

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	20701.14	0.49	0.99
H股	7417.53	0.36	0.74
紅籌	3813.88	(1.34)	(2.76)
HSC大型股	1889.51	0.52	0.85
HSC中型股	3853.63	(0.98)	0.28
AH股溢價	143.40	(0.22)	(1.12)
滬深300	3924.65	(1.00)	(0.84)
富時中國A50	13422.89	0.00	(1.50)
上證180	8589.62	(0.66)	(0.67)
上證380	5368.30	(1.58)	0.25
臺北加權	22926.59	(1.17)	(2.59)
日經225	38605.53	1.82	0.50
道瓊斯	42233.05	(0.36)	(1.61)
標普500	5832.92	0.16	(0.31)
納斯達克	18712.75	0.78	0.75
德國DAX 30	19478.07	(0.27)	0.29
富時100	8219.61	(0.80)	(1.05)
法國CAC 40	7511.11	(0.61)	(0.32)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.48	0.40	(4.65)
紐約期金(美元/t oz)	2786.20	0.18	2.65
標普高盛商品指數	527.51	0.00	(3.28)
CRB大宗商品期貨價格指數	278.33	0.22	(2.08)
羅杰斯國際商品指數	3794.74	0.18	(2.54)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	0.07	1.91
美元兌人民幣	7.14	0.10	1.90
美元兌港元	7.77	0.03	(0.02)
美元兌日元	153.26	0.33	6.28
歐元兌美元	1.08	0.35	(2.83)
英鎊兌美元	1.30	0.72	(2.70)
澳元兌美元	0.66	(1.12)	(5.11)

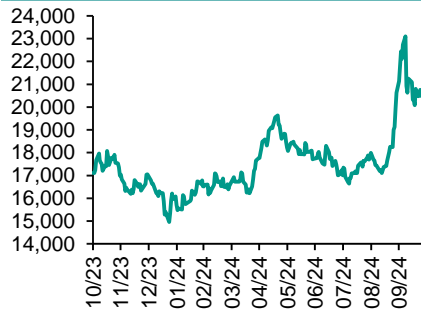
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.16	0.10	(5.10)
香港(10年期)	3.15	2.40	39.40
美國(10年期)	4.25	4.65	50.35

來源: 彭博

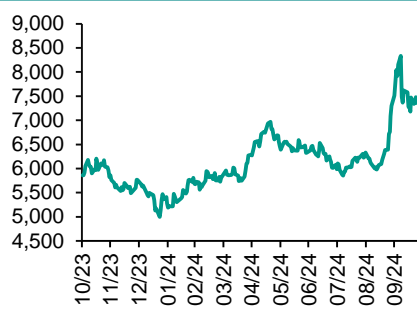
每天導讀

各股市走勢圖

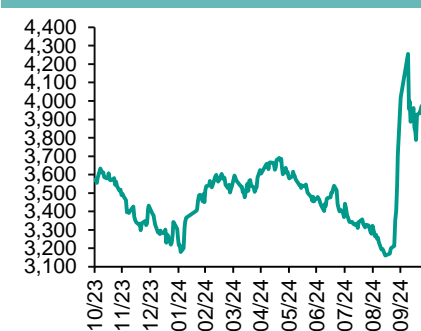
恒指走勢圖



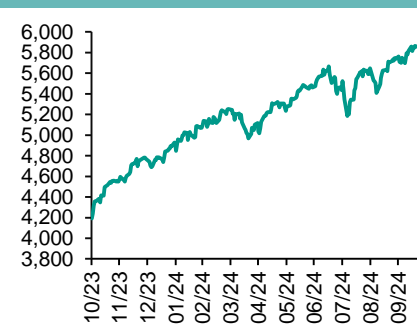
國指走勢圖



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道指下跌。美國10月消費者信心指數創下2021年3月以來最大升幅，而9月職位空缺降至2021年初以來最低。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大，各板塊個別發展。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指數中主要消費指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨額充足，南向淨買入38.99億港幣；深股通北向交易額淨額充足，南向淨買入28.54億港幣。今天將公布美國10月ADP就業人數變動、美國第三季度GDP個人消費季調後環比折年率初值、美國9月二手房銷售簽約量環比以及德國10月失業率。

主要經濟資料公布

國家/地區	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	世界大型企業消費者信心指數	10月	99.5	108.7	99.2
美國	批發庫存月環比	9月	0.1%	-0.1%	0.2%*
美國	FHFA房價指數月環比	8月	0.1%	0.3%	0.2%*
美國	JOLTS職位空缺	9月	8000k	7443k	7861k
英國	按揭許可	9月	64.4k	65.6k	65.0k
日本	失業率	9月	2.5%	2.4%	2.5%
日本	工作與申請人數比率	9月	1.23	1.24	1.23

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐央行副行長指經濟弱於預期 但料增長動力將增加
- 英國10月BRC商店價格指數按年跌0.8%
- 日本財務大臣: 將對外匯走勢保持警惕
- 南韓央行料今年經濟增長或接近2.2%
- 中央政府機構加大新能源車配備力度及採購比例
- 中物聯: 首三季內地社會物流總額按年增5.6%
- 中儲樞: 預計棉花價格維持震盪盤整
- 國考報名341.6萬人創新高



國際經濟要聞

歐央行副行長指經濟弱於預期 但料增長動力將增加

歐央行副行長Luis de Guindos表示，歐元區經濟弱於預期，風險升溫且偏向下行。信心下降可阻止消費及投資如預期般快速復甦，地緣政治險繼續干擾能源供應及全球貿易，並威脅全球經濟。但歐央行仍預期經濟增長動力增加，受消費及投資反彈與出口增加支撐。（彭博）

英國10月BRC商店價格指數按年跌0.8%

英國零售業聯盟(BRC)公布，英國10月BRC商店價格指數按年跌0.8%，跌幅大過市場預期跌0.5%，前值跌0.6%。（彭博）

日本財務大臣：將對外匯走勢保持警惕

日本財務大臣加藤勝信表示，日本大選後日圓明顯走弱，將對外匯走勢保持警惕，包括投機活動推動的外匯走勢。加藤勝信強調，外匯穩定波動並反映基本因素很重要，將帶著更高的緊迫感關注外匯波動。（彭博）

南韓央行料今年經濟增長或接近2.2%

南韓央行行長李昌鏞表示，今年南韓經濟增長可能接近2.2%，較原來預期的2.4%為低，但強調仍然高於潛在增長率。他稱，預測明年經濟增長變得更加複雜，因上季度實質出口出現下降，同時美國總統選舉的結果及中國是否能成功刺激經濟，都會影響出口及經濟增長。（彭博）

大中華經濟要聞

中央政府機構加大新能源車配備力度及採購比例

據報，國管局、中直管理局日前聯合印發《關於做好中央和國家機關新能源汽車推廣使用工作的通知》，旨在支持新能源汽車產業發展，更好發揮中央和國家機關示範引領作用。明確加大新能源汽車配備力度、統籌新能源汽車採購比例、嚴格新能源汽車配備標準、優化新能源汽車使用環境及加強組織實施和宣傳引導等方面要求。（彭博）

中物聯：首三季內地社會物流總額按年增5.6%

中國物流與採購聯合會公布數據顯示，今年前三季度，全國社會物流總額為258.2萬億元人民幣，按年增長5.6%。今年各季度增速均在5%以上。在一攬子增量政策加快推出的綜合作用下，9月物流需求出現明顯的積極變化。（彭博）

中儲棉：預計棉花價格維持震盪盤整

中儲棉信息中心表示。國內新棉採摘、交售快於去年同期，在成本和供應雙重影響下，近期國內新棉價格趨穩。但10月以來棉價的下跌已基本兌現新棉供應逐步增加和下游市場需求轉淡因素，預計國內棉花價格將繼續維持震盪盤整。（彭博）

國考報名341.6萬人創新高

國考報名近日收官，報考人數再度刷新記錄。根據國家公務員局統計數據，截至10月24日18時，2025年國考共有341.6萬人通過了用人單位的資格審查，通過資格審查人數與錄用計劃數之比約為86:1。（彭博）

企業要聞

Zara母企CEO：有信心在行業改變中保持領先地位

Zara母企Inditex行政總裁Oscar Garcia Maceiras表示，公司的宗旨是準確掌握顧客所需，而非只追求快速，並有信心公司可以在行業改變中保持領先地位充滿信心，包括面對如Shein和Temu等內地網上快速時裝平台的崛起。他續指，整個時裝行業非常分散，不論競爭者，如果業務模式可以符合到市場，便可以具競爭力地生存。（彭博）

新加坡銀行夥iCapital推金融中介機構另類投資數碼平台

新加坡銀行夥金融科技公司iCapital，推出專為其金融中介合作夥伴而設的另類投資數碼平台FIM Alternatives Select。此舉措將有助新加坡銀行實現在2024年至2026年間，將金融中介機構、家族辦公室和財富諮詢業務的資產管理規模擴大50%的目標。（彭博）

羅兵咸全年度收入升3.7% 中國及澳洲收入下降

會計師事務所羅兵咸永道公布，截至6月30日止年度營業額約553.8億美元，按年升4.3%，其中亞太地區收入跌5.6%至93億美元；美國升3.4%至243.3億美元。亞太地區收入降5.6%，內地市場需求減慢；澳洲面對經濟和商業逆風，亦導致收入按年下降。（彭博）

蘋果iPhone自印度的出口過去六個月增長三分之一

據悉截至9月，蘋果公司從印度出口的iPhone，在6個月增長了三分之一。知情人士說，蘋果出口近60億美元印度製造的iPhone，以價值計算比去年同期增加了三分之一。據悉，蘋果正在擴大在印度的製造網絡。（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	6.05	4.27	0.46	(30.69)	1635	大眾公用	2.48	-	0.80	(50.53)
1398	工商銀行	4.70	4.29	0.44	(28.83)	753	中國國航	4.10	-	1.71	(47.08)
1288	農業銀行	3.96	4.74	0.51	(24.14)	670	東方航空	2.17	-	1.18	(47.60)
3988	中國銀行	3.77	4.74	0.44	(29.40)	1055	南方航空	3.22	-	1.38	(50.67)
1658	郵儲銀行	4.61	5.61	0.52	(21.51)	1919	中遠海控	11.68	7.11	0.81	(26.18)
3328	交通銀行	6.11	4.72	0.42	(22.45)	598	中國外運	3.56	6.11	0.62	(36.81)
3968	招商銀行	39.35	6.31	0.91	(6.45)	2866	中遠海發	1.03	13.33	0.43	(62.34)
998	中信銀行	4.98	3.53	0.32	(31.28)	1138	中遠海能	7.73	10.74	0.95	(46.10)
6818	光大銀行	2.63	3.91	0.28	(29.23)	2880	大連港	0.71	12.27	0.39	(55.98)
2016	浙商銀行	2.20	3.62	0.33	(29.41)	6198	青島港	5.44	6.50	0.79	(40.22)
1988	民生銀行	3.01	3.86	0.22	(28.26)	3369	秦港股份	2.03	6.54	0.55	(46.62)
6196	鄭州銀行*	1.00	8.57	0.19	(54.35)	317	廣船國際	12.38	76.01	0.87	(57.51)
3866	青島銀行*	2.74	3.87	0.41	(32.04)	2039	中集集團*	5.93	17.86	0.64	(35.60)
1963	重慶銀行	5.70	3.61	0.31	(38.89)	1800	中國交建	5.19	3.48	0.28	(53.72)
3618	渝農商行	4.27	4.11	0.08	(32.44)	390	中國中鐵	3.93	3.00	0.31	(44.17)
2628	中國人壽	16.82	10.09	0.88	(64.42)	1186	中國鐵建	5.53	3.24	0.22	(44.11)
2318	中國平安	49.00	6.90	0.90	(21.98)	1766	中國中車	5.21	10.89	0.86	(42.54)
2601	中國太保	28.75	7.45	0.95	(31.70)	3898	時代電氣	31.25	11.74	1.02	(41.60)
1336	新華保險	26.50	7.73	0.84	(50.11)	3969	中國通號	3.23	9.51	0.70	(52.50)
1339	人保集團	3.98	4.28	0.64	(49.48)	525	廣深鐵路	2.17	10.90	0.52	(40.91)
6030	中信證券	20.55	14.43	1.07	(30.75)	177	寧滬高速	8.02	8.24	1.06	(43.13)
3908	中金公司	14.70	16.33	0.73	(62.32)	548	深圳高速	6.96	7.18	0.79	(35.88)
6837	海通證券	6.63	-	0.48	(49.59)	995	皖通高速	8.78	8.73	1.07	(41.91)
2611	國泰君安	11.44	12.29	0.63	(44.01)	107	成渝高速	3.21	8.15	0.58	(45.45)
6806	中萬宏源*	2.48	18.37	0.56	(56.49)	2238	廣汽集團	2.91	9.25	0.24	(68.13)
1776	廣發證券*	11.04	12.08	0.55	(36.52)	1211	比亞迪*	297.00	24.24	5.55	(10.76)
6886	華泰證券	12.80	9.48	0.69	(31.59)	2333	長城汽車	13.22	8.30	1.34	(54.63)
6099	招商證券	13.44	13.10	0.98	(36.39)	2338	濰柴動力	12.00	8.67	1.14	(17.94)
3958	東方證券	5.14	13.85	0.50	(54.78)	3606	福耀玻璃	56.50	21.51	4.28	(12.11)
6178	光大證券	7.85	10.42	0.58	(58.26)	1108	洛陽玻璃	4.42	12.39	0.57	(62.37)
6881	銀河證券	6.88	12.68	0.66	(56.40)	6865	福萊特	14.80	15.36	1.43	(49.15)
6066	中信建投	9.42	14.15	0.92	(66.05)	38	一拖股份	7.87	8.01	1.12	(57.91)
1375	中州證券	1.87	31.35	0.57	(61.70)	1157	中聯重科*	5.02	10.07	0.72	(31.65)
1456	國聯證券	4.34	72.29	0.62	(66.76)	564	鄭煤機	10.40	4.48	0.81	(28.19)
883	中國海油	18.42	5.74	1.12	(37.65)	1057	浙江世寶*	3.29	16.45	1.32	(75.53)
857	中石油	5.81	6.02	0.65	(34.98)	1072	東方電氣	10.26	9.01	0.78	(38.22)
386	中石化	4.42	9.92	0.60	(34.90)	2727	上海電氣	2.75	129.97	0.74	(67.35)
338	上石化	1.21	-	0.48	(61.97)	2208	金風科技*	6.77	19.15	0.72	(42.10)
1033	石化油服	0.68	30.95	1.36	(69.11)	187	京城機電	2.68	-	1.26	(74.06)
2883	中海油田	7.29	9.77	0.75	(56.48)	2607	上海醫藥	12.44	10.35	0.60	(44.29)
568	山東墨龍*	1.21	-	1.49	(56.46)	2196	復星醫藥	14.58	19.37	0.76	(48.62)
1088	中國神華	33.90	9.85	1.48	(24.09)	1513	麗珠醫藥*	26.20	11.00	1.57	(35.73)
1898	中煤能源	9.72	6.80	0.79	(32.27)	874	白雲山	18.68	8.14	0.77	(39.26)
1171	兗州煤業	10.44	5.70	1.58	(38.55)	719	新華製藥*	6.12	7.72	0.81	(65.31)
3996	中國能源建設	1.05	5.26	0.39	(58.65)	1349	復旦張江	2.81	23.70	1.13	(70.19)
1816	中廣核*	2.83	11.93	1.11	(36.50)	1858	春立醫療	8.45	12.97	1.06	(46.15)
902	華能國際	4.31	11.04	1.07	(45.60)	6160	百濟神州	131.30	-	6.82	(31.15)
991	大唐發電	1.55	-	0.89	(50.78)	1877	君實生物*	13.82	-	1.93	(58.64)
1071	華電國際	3.79	8.63	0.83	(36.88)	9995	榮昌生物	14.44	-	2.71	(56.41)
916	龍源電力	6.88	10.23	0.75	(63.53)	6185	康希諾	26.20	-	1.18	(56.92)
956	新天綠能	3.54	6.17	0.63	(57.87)	9989	海普瑞*	4.48	-	0.51	(64.03)
1618	中國中冶	1.65	14.90	0.32	(53.70)	2359	藥明康德	53.25	17.70	2.58	(8.65)
2068	中鋁國際	2.04	-	2.33	(61.48)	3759	康龍化成*	15.82	16.07	2.07	(51.63)
347	鞍鋼股份*	1.52	-	0.25	(42.60)	3347	泰格醫藥	39.75	-	-	(47.07)
323	馬鋼股份	1.25	-	0.33	(50.34)	6821	凱萊英*	59.20	-	-	(35.53)
1053	重慶鋼鐵	1.00	-	0.43	(36.27)	6127	昭衍新藥	9.30	16.10	0.77	(52.24)
2600	中國鋁業	5.53	8.41	1.30	(39.23)	1880	中國中免	54.10	15.12	1.91	(27.87)
358	江西銅業	14.20	6.87	0.59	(42.52)	168	青島啤酒	52.80	15.17	2.22	(29.28)
2899	紫金礦業	16.86	13.94	3.06	(10.15)	553	南京熊貓	3.21	-	0.83	(71.37)
1787	山東黃金	15.90	30.12	2.69	(46.38)	981	中芯國際	28.70	62.71	1.45	(71.47)
3993	洛陽鉬業	6.57	10.55	2.06	(21.29)	1347	華虹公司	22.70	55.23	0.80	(52.22)
1772	贛鋒鋰業	21.50	-	0.89	(40.77)	1385	復旦微電	16.68	20.38	2.24	(64.93)
9696	天齊鋰業	26.05	5.38	0.74	(33.43)	941	中國移動	71.35	10.23	1.06	(35.94)
914	海螺水泥	22.15	15.43	0.58	(22.36)	728	中國電信	4.53	11.79	0.83	(36.24)
6655	華新水泥	7.85	5.41	0.52	(48.84)	763	中興通訊*	20.00	9.14	1.25	(40.37)
2009	金隅股份	0.80	-	0.18	(57.81)	6869	長飛光纖	10.38	6.74	0.64	(65.31)
2202	萬科*	7.26	-	0.33	(27.03)	921	海信家電*	25.50	9.55	2.29	(19.75)
588	北京北辰	0.78	-	0.20	(59.79)	6690	海爾智家	29.80	13.76	2.35	(10.43)
1528	美凱龍	1.68	-	0.14	(48.95)	1812	晨鳴紙業*	1.81	-	0.29	(57.52)
1065	創業環保	3.25	5.50	0.50	(49.88)	811	新華文軒	9.86	7.26	0.82	(39.68)
895	東江環保*	2.29	-	0.56	(58.71)	2402	億華通	23.75	-	1.66	(11.51)

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

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并没有持有（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，光大銀行，中金公司，農業銀行，中信建投，工商銀行，中國銀行，華泰證券，廣發證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，交通銀行，國泰君安，比亞迪，中國中冶，中國鐵建，民生銀行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2024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