48)	2880	大連港	0.62	10.28	0.34	(61.85)
2016	浙商銀行	1.99	2.88	0.31	(28.08)	6198	青島港	4.11	5.34	0.62	(41.33)
1988	民生銀行	2.56	2.97	0.17	(38.49)	3369	秦港股份	1.29	4.51	0.36	(60.58)
6196	鄭州銀行*	0.81	3.97	0.13	(64.19)	317	廣船國際	9.58	17.90	0.76	(64.11)
3866	青島銀行*	1.97	3.67	0.33	(42.31)	2039	中集集團*	4.95	38.84	0.89	(42.35)
1963	重慶銀行	3.88	2.67	0.26	(49.67)	1800	中國交建	3.40	3.04	0.20	(59.15)
3618	渝農商行	2.97	2.79	0.27	(34.98)	390	中國中鐵	3.31	2.47	0.27	(45.69)
2628	中國人壽	9.70	14.60	0.57	(68.45)	1186	中國鐵建	4.40	2.27	0.22	(46.79)
2318	中國平安	33.30	5.62	0.61	(21.64)	1766	中國中車	3.22	7.17	0.54	(43.28)
2601	中國太保	14.94	4.41	0.54	(41.71)	3898	時代電氣	22.00	9.30	0.79	(43.11)
1336	新華保險	14.52	2.82	0.37	(56.04)	3969	中國通號	2.41	6.71	0.54	(49.78)
1339	人保集團	2.38	4.43	0.40	(55.49)	525	廣深鐵路	1.46	-	0.36	(50.57)
6030	中信證券	15.38	10.06	0.83	(31.68)	177	寧滬高速	7.02	6.92	0.95	(39.40)
3908	中金公司	10.70	8.62	0.54	(75.02)	548	深圳高速	6.28	9.54	0.72	(39.03)
6837	海通證券	4.08	8.70	0.29	(60.64)	995	皖通高速	7.50	6.98	0.92	(38.80)
2611	國泰君安	8.72	6.55	0.50	(47.06)	107	成渝高速	2.39	5.55	0.43	(51.31)
6806	中萬宏源*	1.39	11.12	0.32	(71.99)	2238	廣汽集團	3.43	7.18	0.28	(65.29)
1776	廣發證券*	9.24	7.74	0.48	(40.78)	1211	比亞迪*	205.20	18.95	4.19	(2.25)
6886	華泰證券	9.72	6.62	0.54	(37.57)	2333	長城汽車	10.38	15.77	1.22	(63.57)
6099	招商證券	6.16	6.15	0.47	(59.76)	1839	中集車輛*	6.87	4.77	0.88	(33.65)
3958	東方證券	3.31	5.21	0.33	(64.78)	2338	濰柴動力	13.22	12.93	1.34	(12.25)
6178	光大證券	5.12	6.55	0.37	(70.30)	3606	福耀玻璃	36.75	16.74	3.03	(11.32)
6881	銀河證券	4.00	5.53	0.40	(70.55)	1108	洛陽玻璃	3.75	10.27	0.50	(74.30)
6066	中信建投	6.82	9.33	0.67	(74.41)	6865	福萊特	11.00	8.45	1.07	(58.00)
1375	中州證券	1.10	19.84	0.33	(74.51)	38	一拖股份	4.54	6.13	0.68	(70.06)
1456	國聯證券	3.69	10.29	0.54	(72.23)	1157	中聯重科*	3.98	11.25	0.59	(41.73)
883	中國海油	11.98	3.89	0.82	(44.22)	564	鄭煤機	7.78	4.48	0.67	(42.16)
857	中石油	4.83	5.02	0.57	(34.83)	1057	浙江世寶*	2.18	31.19	1.09	(86.14)
386	中石化	3.84	6.58	0.53	(33.89)	1072	東方電氣	6.51	5.63	0.50	(56.76)
338	上石化	1.12	-	0.44	(64.71)	2727	上海電氣	1.58	-	0.42	(65.66)
1033	石化油服	0.48	9.13	1.03	(76.62)	2208	金風科技*	3.20	7.98	0.35	(63.20)
2883	中海油田	7.80	13.22	0.83	(49.80)	187	京城機電	2.81	-	1.35	(81.32)
568	山東墨龍*	2.60	-	2.54	(51.38)	2607	上海醫藥	10.90	8.07	0.55	(43.21)
1088	中國神華	24.45	7.06	1.30	(27.45)	2196	複星醫藥	16.32	9.95	0.87	(42.55)
1898	中煤能源	6.63	5.13	0.56	(36.84)	1513	麗珠醫藥*	23.30	9.81	1.42	(38.57)
1171	兗州煤業	13.98	4.75	1.81	(36.75)	874	白雲山	20.45	7.07	0.87	(36.18)
3996	中國能源建設	0.73	3.76	0.29	(68.64)	719	新華製藥*	5.82	6.95	0.80	(75.80)
1816	中廣核*	1.93	8.16	0.79	(43.30)	1349	復旦張江	2.56	9.75	1.04	(76.36)
902	華能國際	4.11	9.41	1.02	(51.83)	1858	春立醫療	11.90	15.00	1.52	(59.67)
991	大唐發電	1.20	19.91	0.68	(56.11)	6160	百濟神州	110.00	-	5.18	(34.26)
1071	華電國際	3.37	-	0.79	(41.32)	1877	君實生物*	20.45	-	2.28	(58.25)
916	龍源電力	5.83	7.74	0.66	(72.84)	9995	榮昌生物	37.80	-	4.36	(50.47)
956	新天綠能	2.61	4.67	0.49	(71.87)	6185	康希諾	23.50	-	0.90	(73.30)
1618	中國中冶	1.45	2.62	0.28	(56.70)	9989	海普瑞*	3.74	6.87	0.41	(72.60)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.89	(72.77)	2359	藥明康德	79.75	22.58	4.18	(2.66)
347	鞍鋼股份*	1.46	-	0.22	(47.03)	3759	康龍化成*	15.26	17.93	2.35	(53.21)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.31	(60.01)	3347	泰格醫藥	34.30	-	-	(41.98)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.29	(53.83)	6821	凱萊英*	91.45	-	-	(31.23)
2600	中國鋁業	3.45	12.16	0.94	(38.51)	6127	昭衍新藥	11.70	7.42	0.98	(54.79)
358	江西銅業	10.14	5.14	0.40	(45.39)	1880	中國中免	70.25	24.89	2.74	(18.50)
2899	紫金礦業	11.34	13.88	2.62	(10.04)	168	青島啤酒	48.95	13.93	2.16	(36.00)
1787	山東黃金	14.42	41.39	2.47	(41.48)	553	南京熊貓	2.87	517.62	0.68	(79.02)
3993	洛陽鉬業	3.79	23.22	1.40	(26.72)	981	中芯國際	20.30	19.51	1.04	(65.18)
1772	贛鋒鋳業	26.15	4.10	0.99	(39.66)	1347	華虹公司	17.68	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	38.35	2.27	1.14	(32.81)	1385	復旦微電	13.92	10.39	2.10	(69.82)
914	海螺水泥	16.86	6.83	0.44	(29.11)	941	中國移動	62.30	9.31	0.95	(38.99)
6655	華新水泥	0.73	-	0.15	(66.59)	728	中國電信	3.56	10.08	0.67	(37.29)
2009	金隅股份	0.73	-	0.15	(66.59)	763	中興通訊*	16.90	8.13	1.16	(41.59)
2202	萬科*	7.06	3.94	0.30	(38.77)	6869	長飛光纖	8.48	4.98	0.51	(73.26)
588	北京北辰	0.72	-	0.17	(67.54)	921	海信家電*	16.74	7.45	1.57	(25.99)
1528	美凱龍	2.23	-	0.17	(51.18)	6690	海爾智家	20.55	10.86	1.76	(7.40)
1065	創業環保	2.58	4.56	0.42	(58.19)	1812	晨鳴紙業*	1.95	-	0.30	(55.04)
895	東江環保*	1.74	-	0.36	(70.66)	811	新華文軒	6.76	4.86	0.58	(59.50)
						2402	億華通	36.85	-	2.00	(31.51)

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，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