

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	19576.61	0.77	(4.16)
H股	7057.10	1.10	(4.06)
紅籌	3614.48	0.73	(3.62)
HSC大型股	1796.41	0.74	(4.01)
HSC中型股	3703.25	0.52	(4.61)
AH股溢價	147.06	(1.08)	0.77
滬深300	3950.38	(0.46)	(4.38)
富時中國A50	13416.57	0.34	(2.42)
上證180	8656.81	0.00	(3.70)
上證380	5423.84	(0.73)	(5.81)
臺北加權	22546.54	(0.86)	(4.18)
日經225	38220.85	(1.09)	(2.93)
道瓊斯	43389.60	(0.13)	(2.04)
標普500	5893.62	0.39	(1.80)
納斯達克	18791.81	0.60	(2.63)
德國DAX 30	19189.19	(0.11)	(1.33)
富時100	8109.32	0.57	(0.20)
法國CAC 40	7278.23	0.12	(2.00)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.93	(0.33)	1.19
紐約期金(美元/t oz)	2615.30	0.03	0.35
標普高盛商品指數	538.05	2.06	1.44
CRB大宗商品期貨價格指數	284.01	1.53	0.83
羅杰斯國際商品指數	3813.98	1.87	(0.55)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.27)	1.15
美元兌人民幣	7.23	(0.18)	1.30
美元兌港元	7.78	0.07	0.13
美元兌日元	154.39	(0.14)	2.30
歐元兌美元	1.06	(0.29)	(2.06)
英鎊兌美元	1.27	(0.57)	(2.39)
澳元兌美元	0.65	(0.51)	(2.39)

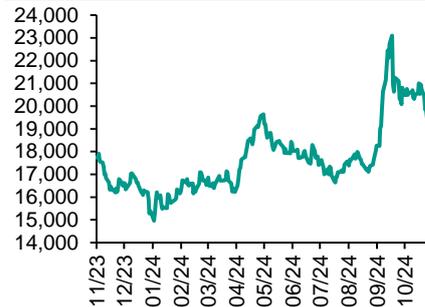
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.11	3.90	(1.10)
香港(10年期)	3.27	(12.40)	25.20
美國(10年期)	4.41	(1.96)	32.51

來源: 彭博

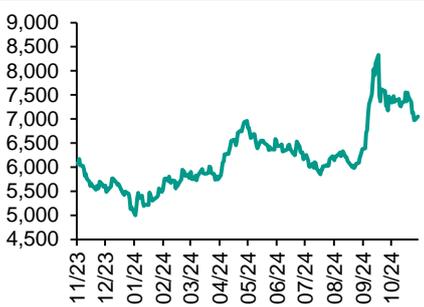
每天導讀

各股市走勢圖

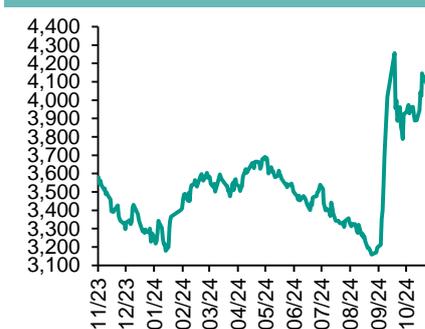
恒指走勢圖



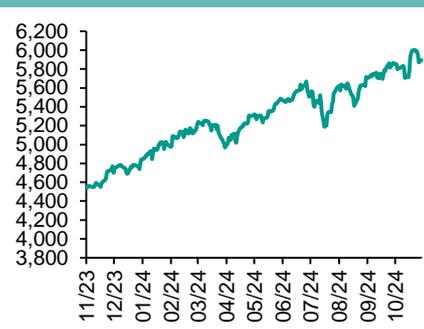
國指走勢圖



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漲跌不一，其中納指和標普500收漲，道指下跌。大型科技股及熱門中概股多數上漲，其中特斯拉大幅上漲，源於擬放寬自動駕駛汽車規定傳聞。昨天歐洲三大股市漲跌不一。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大，大盤情緒回暖受益於內地市值管理新指引。權重科技股、汽車股、銀行股走強，受益於業績利好、上海取消普通住房標準事項及互聯互通峰會。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中電信業務指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨買入78.64億港幣；深股通北向交易額淨買入56.87億港幣。今天將公佈10月份歐元區CPI同比、美國新宅開工指數、加拿大CPI同比等數據。

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
日本	核心機械訂單-環比	9月	1.5%	-0.7%	-1.9%
英國	Rightmove房價價格月環比	11月	NA	-1.4%	0.3%
歐元區	貿易餘額(經季調)	9月	7.7b	13.6b	10.8b*
加拿大	新宅開工指數	10月	240.0k	240.8k	223.4k*
加拿大	國際證券交易	9月	NA	29.3b	10.33b*
美國	NAHB住宅市場指數	11月	42	46	43

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 財政部: 中國1-10月份全國一般公共預算收入同比下降1.3%
- 習近平向特朗普拋出橄欖枝 同時劃定不容挑戰的“四條紅線”
- 香港政府發言人: 人民幣特區政府債券招標將為後續更常規發行鋪平道路
- 韓國稱股市下跌過度 將在必要時採取措施
- 調查顯示德國經濟今年將再次萎縮
- 日本央行行長: 將根據數據在12月做出適當貨幣政策決定
- 上海取消普通住房和非普通住房標準 擴大住房交易優惠稅收政策覆蓋面
- 萬洲國際計畫將子公司史密斯菲爾德食品至多20%的股份在美國上市



國際經濟要聞

習近平向特朗普拋出橄欖枝 同時劃定不容挑戰的“四條紅線”

中國國家主席習近平在與美國總統喬·拜登最後一次元首會晤中，向美國當選總統唐納德·特朗普傳遞了一條明確資訊：中國希望與美國做朋友，但也做好了進行鬥爭的準備，並重申了中國的“四條紅線”——臺灣問題、民主人權、道路制度、發展權利。（彭博）

韓國稱股市下跌過度 將在必要時採取措施

韓國金融服務委員會(FSC)表示，儘管美國政策存在不確定性，但最近韓國股市的下跌有點過度。FSC呼籲機構投資者發揮積極作用、降低市場波動。準備在必要時迅速採取措施穩定市場。（彭博）

調查顯示德國經濟今年將再次萎縮

彭博調查顯示，經濟學家已經放棄對德國能夠避免連續第二年經濟萎縮的期許。參與調查的分析師預計，2024年德國國內生產總值(GDP)萎縮0.1%，2023年經濟萎縮了0.3%。對於2025年，他們將全年經濟增長預測從0.8%下調至0.7%。分析師預計2026年經濟增長1.3%，與上一輪調查的預期一致。（彭博）

日本央行行長：將根據數據在12月做出適當貨幣政策決定

日本央行行長植田和男表示，他將在評估數據和風險後於下個月做出適當的貨幣政策決定。央行下一次政策調整的時機將取決於經濟和物價，強調了依賴資料的立場，對下次加息的時機保持開放態度。將關注匯率對經濟前景的影響。（彭博）

大中華經濟要聞

財政部：中國1-10月份全國一般公共預算收入同比下降1.3%

中國財政部公告顯示，1-10月，中國一般公共預算支出221465億元人民幣，同比增長2.7%。中國一般公共預算收入184981億元人民幣，同比下降1.3%。國有土地使用權出讓收入26971億元，同比下降22.9%。稅收收入150782億元，同比下降4.5%。（彭博）

香港政府發言人：人民幣特區政府債券招標將為後續更常規發行鋪平道路

香港政府發言人通過書面接受採訪表示，推出人民幣特區政府機構債券招標，有助於政府更常規地發行人民幣債券，促進形成香港本地的人民幣收益率曲線。該發言人稱，發行人民幣政府債券有助於進一步豐富離岸人民幣產品，並有序推動人民幣國際化。（彭博）

上海取消普通住房和非普通住房標準 擴大住房交易優惠稅收政策覆蓋面

上海市住房和城鄉建設管理委員會公告，自12月1日起，取消個人轉讓非普通住房以轉讓收入的2%核定應納個人所得稅額的規定。（彭博）

中國一個月國庫現金存款中標利率降至2.16% 為去年8月來新低

中國人民銀行公告，11月18日中國央行與財政部以利率招標方式進行1200億元人民幣一個月中央國庫現金管理商業銀行定期存款招投標，中標利率為2.16%。據彭博資料，該利率為同期限國庫現金存款中標利率自2023年8月以來新低。（彭博）

企業要聞

萬洲國際計畫將子公司史密斯菲爾德食品至多20%的股份在美國上市

全球最大的豬肉生產商萬洲國際在香港交易所公告稱，計畫將其子公司史密斯菲爾德食品不超過20%的股份在紐約證券交易所或納斯達克上市。所募資金預計將用於基礎設施、自動化和擴大包裝肉類產能的資本投資。萬洲國際沒有具體說明發行價格或發行時間表，並表示需要獲得美國監管機構的批准。（彭博）

the Information：英偉達Blackwell晶片伺服器機架設計出現散熱問題

據the Information報導，英偉達近幾個月要求供應商更改其新款Blackwell伺服器機架設計，以解決過熱問題，這引發了對新晶片供貨可能延遲的擔憂。該報導援引了未具名的公司員工、客戶和供應商消息。英偉達發言人表示“工程迭代是正常且符合預期的”。（彭博）

市場操縱案暫告段落 野村部分交易客戶據悉恢復與其業務活動

據知情人士透露，野村控股的部分客戶恢復與該公司的業務，此前該公司採取行動化解監管就市場操縱進行調查而引發的擔憂。野村在上月底詳細說明了為解決市場操縱案而採取的各種措施。部分高層管理人員放棄部分薪酬以承擔責任。該公司承諾加強合規框架和內部控制，以防止類似事件發生，並重新贏得信任。（彭博）

路透：碧桂園向債權人提交了境外債務重組方案

路透援引五位未具名知情人士的消息称，碧桂園上月底向部分債權人提交了境外債務重組方案的初步條款。重組方案包括調整後的現金流預測，預測顯示，與今年早些時候與一些境外債權人分享的估計值相比，該公司對未來幾年現金流的預期下降。（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	6.03	4.32	0.43	-29.94	1635	大眾公用	2.13	53.29	0.69	(52.53)
1398	工商銀行	4.74	4.33	0.44	-28.83	753	中國國航	4.53	-	1.91	(45.46)
1288	農業銀行	3.95	4.72	0.43	-23.52	670	東方航空	2.31	-	1.19	(45.92)
3988	中國銀行	3.76	4.79	0.45	-30.11	1055	南方航空	3.45	-	1.50	(49.26)
1658	郵儲銀行	4.60	5.59	0.51	-19.79	1919	中遠海控	12.06	4.49	0.80	(23.44)
3328	交通銀行	5.94	4.64	0.41	-24.27	598	中國外運	3.41	5.93	0.60	(40.65)
3968	招商銀行	36.75	5.97	0.86	-9.88	2866	中遠海發	1.05	9.85	0.44	(63.45)
998	中信銀行	5.04	3.65	0.38	-30.50	1138	中遠海能	6.71	9.75	0.83	(51.84)
6818	光大銀行	2.76	4.16	0.30	-28.74	2880	大連港	0.73	12.30	0.41	(58.63)
2016	浙商銀行	2.19	3.65	0.33	-31.00	6198	青島港	5.57	6.66	0.79	(40.90)
1988	民生銀行	3.08	4.01	0.23	-29.32	3369	秦港股份	1.88	6.14	0.51	(49.64)
6196	鄭州銀行*	1.06	10.15	0.16	-56.41	317	廣船國際	11.44	71.17	0.81	(57.60)
3866	青島銀行*	2.76	3.80	0.41	-32.67	2039	中集集團*	5.76	16.74	0.61	(37.97)
1963	重慶銀行	5.93	3.77	0.32	-41.68	1800	中國交建	5.28	3.59	0.28	(57.36)
3618	渝農商行	4.21	4.10	0.34	-30.00	390	中國中鐵	3.94	3.23	0.30	(47.69)
2628	中國人壽	15.56	3.74	0.72	-67.66	1186	中國鐵建	5.67	3.72	0.28	(48.64)
2318	中國平安	46.00	3.94	0.86	-23.33	1766	中國中車	4.87	10.03	0.79	(45.92)
2601	中國太保	25.40	6.67	0.85	-33.57	3898	時代電氣	28.25	10.45	0.91	(46.25)
1336	新華保險	24.60	7.27	0.79	-53.77	3969	中國通號	3.16	9.42	0.70	(55.83)
1339	人保集團	3.90	4.17	0.60	-50.82	525	廣深鐵路	2.11	10.74	0.52	(43.48)
6030	中信證券	22.10	15.72	1.17	-33.03	177	寧滬高速	7.76	8.08	0.99	(45.15)
3908	中金公司	13.88	17.45	0.70	-64.22	548	深圳高速	7.05	7.40	0.78	(40.54)
6837	海通證券	6.89	-	0.51	-44.65	995	皖通高速	9.04	9.11	1.08	(43.42)
2611	國泰君安	11.56	12.58	0.65	-45.13	107	成渝高速	3.13	7.47	0.55	(43.84)
6806	中萬宏源*	2.47	13.61	0.56	-57.80	2238	廣汽集團	3.30	486.44	0.28	(66.15)
1776	廣發證券*	11.16	12.37	0.56	-37.70	1211	比亞迪*	267.20	21.31	4.65	(13.97)
6886	華泰證券	13.44	10.09	0.73	-32.04	2333	長城汽車	13.46	8.56	1.38	(54.95)
6099	招商證券	14.22	14.04	1.05	-32.74	2338	濰柴動力	11.34	8.40	1.06	(23.18)
3958	東方證券	5.09	13.90	0.50	-55.83	3606	福耀玻璃	53.10	20.48	4.07	(12.96)
6178	光大證券	7.65	22.91	0.57	-60.91	1108	洛陽玻璃	4.18	-	0.57	(61.57)
6881	銀河證券	7.36	11.92	0.70	-55.92	6865	福萊特	12.54	13.18	1.22	(55.94)
6066	中信建投	10.20	13.76	0.99	-66.01	38	一拖股份	6.67	6.88	0.94	(59.51)
1375	中州證券	1.76	43.29	0.54	-63.65	1157	中聯重科*	5.08	10.32	0.73	(32.36)
1456	國聯證券	4.27	72.06	0.62	-67.12	564	鄭煤機	10.06	4.39	0.80	(28.24)
883	中國海油	17.04	5.38	1.05	-39.20	1057	浙江世寶*	3.26	16.52	1.31	(76.16)
857	中石油	5.59	5.87	0.64	-36.25	1072	東方電氣	9.67	8.54	0.72	(42.83)
386	中石化	4.19	9.53	0.58	-38.77	2727	上海電氣	2.94	140.77	0.80	(68.88)
338	上石化	1.18	-	0.47	-63.56	2208	金風科技*	6.13	17.57	0.66	(45.69)
1033	石化油服	0.69	31.82	1.40	-69.75	187	京城機電	2.63	-	1.27	(74.59)
2883	中海油田	7.18	10.00	0.74	-56.97	2607	上海醫藥	12.72	10.72	0.63	(42.91)
568	山東墨龍*	1.20	-	1.81	-56.43	2196	復星醫藥	14.62	19.68	0.77	(49.05)
1088	中國神華	33.55	9.88	1.48	-24.73	1513	麗珠醫藥*	26.25	11.17	1.60	(34.27)
1898	中煤能源	9.58	6.79	0.79	-31.77	874	白雲山	18.00	7.95	0.75	(41.48)
1171	兗州煤業	9.53	5.27	1.46	-42.82	719	新華製藥*	5.86	8.24	0.76	(65.96)
3996	中國能源建設	1.05	5.33	0.39	-60.00	1349	復旦張江	2.65	22.64	1.08	(70.50)
1816	中廣核*	2.80	11.96	1.11	-37.29	1858	春立醫療	8.11	18.43	1.03	(45.54)
902	華能國際	4.20	10.90	1.05	-45.93	6160	百濟神州	112.10	-	5.81	(33.30)
991	大唐發電	1.48	27.93	0.83	-52.57	1877	君實生物*	12.58	-	1.87	(60.61)
1071	華電國際	3.64	8.40	0.81	-39.48	9995	榮昌生物	15.92	-	3.02	(53.57)
916	龍源電力	6.73	10.14	0.74	-65.38	6185	康希諾	28.25	-	1.28	(57.61)
956	新天綠能	3.42	6.04	0.62	-59.09	9989	海普瑞*	4.12	-	0.47	(64.93)
1618	中國中冶	1.70	6.13	0.32	-56.59	2359	藥明康德	50.30	16.94	2.47	(9.43)
2068	中鋁國際	2.07	-	2.32	-60.74	3759	康龍化成*	14.16	14.57	1.87	(52.11)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.26	-43.93	3347	泰格醫藥	33.45	-	-	(48.23)
323	馬鋼股份	1.18	-	0.33	-53.72	6821	凱萊英*	53.60	-	-	(39.90)
1053	重慶鋼鐵	1.03	-	0.46	-40.91	6127	昭衍新藥	9.15	16.05	0.77	(50.84)
2600	中國鋁業	4.92	7.58	1.18	-41.37	1880	中國中免	52.25	14.80	1.87	(30.40)
358	江西銅業	12.78	6.27	0.54	-45.39	168	青島啤酒	49.10	14.30	2.09	(36.49)
2899	紫金礦業	14.88	12.46	2.74	-11.97	553	南京熊貓	2.99	-	0.79	(70.40)
1787	山東黃金	13.42	25.76	2.30	-49.81	981	中芯國際	26.45	50.20	1.31	(73.37)
3993	洛陽鉬業	5.92	9.63	1.88	-25.65	1347	華虹公司	20.75	38.15	0.54	(58.91)
1772	贛鋒鋰業	23.35	-	1.00	-42.63	1385	復旦微電	14.62	18.10	1.99	(65.65)
9696	天齊鋰業	27.05	5.66	0.78	-32.87	941	中國移動	70.85	10.32	1.00	(37.09)
914	海螺水泥	21.50	15.23	0.57	-24.19	728	中國電信	4.50	11.87	0.84	(38.04)
6655	華新水泥	7.64	5.34	0.51	-46.29	763	中興通訊*	19.64	9.10	1.24	(43.47)
2009	金隅股份	0.82	-	0.18	-61.31	6869	長飛光纖	11.02	7.82	0.67	(63.88)
2202	萬科*	6.62	-	0.31	-30.40	921	海信家電*	23.75	9.48	2.07	(23.51)
588	北京北辰	0.82	-	0.22	-63.36	6690	海爾智家	27.10	12.68	2.16	(12.54)
1528	美凱龍	2.40	-	0.20	-38.72	1812	晨鳴紙業*	1.71	-	0.29	(57.73)
1065	創環環保	3.17	5.43	0.50	-50.90	811	新華文軒	9.67	7.23	0.80	(38.23)
895	東江環保*	2.12	-	0.53	-58.52	2402	億華通	21.75	-	1.54	(19.46)

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