

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	20506.43	0.93	(0.41)
H股	7342.66	1.08	(0.58)
紅籌	3816.00	1.36	(0.89)
HSC大型股	1871.49	1.00	(0.42)
HSC中型股	3807.76	0.68	(1.47)
AH股溢價	144.22	(0.10)	0.23
滬深300	3890.02	(0.03)	(1.68)
富時中國A50	13327.23	0.81	(1.42)
上證180	8544.23	0.32	(0.92)
上證380	5352.75	(0.52)	(1.12)
臺北加權	22780.08	(0.18)	(1.78)
日經225	38053.67	(2.63)	0.37
道瓊斯	42052.19	0.69	(0.15)
標普500	5728.80	0.41	(1.37)
納斯達克	18239.92	0.80	(1.50)
德國DAX 30	19254.97	0.93	(1.07)
富時100	8177.15	0.83	(0.87)
法國CAC 40	7409.11	0.80	(1.18)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.51	1.47	4.65
紐約期金(美元/t oz)	2748.80	(0.01)	0.22
標普高盛商品指數	534.80	0.11	(2.11)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.44	(0.15)	0.62
羅杰斯國際商品指數	3814.12	0.12	0.69

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.91	(0.52)	0.08
美元兌人民幣	7.11	(0.46)	0.19
美元兌港元	7.78	0.06	0.12
美元兌日元	152.22	(0.70)	2.31
歐元兌美元	1.09	0.54	(0.95)
英鎊兌美元	1.30	(0.15)	(1.29)
澳元兌美元	0.66	0.05	(3.08)

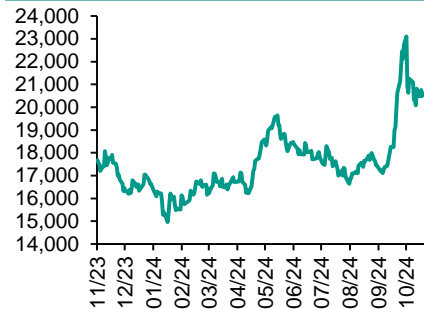
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.14	(1.50)	(6.70)
香港(10年期)	3.14	(0.70)	37.80
美國(10年期)	4.38	14.37	65.21

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

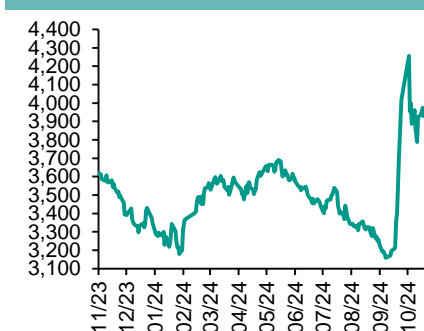
恒指走勢圖



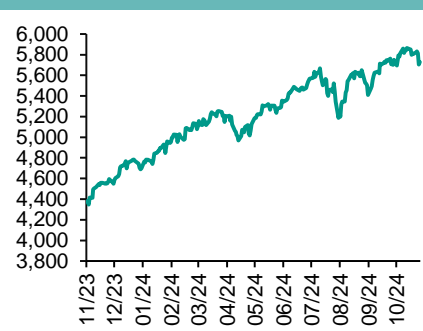
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數集體收漲。大型科技股業績喜憂參半，對資本開支指引積極，AI變現穩步推進。上周五歐洲三大股市均上漲。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。稀土、內房、科網板塊帶動大市上漲。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大，小金屬、工業金屬逆市上漲，IT服務、半導體等有所回落。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為21.9倍、23.6倍、21.0倍、9.7倍、9.0倍、13.0倍、20.7倍。上周道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.15%、1.37%、0.41%、0.58%、0.84%、1.46%，日經225上漲0.37%。今天將公布10月HCOB意大利製造業PMI、HCOB法國製造業PMI、美國9月工業訂單、耐用品訂單環比等數據。

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
中國	財新中國PMI製造業	10月	49.7	50.3	49.3
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	10月	NA	49.2	49
俄羅斯	標普全球俄羅斯製造業PMI	10月	49.7	50.6	49.5
英國	全國房價指數月環比	10月	0.3%	0.1%	0.6%*
英國	全國房價指數未經季調同比	10月	2.8%	2.4%	3.2%
英國	標普全球英國製造業PMI	10月	50.3	49.9	50.3
德國	勃蘭登堡州CPI同比	10月	NA	1.8%	1.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國商業大臣承認預算案或阻企業招聘 穆迪稱增加舉債令財政前景堪憂
- 中國證監會稱14家證券公司首批試點參與“跨境理財通”
- 馬來西亞央行稱林吉特近期疲態不會持續 將做好準備平抑匯率過度波動
- 中國百強房企銷售額年內首次同比增長 刺激政策提振購房者信心
- 香港電台: 香港財政司司長陳茂波稱無需調整年度經濟增長目標
- 中國央行: 10月對金融機構開展常備借貸便利操作共4.22億元
- 比亞迪 10月乘用車銷量500526輛

國際經濟要聞

英國商業大臣承認預算案或阻企業招聘 穆迪稱增加舉債令財政前景堪憂

英國商業大臣Jonathan Reynolds承認，本周政府預算中宣布的加稅可能會阻礙企業雇工和工人和提高工資。Reynolds對彭博電視表示，提高雇主的國民保險繳費以及上調最低工資將影響企業，包括他們雇用員工的人數和可以支付的工資。儘管如此，他還是為財政大臣Rachel Reeves的預算案辯護。（彭博）

馬來西亞央行稱林吉特近期疲態不會持續 將做好準備平抑匯率過度波動

馬來西亞央行表示，將做好平抑林吉特過度波動的準備，市場不應只關注“短期匯率走勢”。“央行保持警惕，並隨時準備在必要時提供流動性，”馬來西亞央行在發給彭博新聞社的電子郵件聲明中表示。“馬來西亞的基本面強勁、經濟前景樂觀、國內推進結構性改革，再加上正在進行的鼓勵流動舉措，將繼續為林吉特提供持久的支持。”（彭博）

韓國10月份出口動能減弱 令經濟前景蒙陰

韓國10月份出口動能減弱，預示包括芯片在內的關鍵產品需求可能開始降溫，這令高度依賴貿易的韓國經濟增長前景蒙陰。韓國海關周五公布的數據顯示，經工作日調整後出口10月份同比微降0.2%，整體出口增長4.6%，增速較上月放緩；進口增長1.7%，貿易順差32億美元。（彭博）

英國國債跌勢進入第五天 交易員仍在消化英國預算案對經濟增長和通脹的影響

英國國債全綫下跌，延續一周跌勢，交易員仍在消化英國預算案對經濟增長和通脹的影響。貨幣市場押注英國央行即將降息21個基點，年底前降息28個基點，2025年底前降息89個基點。（彭博）

大中華經濟要聞

中國央行：10月對金融機構開展常備借貸便利操作共4.22億元

中國人民銀行公告，為滿足金融機構臨時性流動性需求，10月央行對金融機構開展常備借貸便利操作共4.22億元，均為隔夜期，期末常備借貸便利餘額為4億元。（彭博）

中國證監會稱14家證券公司首批試點參與“跨境理財通”

據中國證監會公告，招商證券、廣發證券、國信證券、平安證券、中金財富、國投證券、中信華南、國泰君安、華泰證券、中信建投、銀河證券、申萬宏源、中泰證券、興業證券等14家證券公司成為首批試點參與“跨境理財通”的證券公司。（彭博）

中國百強房企月銷售額年內首次同比增長 刺激政策提振購房者信心

中國住宅銷售在10月份首次實現年內單月同比正增長，得益于政府最新刺激措施吸引了買家。克而瑞地產研究初步數據顯示，10月中國百強房企銷售操盤金額同比增長7.1%，至4355億元人民幣（612億美元），扭轉了9月37.7%的跌幅。銷售操盤金額環比增長73%。（彭博）

香港電臺：香港財政司司長陳茂波稱無需調整年度經濟增長目標

據香港電臺報道稱，財政司司長陳茂波預計今年GDP增速將達到政府預測的2.5%至3.5%區間，無需調整經濟增長目標。（彭博）

企業要聞

長城汽車 10月汽車銷量116799輛，上年同期131308

長城汽車10月汽車銷量116799輛，同比-11%。新能源汽車銷量32039輛。今年1-10月新能源汽車銷量累計達到243,531輛。（彭博）

比亞迪 10月乘用車銷量500526輛

比亞迪10月乘用車銷量500526輛。純電動乘用車銷量189614輛，插電式混合動力乘用車銷量310912輛。1-10月累計汽車銷量325萬輛，同比+36%。（彭博）

理想汽車 10月交付量51443輛，上年同期40422

理想汽車10月交付量51443輛，同比+27%。10月分店數目475，同比+28%。截至10月31日，理想汽車2024年累計交付汽車393,255輛，累計交付量達1,026,619輛。（彭博）

繼蘋果iPhone 16之後 印尼又因當地含量要求禁售谷歌Pixel手機

印尼已禁止銷售Pixel手機，稱Alphabet Inc. 旗下谷歌未能滿足當地含量要求。印尼工業部發言人在周四的記者會上表示，在印尼交易谷歌Pixel手機是違法的，儘管今年估計已有2.2萬部這種手機通過個人運輸或隨身攜帶進入了印尼。（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	6.16	4.35	0.43	-29.98	1635	大眾公用	2.12	49.48	0.69	(59.37)
1398	工商銀行	4.75	4.40	0.43	-29.24	753	中國國航	4.39	-	1.83	(45.43)
1288	農業銀行	3.97	4.89	0.50	-23.91	670	東方航空	2.22	-	1.13	(47.03)
3988	中國銀行	3.76	4.72	0.44	-29.41	1055	南方航空	3.39	-	1.46	(49.08)
1658	郵儲銀行	4.52	5.42	0.49	-21.27	1919	中遠海控	12.46	4.57	0.82	(26.06)
3328	交通銀行	5.98	4.61	0.41	-24.12	598	中國外運	3.53	6.06	0.61	(36.83)
3968	招商銀行	38.20	6.12	0.88	-7.92	2866	中遠海發	1.06	9.81	0.44	(63.49)
998	中信銀行	4.93	3.52	0.36	-32.18	1138	中遠海能	7.43	10.65	0.90	(48.51)
6818	光大銀行	2.67	3.97	0.29	-29.09	2880	大連港	0.73	11.93	0.40	(57.67)
2016	浙商銀行	2.18	3.58	0.32	-29.67	6198	青島港	5.56	6.55	0.78	(39.93)
1988	民生銀行	2.94	3.77	0.22	-28.93	3369	秦港股份	1.97	6.34	0.53	(46.91)
6196	鄭州銀行*	0.99	8.95	0.19	-55.97	317	廣船國際	11.68	71.66	0.82	(57.67)
3866	青島銀行*	2.74	3.87	0.41	-32.52	2039	中集集團*	6.10	18.36	0.65	(34.40)
1963	重慶銀行	5.84	3.68	0.31	-38.99	1800	中國交建	5.42	3.63	0.29	(55.02)
3618	渝農商行	4.32	4.15	0.34	-30.93	390	中國中鐵	3.98	3.21	0.30	(44.24)
2628	中國人壽	16.42	3.89	0.75	-64.64	1186	中國鐵建	5.42	3.51	0.26	(46.08)
2318	中國平安	48.05	6.80	0.88	-21.60	1766	中國中車	5.10	10.36	0.82	(44.77)
2601	中國太保	26.85	6.96	0.89	-32.93	3898	時代電氣	29.10	10.62	0.93	(45.10)
1336	新華保險	26.45	7.71	0.84	-49.26	3969	中國通號	3.19	9.38	0.69	(53.01)
1339	人保集團	3.95	4.16	0.60	-49.53	525	廣深鐵路	2.18	10.95	0.53	(40.91)
6030	中信證券	21.25	14.91	1.11	-30.34	177	寧滬高速	7.93	8.14	1.05	(43.72)
3908	中金公司	14.20	17.60	0.70	-62.71	548	深圳高速	7.12	8.45	0.81	(33.30)
6837	海通證券	6.51	-	0.48	-48.00	995	皖通高速	8.75	8.69	1.07	(42.12)
2611	國泰君安	11.36	12.20	0.63	-44.84	107	成渝高速	3.17	7.46	0.57	(45.41)
6806	中萬宏源*	2.47	13.42	0.55	-57.22	2238	廣汽集團	2.78	404.16	0.23	(67.72)
1776	廣發證券*	11.20	12.24	0.56	-36.30	1211	比亞迪*	277.60	21.84	4.76	(12.39)
6886	華泰證券	13.36	9.89	0.72	-30.73	2333	長城汽車	12.60	7.90	1.28	(55.87)
6099	招商證券	13.18	12.84	0.96	-36.74	2338	濰柴動力	11.94	8.73	1.11	(18.73)
3958	東方證券	5.23	14.08	0.51	-54.28	3606	福耀玻璃	54.90	20.88	4.15	(11.69)
6178	光大證券	7.52	22.21	0.55	-59.80	1108	洛陽玻璃	4.34	-	0.59	(61.77)
6881	銀河證券	7.05	11.26	0.66	-55.21	6865	福萊特	14.64	15.18	1.41	(49.35)
6066	中信建投	9.45	12.57	0.90	-65.52	38	一拖股份	6.95	7.07	0.99	(58.79)
1375	中州證券	1.84	44.60	0.56	-62.62	1157	中聯重科*	5.50	11.02	0.78	(29.33)
1456	國聯證券	4.31	71.73	0.61	-67.07	564	鄭煤機	10.30	4.43	0.80	(28.46)
883	中國海油	18.38	5.72	1.11	-37.75	1057	浙江世寶*	3.27	16.34	1.31	(75.50)
857	中石油	5.90	6.11	0.66	-34.87	1072	東方電氣	10.22	8.90	0.75	(39.00)
386	中石化	4.41	9.89	0.60	-35.66	2727	上海電氣	2.31	109.09	0.62	(73.87)
338	上石化	1.21	-	0.48	-62.67	2208	金風科技*	6.45	18.23	0.68	(45.69)
1033	石化油服	0.69	31.38	1.38	-69.75	187	京城機電	2.53	-	1.19	(74.64)
2883	中海油田	7.51	10.31	0.76	-55.38	2607	上海醫藥	12.26	10.19	0.59	(42.52)
568	山東墨龍*	1.13	-	1.39	-57.22	2196	復星醫藥	14.84	19.70	0.77	(48.71)
1088	中國神華	34.30	9.96	1.50	-23.48	1513	麗珠醫藥*	26.60	11.16	1.60	(34.63)
1898	中煤能源	9.80	6.85	0.80	-31.88	874	白雲山	18.34	7.99	0.75	(40.20)
1171	兗州煤業	10.32	5.63	1.56	-39.27	719	新華製藥*	5.87	7.40	0.77	(65.90)
3996	中國能源建設	1.08	5.41	0.40	-58.42	1349	復旦張江	2.67	22.50	1.08	(71.36)
1816	中廣核*	2.77	11.67	1.08	-37.80	1858	春立醫療	7.97	17.89	0.99	(46.31)
902	華能國際	4.17	10.67	1.03	-46.94	6160	百濟神州	123.60	-	6.42	(32.79)
991	大唐發電	1.51	28.10	0.83	-53.26	1877	君實生物*	12.72	-	1.86	(60.75)
1071	華電國際	3.77	8.58	0.83	-39.40	9995	榮昌生物	19.30	-	3.61	(52.21)
916	龍源電力	6.91	10.27	0.75	-64.73	6185	康希諾	27.10	-	1.21	(54.58)
956	新天綠能	3.48	6.06	0.62	-58.21	9989	海普瑞*	4.26	-	0.48	(63.83)
1618	中國中冶	1.72	6.11	0.32	-53.79	2359	藥明康德	51.05	16.96	2.47	(8.56)
2068	中鋁國際	2.09	-	2.38	-61.86	3759	康龍化成*	15.22	15.44	1.99	(51.57)
347	鞍鋼股份*	1.56	-	0.27	-42.60	3347	泰格醫藥	36.15	-	-	(47.03)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.34	-52.45	6821	凱萊英*	56.20	-	-	(36.59)
1053	重慶鋼鐵	1.12	-	0.48	-39.28	6127	昭衍新藥	8.73	15.10	0.72	(52.84)
2600	中國鋁業	5.14	7.81	1.21	-40.69	1880	中國中免	53.50	14.94	1.89	(28.26)
358	江西銅業	13.56	6.56	0.57	-45.46	168	青島啤酒	50.80	14.59	2.13	(30.53)
2899	紫金礦業	16.92	13.98	3.07	-10.13	553	南京熊貓	2.90	-	0.75	(72.35)
1787	山東黃金	15.42	29.19	2.61	-46.04	981	中芯國際	25.75	56.23	1.30	(72.18)
3993	洛陽鉬業	6.80	10.91	2.13	-21.44	1347	華虹公司	20.85	50.70	0.73	(53.66)
1772	贛鋒鋰業	22.15	-	0.93	-40.52	1385	復旦微電	15.52	18.95	2.08	(65.70)
9696	天齊鋰業	27.00	5.57	0.76	-31.46	941	中國移動	71.60	10.29	0.99	(36.56)
914	海螺水泥	22.45	15.69	0.59	-23.25	728	中國電信	4.46	11.60	0.82	(36.25)
6655	華新水泥	8.38	5.78	0.55	-48.88	763	中興通訊*	19.36	8.85	1.21	(40.08)
2009	金隅股份	0.80	-	0.18	-60.38	6869	長飛光纖	10.44	7.31	0.63	(64.47)
2202	萬科*	7.41	-	0.34	-25.48	921	海信家電*	24.05	9.46	2.07	(21.39)
588	北京北辰	0.93	-	0.24	-61.96	6690	海爾智家	28.55	13.17	2.25	(11.00)
1528	美凱龍	1.65	-	0.14	-50.92	1812	晨鳴紙業*	1.65	-	0.27	(58.58)
1065	創業環保	3.21	5.43	0.50	-50.65	811	新華文軒	9.44	6.97	0.79	(38.70)
895	東江環保*	2.25	-	0.55	-58.10	2402	億華通	22.85	-	1.59	(11.96)

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