

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	21006.97	2.14	1.48
H股	7556.62	2.56	1.88
紅籌	3870.89	1.74	1.49
HSC大型股	1921.14	2.20	1.67
HSC中型股	3932.99	2.44	2.06
AH股溢價	143.78	(1.01)	0.26
滬深300	4044.57	2.53	3.06
富時中國A50	13723.29	1.85	2.24
上證180	8836.81	2.29	2.88
上證380	5574.49	2.51	3.84
臺北加權	23106.79	0.62	(0.39)
日經225	38474.90	1.11	(1.10)
道瓊斯	42221.88	1.02	(0.03)
標普500	5782.76	1.23	(0.86)
納斯達克	18439.17	1.43	(1.46)
德國DAX 30	19256.27	0.57	(1.14)
富時100	8172.39	(0.14)	(0.57)
法國CAC 40	7407.15	0.48	(1.38)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.72	(0.38)	4.53
紐約期金(美元/t oz)	2747.40	(0.08)	(1.91)
標普高盛商品指數	545.50	0.45	3.41
CRB大宗商品期貨價格指數	283.65	0.32	1.91
羅杰斯國際商品指數	3868.61	0.30	1.95

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	0.08	0.75
美元兌人民幣	7.13	0.11	0.87
美元兌港元	7.77	0.03	0.11
美元兌日元	152.89	(0.35)	3.08
歐元兌美元	1.08	(0.11)	(1.20)
英鎊兌美元	1.30	(0.01)	(0.93)
澳元兌美元	0.66	0.30	(2.44)

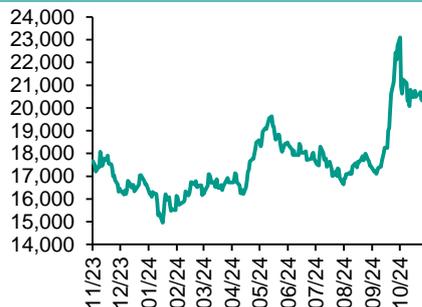
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.10	(5.60)	(10.80)
香港(10年期)	3.15	0.20	31.40
美國(10年期)	4.33	2.73	36.05

來源: 彭博

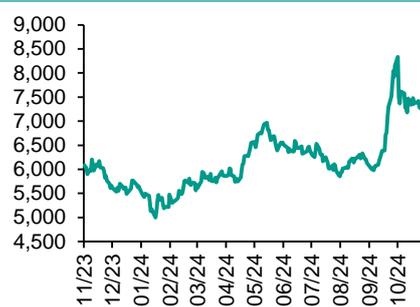
每天導讀

各股市走勢圖

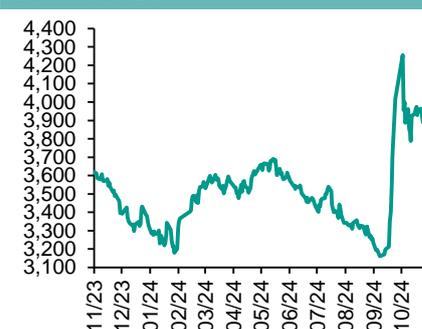
恒指走勢圖



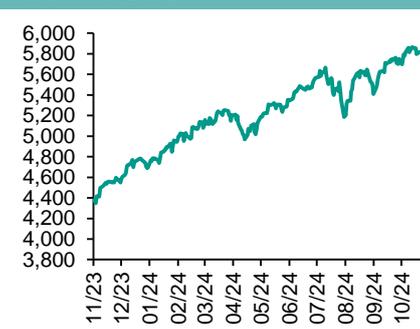
國指走勢圖



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上漲，其中納斯達克指數漲幅較大。美國服務業擴張強勁，帶動市場上升。昨天歐洲三大股市個別發展，其中德國DAX指數漲幅最大。昨天港股三大指數均上漲，其中恒生科技指數漲幅較大。財新中國綜合PMI反彈1.6個百分點至51.9，為7月來新高，帶動港股大幅上升。昨天A股三大指數均上漲，其中創業板指漲幅較大。滬深300指數各行業指數全線上漲，其中信息技術指數領漲。滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入46.54億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入47.71億港幣。今天將公布歐元區9月PPI月環比和同比數據。

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
美國	ISM服務業指數	10月	53.8	56.0	54.9
法國	工業產值月環比	9月	-0.6%	-0.9%	1.1%*
法國	工業增加值同比	9月	-0.4%	-0.6%	0.1%*
中國	財新服務業PMI	10月	50.5	52.0	50.3

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國國債交易員加碼利率押注
- 美國10月服務業擴張速度創兩年多最快 招聘顯著回升
- 加拿大央行披露上月議息摘要 部分官員曾擔心大幅降息會被誤讀
- 新西蘭第三季度失業率升幅低於預期 招聘下降
- 中國總理李強對經濟復蘇表達信心 稱貨幣財政政策都有較大空間
- 中國央行行長潘功勝承諾加大貨幣政策逆周期調節力度
- 財新中國10月服務業PMI超預期 表明消費者需求或在回升
- 中國將在沙特發不超過20億美元主權債



國際經濟要聞

美國國債交易員加碼利率押注

債券投資者正在涌入可以從美國國債上漲中獲利的交易。自周一以來，美國期權活動就一直由短綫看漲押注主導。這一變化標志著部分因特朗普當選預期建立了空頭頭寸的交易員做出了調整。他們原先的思路是，特朗普提出的減稅和大增關稅會推高收益率并引發通脹。但鑒于民調顯示支持率陷入僵局，投資者著手為可能相反的投票結果做準備并隨時迎接潛在的市場波動。（彭博）

美國10月服務業擴張速度創兩年多最快 招聘顯著回升

受招聘回升的推動，美國10月服務業的擴張速度達到兩年多來最快。周二公布的數據顯示，美國供應管理學會(ISM)10月非製造業指數升至56，創2022年7月以來高點。該數字高于幾乎所有接受彭博調查的經濟學家的預測。ISM的就業指數攀升近5個點至53，為2023年8月以來的最高水平。就業進一步增長，加上低失業率和有限的裁員，將支撐美國人在未來幾個月繼續消費的能力。（彭博）

加拿大央行披露上月議息摘要 部分官員曾擔心大幅降息會被誤讀

加拿大央行10月份議息審議摘要顯示，管理委員會的部分成員擔心降息幅度大于通常水平會讓投資者和加拿大人預期央行會進一步大幅降息。決策者還擔心這會讓人產生利率需變得“非常寬鬆”的印象。官員們最終決定把政策利率下調50個基點，至3.75%，并暗示將進一步放鬆政策。（彭博）

新西蘭第三季度失業率升幅低于預期 招聘下降

新西蘭第三季度失業率升幅低于預期，經濟低迷導致求職人數減少。新西蘭統計局周三在惠靈頓表示，失業率由第二季度的4.6%升至4.8%。經濟學家的預期為5%。就業人數較第二季度下降0.5%，降幅大于預期的0.4%，而薪資漲幅放緩。（彭博）

大中華經濟要聞

中國總理李強對經濟復蘇表達信心 稱貨幣財政政策都有較大空間

中國國務院總理李強周二在上海舉行的中國國際進口博覽會開幕式上發表主旨演講稱，中國政府有能力推動經濟持續向好。他補充說，貨幣政策、財政政策都有比較大的空間，并重申中國將實現5%左右的經濟增長目標。（彭博）

中國央行行長潘功勝承諾加大貨幣政策逆周期調節力度

據新華社報道，中國人民銀行行長潘功勝周二在對十四屆全國人大常委會第十二次會議作的金融工作情況報告中表示，將堅持支持性的貨幣政策立場，加大貨幣政策逆周期調節力度，為經濟穩定增長和高質量發展營造良好的貨幣金融環境。（彭博）

財新中國10月服務業PMI超預期 表明消費者需求或在回升

財新傳媒與S&P Global周二發布的數據顯示，財新中國10月份服務業經營活動指數至52，此前一個月為50.3，創出去年3月以來最大升幅。數據的樂觀表現與上周發布的官方數據一致，數據顯示在中國政府采取了疫情以來最大規模經濟刺激措施後，服務業出現改善。（彭博）

中國將在沙特發不超過20億美元主權債

中國11月將在沙特發行美元主權債券，將是自2021年以來首次重返美元主權債市場融資。市場人士認為，此次規模不大，更多釋放出中國和沙特聯繫更趨緊密的象徵意義。根據財政部周二的公告，11月11日當周將在沙特利雅得發行美元主權債券，規模不超過20億美元。（彭博）

企業要聞

英偉達在AI浪潮中乘風破浪 超越蘋果成為全球市值最大的公司

英偉達周二超越蘋果，成為全球市值最大的公司，凸顯人工智能(AI)已主導華爾街。英偉達股價上漲2.9%，至139.93美元，市值達到3.43萬億美元，超過蘋果的3.38萬億美元。這家芯片製造商在標普500指數中權重占7%，在該基準指數今年21%的漲幅中貢獻了約四分之一。（彭博）

與歐盟監管衝突升級 蘋果據悉將面臨數字市場法首筆罰款

據知情人士透露，歐盟監管機構正在準備處罰蘋果，此前這個iPhone製造商未能允許應用開發商引導用戶在蘋果商店之外獲得更便宜的交易和優惠。這筆潛在罰款將基于嚴格的《數字市場法案》，而就在幾個月前，蘋果因為類似的濫用而被歐盟的傳統競爭法規處以18億歐元罰款。（彭博）

Super Micro銷售展望不及市場預期 年度財報難產仍無披露時間表

Super Micro Computer Inc.提供的銷售展望不及分析師預期，同時表示無法預測何時會提交上一財年的正式財務報表。該股在盤後交易中下跌約16%。上周其審計機構安永辭任，理由是擔心該公司的治理和透明度。（彭博）

波音工人接受最新合同方案 持續超過七周的罷工結束

波音工人投票接受新的合同方案，由此結束造成噴氣式客機生產陷入癱瘓超過七周的罷工。據代表約33,000名罷工工人的國際機械師和航空航空工人協會(IAM)的地區工會稱，約59%的工會成員投票贊成該方案，內容包括四年內漲薪38%并增加退休金繳款。（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	6.18	4.35	0.44	(30.33)	1635	大眾公用	2.21	51.42	0.71	(55.89)
1398	工商銀行	4.86	4.37	0.44	(27.75)	753	中國國航	4.60	-	1.91	(44.81)
1288	農業銀行	4.05	4.97	0.51	(22.86)	670	東方航空	2.29	-	1.16	(46.86)
3988	中國銀行	3.79	4.75	0.45	(29.43)	1055	南方航空	3.43	-	1.47	(49.83)
1658	郵儲銀行	4.57	5.47	0.50	(21.47)	1919	中遠海控	12.64	4.62	0.83	(24.87)
3328	交通銀行	6.04	4.64	0.41	(24.05)	598	中國外運	3.58	6.13	0.62	(38.36)
3968	招商銀行	40.00	6.39	0.92	(6.43)	2866	中遠海發	1.10	10.15	0.45	(63.30)
998	中信銀行	5.05	3.59	0.37	(31.40)	1138	中遠海能	7.30	10.43	0.88	(49.33)
6818	光大銀行	2.73	4.04	0.29	(29.30)	2880	大連港	0.75	12.22	0.41	(58.69)
2016	浙商銀行	2.20	3.60	0.32	(30.65)	6198	青島港	5.66	6.65	0.79	(40.32)
1988	民生銀行	3.01	3.85	0.22	(28.89)	3369	秦港股份	1.94	6.22	0.52	(48.74)
6196	鄭州銀行*	1.03	9.28	0.19	(56.20)	317	廣船國際	12.48	76.34	0.88	(56.86)
3866	青島銀行*	2.80	3.94	0.42	(33.51)	2039	中集集團*	6.31	18.94	0.68	(34.30)
1963	重慶銀行	5.91	3.71	0.32	(41.27)	1800	中國交建	5.55	3.71	0.29	(56.03)
3618	渝農商行	4.33	4.15	0.34	(31.16)	390	中國中鐵	4.07	3.28	0.31	(44.46)
2628	中國人壽	17.08	4.03	0.78	(65.75)	1186	中國鐵建	5.64	3.64	0.27	(45.21)
2318	中國平安	50.20	7.09	0.92	(21.88)	1766	中國中車	5.19	10.52	0.83	(44.51)
2601	中國太保	28.05	7.25	0.92	(33.25)	3898	時代電氣	29.80	10.84	0.95	(45.60)
1336	新華保險	28.40	8.25	0.90	(50.16)	3969	中國通號	3.29	9.65	0.71	(53.66)
1339	人保集團	4.14	4.35	0.63	(50.13)	525	廣深鐵路	2.21	11.06	0.53	(41.44)
6030	中信證券	23.85	16.68	1.24	(28.44)	177	寧滬高速	8.04	8.23	1.06	(43.93)
3908	中金公司	15.90	19.65	0.78	(60.68)	548	深圳高速	7.19	8.50	0.81	(34.85)
6837	海通證券	7.07	-	0.51	(46.71)	995	皖通高速	8.81	8.73	1.07	(42.71)
2611	國泰君安	12.46	13.34	0.68	(42.47)	107	成渝高速	3.19	7.49	0.57	(45.59)
6806	中萬宏源*	2.93	15.88	0.65	(52.92)	2238	廣汽集團	2.96	429.06	0.25	(67.59)
1776	廣發證券*	12.40	13.52	0.61	(34.77)	1211	比亞迪*	294.20	23.07	5.03	(12.53)
6886	華泰證券	15.56	11.48	0.83	(27.64)	2333	長城汽車	13.36	8.35	1.35	(55.06)
6099	招商證券	15.20	14.76	1.10	(31.55)	2338	濰柴動力	11.96	8.71	1.10	(20.71)
3958	東方證券	5.76	15.46	0.56	(53.36)	3606	福耀玻璃	57.10	21.65	4.30	(10.23)
6178	光大證券	8.45	24.88	0.61	(57.74)	1108	洛陽玻璃	4.45	-	0.60	(61.03)
6881	銀河證券	8.11	12.91	0.76	(53.28)	6865	福萊特	14.46	14.95	1.39	(49.16)
6066	中信建投	10.96	14.54	1.05	(63.14)	38	一拖股份	6.80	6.90	0.96	(60.73)
1375	中州證券	2.03	49.06	0.61	(62.36)	1157	中聯重科*	5.55	11.09	0.79	(31.34)
1456	國聯證券	4.85	80.48	0.69	(66.15)	564	鄭煤機	10.42	4.47	0.81	(28.54)
883	中國海油	18.40	5.71	1.11	(38.11)	1057	浙江世寶*	3.74	18.63	1.49	(75.72)
857	中石油	5.98	6.17	0.67	(33.97)	1072	東方電氣	10.80	9.38	0.79	(38.48)
386	中石化	4.46	9.97	0.61	(35.07)	2727	上海電氣	3.49	164.33	0.93	(67.44)
338	上石化	1.26	-	0.50	(62.84)	2208	金風科技*	6.76	19.05	0.72	(44.62)
1033	石化油服	0.74	33.56	1.47	(69.25)	187	京城機電	3.10	-	1.45	(72.85)
2883	中海油田	7.55	10.34	0.76	(56.01)	2607	上海醫藥	12.52	10.38	0.61	(41.87)
568	山東墨龍*	1.16	-	1.42	(58.57)	2196	復星醫藥	15.36	20.33	0.80	(48.35)
1088	中國神華	34.30	9.93	1.49	(23.57)	1513	麗珠醫藥*	26.85	11.24	1.61	(35.40)
1898	中煤能源	9.80	6.83	0.79	(32.07)	874	白雲山	18.72	8.13	0.77	(40.47)
1171	兗州煤業	10.46	5.69	1.57	(39.74)	719	新華製藥*	6.12	7.69	0.80	(65.76)
3996	中國能源建設	1.11	5.54	0.41	(59.41)	1349	復旦張江	2.80	23.53	1.13	(71.01)
1816	中廣核*	2.82	11.84	1.10	(37.58)	1858	春立醫療	8.19	18.33	1.02	(46.44)
902	華能國際	4.24	10.82	1.05	(46.68)	6160	百濟神州	127.10	-	6.60	(33.76)
991	大唐發電	1.54	28.58	0.85	(52.91)	1877	君實生物*	13.60	-	1.98	(59.35)
1071	華電國際	3.86	8.76	0.84	(38.52)	9995	榮昌生物	19.36	-	3.61	(51.36)
916	龍源電力	7.08	10.49	0.77	(63.92)	6185	康希諾	28.35	-	1.27	(54.92)
956	新天綠能	3.48	6.04	0.62	(59.05)	9989	海普瑞*	4.38	-	0.49	(63.89)
1618	中國中冶	1.76	6.24	0.33	(53.90)	2359	藥明康德	54.00	17.89	2.60	(8.22)
2068	中鋁國際	2.22	-	2.52	(60.44)	3759	康龍化成*	16.02	16.21	2.08	(52.15)
347	鞍鋼股份*	1.61	-	0.28	(41.36)	3347	泰格醫藥	38.80	-	-	(47.83)
323	馬鋼股份	1.26	-	0.35	(52.20)	6821	凱萊英*	59.75	-	-	(37.27)
1053	重慶鋼鐵	1.14	-	0.48	(38.69)	6127	昭衍新藥	9.72	16.76	0.80	(53.48)
2600	中國鋁業	5.24	7.94	1.23	(40.78)	1880	中國中免	57.70	16.07	2.03	(27.64)
358	江西銅業	13.92	6.71	0.58	(45.57)	168	青島啤酒	52.60	15.06	2.20	(30.79)
2899	紫金礦業	17.22	14.18	3.12	(11.06)	553	南京熊貓	3.26	-	0.84	(71.20)
1787	山東黃金	15.56	29.37	2.62	(46.58)	981	中芯國際	27.50	60.06	1.39	(73.76)
3993	洛陽鉬業	7.01	11.22	2.19	(21.65)	1347	華虹公司	22.50	54.72	0.79	(53.45)
1772	贛鋒鋰業	22.95	-	0.96	(41.83)	1385	復旦微電	16.66	20.28	2.23	(65.90)
9696	天齊鋰業	27.50	5.66	0.78	(32.33)	941	中國移動	71.85	10.29	0.99	(36.13)
914	海螺水泥	22.70	15.82	0.59	(23.28)	728	中國電信	4.50	11.67	0.82	(35.92)
6655	華新水泥	8.43	5.79	0.55	(47.21)	763	中興通訊*	20.50	9.34	1.27	(39.70)
2009	金隅股份	0.85	-	0.19	(61.91)	6869	長飛光纖	11.46	8.00	0.69	(63.39)
2202	萬科*	7.64	-	0.35	(25.22)	921	海信家電*	25.70	10.08	2.20	(19.70)
588	北京北辰	0.90	-	0.24	(62.94)	6690	海爾智家	29.05	13.36	2.28	(10.73)
1528	美凱龍	1.72	-	0.14	(50.86)	1812	晨鳴紙業*	1.72	-	0.28	(57.84)
1065	創業環保	3.28	5.53	0.51	(50.92)	811	新華文軒	9.37	6.90	0.78	(39.42)
895	東江環保*	2.33	-	0.57	(57.05)	2402	億華通	22.85	-	1.59	(18.49)

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