

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	20317.33	(0.31)	(0.84)
H股	7264.11	(0.31)	(1.29)
紅籌	3764.77	0.15	(2.84)
HSC大型股	1852.93	(0.41)	(1.02)
HSC中型股	3782.16	(0.19)	(1.31)
AH股溢價	144.37	(0.15)	(0.26)
滬深300	3891.04	0.04	(0.96)
富時中國A50	13219.61	0.00	(2.21)
上證180	8517.24	0.03	(1.04)
上證380	5380.72	0.66	0.77
臺北加權	22820.43	(0.46)	(2.20)
日經225	38903.68	(0.50)	3.08
道瓊斯	41763.46	(0.90)	(1.44)
標普500	5705.45	(1.86)	(1.80)
納斯達克	18095.15	(2.76)	(1.74)
德國DAX 30	19077.54	(0.93)	(1.88)
富時100	8110.10	(0.61)	(1.93)
法國CAC 40	7350.37	(1.05)	(2.04)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.59	1.92	(1.66)
紐約期金(美元/t oz)	2756.50	0.26	0.57
標普高盛商品指數	534.20	0.15	(1.16)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.86	(0.14)	(0.89)
羅傑斯國際商品指數	3809.53	(0.25)	(1.56)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	(0.20)	1.30
美元兌人民幣	7.12	(0.14)	1.32
美元兌港元	7.77	0.05	0.03
美元兌日元	152.11	(0.13)	5.61
歐元兌美元	1.09	0.79	(1.69)
英鎊兌美元	1.29	(0.54)	(2.97)
澳元兌美元	0.66	(0.48)	(4.46)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.15	(1.10)	(6.30)
香港(10年期)	3.15	(1.70)	38.30
美國(10年期)	4.29	4.85	55.69

來源: 彭博

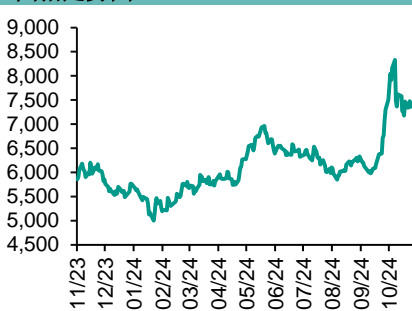
每天導讀

各股市走勢圖

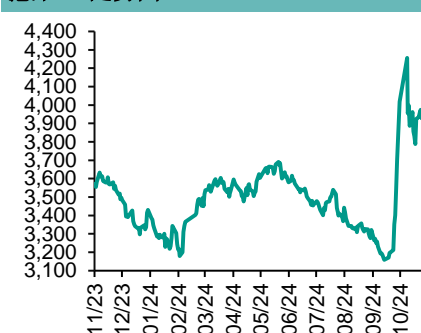
恒指走勢圖



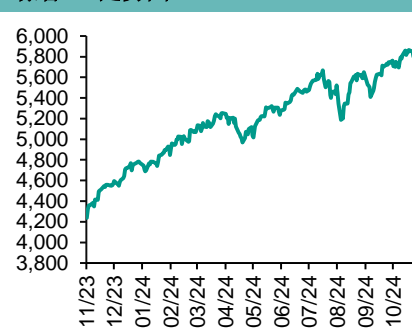
國指走勢圖



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。板塊維度，大型科技股及中概股回落較大，源於微軟及Meta業績指引略顯疲軟。此外，大選及美聯儲決議產生的擔憂帶來不確定性。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大，至此歐洲股市錄得一年來最大單月跌幅。昨日歐洲股市下跌主要源於英國政府預算案的擔憂、法國巴黎銀行及部分公司業績低於預期。昨天恒指及國指均小幅收跌，其中中資券商股在業績利好下拉升走強，內房股及光伏股多數走高，而科網股及汽車股均有所回落。昨天上證綜指及深成指均小幅上漲，其中深成指漲幅較大。證券、光伏漲幅居前，貴金屬、家電略顯疲軟。昨天滬股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入21.17億港幣；深股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入5.66億港幣。今天將公佈財新中國PMI製造業、英國全國房價指數月環比、標普全球英國製造業PMI、美國失業率、標普全球美國製造業PMI等數據。

主要經濟資料公佈

國家/地區	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	製造業採購經理指數	10月	49.9	50.1	49.8
日本	工業產值(月環比)	9月	0.8%	1.4%	-3.3%
日本	社會消費品零售總額同比	9月	2.1%	0.5%	3.1%*
日本	新宅開工同比	9月	-4.3%	-0.6%	-5.1%
法國	歐盟調和CPI月環比	10月	0.2%	0.3%	-1.3%
法國	CPI月環比	10月	0.2%	0.2%	-1.2%
俄羅斯	失業率	9月	2.5%	2.4%	2.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 法國通脹率連續第二個月低於歐洲央行2%的目標水準
- 中國製造業活動回到擴張區間 刺激措施效應或開始顯現
- 韓國芯片產量14個月來首次下降
- 香港第三季經濟增長放緩
- 澳大利亞零售銷售降溫 高利率拖累支出
- Meta第三季度營收略超預期 警告AI業務虧損加劇
- 日本央行行長: 若經濟和通脹預測成真 就將繼續加息
- 理想汽車: 第四季度營收預期低於預估



國際經濟要聞

法國通脹率連續第二個月低於歐洲央行2%的目標水準

法國通脹率連續第二個月低於歐洲央行2%的目標，增強了決策者加快降息步伐的理由。統計機構Insee週四表示，法國10月消費者價格(CPI)同比上漲1.5%。該數據與彭博調查分析師的預期中值一致，9月升幅為1.4%。(彭博)

韓國芯片產量14個月來首次下降

韓國半導體產量一年多來首次同比下降，這是全球人工智慧發展推動的繁榮週期可能開始降溫的另一個跡象。根據政府統計部門週四發佈的數據，9月全國半導體產量下滑3%，此前一個月增長11%。出貨量增速也從8月的17%降至0.7%。(彭博)

澳大利亞零售銷售降溫 高利率拖累支出

澳大利亞9月零售銷售弱於預期，表明高利率和強通脹繼續擠壓家庭支出。澳大利亞統計局週四公佈的數據顯示，零售銷售環比增長0.1%，低於增長0.3%的預期；8月為增長0.7%。(彭博)

日本央行行長：若經濟和通脹預測成真 就將繼續加息

日本央行行長植田和男表示，如果經濟和通脹預測實現，日本央行將繼續提高基準利率，不過官員們對此類行動的時機並沒有先入為主的想法。政策委員會將逐次會議基於數據決定政策。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行：10月開展期限6個月 5000億元買斷式逆回購操作

中國人民銀行公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，10月人民銀行開展了期限為6個月，5000億元買斷式逆回購操作。央行此次買斷式逆回購中標方式採取固定數量、利率招標、多重價位。(彭博)

香港第三季經濟增長放緩

由於出口和支出疲軟，香港的經濟增長放緩至五個季度以來的最低水準。政府統計處週四公佈，根據預先估計數位，香港第三季本地生產總值較去年同期增加1.8%。第二季修正後為3.2%，接受彭博調查的經濟學家的預估為3.1%。經濟較第二季下跌1.1%，預期為增長0.2%。(彭博)

中國製造業活動回到擴張區間 刺激措施效應或開始顯現

連續五個月處於收縮區間的中國製造業活動意外擴張，表明近期的刺激措施可能開始提振增長勢頭。國家統計局週四公佈數據，10月份製造業採購經理指數(PMI)為50.1，較前月的49.8上升，位於榮枯分界線50上方，接受彭博調查的經濟學家預估中值為49.9。(彭博)

中國央行：9月末境外機構持有中國境內股票增至3.13萬億元人民幣

中國人民銀行公佈境外機構和個人持有境內人民幣金融資產情況，9月末其持有股票為3.13萬億元人民幣，較8月末的2.48萬億元人民幣有所增加。9月末，境外機構持有債券由8月的4.57萬億元降至4.44億元。(彭博)

企業要聞

理想汽車：第四季度營收預期低於預估

理想汽車第三季度營收428.7億元人民幣，同比+24%，高於預估412.7億元人民幣。歸屬股東的調整後淨利潤38.4億元人民幣，同比+11%。第四季度預計營收432億元人民幣至459億元人民幣，低於預估460億元人民幣。(彭博)

法國興業銀行業績超預期 受證券交易和法國零售銀行業務復蘇推動

法國興業銀行週四發佈公告稱，股票交易收入同比增長10%，固定收益交易收入增長約6%。兩者都超出了分析師預期。國內零售業務部門收入增長19%，集團利潤同比增長逾三倍。(彭博)

Meta第三季度營收略超預期 警告AI業務虧損加劇

Meta Platforms Inc. 首席執行官紮克伯格將加大對人工智慧和其他未來科技的大力投資，延續多年來該公司在遠景押注與核心廣告業務之間拉鋸的態勢。紮克伯格表示，Meta將繼續在基礎設施和其他項目上投入大量資金，例如元宇宙(metaverse)和AI眼鏡等，他認為這些是公司未來的核心。(彭博)

中國智慧手機生產商榮耀獲中國電信等機構投資

總部位於深圳的智慧手機製造商榮耀宣佈，在新一輪融資中獲得中國電信的投資。中金資本、Cornerstone和其他未具名的榮耀管道合作夥伴也參與了投資。(彭博)

農銀國際業務發展部聯絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

農銀國際研究部聯絡人

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，以及由於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，為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入，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