

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	20380.64	(1.55)	(1.83)
H股	7286.50	(1.77)	(2.56)
紅籌	3759.15	(1.44)	(4.12)
HSC大型股	1860.50	(1.54)	(1.90)
HSC中型股	3789.51	(1.66)	(2.63)
AH股溢價	144.59	0.83	0.22
滬深300	3889.45	(0.90)	(2.11)
富時中國A50	13285.49	0.00	(1.55)
上證180	8514.31	(0.88)	(1.99)
上證380	5345.56	(0.42)	(0.57)
臺北加權	22820.43	(0.46)	(2.20)
日經225	38903.68	0.77	2.10
道瓊斯	42141.54	(0.22)	(0.88)
標普500	5813.67	(0.33)	0.28
納斯達克	18607.93	(0.56)	1.81
德國DAX 30	19257.34	(1.13)	(0.62)
富時100	8159.63	(0.73)	(1.20)
法國CAC 40	7428.36	(1.10)	(0.92)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.96	0.51	(1.75)
紐約期金(美元/t oz)	2797.50	(0.12)	2.29
標普高盛商品指數	533.39	1.11	(1.59)
CRB大宗商品期貨價格指數	280.26	0.69	(1.12)
羅杰斯國際商品指數	3819.18	0.64	(1.36)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	0.02	1.69
美元兌人民幣	7.13	0.03	1.67
美元兌港元	7.77	0.02	(0.02)
美元兌日元	153.28	0.95	6.30
歐元兌美元	1.09	0.29	(2.48)
英鎊兌美元	1.30	(0.13)	(3.12)
澳元兌美元	0.66	(1.01)	(4.92)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.16	(0.30)	(5.20)
香港(10年期)	3.12	(0.60)	35.40
美國(10年期)	4.30	5.48	51.95

來源: 彭博

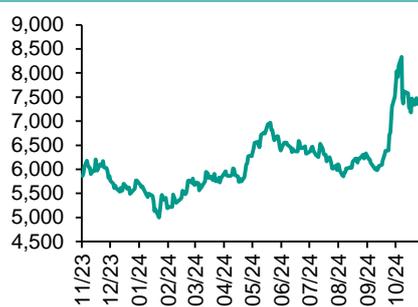
每天導讀

各股市走勢圖

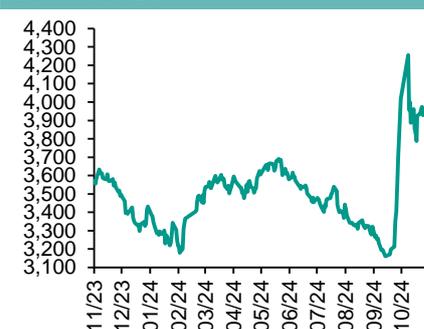
恒指走勢圖



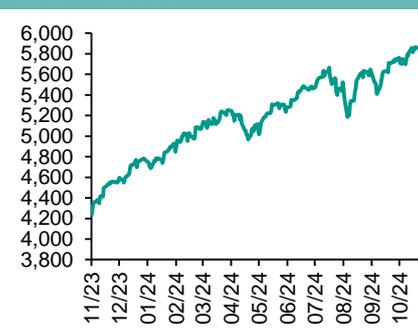
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克跌幅最大。哈里斯的民調支持率被特朗普反超後差距進一步拉大。昨天歐洲三大股市均下跌，其中DAX指數跌幅最大。在強勁的宏觀數據公布後，歐洲央行執委Schnabel表示，不應急於進一步降息。管委Nagel亦表示歐洲央行在降息問題上有保持謹慎的餘地。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，權重科技股及汽車股領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數中金融地產指數領跌。昨天滬股通北向交易額額餘額充足，南向淨流出14.44億港幣；深股通北向交易額額餘額充足，南向淨流出33.35億港幣。今天將公布中國10月製造業PMI、中國10月非製造業PMI、美國9月個人消費支出核心價格指數環比以及歐元區10月消費者價格指數環比初值。

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	GDP環比折合年率	3Q	2.9%	2.8%	3.0%
美國	ADP就業變動指數	10月	111k	233k	159k*
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	10月25日	na	-0.1%	-6.7%
美國	GDP價格指數	3Q	1.9%	1.8%	2.5%
美國	待建住宅銷售量月環比	9月	1.9%	7.4%	0.6%
德國	CPI 同比	10月	1.8%	2.0%	1.6%
德國	失業人員變動(單位:千)	10月	15.0k	27.0k	19.0k*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普指摘歐盟購買美國貨過少
- 世界黃金協會: 三季度全球黃金需求總量同比增長5%
- 油組基金承諾向多國提供近5億美元資金融資支持
- Mysteel: 短期黑色基本面的分歧難以扭轉中線行情上行趨勢
- 深圳擬放寬醫美行業市場准入 鼓勵社會資本進軍醫美產業
- 滬二手房市場預計10月交易量達2.5萬套 創近17個月新高
- 貝恩: 75%消費者今年不打算增加雙11消費支出
- 上海市降低部分醫療服務項目價格

國際經濟要聞

特朗普指摘歐盟購買美國貨過少

共和黨美國總統候選人特朗普表示，歐盟將需就沒有購買足夠的美國產品而付出巨大代價。他指歐盟沒有購買美國汽車，沒有購買美國農產品，但向美國銷售百萬計汽車。他指歐盟將需要付出巨大代價，又承諾會在任內通過互惠貿易法。（彭博）

世界黃金協會：三季度全球黃金需求總量同比增長5%

世界黃金協會《全球黃金需求趨勢報告》顯示，2024年三季度全球黃金需求總量為1313噸，同比增長5%。由於三季度金價連創歷史新高，按美元計價的黃金需求總額首次突破1000億美元，同比增長35%，刷新歷史紀錄。全球黃金ETF的大量流入是三季度黃金需求增長的主要因素。（彭博）

油組基金承諾向多國提供近5億美元資金融資支持

油組基金與合作國家簽署多項貸款協議，承諾提供接近5億美元的新資金融資支持，資助對象包括貝南、不丹、科特迪瓦、約旦、阿曼以及烏茲別克一間銀行，突顯油組基金推動全球發展目標的承諾，包括氣候韌性、能源轉型、可持續農業以及社會經濟賦權等領域。（彭博）

Mysteel：短期黑色基本面的分歧難以扭轉中線行情上行趨勢

Mysteel指，接下來供給端增產幅度及需求成色將成為主導行情上行高度關鍵。在噸鋼利潤沒有進一步擴大背景下，疊加存在淡季需求下滑的預期，粗鋼產量在近兩週內見頂的可能性較大。市場底層邏輯從9月發生徹底轉變，政策底已然顯現，短期黑色基本面的分歧難以扭轉中線行情上行趨勢。（彭博）

大中華經濟要聞

深圳擬放寬醫美行業市場准入 鼓勵社會資本進軍醫美產業

深圳發布《龍華區支持高端醫美行業高質量發展若干措施（徵求意見稿）》提到，適當放寬龍華區醫療美容行業市場准入，鼓勵社會資本進入醫療美容產業。建立醫療美容產業審批綠色通道，簡化企業註冊、醫療機構審批等手續，為企業提供工商註冊、行政審批等一站式服務。（彭博）

滬二手房市場預計10月交易量達2.5萬套創近17個月高

上海房產交易中心公布最新數據顯示，10月1日至28日，上海全市二手房交易量達21,922套，其中二手住宅成交突破兩萬套，較9月同期上漲52.3%。（彭博）

貝恩：75%消費者今年不打算增加雙11消費支出

諮詢公司貝恩發佈的“雙11”前瞻調研報告指出，有49%的受訪者表示自己比較期待今年的活動，低於去年53%以及2021年76%的比例。有大約3/4的受訪者表示今年不打算增加“雙11”消費支出，不少購物者表示他們只打算在“雙11”購買家庭用品。（彭博）

上海市降低部分醫療服務項目價格

上海市醫療保障局、上海市衛生健康委員會發布關於降低市內部分醫療服務項目價格的通知。其中，降低血栓彈力圖試驗(TEG)等部分醫療服務價格，鼓勵醫療機構加強管理及降低成本。通知自11月1日起執行。（彭博）

企業要聞

長實聯同長和進軍再生農業範疇

長實集團及長和透過長江生命科技-合稱長江集團，攜手進軍再生農業範疇。長江集團之再生農業計劃主要投資於儲存碳之碳封存項目，再生農業計劃將由長江生命科技負責管理。長實及長和副董事總經理，以及長江生命科技總裁甘慶林表示，長江集團已收購澳洲超過35萬公頃農業用地(相當於約3.5倍香港土地總面積)的田園租約及相關權利，作碳封存用途。（彭博）

戴姆勒卡車檢視未來在華營運 減值支出1.8億歐元

德國卡車及巴士生產商戴姆勒卡車表示，正檢視未來在中國的營運，又指中國卡車市場復甦仍然難測，並指出會有1.8億歐元一次性減值支出，將在第三季入賬，並不影響營運表現。公司第二季已因中國持續市場疲弱減值1.2億歐元。（彭博）

英國石油CEO指煉油盈利微薄

英國石油行政總裁Murray Auchincloss表示，全球煉油盈利微薄，第三季是困難的一季，第四季初情況亦非常差。他指今明兩年全球石油需求仍略低於平均增長，但在中國推出新刺激經濟措施下會回復正常。（彭博）

日本共同社：豐田半年度全球產量減少7%

據日本共同社報道，豐田汽車公司公布的2024上半年度（4至9月）全球產量較上年同期減少7%至4,705,037輛。受認證違規問題等影響，產量較創歷史新高的2023上半年度（逾505萬輛）下滑。（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	5.97	4.21	0.44	(30.98)	1635	大眾公用	2.54	59.22	0.82	(54.04)
1398	工商銀行	4.62	4.27	0.42	(29.61)	753	中國國航	4.24	-	1.76	(45.70)
1288	農業銀行	3.91	4.81	0.49	(23.99)	670	東方航空	2.24	-	1.22	(46.45)
3988	中國銀行	3.70	4.64	0.44	(29.86)	1055	南方航空	3.33	-	1.43	(49.60)
1658	郵儲銀行	4.52	5.42	0.49	(21.47)	1919	中遠海控	11.34	6.89	0.79	(27.54)
3328	交通銀行	6.06	4.67	0.42	(23.04)	598	中國外運	3.51	6.02	0.61	(37.60)
3968	招商銀行	38.15	6.11	0.88	(7.79)	2866	中遠海發	1.02	13.18	0.42	(63.23)
998	中信銀行	4.88	3.45	0.31	(31.89)	1138	中遠海能	7.57	10.84	0.93	(47.45)
6818	光大銀行	2.59	3.85	0.28	(29.42)	2880	大連港	0.72	11.76	0.40	(56.05)
2016	浙商銀行	2.16	3.54	0.32	(30.36)	6198	青島港	5.37	6.29	0.78	(40.55)
1988	民生銀行	2.94	3.77	0.22	(29.53)	3369	秦港股份	1.99	6.40	0.54	(46.57)
6196	鄭州銀行*	0.99	8.94	0.19	(54.90)	317	廣船國際	11.98	73.43	0.84	(58.09)
3866	青島銀行*	2.67	3.77	0.40	(33.39)	2039	中集集團*	6.04	18.16	0.65	(36.07)
1963	重慶銀行	5.68	3.57	0.30	(38.82)	1800	中國交建	5.18	3.55	0.28	(53.82)
3618	渝農商行	4.31	4.07	0.36	(31.13)	390	中國中鐵	3.88	2.96	0.30	(44.40)
2628	中國人壽	16.36	3.87	0.75	(64.65)	1186	中國鐵建	5.44	4.00	0.21	(44.47)
2318	中國平安	47.90	6.73	0.87	(21.64)	1766	中國中車	5.07	10.36	0.83	(44.47)
2601	中國太保	27.45	7.11	0.90	(32.42)	3898	時代電氣	30.35	11.07	0.99	(42.41)
1336	新華保險	25.80	7.51	0.82	(50.55)	3969	中國通號	3.23	9.49	0.70	(52.60)
1339	人保集團	3.89	4.09	0.59	(49.83)	525	廣深鐵路	2.14	10.74	0.52	(41.86)
6030	中信證券	20.35	14.26	1.06	(32.15)	177	寧滬高速	7.94	8.15	1.05	(43.20)
3908	中金公司	14.38	12.78	0.71	(62.79)	548	深圳高速	6.98	8.27	0.79	(35.57)
6837	海通證券	6.52	-	0.48	(49.71)	995	皖通高速	8.64	8.58	1.05	(42.84)
2611	國泰君安	11.18	11.99	0.62	(45.14)	107	成渝高速	3.11	7.32	0.56	(46.87)
6806	中萬宏源*	2.39	12.98	0.54	(58.16)	2238	廣汽集團	2.85	9.05	0.23	(68.71)
1776	廣發證券*	10.78	11.77	0.53	(38.39)	1211	比亞迪*	295.00	23.18	5.06	(11.60)
6886	華泰證券	12.82	9.48	0.69	(32.58)	2333	長城汽車	12.86	8.06	1.30	(55.47)
6099	招商證券	12.82	12.48	0.93	(38.80)	2338	濰柴動力	11.88	8.67	1.13	(19.37)
3958	東方證券	5.04	13.56	0.49	(55.63)	3606	福耀玻璃	56.05	21.30	4.23	(12.50)
6178	光大證券	7.73	10.24	0.57	(58.83)	1108	洛陽玻璃	4.40	-	0.57	(62.56)
6881	銀河證券	6.71	10.70	0.65	(56.98)	6865	福萊特	15.50	16.06	1.49	(47.61)
6066	中信建投	9.23	13.84	0.90	(66.62)	38	一拖股份	7.15	7.27	1.02	(58.11)
1375	中州證券	1.83	44.31	0.55	(63.09)	1157	中聯重科*	5.09	10.19	0.72	(31.56)
1456	國聯證券	4.25	70.67	0.60	(67.63)	564	鄭煤機	9.96	4.28	0.78	(30.01)
883	中國海油	18.02	5.61	1.09	(37.78)	1057	浙江世寶*	3.33	16.62	1.33	(75.80)
857	中石油	5.79	5.99	0.65	(34.63)	1072	東方電氣	10.00	8.78	0.76	(39.16)
386	中石化	4.36	9.77	0.60	(35.51)	2727	上海電氣	2.74	129.28	0.73	(70.48)
338	上石化	1.20	-	0.47	(62.63)	2208	金風科技*	6.52	18.41	0.69	(44.00)
1033	石化油服	0.67	30.45	1.34	(69.78)	187	京城機電	2.73	-	1.28	(73.38)
2883	中海油田	7.40	10.15	0.75	(55.22)	2607	上海醫藥	12.08	10.03	0.59	(43.57)
568	山東墨龍*	1.20	-	1.47	(59.00)	2196	復星醫藥	14.96	19.84	0.78	(48.66)
1088	中國神華	33.15	9.62	1.44	(24.94)	1513	麗珠醫藥*	26.05	10.92	1.56	(35.41)
1898	中煤能源	9.59	6.69	0.78	(32.66)	874	白雲山	18.28	7.95	0.75	(40.73)
1171	兗州煤業	10.12	5.52	1.53	(40.22)	719	新華製藥*	5.90	7.43	0.78	(66.00)
3996	中國能源建設	1.05	5.25	0.39	(58.74)	1349	復旦張江	2.74	23.07	1.10	(71.10)
1816	中廣核*	2.78	11.70	1.09	(36.99)	1858	春立醫療	8.23	18.45	1.03	(46.93)
902	華能國際	4.15	10.61	1.03	(46.56)	6160	百濟神州	127.60	-	6.63	(32.69)
991	大唐發電	1.52	28.26	0.84	(52.17)	1877	君實生物*	13.02	-	1.90	(60.46)
1071	華電國際	3.72	8.46	0.82	(37.73)	9995	榮昌生物	16.48	-	3.08	(53.71)
916	龍源電力	6.72	9.98	0.73	(63.89)	6185	康希諾	29.25	-	1.31	(53.70)
956	新天綠能	3.47	6.04	0.62	(58.52)	9989	海普瑞*	4.43	-	0.50	(64.26)
1618	中國中冶	1.66	5.90	0.31	(54.22)	2359	藥明康德	51.70	17.16	2.50	(9.21)
2068	中鋁國際	2.02	-	2.30	(62.18)	3759	康龍化成*	15.24	15.45	1.99	(52.79)
347	鞍鋼股份*	1.51	-	0.25	(43.10)	3347	泰格醫藥	35.30	-	-	(49.47)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.33	(51.66)	6821	凱萊英*	59.20	-	-	(36.84)
1053	重慶鋼鐵	1.18	-	0.50	(31.62)	6127	昭衍新藥	8.84	15.27	0.73	(53.54)
2600	中國鋁業	4.87	7.39	1.14	(42.01)	1880	中國中免	53.45	14.91	1.89	(27.92)
358	江西銅業	13.12	6.34	0.55	(45.27)	168	青島啤酒	50.65	14.53	2.12	(30.81)
2899	紫金礦業	16.64	13.73	3.02	(11.06)	553	南京熊貓	3.26	-	0.84	(72.03)
1787	山東黃金	15.86	30.00	2.68	(46.39)	981	中芯國際	26.60	58.12	1.35	(71.62)
3993	洛陽鉬業	6.56	10.52	2.06	(22.40)	1347	華虹公司	21.65	52.67	0.76	(52.98)
1772	贛鋒鋰業	20.50	-	0.86	(42.30)	1385	復旦微電	16.34	19.93	2.19	(64.73)
9696	天齊鋰業	25.55	5.27	0.72	(32.91)	941	中國移動	70.95	10.15	1.05	(36.42)
914	海螺水泥	22.55	15.74	0.59	(22.93)	728	中國電信	4.46	11.59	0.82	(36.88)
6655	華新水泥	8.22	5.66	0.54	(49.39)	763	中興通訊*	19.40	8.86	1.21	(41.28)
2009	金隅股份	0.79	-	0.18	(59.59)	6869	長飛光纖	10.24	6.64	0.63	(65.79)
2202	萬科*	7.24	-	0.34	(28.10)	921	海信家電*	24.25	9.49	2.18	(23.22)
588	北京北辰	0.78	-	0.20	(61.40)	6690	海爾智家	28.95	13.34	2.28	(11.35)
1528	美凱龍	1.66	-	0.14	(50.49)	1812	晨鳴紙業*	1.78	-	0.29	(58.32)
1065	創業環保	3.20	5.41	0.50	(51.00)	811	新華文軒	9.75	7.19	0.81	(38.26)
895	東江環保*	2.40	-	0.59	(57.08)	2402	億華通	23.15	-	1.61	(11.72)

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