

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	19846.88	(2.84)	(5.52)
H股	7127.14	(3.11)	(5.68)
紅籌	3658.64	(2.45)	(5.48)
HSC大型股	1820.38	(2.73)	(5.24)
HSC中型股	3779.84	(2.64)	(3.89)
AH股溢價	147.07	0.78	2.29
滬深300	4085.74	(1.10)	1.02
富時中國A50	13602.58	(1.06)	(0.88)
上證180	8855.46	(1.49)	0.21
上證380	5698.19	(1.04)	2.22
臺北加權	22981.77	(2.33)	(0.54)
日經225	39533.32	0.08	2.75
道瓊斯	43910.98	(0.86)	4.00
標普500	5983.99	(0.29)	3.48
納斯達克	19281.40	(0.09)	4.57
德國DAX 30	19033.64	(2.13)	(1.16)
富時100	8025.77	(1.22)	(1.79)
法國CAC 40	7226.98	(2.69)	(2.43)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.01	(0.16)	(5.13)
紐約期金(美元/t oz)	2605.20	(0.04)	(2.66)
標普高盛商品指數	530.50	0.02	(2.75)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.39	0.17	(1.19)
羅杰斯國際商品指數	3773.77	(0.48)	(2.15)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.54	1.88
美元兌人民幣	7.24	0.56	2.05
美元兌港元	7.78	0.02	0.18
美元兌日元	154.66	0.02	3.17
歐元兌美元	1.06	(1.05)	(2.69)
英鎊兌美元	1.27	(1.09)	(2.46)
澳元兌美元	0.65	(0.61)	(2.93)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.07	(4.00)	(7.40)
香港(10年期)	3.38	22.60	32.10
美國(10年期)	4.43	15.67	32.72

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

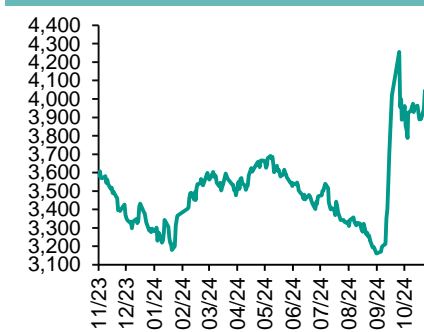
恒指走勢圖



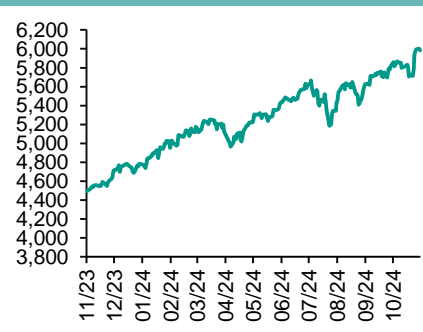
國指走勢圖



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，道指跌幅較大，特朗普宣布提名對華態度鷹派的麥克沃爾茲出任總統國家安全顧問；美國將公布CPI數據，美聯儲官員指通脹數據高于預期可能導致12月暫停降息。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大，歐央行管委Olli Rehn稱，12月或將降息，且後續還有進一步降息的可能性。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中所有行業指數均下跌，保健指數跌幅較小，而原材料指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅醫藥衛生和可選消費指數上漲，而電信業務指數領跌。昨天滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入44.86億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入53.06億港幣。今天將公布美國10月核心消費者價格指數同比、美國10月消費者價格指數同比、日本10月生產者價格指數同比。

### 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
英國	失業救濟金申領人數變動	10月	na	26.7k	27.9k
英國	ILO失業率(3個月)	9月	4.1%	4.3%	4.0%
英國	失業救濟金申領人數比率	10月	na	4.7%	4.7%
德國	ZEW調查預期	11月	13.2	7.4	13.1
德國	ZEW調查當前形勢	11月	-85.0	-91.4	-86.9
德國	CPI 同比	10月	2.0%	2.0%	2.0%
日本	機床訂單同比	10月	na	9.3%	-6.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 外媒指美國在南美已輪掉與中國的貿易戰
- 廣州: 房票可購買全市可售新建商品房
- 特朗普即將宣布魯比奧出任國務卿
- IDC: 第三季內地平板電腦市場出貨量按年增9.3%
- 歐央行「鴿派」管委指明年9月利率跌至近2厘
- 據報內地擬下調買樓契稅率至最低1% 以支持房市
- 北韓與俄羅斯簽署全面戰略夥伴關係條約
- 新加坡金管局加強與中國金融合作

## 國際經濟要聞

### 外媒指美國在南美已輸掉與中國的貿易戰

報道指，美國在南美已輸掉與中國的貿易戰。其中作為全球第二大銅出口國的秘魯，去年與中國貿易額對比與美國貿易額差距擴大至163億美元。南美最大國家巴西去年與中國的貿易額，較與美國的貿易額多逾800億美元。中國2015年取代美國成為秘魯最大貿易夥伴，在特朗普擔任上屆美國總統期間，中國在與秘魯貿易額上對美國的領先優勢擴闊，情況在現屆拜登政府持續。（彭博）

### 特朗普即將宣布魯比奧出任國務卿

據報，美國當選總統特朗普預計將宣布，提名參議員魯比奧出任國務卿，但仍然不排除特朗普可能會改變決定。魯比奧一向對中國持鷹派立場，在出任美國國會及行政當局中國委員會(CECC)聯席主席期間，曾禁止中國設備在美國使用的法案。（彭博）

### 歐央行「鴿派」管委指明年9月利率跌至近2厘

歐央行管委兼希臘央行行長Yannis Stournaras表示，歐元區利率明年第三季末可降至約2厘。他指通脹正在下降，因而歐央行開始減息，預期利率將繼續下降。他被問及利率下降幅度時稱，利率約於明年9月可能接近2厘。（彭博）

### 北韓與俄羅斯簽署全面戰略夥伴關係條約

北韓國營媒體《朝中社》報道，北韓領導人金正恩發布政令，批准簽署《朝鮮與俄羅斯全面戰略夥伴關係條約》，並已於本月11日簽署相關法令。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 廣州：房票可購買全市可售新建商品房

廣東省廣州市規劃和自然資源局發布《關於房票安置「房源超市」通告》提到，為進一步落實廣州市房票安置政策，充分拓寬被徵拆戶的安置選擇面，保證被徵拆戶有能夠均等享受與商品房同樣居住質量的機會，滿足更加靈活、多元和個性的安置購房需求，廣州市所核發的房票可購買的房源範圍為廣州市全域範圍內可售的新建商品房。（彭博）

### IDC：第三季內地平板電腦市場出貨量按年增9.3%

IDC發布季度跟蹤報告顯示，第三季內地平板電腦市場出貨量達到768萬部，按年增長9.3%，連續三個季度實現出貨量正增長。（彭博）

### 據報內地擬下調買樓契稅稅率至最低1% 以支持房市

消息人士指，內地政府計劃在大型城市將購買房地產契稅稅率由目前高達3%降至最低達1%，加大財政支持以振興疲軟的房地產市場。（彭博）

### 新加坡金管局加強與中國金融合作

新加坡金管局推出新的綠色金融和資本市場倡議，以加強與中國的金融合作。新加坡金管局和中國人民銀行探索與兩國銀行進行試點，試點將使新加坡的參與銀行能夠提供中國銀行間債券市場特定固定收益產品的交易和托管服務。（彭博）

## 企業要聞

### 零跑汽車目標明年底前實現歐洲本地化生產

零跑汽車計劃在歐洲實現本地化生產，預計在明年底前可以實現，以降低關稅及運輸成本，因此前歐盟對中國製電動車加徵關稅。報道稱，零跑汽車在明年的銷量目標至少為50萬輛，並將通過推出B系列車型來進一步提高市佔率，預計毛利率可達到10%以上。（彭博）

### Uber本月在港推出Uber Teens與UberXXL兩項全新乘車選項

Uber宣布將在香港推出Uber Teens與UberXXL兩項全新乘車選項。Uber Teens專為青少年和其家長與監護人而設，在青少年獨自出行時，提供安全方便的乘車選擇。UberXXL可容納最多6名乘客，同時提供足夠的行李空間，適合需要額外舒適感和空間的大家庭或團體出行。（彭博）

### 友邦中國獲批准籌建重慶分公司

友邦保險宣布，繼獲批籌建安徽和山東分公司後，友邦中國已獲國家金融監督管理總局重慶監管局批准，於重慶市籌建分公司。（彭博）

### Grab第3季扭虧為盈 上調全年業績指引

東南亞召車軟件商Grab公布，今年第3季轉虧為盈，股東應佔盈利2600萬美元，去年同期則虧損9100萬美元；營業額按年升16.42%至7.16億美元。集團上調2024年度業績指引，預期全年營業額將介乎27.6億至27.8億美元，之前預期介乎27億至27.5億美元。（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	5.95	4.26	0.43	(29.51)	1635	大眾公用	2.26	56.59	0.74	(55.19)
1398	工商銀行	4.66	4.27	0.43	(27.77)	753	中國國航	4.44	-	1.87	(44.95)
1288	農業銀行	3.85	4.60	0.42	(23.00)	670	東方航空	2.29	-	1.18	(45.95)
3988	中國銀行	3.64	4.64	0.44	(29.33)	1055	南方航空	3.39	-	1.48	(48.49)
1658	郵儲銀行	4.46	5.43	0.50	(19.46)	1919	中遠海控	11.52	4.29	0.77	(26.11)
3328	交通銀行	5.90	4.62	0.41	(22.50)	598	中國外運	3.30	5.75	0.58	(40.98)
3968	招商銀行	37.60	6.12	0.88	(6.98)	2866	中遠海發	1.05	9.86	0.44	(63.56)
998	中信銀行	4.88	3.54	0.36	(30.61)	1138	中遠海能	6.75	9.82	0.83	(51.82)
6818	光大銀行	2.74	4.13	0.30	(26.14)	2880	大連港	0.74	12.28	0.42	(58.29)
2016	浙商銀行	2.16	3.60	0.32	(29.76)	6198	青島港	5.38	6.44	0.77	(41.07)
1988	民生銀行	2.96	3.85	0.22	(29.24)	3369	秦港股份	1.86	6.08	0.50	(50.29)
6196	鄭州銀行*	1.02	9.78	0.16	(55.67)	317	廣船國際	11.48	71.48	0.82	(59.41)
3866	青島銀行*	2.76	3.80	0.41	(31.00)	2039	中集集團*	5.96	17.33	0.64	(35.63)
1963	重慶銀行	5.75	3.66	0.31	(40.39)	1800	中國交建	5.28	3.59	0.28	(55.84)
3618	渝農商行	4.13	4.03	0.33	(29.78)	390	中國中鐵	3.92	3.21	0.30	(45.10)
2628	中國人壽	15.68	3.77	0.73	(67.97)	1186	中國鐵建	5.45	3.58	0.27	(46.82)
2318	中國平安	45.90	3.93	0.86	(25.13)	1766	中國中車	4.82	9.94	0.79	(45.40)
2601	中國太保	25.10	6.60	0.84	(34.76)	3898	時代電氣	28.60	10.59	0.93	(48.30)
1336	新華保險	25.75	7.62	0.83	(54.43)	3969	中國通號	3.24	9.67	0.72	(55.36)
1339	人保集團	3.93	4.20	0.60	(49.73)	525	廣深鐵路	2.07	10.55	0.51	(42.88)
6030	中信證券	23.65	16.84	1.25	(35.18)	177	寧滬高速	7.86	8.19	1.06	(42.31)
3908	中金公司	14.76	18.57	0.74	(63.38)	548	深圳高速	7.01	8.44	0.80	(37.62)
6837	海通證券	7.10	-	0.53	(45.79)	995	皖通高速	8.74	8.81	1.05	(40.32)
2611	國泰君安	12.24	13.34	0.68	(44.26)	107	成渝高速	3.08	7.36	0.55	(46.36)
6806	中萬宏源*	2.71	14.95	0.61	(55.63)	2238	廣汽集團	3.22	475.08	0.27	(67.87)
1776	廣發證券*	12.06	13.38	0.61	(36.09)	1211	比亞迪*	274.00	21.87	4.77	(15.29)
6886	華泰證券	14.38	10.80	0.78	(31.14)	2333	長城汽車	13.50	8.59	1.39	(55.65)
6099	招商證券	15.88	15.70	1.17	(29.17)	2338	濰柴動力	11.22	8.32	1.05	(25.58)
3958	東方證券	5.40	14.76	0.53	(54.76)	3606	福耀玻璃	53.60	20.69	4.11	(12.98)
6178	光大證券	8.02	24.04	0.59	(59.55)	1108	洛陽玻璃	4.23	-	0.58	(63.41)
6881	銀河證券	7.52	12.19	0.72	(55.82)	6865	福萊特	13.02	13.70	1.27	(51.74)
6066	中信建投	10.82	14.61	1.05	(65.86)	38	一拖股份	6.57	6.78	0.92	(61.79)
1375	中州證券	1.94	47.72	0.60	(63.26)	1157	中聯重科*	5.29	10.76	0.77	(32.42)
1456	國聯證券	4.62	78.03	0.67	(67.10)	564	鄭煤機	10.08	4.40	0.80	(29.94)
883	中國海油	16.94	5.35	1.04	(39.64)	1057	浙江世寶*	3.61	18.31	1.45	(75.99)
857	中石油	5.53	5.81	0.63	(35.72)	1072	東方電氣	9.99	8.83	0.75	(43.07)
386	中石化	4.24	9.65	0.59	(36.20)	2727	上海電氣	3.24	155.28	0.88	(71.52)
338	上石化	1.20	-	0.48	(63.29)	2208	金風科技*	6.35	18.22	0.68	(46.02)
1033	石化油服	0.69	31.85	1.40	(70.15)	187	京城機電	2.91	-	1.40	(74.97)
2883	中海油田	7.15	9.97	0.73	(56.93)	2607	上海醫藥	13.30	11.22	0.65	(41.49)
568	山東墨龍*	1.17	-	1.46	(61.00)	2196	復星醫藥	15.22	20.51	0.81	(49.05)
1088	中國神華	32.35	9.54	1.43	(22.68)	1513	麗珠醫藥*	26.70	11.37	1.63	(35.17)
1898	中煤能源	9.01	6.39	0.74	(32.86)	874	白雲山	18.92	8.36	0.79	(40.66)
1171	兗州煤業	9.68	5.36	1.48	(42.59)	719	新華製藥*	6.19	8.71	0.81	(67.20)
3996	中國能源建設	1.06	5.39	0.40	(59.93)	1349	復旦張江	2.85	24.37	1.17	(71.50)
1816	中廣核*	2.67	11.41	1.06	(38.23)	1858	春立醫療	8.58	19.54	1.09	(47.26)
902	華能國際	4.10	10.65	1.03	(47.62)	6160	百濟神州	121.80	-	6.30	(36.36)
991	大唐發電	1.47	27.76	0.82	(53.66)	1877	君實生物*	14.44	-	2.14	(59.06)
1071	華電國際	3.68	8.50	0.82	(39.96)	9995	榮昌生物	19.04	-	3.62	(51.13)
916	龍源電力	6.58	9.92	0.72	(66.45)	6185	康希諾	32.95	-	1.50	(55.88)
956	新天綠能	3.33	5.89	0.60	(61.34)	9989	海普瑞*	4.25	-	0.49	(66.13)
1618	中國中冶	1.69	6.10	0.32	(54.31)	2359	藥明康德	57.30	19.32	2.81	(8.60)
2068	中鋁國際	2.13	-	2.46	(60.78)	3759	康龍化成*	15.66	16.13	2.07	(53.63)
347	鞍鋼股份*	1.50	-	0.26	(43.52)	3347	泰格醫藥	37.00	-	-	(49.35)
323	馬鋼股份	1.21	-	0.34	(53.11)	6821	凱萊英*	61.95	-	-	(36.86)
1053	重慶鋼鐵	1.01	-	0.45	(43.07)	6127	昭衍新藥	10.52	18.46	0.89	(50.31)
2600	中國鋁業	5.11	7.88	1.23	(41.04)	1880	中國中免	55.00	15.59	1.97	(31.07)
358	江西銅業	12.94	6.35	0.55	(46.73)	168	青島啤酒	50.90	14.83	2.17	(36.14)
2899	紫金礦業	15.12	12.68	2.79	(12.01)	553	南京熊貓	3.32	-	0.87	(71.41)
1787	山東黃金	13.60	26.13	2.33	(48.73)	981	中芯國際	27.15	51.57	1.35	(75.03)
3993	洛陽鉬業	6.18	10.06	1.97	(25.17)	1347	華虹公司	23.20	42.68	0.61	(60.41)
1772	贛鋒鋰業	24.30	-	1.04	(46.13)	1385	復旦微電	15.90	19.70	2.16	(67.99)
9696	天齊鋰業	28.70	6.01	0.82	(36.15)	941	中國移動	69.10	10.08	0.97	(36.28)
914	海螺水泥	21.50	15.25	0.57	(24.15)	728	中國電信	4.27	11.27	0.80	(37.56)
6655	華新水泥	8.01	5.60	0.54	(45.98)	763	中興通訊*	21.10	9.78	1.33	(43.61)
2009	金隅股份	0.84	-	0.19	(60.94)	6869	長飛光纖	11.48	8.16	0.70	(63.91)
2202	萬科*	7.09	-	0.33	(28.25)	921	海信家電*	25.30	10.10	2.21	(24.78)
588	北京北辰	0.83	-	0.22	(63.42)	6690	海爾智家	27.35	12.81	2.18	(11.96)
1528	美凱龍	2.07	-	0.18	(54.06)	1812	晨鳴紙業*	1.77	-	0.30	(58.12)
1065	創業環保	3.19	5.47	0.50	(51.53)	811	新華文軒	9.49	7.11	0.80	(38.24)
895	東江環保*	2.36	-	0.59	(56.71)	2402	億華通	22.50	-	1.59	(25.32)

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

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