

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	20728.19	(1.07)	1.08
H股	7461.44	(1.13)	1.62
紅籌	3819.64	(1.93)	0.10
HSC大型股	1898.81	(0.94)	1.46
HSC中型股	3922.88	(1.10)	3.02
AH股溢價	144.68	0.32	0.32
滬深300	4104.05	(1.00)	5.50
富時中國A50	13827.84	(1.44)	3.76
上證180	8983.32	(0.94)	5.14
上證380	5672.03	(0.26)	5.96
臺北加權	23553.89	0.62	3.40
日經225	39500.37	0.30	3.80
道瓊斯	43988.99	0.59	4.61
標普500	5995.54	0.38	4.66
納斯達克	19286.78	0.09	5.74
德國DAX 30	19215.48	(0.76)	(0.21)
富時100	8072.39	(0.84)	(1.28)
法國CAC 40	7338.67	(1.17)	(0.95)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.25	(0.18)	(1.71)
紐約期金(美元/t oz)	2690.70	(0.15)	(2.02)
標普高盛商品指數	538.42	(1.61)	0.68
CRB大宗商品期貨價格指數	281.68	(1.58)	(0.38)
羅杰斯國際商品指數	3835.17	(1.34)	0.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	1.15	1.67
美元兌人民幣	7.20	1.17	1.74
美元兌港元	7.78	0.05	0.07
美元兌日元	153.00	0.57	2.53
歐元兌美元	1.07	(1.50)	(2.03)
英鎊兌美元	1.29	(0.32)	(1.16)
澳元兌美元	0.66	0.05	(2.40)

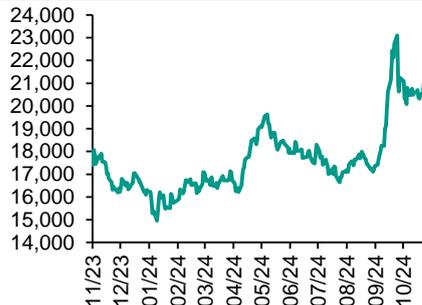
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.11	(3.60)	(10.20)
香港(10年期)	3.32	17.70	31.80
美國(10年期)	4.30	1.96	20.40

來源: 彭博

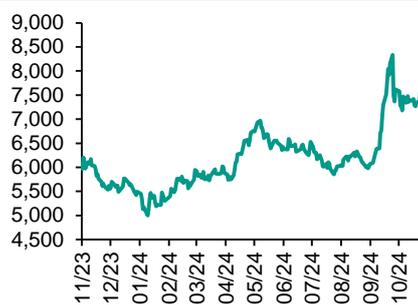
每天導讀

各股市走勢圖

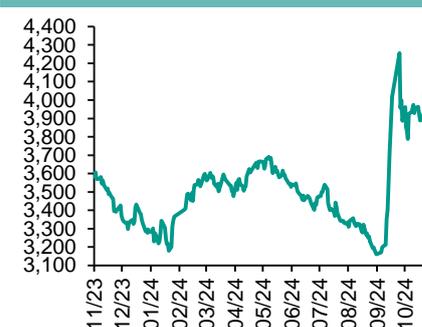
恒指走勢圖



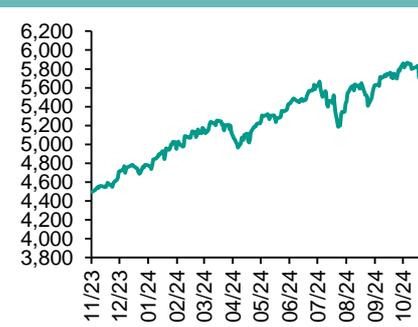
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數均上漲不到1%，消費者信心數據以及市場對於特朗普上臺後對美國企業的提振憧憬推動大市；標普500指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而原材料指數領跌。上週五歐洲三大股市均下跌。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅工業指數上漲，而能源指數和地產建築指數領跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數個別發展，其中僅信息技術指數上漲，而主要消費指數領跌。截至上週末，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23.5倍、24.7倍、22.1倍、9.8倍、9.1倍、13.7倍、22.1倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲4.6%、4.7%、3.8%、1.1%、1.6%、5.5%、6.8%。本周中國將會公布包括金融貨幣、零售銷售、固定資產投資、工業增加值等宏觀數據。

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	密歇根大學消費者信心指數	11月	71.0	73.0	70.5
法國	貿易餘額	9月	N/A	-8266m	-7718m*
日本	國際收支經常項目餘額	9月	¥3432.7b	¥1717.1b	¥3933.1b*
日本	貿易餘額國際收支基點	9月	-¥66.2b	-¥315.2b	-¥377.9b
意大利	社會消費品零售總額同比	9月	0.5%	0.7%	0.9%
中國	PPI同比	10月	-2.5%	-2.9%	-2.8%
中國	CPI同比	10月	0.4%	0.3%	0.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國11月初消費者信心升至七個月高點，對經濟和財務前景樂觀
- 中國宣布規模達10萬億元的地方政府化債方案
- 拉加德敦促歐盟領導人加快構建資本市場聯盟
- 中國20年期特別國債加權平均中標利率2.3031%，全場倍數為自5月來最高
- 韓國計畫發行首支袋鼠債券，以吸引更多外國投資
- 中國央行周五公開市場逆回購操作122億元，本周淨回籠13158億元
- 菲律賓總統馬科斯簽署涉及海洋權利的法律
- 香港金管局：美國降息不會影響香港金融及貨幣穩定



國際經濟要聞

美國11月初消費者信心升至七個月高點，對經濟和財務前景樂觀

密西根大學11月消費者信心指數初值升至73，高於接受彭博調查的幾乎所有經濟學家預估。預期指標升至78.5，為2021年年中以來最高水平。樂觀展望也反映出美國人對通膨放緩的預期。消費者預計未來一年物價上漲2.6%，為2020年以來最低水平。對未來五到十年通膨率的平均預期小幅上升至3.1%。（彭博）

拉加德敦促歐盟領導人加快構建資本市場聯盟

據了解討論情況的官員透露，拉加德對周五聚集在布達佩斯的歐盟領導人說，很大一部分儲蓄沒有流向創新型企業，導致人才流失和融資效率低下。官員們補充稱，拉加德表示當務之急應該是利用統一的基礎設施和法律框架，將該地區現有的大量儲蓄轉化為投資資本。（彭博）

韓國計畫發行首支袋鼠債券，以吸引更多外國投資

韓國計畫發行首筆澳元計價債券，藉以吸引更多全球投資者。韓國企劃財政部外匯市場部門負責人You Chang-yeon表示，根據今年此類票據的發行限額，這些外匯穩定債券的發行規模可能高達3億美元。他補充說目標是在12月初左右發行。（彭博）

菲律賓總統馬科斯簽署涉及海洋權利的法律

菲律賓總統小費迪南德·馬科斯周五簽署兩項法律，以強化海洋主張並推動開發能源資源。馬科斯簽署了《海區法》，旨在通過在菲律賓水域和空域開闢航線來明確菲律賓的海洋權利。在他的聯絡辦公室發布的聲明中馬科斯表示，「我們的人民、特別是我們的漁民，應該能夠在沒有不確定性和騷擾的情況下謀生。我們必須能夠利用海底的礦產和能源資源。」（彭博）

大中華經濟要聞

中國宣布規模達10萬億元的地方政府化債方案

據新華社報導，全國人大常委會批准增6萬億元地方政府債務限額置換存量隱性債務；新增債務限額全部安排為專項債務限額，一次報批，分三年實施，2024年末地方政府專項債務限額將由29.52萬億元增到35.52萬億元。中國財政部長藍佛安在人大常委會新聞發布會上表示，從2024年開始，連續五年每年從新增地方政府專項債券中安排8千億元，補充政府性基金財力，專門用於化債，累計可置換隱性債務4萬億元。（彭博）

中國20年期特別國債加權平均中標利率2.3031%，全場倍數為自5月來最高

中國財政部今日發行特別國債，據一位參與招標的交易員稱，20年期品種加權平均中標利率為2.3031%。該中標利率與10月同期限國債發行票息基本相當。本期20年期特別國債計畫發行金額為300億元人民幣。全場倍數為3.53，為自5月以來最高。（彭博）

中國央行周五公開市場逆回購操作122億元，本周淨回籠13158億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周五開展122億元人民幣7天期逆回購操作，操作利率維持在1.5%。彭博匯總的數據顯示，周五有171億元逆回購到期，單日淨回籠49億元。（彭博）

香港金管局：美國降息不會影響香港金融及貨幣穩定

香港金管局表示，美國減息周期仍處於初段，利率於一段時間內仍可能會處於較高水平。金管局會密切監察市場變化，包括息口走勢及環球市場資金流向。較短期限的拆息也同時受本地市場港元資金供求影響。（彭博）

企業要聞

台积电10月营收增速放缓，令人担忧AI芯片需求能否持久强劲

台积电10月份营收增长29.2%，创下2月以来最慢增速，显示出对人工智能(AI)芯片需求能否持久强劲的谨慎信号。这家客户包括苹果和英伟达在内的芯片代工巨头10月份营收达到3,142亿元台币(98亿美元)。今年3月至9月，台积电月度营收增速均超过30%。（彭博）

碧桂園董事會主席楊惠妍：臨近年末，保交房任務仍然非常有挑戰性

碧桂園董事會主席楊惠妍周六在公司的微信公眾號上發布聲明稱，臨近年末，公司面臨的保交房任務仍然非常有挑戰性。楊惠妍在月度會議上表示，保交房是碧桂園的第一要務。楊惠妍表示，行業政策持續向好，而且多部委聯合推出政策組合拳，顯著提振了市場信心。（彭博）

合生創展據悉在與淡馬錫子公司Seatown洽談貸款事宜

知情人士稱，合生創展與新加坡主權基金淡馬錫控股的子公司Seatown Holdings Pte Ltd.在洽談新貸款事宜。今年7月份，Seatown將合生創展存續規模1.65億美元2023年貸款中的約1億至1.15億美元期限延長了四個月。（彭博）

中國需求疲軟、豪表也未能倖免，江詩丹頓母公司利潤下滑

歷峰集團上半財年利潤大幅下滑，因制表業務受到中國需求下降的衝擊。這家瑞士奢侈品集團公佈，在截至9月末的六個月，經營利潤下降12%至22億歐元（23.7億美元），低於分析師預期的24.7億歐元。按固定匯率計算的銷售額持穩，略低於預期。（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	6.20	4.41	0.44	(28.41)	1635	大眾公用	2.34	58.13	0.76	(52.91)
1398	工商銀行	4.87	4.42	0.45	(26.37)	753	中國國航	4.68	-	1.96	(44.00)
1288	農業銀行	4.02	4.98	0.51	(21.99)	670	東方航空	2.39	-	1.22	(45.08)
3988	中國銀行	3.77	4.77	0.45	(28.35)	1055	南方航空	3.56	-	1.54	(47.80)
1658	郵儲銀行	4.58	5.53	0.50	(20.03)	1919	中遠海控	12.22	4.51	0.81	(23.99)
3328	交通銀行	6.05	4.70	0.42	(22.60)	598	中國外運	3.48	6.01	0.61	(39.92)
3968	招商銀行	39.05	6.30	0.91	(7.03)	2866	中遠海發	1.08	10.06	0.45	(63.98)
998	中信銀行	5.06	3.64	0.38	(30.65)	1138	中遠海能	7.05	10.17	0.86	(50.17)
6818	光大銀行	2.77	4.14	0.30	(26.68)	2880	大連港	0.76	12.51	0.42	(59.65)
2016	浙商銀行	2.21	3.65	0.33	(29.85)	6198	青島港	5.65	6.71	0.80	(38.82)
1988	民生銀行	3.06	3.95	0.23	(28.08)	3369	秦港股份	1.92	6.22	0.51	(49.62)
6196	鄭州銀行*	1.06	9.65	0.20	(55.49)	317	廣船國際	12.12	74.87	0.86	(57.83)
3866	青島銀行*	2.82	3.85	0.42	(31.27)	2039	中集集團*	6.21	17.92	0.66	(34.29)
1963	重慶銀行	5.99	3.79	0.32	(41.45)	1800	中國交建	5.55	3.75	0.30	(55.69)
3618	渝農商行	4.34	4.20	0.35	(28.16)	390	中國中鐵	4.11	3.34	0.31	(44.17)
2628	中國人壽	17.40	4.15	0.80	(67.17)	1186	中國鐵建	5.72	3.73	0.28	(45.47)
2318	中國平安	49.90	7.11	0.92	(22.03)	1766	中國中車	5.17	10.58	0.84	(44.47)
2601	中國太保	26.95	7.03	0.90	(34.64)	3898	時代電氣	30.00	11.02	0.96	(48.58)
1336	新華保險	28.35	8.32	0.91	(52.98)	3969	中國通號	3.37	9.98	0.74	(53.95)
1339	人保集團	4.22	4.48	0.64	(48.71)	525	廣深鐵路	2.18	11.02	0.53	(41.63)
6030	中信證券	25.25	17.84	1.32	(33.13)	177	寧滬高速	7.99	8.26	1.07	(43.10)
3908	中金公司	15.86	19.80	0.79	(61.56)	548	深圳高速	7.14	8.53	0.81	(37.25)
6837	海通證券	7.34	-	0.54	(45.67)	995	皖通高速	9.08	9.08	1.11	(39.49)
2611	國泰君安	12.74	13.77	0.71	(43.88)	107	成渝高速	3.15	7.47	0.55	(45.51)
6806	中萬宏源*	3.03	16.58	0.68	(52.16)	2238	廣汽集團	3.07	449.37	0.26	(66.83)
1776	廣發證券*	13.10	14.42	0.65	(32.28)	1211	比亞迪*	278.80	22.08	4.82	(13.55)
6886	華泰證券	15.22	11.34	0.82	(28.99)	2333	長城汽車	13.34	8.42	1.36	(54.75)
6099	招商證券	17.00	16.67	1.25	(26.41)	2338	濰柴動力	12.02	8.84	1.12	(21.48)
3958	東方證券	5.88	15.94	0.57	(52.89)	3606	福耀玻璃	55.05	21.08	4.19	(11.18)
6178	光大證券	8.55	25.42	0.63	(58.10)	1108	洛陽玻璃	4.34	-	0.59	(61.78)
6881	銀河證券	8.00	12.86	0.76	(54.80)	6865	福萊特	13.24	13.82	1.28	(51.27)
6066	中信建投	11.80	15.81	1.14	(64.50)	38	一拖股份	6.79	6.95	0.97	(60.15)
1375	中州證券	2.14	52.22	0.65	(60.70)	1157	中聯重科*	5.58	11.26	0.80	(30.63)
1456	國聯證券	5.04	84.46	0.72	(64.94)	564	鄭煤機	10.30	4.46	0.81	(27.92)
883	中國海油	17.76	5.57	1.08	(38.56)	1057	浙江世寶*	3.78	19.02	1.51	(74.72)
857	中石油	5.72	5.96	0.65	(35.96)	1072	東方電氣	10.64	9.33	0.79	(39.41)
386	中石化	4.36	9.84	0.60	(36.38)	2727	上海電氣	3.74	177.83	1.01	(71.91)
338	上石化	1.26	-	0.50	(62.70)	2208	金風科技*	6.74	19.18	0.72	(44.36)
1033	石化油服	0.75	34.35	1.51	(69.48)	187	京城機電	3.02	-	1.44	(73.93)
2883	中海油田	7.51	10.38	0.77	(56.07)	2607	上海醫藥	12.58	10.53	0.61	(41.31)
568	山東墨龍*	1.21	-	1.50	(57.50)	2196	復星醫藥	15.50	20.72	0.81	(47.86)
1088	中國神華	33.50	9.80	1.47	(23.00)	1513	麗珠醫藥*	27.00	11.41	1.63	(34.69)
1898	中煤能源	9.54	6.71	0.78	(31.63)	874	白雲山	18.98	8.32	0.79	(40.71)
1171	兗州煤業	10.22	5.61	1.55	(41.44)	719	新華製藥*	6.15	8.58	0.80	(66.17)
3996	中國能源建設	1.11	5.59	0.41	(59.15)	1349	復旦張江	2.94	24.94	1.19	(69.89)
1816	中廣核*	2.80	11.87	1.10	(37.53)	1858	春立醫療	8.35	18.87	1.05	(45.91)
902	華能國際	4.19	10.80	1.04	(47.13)	6160	百濟神州	123.20	-	6.40	(37.24)
991	大唐發電	1.52	28.48	0.84	(53.51)	1877	君實生物*	14.10	-	2.08	(57.82)
1071	華電國際	3.90	8.94	0.86	(37.46)	9995	榮昌生物	18.62	-	3.51	(51.07)
916	龍源電力	6.95	10.40	0.76	(64.43)	6185	康希諾	30.95	-	1.40	(53.48)
956	新天綠能	3.45	6.05	0.62	(59.20)	9989	海普瑞*	4.31	-	0.49	(64.95)
1618	中國中冶	1.79	6.41	0.34	(53.16)	2359	藥明康德	56.85	19.02	2.77	(6.43)
2068	中鋁國際	2.31	-	2.65	(58.57)	3759	康龍化成*	16.06	16.41	2.11	(51.44)
347	鞍鋼股份*	1.62	-	0.28	(41.77)	3347	泰格醫藥	37.85	-	-	(47.09)
323	馬鋼股份	1.30	-	0.37	(51.19)	6821	凱萊英*	59.30	-	-	(36.53)
1053	重慶鋼鐵	1.10	-	0.49	(41.94)	6127	昭衍新藥	10.50	18.28	0.88	(50.26)
2600	中國鋁業	5.70	8.72	1.36	(38.06)	1880	中國中免	58.75	16.52	2.09	(28.41)
358	江西銅業	13.76	6.70	0.58	(45.14)	168	青島啤酒	54.50	15.76	2.30	(31.54)
2899	紫金礦業	16.42	13.66	3.00	(11.25)	553	南京熊貓	3.43	-	0.89	(71.20)
1787	山東黃金	14.56	27.75	2.48	(47.20)	981	中芯國際	28.55	54.24	1.42	(73.71)
3993	洛陽鉬業	6.88	11.12	2.17	(21.54)	1347	華虹公司	22.90	42.14	0.60	(54.95)
1772	贛鋒鋰業	22.65	-	0.96	(41.88)	1385	復旦微電	16.78	20.63	2.27	(65.56)
9696	天齊鋰業	27.20	5.65	0.77	(33.85)	941	中國移動	70.80	10.24	0.99	(36.39)
914	海螺水泥	22.35	15.73	0.59	(23.87)	728	中國電信	4.37	11.44	0.81	(37.99)
6655	華新水泥	8.42	5.84	0.56	(45.69)	763	中興通訊*	21.00	9.66	1.32	(40.82)
2009	金隅股份	0.88	-	0.20	(60.54)	6869	長飛光纖	11.50	8.10	0.69	(63.48)
2202	萬科*	8.00	-	0.37	(22.29)	921	海信家電*	26.20	10.38	2.27	(23.41)
588	北京北辰	0.90	-	0.24	(62.38)	6690	海爾智家	27.95	12.98	2.21	(11.43)
1528	美凱龍	2.25	-	0.19	(48.04)	1812	晨鳴紙業*	1.82	-	0.31	(56.89)
1065	創業環保	3.30	5.62	0.52	(50.99)	811	新華文軒	9.43	7.01	0.79	(38.22)
895	東江環保*	2.46	-	0.61	(55.44)	2402	億華通	22.70	-	1.59	(21.11)

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

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