

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的H股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17,043.53	2.52	3.26
H股	5,764.77	2.87	3.08
红筹	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股溢价	147.09	-0.86	-1.89
沪深300	3,414.54	2.34	2.51
富时中国A50	11,463.90	2.46	2.61
上证180	7,392.75	2.03	2.39
上证380	5,150.91	1.29	0.94
台北加权	17,910.37	0.11	2.09
日经225	33,681.24	1.13	1.63
道琼斯	37,710.10	0.14	1.69
标普500	4,783.35	0.04	1.81
纳斯达克	15,095.14	-0.03	2.15
德国DAX 30	16,701.55	-0.24	-0.26
富时100	7,722.74	-0.03	1.11
法国CAC 40	7,535.16	-0.48	-0.52

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.98	0.29	-2.58
纽约期金(美元/t oz)	2,076.30	-0.35	1.82
标普高盛商品指数	538.90	-1.49	-1.27
CRB大宗商品期货价格指数	266.38	-0.71	-0.00
罗杰斯国际商品指数	3,669.70	-0.68	0.12

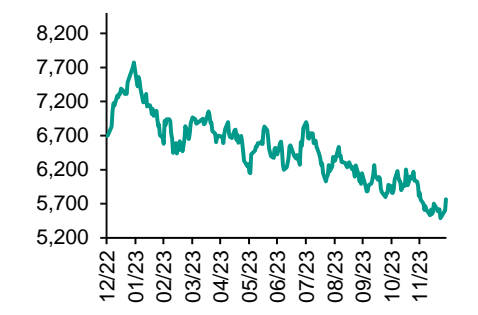
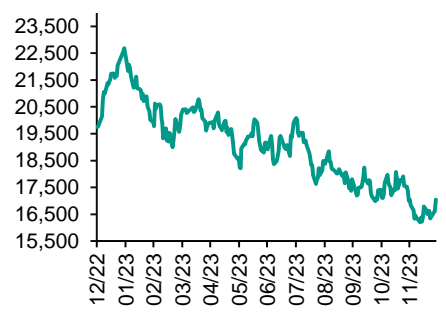
外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9114	(0.48)	(0.42)
美元兑人民币	7.1194	(0.49)	(0.33)
美元兑港元	7.8119	0.00	0.10
美元兑日元	141.42	(0.70)	(4.12)
欧元兑美元	1.1068	0.49	0.90
英镑兑美元	1.2733	0.25	0.30
澳元兑美元	0.6826	0.40	3.16

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5720	(4.80)	(11.60)
香港(10年期)	3.20900	(7.00)	(69.80)
美国(10年期)	3.84430	(4.38)	(47.64)

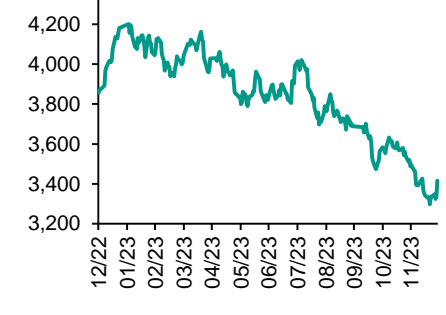
来源: 彭博

每天导读

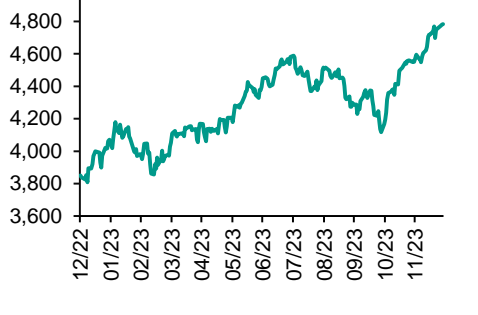
各股市走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数中仅纳指下跌。美国首次申领失业救济人数在圣诞节前一周上升，显示就业市场仍具韧性。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。科网股及汽车股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中工业指数领涨。沪股通北向净买入60.88亿人民币，南向净卖出5.71亿港元；深股通北向净买入74.70亿人民币，南向净卖出4.26亿港元。今天将公布中国第三季度经常帐户余额终值及英国12月全国房价环比。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
香港	出口同比	11月	9.7%	7.4%	1.4%
香港	年度化新住宅开工数	11月	8.5%	7.1%	2.6%
美国	周度首次申领失业救济人数	12月23日	210k	218k	206k*
美国	批发库存月环比	11月	-0.2%	-0.2%	-0.3%*
美国	待建住宅销售量月环比	11月	0.9%	0.0%	-1.2%*
美国	持续领取失业救济人数	12月16日	1875k	1875k	1861k*
日本	工业产值月环比	11月	-1.6%	-0.9%	1.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 工信部: 2024及2025年度新能源汽车积分比例要求分别为28%和38%
- 惠誉料明年欧美高杠杆债及高息债违约率上升
- 国家发改委: 推动粤港澳大湾区建设行稳致远
- 意大利财长称不用改变明年预算亦能符合欧盟最新财政规则
- 国家财政部: 内地11月共销售彩票505.37亿人民币 按年减少2.5%
- 调查指日本企业拟明年「春斗」提出加薪达5%
- 新加坡元旦起加消费税率至9%，部分零售商将承担加税
- 国家移民管理局料元旦假期全国口岸日均出入境156万人次

国际经济要闻

惠誉料明年欧美高杠杆债及高息债违约率上升

评级机构惠誉发表报告指，利息成本高企将令高度杠杆的非投资评级级别欧美企业面临挑战，并将导致高息债及高负债企业债券违约率明年上升。该机构指，受到压力的发债人经营状况愈来愈受挑战，自由现金流低迷或负值，同时或可能不能录得内生EBITDA(除息税折旧摊销前溢利)增长以减少高债务。(彭博)

意大利财长称不用改变明年预算亦能符合欧盟最新财政规则

意大利财长Giancarlo Giorgetti对国会表示，该国不用改变明年预算计划，亦能符合欧盟最新同意的财政规则。他指该国政府的预测与欧洲最新的财政规定一致，没有需要作额外预算更新。他又形容，欧盟27个成员国本月稍早就预算规则达成的协议是妥协，该国将在限期前检视该等新规则。(彭博)

调查指日本企业拟明年「春斗」提出加薪达5%

日经亚洲季度调查显示，明年日本企业料持续加薪，相当数量的雇主拟「春斗」期间提出加薪约5%，绝大部分受访雇主计划未来数年提升基本工资。市场现憧憬日本央行明年退出超级量宽(QQE)及结束负利率政策，央行多次表示须参考包括明年春季劳工加薪幅度等经济数据作为决策依据。调查访问了143家日本主要企业雇主，亦发现近半数受访企业愿意接受供应商提价，以协助小型企业提升工资。(彭博)

新加坡元旦起加消费税率至9%，部分零售商将承担加税

新加坡将于元旦起上调消费税率1个百分点至9%，为继今年上调消费税率1个百分点以来，再度上调消费税率。该税率在此前十五年没有变动。当地政府早前表示，分两期增加消费税率以强化财政应对人口老化的必要措施，该国预计至2030年逾65岁人口将占整体四分之一。部分零售已售承诺暂时不会把加税转嫁消费者。(彭博)

大中华经济要闻

工信部：2024及2025年度新能源汽车积分比例要求分别为28%和38%

工业和信息化部发布关于2024—2025年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分管理有关事项的通知。一、2024年度、2025年度的新能源汽车积分比例要求分别为28%和38%。二、对核算年度生产量2,000辆以下并且生产、研发和营运保持独立的境内乘用车生产企业。三、乘用车企业核算新能源汽车积分达标值时，低油耗乘用车生产量或者进口量按照其数量的0.2倍计算。(彭博)

国家发改委：推动粤港澳大湾区建设行稳致远

国家发改委党组成员郭兰峰介绍，这几年，会同有关方面，包括有关部门和广东省、香港、澳门，以《粤港澳大湾区发展规划纲要》为统领，不断完善政策体系。下一步，将与有关部门和地方，全力抓好文件的贯彻落实，推动粤港澳大湾区建设行稳致远。(彭博)

国家财政部：内地11月共销售彩票505.37亿人币 按年减少2.5%

国家财政部数据显示，11月份，全国共销售彩票505.37亿元人民币，按年减少13.08亿元，下降2.5%。其中，福利彩票机构销售169.38亿元，按年增加38.6亿元，增长29.5%；体育彩票机构销售335.98亿元，按年减少51.68亿元，下降13.3%。(彭博)

国家移民管理局料元旦假期全国口岸日均出入境156万人次

国家移民管理局预测，随着国际航班持续恢复，泰国、马来西亚等国家对中国公民入境免签，以及中国对法、德等六国单方面入境免签等政策，元旦期间全国口岸将迎来出入境客流高峰，日均出入境旅客将达到156万人次，较2023年元旦假期增长超过五倍，为2019年同期的90%。(彭博)

企业要闻

瑞信被新加坡罚款约2,312万元，涉及员工行为不当

新加坡金融管理局(MAS)表示，已对瑞信判处390万坡元民事罚款，因为该行未能防止或发现客户关系经理的不当行为。新加坡金管局指出，瑞信新加坡分行的客户关系经理，向客户提供不准确或不完整的交易后信息披露，导致客户在39项场外债券交易中，被收取高于双边协议利率的利差。(彭博)

沙地阿美拟收购巴基斯坦天然气石油司40%股份

沙地阿美今天签署最终协议，收购巴基斯坦天然气石油有限公司40%的股份。该交易尚需满足若干惯例成交条件，包括获得监管部门的批准。本次收购是沙地阿美首次进入巴基斯坦燃料零售市场，有助于公司在国际范围内实现下游产业链增长战略。(彭博)

万科获Banyan Tree收购中国酒店管理业务股权

悦榕控股收购万科持有悦榕在中国酒店管理业务公司的股权，当中包括Banyan Tree Services (China)、Banyan Tree Hotel Management (China)及Banyan Tree Hotels Management (Tianjin)，涉资4.8亿元人民币。(彭博)

马士基安排数十艘船重返苏伊士运河

马士基宣布，已安排数十艘货柜船，在未来数日及数周内通过红海重返苏伊士运河，预计将可令运费逐步回复正常。马士基早前表示，正在准备将东行及西行航线重返红海，因美国将安排海上特遣部队保护船只免受胡塞武装分子的袭击。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.63	3.24	0.37	-34.99	1635	大众公用	1.25	37.83	0.40	(62.21)
1398	工商银行	3.78	3.53	0.37	-27.89	753	中国国航	4.87	-	2.06	(40.04)
1288	农业银行	3.00	3.73	0.41	-24.80	670	东方航空	2.26	-	1.74	(47.14)
3988	中国银行	2.97	3.74	0.38	-32.27	1055	南方航空	3.29	-	1.28	(48.56)
1658	邮储银行	3.73	-	0.44	-21.98	1919	中远海控	7.82	3.34	0.57	(26.03)
3328	交通银行	4.85	3.71	0.38	-23.12	598	中国外运	3.26	5.86	0.59	(42.74)
3968	招商银行	27.15	4.30	0.70	-11.74	2866	中远海发	0.80	7.01	0.34	(69.16)
998	中信银行	3.66	2.57	0.24	-37.40	1138	中远海能	7.29	6.99	0.91	(45.58)
6818	光大银行	2.27	2.81	0.26	-28.78	2880	大连港	0.62	10.28	0.34	(60.82)
2016	浙商银行	2.01	2.91	0.32	-27.42	6198	青岛港	4.16	5.41	0.63	(38.65)
1988	民生银行	2.62	3.04	0.17	-36.26	3369	秦港股份	1.30	4.55	0.36	(58.35)
6196	郑州银行*	0.82	4.02	0.13	-62.88	317	广船国际	10.26	19.17	0.82	(62.31)
3866	青岛银行*	1.92	3.58	0.32	-42.72	2039	中集集团*	5.04	39.54	0.91	(40.36)
1963	重庆银行	3.93	2.71	0.26	-48.62	1800	中国交建	3.45	3.09	0.20	(58.96)
3618	渝农商行	3.02	2.84	0.27	-33.14	390	中国中铁	3.42	2.55	0.28	(45.50)
2628	中国人寿	10.22	15.38	0.60	-67.46	1186	中国铁建	4.56	2.35	0.23	(45.62)
2318	中国平安	35.25	5.95	0.65	-20.33	1766	中国中车	3.40	7.57	0.57	(41.07)
2601	中国太保	15.62	4.61	0.56	-40.53	3898	时代电气	22.20	9.38	0.80	(44.23)
1336	新华保险	15.20	2.95	0.38	-55.53	3969	中国通号	2.60	7.24	0.58	(45.86)
1339	人保集团	2.43	4.52	0.41	-54.32	525	广深铁路	1.50	-	0.37	(47.51)
6030	中信证券	15.76	10.31	0.86	-29.60	177	宁沪高速	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	海通证券	4.14	8.83	0.29	-59.80	995	皖通高速	7.73	7.19	0.95	(34.93)
2611	国泰君安	8.73	6.56	0.50	-46.47	107	成渝高速	2.43	5.64	0.43	(48.58)
6806	申万宏源*	1.42	11.36	0.32	-71.03	2238	广汽集团	3.61	7.55	0.30	(62.20)
1776	广发证券*	9.34	7.82	0.49	-40.40	1211	比亚迪*	213.60	19.72	4.36	(1.86)
6886	华泰证券	9.71	6.61	0.54	-36.71	2333	长城汽车	10.22	15.53	1.20	(63.14)
6099	招商证券	6.36	6.35	0.49	-57.64	1839	中集车辆*	6.93	4.81	0.89	(31.76)
3958	东方证券	3.43	5.39	0.34	-63.84	2338	潍柴动力	12.90	12.61	1.31	(13.18)
6178	光大证券	5.15	6.59	0.37	-69.57	3606	福耀玻璃	37.35	17.01	3.08	(7.90)
6881	银河证券	4.10	5.66	0.41	-69.12	1108	洛阳玻璃	4.00	10.95	0.53	(73.72)
6066	中信建投	6.87	9.40	0.68	-73.29	6865	福莱特	13.50	10.37	1.31	(53.82)
1375	中州证券	1.10	19.83	0.33	-73.66	38	一拖股份	4.98	6.72	0.75	(68.88)
1456	国联证券	3.45	9.62	0.50	-71.44	1157	中联重科*	4.25	12.01	0.63	(41.14)
883	中国海油	12.98	4.21	0.88	-42.83	564	郑煤机	8.36	4.81	0.72	(39.10)
857	中石油	5.16	5.36	0.61	-33.50	1057	浙江世宝*	2.12	30.33	1.06	(85.38)
386	中石化	4.07	6.97	0.56	-32.30	1072	东方电气	7.10	6.14	0.54	(55.20)
338	上石化	1.12	-	0.44	-64.37	2727	上海电气	1.61	-	0.43	(64.78)
1033	石化油服	0.48	9.13	1.03	-76.00	2208	金风科技*	3.49	8.71	0.38	(59.95)
2883	中海油田	8.00	13.56	0.85	-50.07	187	京城机电	2.75	-	1.32	(80.75)
568	山东墨龙*	2.36	-	2.31	-52.60	2607	上海医药	11.44	8.47	0.57	(37.33)
1088	中国神华	26.35	7.61	1.40	-23.20	2196	复星医药	16.88	10.29	0.90	(38.42)
1898	中煤能源	7.05	5.45	0.59	-33.80	1513	丽珠医药*	23.85	10.04	1.46	(36.68)
1171	兖州煤业	14.72	5.01	1.91	-33.03	874	白云山	21.50	7.43	0.92	(31.72)
3996	中国能源建设	0.77	3.97	0.31	-66.64	719	新华制药*	5.66	6.76	0.78	(74.53)
1816	中广核*	1.99	8.42	0.81	-41.02	1349	复旦张江	2.49	9.48	1.01	(75.24)
902	华能国际	4.09	9.36	1.01	-52.41	1858	春立医疗	12.32	15.52	1.58	(56.21)
991	大唐发电	1.21	20.07	0.69	-54.32	6160	百济神州	110.30	-	5.19	(27.27)
1071	华电国际	3.48	-	0.81	-39.11	1877	君实生物*	19.22	-	2.14	(58.26)
916	龙源电力	5.88	7.80	0.67	-72.69	9995	荣昌生物	36.55	-	4.22	(45.25)
956	新天绿能	2.76	4.94	0.52	-69.26	6185	康希诺	23.20	-	0.88	(71.32)
1618	中国中冶	1.49	2.69	0.29	-55.84	9989	海普瑞*	3.53	6.49	0.38	(72.55)
2068	中铝国际	1.42	-	0.89	-71.73	2359	药明康德	79.85	22.60	4.18	(1.08)
347	鞍钢股份*	1.51	-	0.23	-45.04	3759	康龙化成*	15.76	18.51	2.43	(50.59)
323	马钢股份	1.20	-	0.31	-59.41	3347	泰格医药	35.20	-	-	(42.39)
1053	重庆钢铁	0.73	-	0.29	-51.87	6821	凯莱英*	91.40	-	-	(28.72)
2600	中国铝业	3.86	13.61	1.05	-37.06	6127	昭衍新药	12.92	8.19	1.08	(50.73)
358	江西铜业	11.22	5.69	0.44	-42.58	1880	中国中免	76.35	27.05	2.98	(18.29)
2899	紫金矿业	12.80	15.66	2.96	-5.69	168	青岛啤酒	52.75	15.01	2.33	(36.28)
1787	山东黄金	14.86	42.64	2.55	-41.72	553	南京熊猫	2.83	510.32	0.67	(79.88)
3993	洛阳钼业	4.25	26.03	1.56	-25.06	981	中芯国际	20.20	19.40	1.03	(65.41)
1772	赣锋锂业	29.50	4.62	1.12	-36.65	1347	华虹公司	18.66	7.88	0.51	(59.92)
9696	天齐锂业	43.25	2.56	1.29	-30.56	1385	复旦微电	13.90	10.37	2.10	(66.81)
914	海螺水泥	17.96	7.28	0.47	-27.56	941	中国移动	64.15	9.58	0.98	(40.19)
6655	华新水泥	6.77	4.74	0.47	-51.38	728	中国电信	3.65	10.33	0.68	(37.92)
2009	金隅股份	0.73	-	0.15	-65.04	763	中兴通讯*	17.14	8.25	1.17	(40.70)
2202	万科*	7.15	3.98	0.31	-38.16	6869	长飞光纤	8.31	4.88	0.50	(72.22)
588	北京北辰	0.73	-	0.17	-65.22	921	海信家电*	17.20	7.65	1.62	(23.73)
1528	美凯龙	2.10	-	0.16	-50.63	6690	海尔智家	22.05	11.65	1.89	(4.82)
1065	创业环保	2.63	4.65	0.43	-56.80	1812	晨鸣纸业*	2.08	-	0.32	(51.22)
895	东江环保*	1.74	-	0.36	-69.08	811	新华文轩	6.90	4.96	0.59	(52.15)
						2402	亿华通	33.00	-	1.79	(33.88)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，民生银行，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，比亚迪有投资银行业务关系。陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183