

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	19426.34	(0.05)	(6.28)
H股	6980.06	0.10	(6.45)
紅籌	3588.23	0.22	(6.06)
HSC大型股	1783.14	(0.07)	(6.09)
HSC中型股	3684.04	(0.01)	(6.09)
AH股溢價	148.66	(0.46)	2.75
滬深300	3968.83	(1.75)	(3.29)
富時中國A50	13371.14	(1.36)	(3.30)
上證180	8656.48	(1.43)	(3.64)
上證380	5463.89	(1.83)	(3.67)
臺北加權	22742.77	0.12	(3.44)
日經225	38642.91	0.28	(2.25)
道瓊斯	43444.99	(0.70)	(1.24)
標普500	5870.62	(1.32)	(2.08)
納斯達克	18680.12	(2.24)	(3.15)
德國DAX 30	19210.81	(0.27)	(0.02)
富時100	8063.61	(0.09)	(0.11)
法國CAC 40	7269.63	(0.58)	(0.94)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.79	(0.34)	(1.84)
紐約期金(美元/t oz)	2576.30	0.24	(1.58)
標普高盛商品指數	527.19	(0.59)	(2.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.72	(0.29)	(2.26)
羅杰斯國際商品指數	3743.83	(0.29)	(2.38)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.04)	1.40
美元兌人民幣	7.23	0.09	1.60
美元兌港元	7.79	0.12	0.19
美元兌日元	154.08	0.23	2.95
歐元兌美元	1.05	(1.05)	(2.98)
英鎊兌美元	1.26	(1.84)	(3.23)
澳元兌美元	0.65	(1.63)	(3.55)

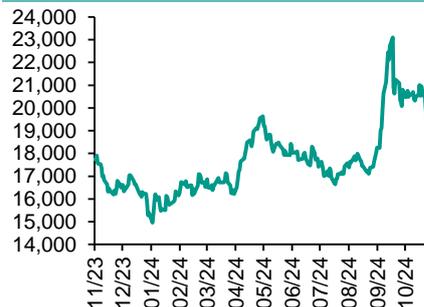
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.10	1.50	(2.20)
香港(10年期)	3.37	5.30	32.70
美國(10年期)	4.44	13.31	35.46

來源: 彭博

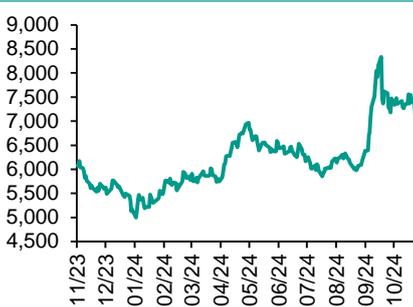
每天導讀

各股市走勢圖

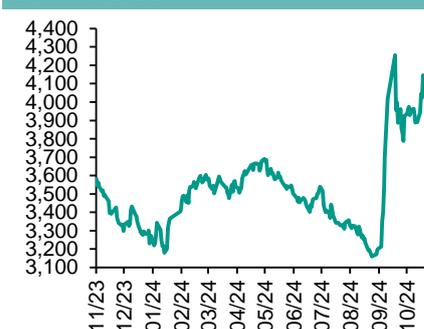
恒指走勢圖



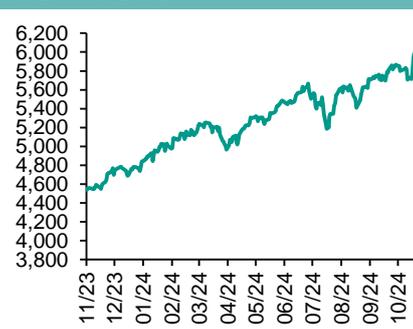
國指走勢圖



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均下跌，其中納指跌幅較大。美國商務部公布的數據顯示，未經通脹因素調整的基礎上，10月零售銷售環比增長0.4%。上周五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC指數跌幅較大。上周五恒指下跌，國指上升。權重股個別發展。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中信息技術指數領跌。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23.1倍、24.2倍、20.1倍、9.2倍、8.5倍、13.2倍、21.9倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.24%、2.08%、3.42%、6.28%、6.45%、3.52%、4.01%。今天將公布香港10月失業率。

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	工業增加值同比	10月	5.6%	5.3%	5.4%
中國	工業增加值年迄今同比	10月	5.7%	5.8%	5.8%
中國	社會消費品零售總額同比	10月	3.8%	4.8%	3.2%
中國	固定資產除農村年迄今同比	10月	3.5%	3.4%	3.4%
中國	物業投資年迄今同比	10月	-9.9%	-10.3%	-10.1%
中國	年至今住宅物業銷售同比	10月	NA	-22.0%	-24.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 波士頓聯儲行長: 12月降息仍在考慮之中
- 中國零售銷售增長超過預期
- 汽車銷售推動美國10月零售銷售增長
- 中國10月份房價跌速放緩
- 英國第三季度經濟放緩程度超出預期
- 中國從12月起取消鋁材和銅材出口退稅
- 日本第三季度經濟增速放緩
- 香港再發人民幣特區政府機構債券

國際經濟要聞

波士頓聯儲行長：12月降息仍在考慮之中

波士頓聯儲行長Susan Collins表示，12月降息仍在考慮之中，央行的決定將以經濟數據為指引。“我確實認為政策立場處於限制性，隨著時間的推移，我認為這種政策立場的正常化將很重要，”Collins接受彭博電視採訪時表示。“我們處於有利位置，可以非常謹慎地評估數據并就步伐和時機做出決定。”（彭博）

汽車銷售推動美國10月零售銷售增長

汽車銷售激增推動美國10月零售銷售增長，其他類別在進入假日季時也顯現增長勢頭。美國商務部公布的數據顯示，未經通脹因素調整的基礎上，10月零售銷售環比增長0.4%，9月前值被大幅上修為增長0.8%。扣除汽車和汽油，零售銷售環比增長0.1%。（彭博）

英國第三季度經濟放緩程度超出預期

英國第三季度經濟降溫速度快于預期，意味著承諾提振增長的首相基爾·斯塔默迎來令人失望的開局。英國國家統計局的數據顯示，第三季度國內生產總值環比增長0.1%，低於經濟學家預期的0.2%。英國經濟僅9月就意外萎縮了0.1%。（彭博）

日本第三季度經濟增速放緩

日本第三季度經濟增速放緩，料支持石破茂政府本月晚些時候推出刺激計劃。日本政府報告，第三季度國內生產總值(GDP)環比折年率增速放緩至0.9%，遠低於第二季度下修後的2.2%，不過略高于普遍預期的0.7%。（彭博）

大中華經濟要聞

中國零售銷售增長超過預期

中國經濟顯示出令人鼓舞的跡象，零售銷售以八個月來最強勁的速度增長，表明北京最新一輪的刺激措施提振了一些關鍵產業。10月份社會消費品零售總額同比增長4.8%，是2月以來最強增速，超出了彭博調查中的所有預期。零售支出強勁，代表經濟中一直受到信心低迷和生產不振的領域有所改善。（彭博）

中國10月份房價跌速放緩

中國10月份房價跌幅連續第二個月放緩，受惠于近期的政策支持。國家統計局公布的數據顯示，70個大中城市新建商品住宅均價（不含保障性住宅）環比下跌0.51%，為3月以來的最小跌幅。二手住宅均價環比下跌0.48%，為一年多來最低。（彭博）

中國從12月起取消鋁材和銅材出口退稅

隨著全球貿易夥伴對中國產能過剩的擔憂加劇，中國將結束對鋁和銅的出口退稅，同時降低部分成品油和電池產品的出口退稅。中國財政部和國家稅務總局周五在聯合發布的公告中表示，從12月起將取消鋁材和銅材的出口退稅。（彭博）

香港再發人民幣特區政府機構債券

香港再次發行用作投資基建項目的人民幣特區政府機構債券，投標倍數相較前次同類債券出現明顯下降。根據香港金融管理局，在基礎建設債券計劃下發售了2年期和10年期共計25億元人民幣的特區政府機構債券，投標倍數分別為5.41和2.91。（彭博）

企業要聞

英國金融時報：美國聯邦貿易委員會計劃調查微軟的雲業務

據英國《金融時報》援引未具名知情人士報道，美國聯邦貿易委員會(FTC)正準備對微軟雲計算業務的反競爭行為展開調查。FTC正在調查有關微軟濫用其在生產力軟件領域市場支配力的指控；相關指控稱微軟通過施加懲罰性許可條款，阻止客戶將其數據從Azure雲服務轉移到競爭對手的平臺。（彭博）

通用汽車計劃裁減約1,000名受薪員工以削減成本

據知情人士透露，通用汽車將在全球裁減約1,000名受薪員工，以精簡業務。知情人士稱，將主要影響北美地區的員工。“為了在這個競爭激烈的市場中取勝，我們需要進行優化，以實現高速和卓越，”通用汽車發言人Kevin Kelly在一封電郵中表示。（彭博）

中國央視報道稱中國和歐盟在電動汽車磋商中達成“技術性共識”

中國央視在微博賬號報道稱，中國和歐盟在電動汽車磋商中已經達成“技術性共識”，談判旨在縮減或撤銷歐盟針對中國產電動汽車的反補貼稅。中國和歐盟一直探討達成所謂的價格承諾方案，這是一個控制價格和出口量的複雜機制，旨在替代反補貼關稅。（彭博）

拜登政府敲定補助台積電66億美元

拜登政府敲定了根據《芯片法》對台積電的激勵措施，標志著將半導體生產帶回美國本土的計劃取得了重大里程碑式的進展。商務部在聲明中表示，作為合同的一部分，台積電將獲得66億美元的補助。（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	5.86	4.19	0.42	-31.29	1635	大眾公用	2.14	53.50	0.70	(53.57)
1398	工商銀行	4.60	4.20	0.43	-29.39	753	中國國航	4.38	-	1.84	(46.97)
1288	農業銀行	3.80	4.53	0.41	-24.92	670	東方航空	2.24	-	1.15	(47.20)
3988	中國銀行	3.61	4.60	0.43	-31.02	1055	南方航空	3.32	-	1.44	(50.75)
1658	郵儲銀行	4.51	5.48	0.50	-20.22	1919	中遠海控	11.82	4.39	0.79	(24.35)
3328	交通銀行	5.80	4.53	0.40	-24.35	598	中國外運	3.31	5.76	0.58	(41.11)
3968	招商銀行	36.50	5.93	0.85	-10.38	2866	中遠海發	1.02	9.56	0.42	(63.98)
998	中信銀行	4.90	3.54	0.37	-30.63	1138	中遠海能	6.76	9.81	0.83	(51.37)
6818	光大銀行	2.65	3.99	0.29	-28.67	2880	大連港	0.70	11.78	0.39	(58.86)
2016	浙商銀行	2.14	3.56	0.32	-30.27	6198	青島港	5.46	6.52	0.78	(42.12)
1988	民生銀行	2.93	3.81	0.22	-27.83	3369	秦港股份	1.87	6.10	0.50	(49.81)
6196	鄭州銀行*	0.99	9.47	0.15	-55.15	317	廣船國際	11.44	71.12	0.81	(58.44)
3866	青島銀行*	2.69	3.70	0.40	-32.67	2039	中集集團*	5.75	16.70	0.61	(36.81)
1963	重慶銀行	5.81	3.70	0.32	-42.11	1800	中國交建	5.14	3.49	0.28	(56.37)
3618	渝農商行	4.11	4.00	0.33	-31.72	390	中國中鐵	3.83	3.13	0.30	(45.86)
2628	中國人壽	15.36	3.69	0.71	-68.07	1186	中國鐵建	5.29	3.47	0.26	(47.57)
2318	中國平安	45.60	3.90	0.85	-24.11	1766	中國中車	4.82	9.92	0.79	(44.94)
2601	中國太保	24.95	6.55	0.83	-33.91	3898	時代電氣	28.30	10.46	0.92	(47.23)
1336	新華保險	24.10	7.12	0.78	-55.57	3969	中國通號	3.14	9.36	0.69	(55.95)
1339	人保集團	3.85	4.11	0.59	-50.48	525	廣深鐵路	2.06	10.48	0.50	(43.57)
6030	中信證券	22.00	15.64	1.16	-34.37	177	寧滬高速	7.72	8.03	0.98	(46.14)
3908	中金公司	13.90	17.46	0.70	-65.42	548	深圳高速	7.04	7.39	0.78	(39.13)
6837	海通證券	6.80	-	0.50	-45.66	995	皖通高速	8.96	9.02	1.07	(43.47)
2611	國泰君安	11.56	12.57	0.65	-45.17	107	成渝高速	3.05	7.28	0.54	(45.74)
6806	中萬宏源*	2.46	13.55	0.55	-58.01	2238	廣汽集團	3.11	458.12	0.26	(67.07)
1776	廣發證券*	11.10	12.30	0.56	-38.72	1211	比亞迪*	264.00	21.04	4.59	(15.46)
6886	華泰證券	13.30	9.98	0.72	-33.27	2333	長城汽車	13.52	8.59	1.39	(56.25)
6099	招商證券	14.10	13.92	1.04	-33.87	2338	濰柴動力	11.22	8.31	1.05	(25.09)
3958	東方證券	5.06	13.81	0.50	-56.49	3606	福耀玻璃	53.55	20.64	4.10	(13.33)
6178	光大證券	7.67	22.95	0.57	-64.01	1108	洛陽玻璃	4.17	-	0.57	(62.11)
6881	銀河證券	7.22	11.68	0.69	-57.37	6865	福萊特	12.54	13.17	1.22	(54.88)
6066	中信建投	10.10	13.62	0.98	-66.86	38	一拖股份	6.66	6.86	0.93	(61.58)
1375	中州證券	1.75	43.01	0.54	-64.52	1157	中聯重科*	5.08	10.31	0.73	(32.70)
1456	國聯證券	4.27	72.01	0.61	-67.92	564	鄭煤機	9.97	4.35	0.79	(30.07)
883	中國海油	16.82	5.31	1.03	-39.13	1057	浙江世寶*	3.23	16.35	1.29	(77.17)
857	中石油	5.47	5.74	0.62	-36.74	1072	東方電氣	9.70	8.56	0.72	(42.55)
386	中石化	4.19	9.52	0.58	-38.43	2727	上海電氣	3.02	144.51	0.82	(71.24)
338	上石化	1.17	-	0.47	-63.54	2208	金風科技*	5.98	17.13	0.64	(46.34)
1033	石化油服	0.68	31.34	1.37	-70.07	187	京城機電	2.63	-	1.27	(75.33)
2883	中海油田	7.05	9.81	0.72	-57.62	2607	上海醫藥	12.72	10.71	0.63	(42.66)
568	山東墨龍*	1.17	-	1.77	-58.53	2196	復星醫藥	14.50	19.51	0.77	(49.77)
1088	中國神華	33.25	9.79	1.47	-23.07	1513	麗珠醫藥*	26.10	11.10	1.59	(34.70)
1898	中煤能源	9.21	6.52	0.76	-33.02	874	白雲山	18.08	7.98	0.75	(41.88)
1171	兗州煤業	9.34	5.16	1.43	-43.68	719	新華製藥*	5.89	8.27	0.77	(66.89)
3996	中國能源建設	1.01	5.12	0.38	-60.92	1349	復旦張江	2.68	22.88	1.09	(70.75)
1816	中廣核*	2.74	11.69	1.08	-38.09	1858	春立醫療	8.24	18.72	1.05	(46.00)
902	華能國際	4.13	10.71	1.04	-46.13	6160	百濟神州	113.90	-	5.90	(36.02)
991	大唐發電	1.46	27.53	0.82	-52.26	1877	君實生物*	12.36	-	1.83	(60.98)
1071	華電國際	3.60	8.30	0.80	-40.09	9995	榮昌生物	17.14	-	3.25	(51.97)
916	龍源電力	6.67	10.04	0.73	-64.56	6185	康希諾	28.95	-	1.32	(57.97)
956	新天綠能	3.36	5.93	0.61	-60.10	9989	海普瑞*	4.10	-	0.47	(65.67)
1618	中國中冶	1.63	5.87	0.31	-55.22	2359	藥明康德	50.55	17.02	2.48	(11.21)
2068	中鋁國際	2.04	-	2.28	-61.34	3759	康龍化成*	13.94	14.33	1.84	(54.43)
347	鞍鋼股份*	1.41	-	0.25	-44.52	3347	泰格醫藥	34.20	-	-	(49.09)
323	馬鋼股份	1.15	-	0.33	-53.57	6821	凱萊英*	55.00	-	-	(38.51)
1053	重慶鋼鐵	0.93	-	0.41	-43.55	6127	昭衍新藥	9.22	16.16	0.78	(51.84)
2600	中國鋁業	4.92	7.58	1.18	-42.74	1880	中國中免	52.80	14.94	1.89	(30.67)
358	江西銅業	12.56	6.15	0.53	-46.50	168	青島啤酒	49.65	14.45	2.11	(37.14)
2899	紫金礦業	14.72	12.32	2.71	-12.48	553	南京熊貓	3.06	-	0.81	(71.44)
1787	山東黃金	13.46	25.82	2.31	-49.68	981	中芯國際	26.40	50.09	1.31	(74.17)
3993	洛陽鉬業	5.85	9.51	1.86	-27.18	1347	華虹公司	20.95	38.50	0.55	(59.60)
1772	贛鋒鋰業	22.85	-	0.97	-45.49	1385	復旦微電	14.92	18.46	2.03	(66.74)
9696	天齊鋰業	26.65	5.57	0.76	-34.54	941	中國移動	70.55	10.27	0.99	(37.62)
914	海螺水泥	20.55	14.55	0.54	-25.66	728	中國電信	4.45	11.73	0.83	(38.32)
6655	華新水泥	7.55	5.27	0.50	-47.32	763	中興通訊*	19.70	9.12	1.24	(44.46)
2009	金隅股份	0.79	-	0.18	-60.98	6869	長飛光纖	11.12	7.89	0.68	(63.70)
2202	萬科*	6.39	-	0.30	-31.87	921	海信家電*	23.80	9.49	2.07	(24.90)
588	北京北辰	0.79	-	0.21	-61.99	6690	海爾智家	27.95	13.07	2.23	(12.28)
1528	美凱龍	1.79	-	0.15	-49.78	1812	晨鳴紙業*	1.69	-	0.29	(57.24)
1065	創環環保	3.12	5.35	0.49	-51.06	811	新華文軒	9.68	7.23	0.80	(39.47)
895	東江環保*	2.14	-	0.53	-57.90	2402	億華通	21.60	-	1.53	(23.41)

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