

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	20953.34	2.02	3.13
H股	7546.95	2.49	3.89
紅籌	3894.80	2.58	3.45
HSC大型股	1916.77	1.96	3.45
HSC中型股	3966.49	2.18	4.87
AH股溢價	144.22	(0.21)	(0.10)
滬深300	4145.70	3.02	6.54
富時中國A50	14030.35	3.45	6.13
上證180	9068.66	2.98	6.47
上證380	5686.56	1.96	5.68
臺北加權	23408.82	0.82	2.58
日經225	39381.41	(0.25)	0.77
道瓊斯	43729.34	(0.00)	4.71
標普500	5973.10	0.74	4.69
納斯達克	19269.46	1.51	6.49
德國DAX 30	19362.52	1.70	1.49
富時100	8140.74	(0.32)	0.38
法國CAC 40	7425.60	0.76	1.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.18	(0.25)	3.87
紐約期金(美元/t oz)	2716.30	0.39	(1.20)
標普高盛商品指數	547.22	1.06	2.44
CRB大宗商品期貨價格指數	286.20	1.69	2.27
羅杰斯國際商品指數	3887.45	1.13	2.05

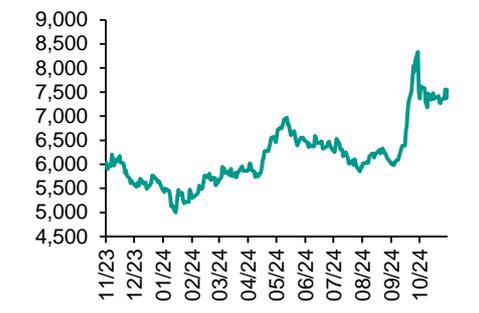
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.92	0.33	1.22
美元兌人民幣	7.16	0.30	1.16
美元兌港元	7.77	(0.08)	(0.05)
美元兌日元	153.14	0.08	3.23
歐元兌美元	1.08	(0.41)	(1.73)
英鎊兌美元	1.30	0.42	(0.96)
澳元兌美元	0.67	1.68	(1.11)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.11	(3.50)	(10.10)
香港(10年期)	3.32	17.40	31.30
美國(10年期)	4.34	(4.03)	33.14

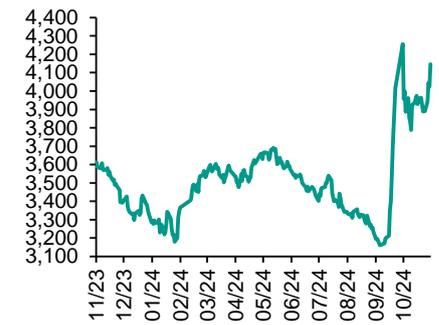
來源: 彭博

## 每天導讀

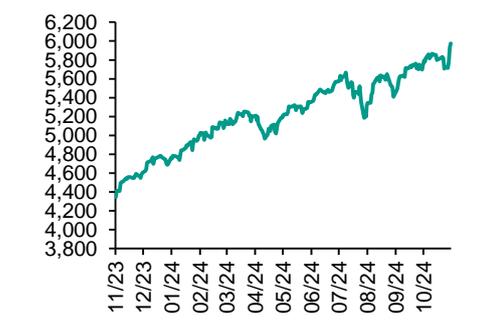
### 各股市走勢圖



### 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個別發展，其中僅道指下跌。美聯儲降息25個基點，符合市場預期。鮑威爾表示勞動力市場仍然表現穩健。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅富時100指數下跌。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。特朗普勝選令中國面臨的關稅風險升溫，但市場預期中國可能會加碼刺激政策，風險偏好反彈，港股市場上漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。滬深300指數各行業指數全線上漲，其中主要消費指數領漲。昨天滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入19.45億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨賣出7.62億港幣。今天將公布加拿大10月失業率以及美國11月密歇根大學消費者信心指數。

### 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	出口同比	10月	5.0%	12.7%	2.4%
中國	進口同比	10月	-2.0%	-2.3%	0.3%
中國	貿易餘額	10月	\$75.00b	\$95.72b	\$81.71b
中國	外匯儲備	10月	\$3286.00b	\$3261.05b	\$3316.37b
英國	央行基準利率	11月7日	4.75%	4.75%	5.00%
美國	FOMC利率決策(上限)	11月7日	4.75%	4.75%	5.00%
美國	FOMC利率決策(下限)	11月7日	4.50%	4.50%	4.75%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國央行召開外資金融機構座談會 稱加力推動各項增量政策落地見效
- 美聯儲連續第二次降息 鮑威爾稱勞動力市場仍然穩健
- 習近平呼籲在新能源和人工智能等領域與馬來西亞加強合作
- 英國央行今年以來第二次降息 警告預算案可能推高通脹
- 挪威央行維持利率在近十六年高點 暗示不急於放鬆政策
- 中國據悉倡議商業銀行不得以顯著高於政策利率水平吸收同業活期存款
- 瑞典央行十年來首次降息50個基點 加大寬鬆力度以扶持經濟
- 中國10月份出口強勁增長 創下逾兩年來最快速度

## 國際經濟要聞

### 美聯儲連續第二次降息 鮑威爾稱勞動力市場仍然穩健

美聯儲周四將基準利率下調25基點，以支持美國經濟繼續穩健增長。官員們一致投票決定將聯邦基金利率下調至4.5%-4.75%區間。9月份美聯儲降息幅度達到50基點。聯邦公開市場委員會(FOMC)在利率聲明中稱，“委員會認為實現就業和通脹目標的風險大致平衡”，經濟前景存在不確定性，委員會關注實現雙重使命所面臨的風險”。(彭博)

### 英國央行今年以來第二次降息 警告預算案可能推高通脹

英國央行今年第二次降息，但并未暗示將會更快放鬆政策，警告稱預算案可能推高通脹高達半個百分點。由行長安德魯·貝利領導的貨幣政策委員會中，有8名成員投票支持將基準利率下調25個基點至4.75%。外部委員之一Catherine Mann是唯一一位異見者，主張維持利率在5%。這一結果符合經濟學家的普遍預期。(彭博)

### 挪威央行維持利率在近十六年高點 暗示不急於放鬆政策

挪威央行將利率維持在近十六年來的最高水平，並重申由於挪威克朗疲軟和商業成本上升帶來的風險，短期內沒有放鬆政策的計劃。挪威央行將基準存款利率維持在4.5%不變，為2008年12月以來的最高水平，符合接受彭博調查的所有分析師的預期。(彭博)

### 瑞典央行十年來首次降息50個基點 加大寬鬆力度以扶持經濟

瑞典央行十年來首次降息50個基點，並承諾還會有進一步行動，以加大力度扶持遲緩的經濟。瑞典央行將基準利率下調至2.75%，並稱有可能在12月和明年上半年進一步降息。接受彭博調查的21位經濟學家中，除三人外均準確預測了這一降息幅度。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行召開外資金融機構座談會 稱加力推動各項增量政策落地見效

中國人民銀行網站公告，11月6日召開外資金融機構座談會，聽取外資金融機構意見建議，研究進一步優化營商環境、推動金融業高水平對外開放有關工作，中國央行行長潘功勝出席會議並講話。潘功勝表示，希望進一步加強政策與市場的溝通互動，持續加力推動各項增量政策落地見效。(彭博)

### 習近平呼籲在新能源和人工智能等領域與馬來西亞加強合作

據中國的中央電視臺報道，習近平周四在北京人民大會堂會見了馬來西亞總理安瓦爾，他表示兩國要深化全方位互利合作，打造數字經濟、人工智能、新能源等合作新增長點。(彭博)

### 中國據悉倡議商業銀行不得以顯著高于政策利率水平吸收同業活期存款

知情人士稱，中國市場利率定價自律機制向部分銀行發出倡議，提出商業銀行不得以顯著高于政策利率的水平吸收同業活期存款，引導推動同業活期存款回歸支付清算本源，防止形成空轉套利。(彭博)

### 中國10月份出口強勁增長 創下逾兩年來最快增速

中國海關總署周四表示，10月份以美元計價出口同比增長12.7%，進口同比下降2.3%。接受彭博調查的經濟學家預估中值分別為增長5%和下降2%。10月份貿易順差為957億美元，是有紀錄以來第三高的月份。(彭博)

## 企業要聞

### 台積電高管：臺灣必須進一步發展芯片技術以保持全球領先地位

台積電資深副總經理侯永清周四以臺灣半導體產業協會理事長的身份發表講話稱，應該加快研發，以保持作為全球半導體供應鏈中不可或缺的一員的地位。他表示，也在與政府一道，考慮是否可以吸引外國夥伴在臺灣設立設計和材料中心。(彭博)

### 廣州時代控股集團存續公司債券自11月8日開市起停牌

廣州市時代控股集團有限公司上交所公告，因近期擬就公司債券兌付安排事項召開債券持有人會議，為保證公平信息披露，所有存續公司債券將自11月8日開市起停牌，複牌時間另行確定。(彭博)

### 中國首座樂高樂園將於2025年夏季在上海開園

娛樂景點運營公司默林娛樂集團周三公告表示，計劃於明年夏季在上海市金山區楓涇鎮開放其旗下樂高樂園。公告稱，這將是中國首座、全球第十一座樂高樂園。園區有八大沉浸式主題片區，並提供超過75項互動騎乘設施。(彭博)

### 日產汽車將裁員9,000人 并減持三菱汽車股份

日產汽車將在全球範圍內裁員9,000人，並將產能削減20%。這是公司業務重整計劃的一部分。還將向三菱汽車賣回10.02%的股份，持股比例從目前的34.07%下降。(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	6.22	4.40	0.44	(29.25)	1635	大眾公用	2.41	56.39	0.78	(52.97)
1398	工商銀行	4.90	4.43	0.45	(26.77)	753	中國國航	4.65	-	1.94	(44.86)
1288	農業銀行	4.03	4.98	0.51	(22.84)	670	東方航空	2.37	-	1.21	(46.08)
3988	中國銀行	3.78	4.76	0.45	(29.39)	1055	南方航空	3.52	-	1.52	(49.21)
1658	郵儲銀行	4.64	5.58	0.51	(20.29)	1919	中遠海控	12.22	4.50	0.81	(25.57)
3328	交通銀行	6.11	4.72	0.42	(22.97)	598	中國外運	3.51	6.04	0.61	(38.79)
3968	招商銀行	39.95	6.42	0.92	(7.21)	2866	中遠海發	1.11	10.30	0.46	(63.57)
998	中信銀行	5.13	3.67	0.38	(31.27)	1138	中遠海能	7.20	10.34	0.88	(49.68)
6818	光大銀行	2.77	4.13	0.30	(28.08)	2880	大連港	0.77	12.62	0.43	(59.33)
2016	浙商銀行	2.23	3.67	0.33	(30.29)	6198	青島港	5.69	6.72	0.80	(39.54)
1988	民生銀行	3.05	3.92	0.23	(29.21)	3369	秦港股份	1.96	6.33	0.52	(49.11)
6196	鄭州銀行*	1.06	9.61	0.20	(56.70)	317	廣船國際	12.38	76.15	0.87	(57.21)
3866	青島銀行*	2.82	3.99	0.42	(33.37)	2039	中集集團*	6.35	19.16	0.68	(33.83)
1963	重慶銀行	6.00	3.79	0.32	(42.62)	1800	中國交建	5.71	3.84	0.30	(56.12)
3618	渝農商行	4.36	4.20	0.35	(30.43)	390	中國中鐵	4.18	3.38	0.32	(44.64)
2628	中國人壽	17.82	4.23	0.82	(66.64)	1186	中國鐵建	5.82	3.78	0.28	(45.92)
2318	中國平安	51.75	7.34	0.95	(21.83)	1766	中國中車	5.30	10.80	0.86	(44.77)
2601	中國太保	28.00	7.27	0.93	(34.39)	3898	時代電氣	30.45	11.14	0.97	(48.37)
1336	新華保險	29.65	8.67	0.94	(51.76)	3969	中國通號	3.36	9.91	0.73	(54.85)
1339	人保集團	4.27	4.51	0.65	(49.69)	525	廣深鐵路	2.22	11.18	0.54	(41.54)
6030	中信證券	26.80	18.85	1.40	(27.96)	177	寧滬高速	8.02	8.26	1.07	(43.47)
3908	中金公司	16.58	20.61	0.82	(61.22)	548	深圳高速	7.13	8.48	0.81	(37.11)
6837	海通證券	7.39	-	0.54	(47.15)	995	皖通高速	9.10	9.07	1.11	(41.56)
2611	國泰君安	13.04	14.04	0.72	(44.26)	107	成渝高速	3.20	7.55	0.57	(45.84)
6806	中萬宏源*	3.15	17.16	0.70	(51.67)	2238	廣汽集團	3.05	444.57	0.26	(66.91)
1776	廣發證券*	13.28	14.56	0.66	(33.52)	1211	比亞迪*	280.40	22.11	4.82	(14.61)
6886	華泰證券	15.88	11.79	0.85	(28.74)	2333	長城汽車	13.38	8.41	1.36	(55.01)
6099	招商證券	17.34	16.93	1.27	(28.15)	2338	濰柴動力	12.06	8.84	1.12	(22.44)
3958	東方證券	5.98	16.14	0.58	(53.23)	3606	福耀玻璃	55.20	21.05	4.18	(12.33)
6178	光大證券	8.92	26.41	0.65	(57.83)	1108	洛陽玻璃	4.42	-	0.60	(61.93)
6881	銀河證券	8.35	13.37	0.79	(54.40)	6865	福萊特	13.42	13.95	1.30	(49.82)
6066	中信建投	12.48	16.65	1.20	(64.48)	38	一拖股份	6.81	6.94	0.97	(61.41)
1375	中州證券	2.21	53.70	0.67	(61.60)	1157	中聯重科*	5.69	11.43	0.81	(30.74)
1456	國聯證券	5.17	86.27	0.74	(65.11)	564	鄭煤機	10.52	4.54	0.82	(27.74)
883	中國海油	18.04	5.63	1.10	(38.71)	1057	浙江世寶*	3.74	18.74	1.50	(75.04)
857	中石油	5.82	6.04	0.66	(35.94)	1072	東方電氣	10.66	9.31	0.79	(39.86)
386	中石化	4.39	9.87	0.60	(36.76)	2727	上海電氣	3.40	160.98	0.91	(72.05)
338	上石化	1.27	-	0.50	(63.06)	2208	金風科技*	6.81	19.30	0.72	(44.86)
1033	石化油服	0.77	35.11	1.54	(69.23)	187	京城機電	3.13	-	1.47	(74.08)
2883	中海油田	7.70	10.60	0.78	(56.18)	2607	上海醫藥	12.78	10.65	0.62	(41.27)
568	山東墨龍*	1.26	-	1.55	(56.14)	2196	復星醫藥	15.56	20.71	0.81	(48.09)
1088	中國神華	34.50	10.05	1.51	(22.30)	1513	麗珠醫藥*	27.10	11.40	1.63	(35.26)
1898	中煤能源	9.96	6.98	0.81	(29.96)	874	白雲山	19.10	8.34	0.79	(41.09)
1171	兗州煤業	10.46	5.72	1.58	(40.40)	719	新華製藥*	6.27	7.93	0.83	(65.94)
3996	中國能源建設	1.14	5.72	0.42	(59.39)	1349	復旦張江	2.94	24.84	1.19	(69.94)
1816	中廣核*	2.84	11.99	1.11	(37.26)	1858	春立醫療	8.39	18.88	1.05	(46.04)
902	華能國際	4.25	10.90	1.06	(46.86)	6160	百濟神州	121.80	-	6.33	(37.77)
991	大唐發電	1.55	28.92	0.86	(53.14)	1877	君實生物*	13.74	-	2.01	(58.89)
1071	華電國際	3.94	8.99	0.87	(37.24)	9995	榮昌生物	18.48	-	3.47	(52.06)
916	龍源電力	7.08	10.55	0.77	(64.64)	6185	康希諾	28.75	-	1.29	(56.10)
956	新天綠能	3.49	6.09	0.63	(59.55)	9989	海普瑞*	4.42	-	0.50	(64.30)
1618	中國中冶	1.82	6.49	0.34	(53.41)	2359	藥明康德	57.85	19.27	2.81	(6.26)
2068	中鋁國際	2.34	-	2.67	(59.42)	3759	康龍化成*	16.66	16.95	2.18	(50.50)
347	鞍鋼股份*	1.64	-	0.28	(42.47)	3347	泰格醫藥	38.15	-	-	(48.00)
323	馬鋼股份	1.31	-	0.37	(51.65)	6821	凱萊英*	61.10	-	-	(36.55)
1053	重慶鋼鐵	1.13	-	0.48	(41.98)	6127	昭衍新藥	10.34	17.93	0.86	(51.51)
2600	中國鋁業	5.50	8.38	1.30	(40.39)	1880	中國中免	61.65	17.26	2.18	(26.34)
358	江西銅業	13.88	6.73	0.58	(45.25)	168	青島啤酒	55.15	15.88	2.32	(32.94)
2899	紫金礦業	16.38	13.57	2.98	(11.91)	553	南京熊貓	3.30	-	0.86	(70.84)
1787	山東黃金	14.76	28.01	2.50	(47.32)	981	中芯國際	28.25	53.70	1.41	(74.52)
3993	洛陽鉬業	6.82	10.97	2.14	(22.90)	1347	華虹公司	23.20	43.13	0.82	(53.11)
1772	贛鋒鋰業	22.60	-	0.95	(42.51)	1385	復旦微電	17.20	21.05	2.31	(65.38)
9696	天齊鋰業	27.50	5.69	0.78	(32.94)	941	中國移動	71.45	10.29	0.99	(36.16)
914	海螺水泥	22.90	16.04	0.60	(24.02)	728	中國電信	4.44	11.58	0.82	(37.89)
6655	華新水泥	8.69	6.00	0.57	(46.90)	763	中興通訊*	20.80	9.53	1.30	(39.98)
2009	金隅股份	0.91	-	0.20	(61.10)	6869	長飛光纖	11.52	8.08	0.69	(62.82)
2202	萬科*	8.33	-	0.39	(22.59)	921	海信家電*	24.85	9.80	2.14	(23.02)
588	北京北辰	0.93	-	0.24	(63.47)	6690	海爾智家	28.20	13.05	2.23	(11.30)
1528	美凱龍	2.12	-	0.18	(46.47)	1812	晨鳴紙業*	1.84	-	0.30	(56.97)
1065	創業環保	3.34	5.66	0.52	(51.35)	811	新華文軒	9.35	6.92	0.78	(39.61)
895	東江環保*	2.43	-	0.60	(56.04)	2402	億華通	22.80	-	1.59	(21.05)

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](mailto: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](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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