

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	19601.11	(0.53)	0.85
H股	7034.89	(0.79)	0.89
紅籌	3625.56	(0.39)	1.27
HSC大型股	1799.01	(0.66)	0.82
HSC中型股	3745.37	(0.49)	1.65
AH股溢價	147.45	0.74	(1.27)
滬深300	3989.30	0.09	(1.25)
富時中國A50	13449.78	0.11	(0.78)
上證180	8715.10	0.25	(0.76)
上證380	5538.09	(0.19)	(0.50)
臺北加權	22555.66	(0.58)	(0.70)
日經225	38026.17	(0.85)	(1.60)
道瓊斯	43870.35	1.06	0.27
標普500	5948.71	0.53	(0.01)
納斯達克	18972.42	0.03	(0.71)
德國DAX 30	19146.17	0.74	(0.61)
富時100	8149.27	0.79	0.97
法國CAC 40	7213.32	0.21	(1.35)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.15	0.07	4.67
紐約期金(美元/t oz)	2674.50	(0.01)	4.06
標普高盛商品指數	543.84	0.85	2.55
CRB大宗商品期貨價格指數	288.32	0.73	2.78
羅杰斯國際商品指數	3851.86	0.56	2.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.29	1.52
美元兌人民幣	7.26	0.26	1.65
美元兌港元	7.78	(0.03)	0.14
美元兌日元	154.18	(0.08)	2.01
歐元兌美元	1.05	(0.67)	(3.06)
英鎊兌美元	1.26	(0.25)	(3.06)
澳元兌美元	0.65	0.80	(2.51)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.08	0.80	(6.00)
香港(10年期)	3.38	(2.50)	35.60
美國(10年期)	4.41	(2.55)	20.63

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

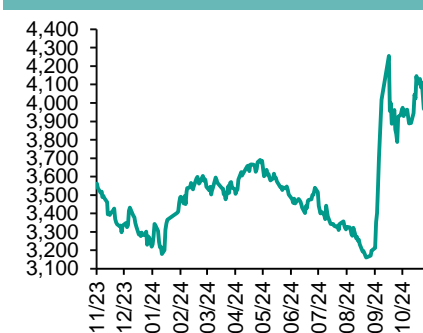
恒指走勢圖



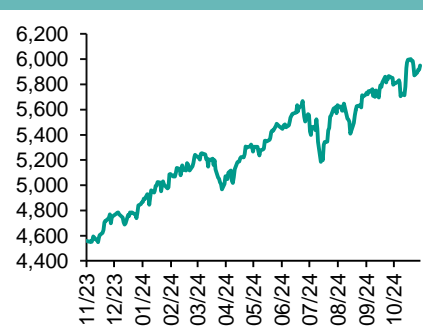
國指走勢圖



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上漲，其中道指漲幅較大，市場期待特朗普上臺後的監管環境變化；標普500指數中各行業指數表現不一，其中僅非必需消費品和通信服務指數下跌，而公用事業指數領漲。昨天歐洲三大股市均上漲，能源板塊推動大市。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅公用事業指數上漲，而地產建築指數領跌。昨天上證綜指上漲，而深成指下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，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26.83億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入19.83億港幣。今天將公布美國/歐元區/日本11月製造業及服務業PMI初值、德國第三季度GDP季調後環比終值、英國10月零售銷售環比。

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
美國	周度首次申領失業救濟人數	11月16日	220k	213k	219k*
美國	持續領取失業救濟人數	11月9日	1880k	1908k	1872k*
美國	世界大型企業研究會領先指數環比	10月	-0.3%	-0.4%	-0.3%*
美國	二手房銷量年率	10月	3.95m	3.96m	3.83m*
美國	費城聯儲企業前景	11月	8.0	-5.5	10.3
歐元區	消費者信心指數	11月	-12.4	-13.7	-12.5
香港	綜合消費物價指數同比	10月	1.7%	1.4%	2.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國400億元超長期置換債周四發行，標售利率多明顯高於區間下限
- 美國上周首次申領失業救濟人數降至4月以來最低
- 歐洲央行管委Holzmann：通膨風險揮之不去，必須維持限制性政策
- 中國央行公開市場逆回購操作4701億元，單日淨投放1419億元
- 美國10月份二手房折合年率銷量上升3.4%至396萬套
- 中國商務部稱鼓勵蘇州工業園區醫療機構開展免疫細胞等臨床研究
- 韓國先期貿易數據顯示出口恢復成長
- 香港尖沙咀和銅鑼灣商舖租金仍是亞洲最貴

國際經濟要聞

美國上周首次申領失業救濟人數降至4月以來最低

截至11月16日當周的首次申領失業救濟人數減少6,000人，降至21.3萬人。接受彭博調查的經濟學家預測中值為22萬人。然而，根據勞工部周四的數據，在截至11月9日的當周，持續申領失業金人數攀升至191萬人，達到三年高點。這一成長反映了華盛頓州人數躍升，與目前已經解決的波音公司罷工的繼發影響有關。（彭博）

歐洲央行管委Holzmann：通膨風險揮之不去，必須維持限制性政策

歐洲央行管理委員會委員Robert Holzmann表示，鑒於通膨風險難以消散，貨幣政策必須保持限制性。這位奧地利官員周四在維也納接受採訪時表示，由於部分地區的工資成長仍然過於強勁，地緣政治對物價穩定構成威脅，因此並不能完全保證通膨率會回歸2%的目標水平。他同樣認為，雖然12月降息是最有可能的結果，但並不確定。（彭博）

美國10月份二手房折合年率銷量上升3.4%至396萬套

美國全國地產經紀商協會表示，10月份二手房折合年率銷量396萬套，預估為395萬套。57位經濟學家的預估區間為380萬套-410萬套。9月份銷售數據從384萬套修正至383萬套。二手房銷量上升3.4%，前月下降1.3%。10月份房屋庫存可售4.2個月，前一個月為4.3個月。房屋庫存上升0.7%至137萬套。首套房購買者佔總銷售的27%；全現金購買的佔27%；投資性買房佔17%。（彭博）

韓國先期貿易數據顯示出口恢復成長

韓國先期貿易數據顯示11月出口恢復成長，在外界對美國新政府上台後的全球貿易前景越來越擔憂之際，這對韓國經濟來說不失為一個積極信號。海關部門周四發布的數據顯示，11月前20天韓國出口同比成長5.8%。此前公佈的10月出口為同比微降0.2%。數據顯示，總體進口下降1%，使得11月迄今錄得7.98億美元的貿易順差。工作日天數的差異沒有扭曲本月的先期貿易數據。（彭博）

大中華經濟要聞

中國400億元超長期置換債周四發行，標售利率多明顯高於區間下限

據參與投標的金融機構交易員，貴州省和大連市發行的30年期再融資專項債券，中標利率都為2.44%，高於區間下限15個基點。根據彭博匯總數據，今年早些時候多數情況下，地方債一級中標利率較區間下限僅高5個基點。周四的發行意味著一級市場將迎來本輪「2萬億」部分中首批15年、20年、30年的超長地方債。（彭博）

中國央行公開市場逆回購操作4701億元，單日淨投放1419億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周四開展4701億元人民幣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，周四有3282億元逆回購到期，單日淨投放1419億元。（彭博）

中國商務部稱鼓勵蘇州工業園區醫療機構開展免疫細胞等臨床研究

中國商務部發布支持蘇州工業園區深化開放創新綜合試驗的通知，鼓勵該區內符合資質的醫療機構按相關規定開展免疫細胞、幹細胞和基因治療等生物醫藥前沿領域臨床研究。（彭博）

香港尖沙咀和銅鑼灣商舖租金仍是亞洲最貴

戴德梁行的報告稱，香港購物區尖沙咀和銅鑼灣仍然是亞洲租金最貴的兩個地區。尖沙咀的租金為每年每平方呎1,607美元，較前一年上漲7%；銅鑼灣為1,430美元，同比上漲3%。東京的銀座和表參道地區次之，分別名列第三和第四。（彭博）

企業要聞

談判陷入僵局，福斯汽車工人警告12月起在德國各地罷工

福斯汽車德國工廠的員工計畫從下月初開始進行大規模罷工，此前工會代表和公司管理層未能就如何削減成本達成協議。IG Metall工會的首席談判代表Thorsten grger周四在沃爾夫斯堡表示，警告性罷工將在定於12月9日舉行的下一輪談判之前開始。福斯汽車管理層和工會領袖在如何應對電動車需求下降、運營成本上升以及來自中國製造商日益激烈競爭的問題上存在分歧。（彭博）

星巴克據悉在考慮中國業務的交易選項，包括出售股權的可能性

據知情人士透露，星巴克正在研究中國業務的選項，包括出售股權的可能性。「我們完全致力於公司的業務和合作夥伴以及在中國的發展，」星巴克發言人本周回覆彭博新聞社的問詢時表示。「我們在努力尋找最佳的成長路線，包括探索戰略合作夥伴關係。」（彭博）

太盟據悉同意出售氣體動力的工業氣體業務，交易估值68億美元

據知情人士稱，亞洲大型另類資產管理公司太盟(PAG)同意將氣體動力(Airpower Technologies Ltd.)旗下工業氣體業務出售給一個中國財團，交易估值68億美元。（彭博）

輝達安撫投資者稱新晶片仍在按計畫推進

輝達執行長黃仁勳在季度財報發布後表示，備受期待的Blackwell產品將在本季度出貨，需求「非常強勁」。但新晶片的生產和工程成本將對利潤率構成壓力，而且輝達本季營收展望不及華爾街一些最樂觀的預期。（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	5.95	4.26	0.43	(30.31)	1635	大眾公用	2.08	52.09	0.68	(55.02)
1398	工商銀行	4.67	4.28	0.43	(29.15)	753	中國國航	4.74	-	2.00	(43.99)
1288	農業銀行	3.95	4.72	0.43	(22.99)	670	東方航空	2.35	-	1.21	(46.04)
3988	中國銀行	3.67	4.68	0.44	(31.19)	1055	南方航空	3.58	-	1.56	(48.30)
1658	郵儲銀行	4.57	5.56	0.51	(19.81)	1919	中遠海控	11.98	4.46	0.80	(23.17)
3328	交通銀行	5.87	4.59	0.41	(24.29)	598	中國外運	3.34	5.82	0.59	(40.84)
3968	招商銀行	35.85	5.83	0.84	(10.93)	2866	中遠海發	1.03	9.67	0.43	(64.13)
998	中信銀行	5.01	3.63	0.37	(31.08)	1138	中遠海能	6.75	9.82	0.83	(50.81)
6818	光大銀行	2.78	4.19	0.30	(27.99)	2880	大連港	0.72	12.14	0.40	(58.15)
2016	浙商銀行	2.17	3.62	0.33	(30.89)	6198	青島港	5.70	6.82	0.81	(40.44)
1988	民生銀行	3.10	4.04	0.23	(27.75)	3369	秦港股份	1.89	6.18	0.51	(50.21)
6196	鄭州銀行*	1.02	9.78	0.16	(56.49)	317	廣船國際	11.22	69.88	0.79	(58.45)
3866	青島銀行*	2.74	3.77	0.41	(31.87)	2039	中集集團*	5.72	16.64	0.61	(37.49)
1963	重慶銀行	5.85	3.73	0.32	(41.82)	1800	中國交建	5.19	3.53	0.28	(55.68)
3618	渝農商行	4.15	4.05	0.34	(30.96)	390	中國中鐵	3.88	3.18	0.30	(45.90)
2628	中國人壽	15.56	3.74	0.72	(67.40)	1186	中國鐵建	5.46	3.59	0.27	(46.89)
2318	中國平安	46.15	6.63	0.86	(22.66)	1766	中國中車	4.80	9.90	0.78	(45.36)
2601	中國太保	25.65	6.75	0.86	(32.39)	3898	時代電氣	28.10	10.41	0.91	(45.40)
1336	新華保險	24.85	7.35	0.80	(53.79)	3969	中國通號	3.16	9.43	0.70	(55.61)
1339	人保集團	3.86	4.13	0.59	(50.96)	525	廣深鐵路	2.12	10.81	0.52	(43.02)
6030	中信證券	22.75	16.20	1.20	(33.66)	177	寧滬高速	7.75	8.08	0.99	(45.77)
3908	中金公司	14.08	17.72	0.71	(64.04)	548	深圳高速	7.05	7.41	0.78	(42.34)
6837	海通證券	7.00	-	0.52	(44.50)	995	皖通高速	8.97	9.05	1.07	(42.59)
2611	國泰君安	11.88	12.95	0.66	(44.23)	107	成渝高速	3.08	7.36	0.55	(45.55)
6806	中萬宏源*	2.53	13.96	0.57	(57.38)	2238	廣汽集團	3.39	500.27	0.29	(64.82)
1776	廣發證券*	11.20	12.43	0.56	(38.04)	1211	比亞迪*	264.80	21.14	4.61	(13.90)
6886	華泰證券	13.50	10.14	0.73	(32.03)	2333	長城汽車	12.98	8.26	1.33	(55.72)
6099	招商證券	14.78	14.61	1.09	(30.93)	2338	濰柴動力	11.68	8.66	1.10	(22.91)
3958	東方證券	5.19	14.19	0.51	(57.14)	3606	福耀玻璃	53.95	20.83	4.14	(12.09)
6178	光大證券	7.88	23.62	0.58	(60.85)	1108	洛陽玻璃	4.14	-	0.57	(62.87)
6881	銀河證券	7.45	12.07	0.71	(56.75)	6865	福萊特	12.80	13.47	1.25	(56.49)
6066	中信建投	10.66	14.40	1.04	(65.14)	38	一拖股份	7.15	7.38	1.00	(57.59)
1375	中州證券	1.77	43.58	0.55	(64.22)	1157	中聯重科*	5.27	10.72	0.76	(30.88)
1456	國聯證券	4.37	73.83	0.63	(67.09)	564	鄭煤機	9.99	4.36	0.79	(27.87)
883	中國海油	17.16	5.43	1.06	(39.67)	1057	浙江世寶*	3.22	16.33	1.29	(77.59)
857	中石油	5.61	5.89	0.64	(35.67)	1072	東方電氣	9.83	8.69	0.73	(43.92)
386	中石化	4.17	9.49	0.58	(38.74)	2727	上海電氣	3.25	155.79	0.88	(70.02)
338	上石化	1.18	-	0.47	(63.66)	2208	金風科技*	6.03	17.30	0.65	(45.87)
1033	石化油服	0.69	31.86	1.40	(69.87)	187	京城機電	3.40	-	1.64	(71.49)
2883	中海油田	7.06	9.84	0.73	(57.31)	2607	上海醫藥	12.84	10.83	0.63	(45.90)
568	山東墨龍*	1.20	-	1.82	(59.57)	2196	復星醫藥	14.54	19.60	0.77	(50.45)
1088	中國神華	33.05	9.74	1.46	(25.38)	1513	麗珠醫藥*	26.55	11.31	1.62	(35.08)
1898	中煤能源	9.80	6.95	0.81	(30.80)	874	白雲山	18.06	7.98	0.75	(41.95)
1171	兗州煤業	9.51	5.27	1.46	(43.09)	719	新華製藥*	5.93	8.34	0.77	(66.62)
3996	中國能源建設	1.02	5.18	0.38	(60.31)	1349	復旦張江	2.64	22.58	1.08	(71.39)
1816	中廣核*	2.84	12.14	1.13	(36.82)	1858	春立醫療	8.36	19.02	1.07	(45.75)
902	華能國際	4.16	10.81	1.05	(46.27)	6160	百濟神州	116.90	-	6.06	(35.78)
991	大唐發電	1.45	27.39	0.81	(53.66)	1877	君實生物*	12.98	-	1.93	(60.42)
1071	華電國際	3.60	8.32	0.80	(40.22)	9995	榮昌生物	18.06	-	3.43	(54.39)
916	龍源電力	6.70	10.11	0.74	(64.92)	6185	康希諾	29.15	-	1.33	(59.61)
956	新天綠能	3.38	5.98	0.61	(60.86)	9989	海普瑞*	4.17	-	0.48	(65.92)
1618	中國中冶	1.67	6.03	0.32	(54.85)	2359	藥明康德	48.90	16.49	2.40	(12.83)
2068	中鋁國際	2.06	-	2.31	(60.50)	3759	康龍化成*	14.00	14.42	1.85	(54.12)
347	鞍鋼股份*	1.48	-	0.26	(43.82)	3347	泰格醫藥	34.00	-	-	(51.28)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.33	(54.48)	6821	凱萊英*	55.20	-	-	(42.00)
1053	重慶鋼鐵	0.98	-	0.44	(41.58)	6127	昭衍新藥	9.85	17.29	0.83	(51.38)
2600	中國鋁業	4.89	7.54	1.17	(42.65)	1880	中國中免	51.60	14.63	1.85	(31.46)
358	江西銅業	12.94	6.35	0.55	(45.40)	168	青島啤酒	47.70	13.90	2.03	(38.37)
2899	紫金礦業	15.38	12.90	2.83	(11.49)	553	南京熊貓	3.10	-	0.82	(71.31)
1787	山東黃金	14.22	27.32	2.44	(48.30)	981	中芯國際	26.85	50.96	1.33	(73.29)
3993	洛陽鉬業	5.96	9.71	1.90	(27.17)	1347	華虹公司	22.00	40.45	0.58	(57.94)
1772	贛鋒鋰業	25.25	-	1.08	(45.12)	1385	復旦微電	14.72	18.24	2.00	(66.26)
9696	天齊鋰業	28.65	6.00	0.82	(35.80)	941	中國移動	71.00	10.36	1.00	(36.25)
914	海螺水泥	21.35	15.14	0.57	(23.13)	728	中國電信	4.48	11.83	0.84	(36.10)
6655	華新水泥	7.63	5.34	0.51	(46.97)	763	中興通訊*	19.56	9.07	1.24	(43.67)
2009	金隅股份	0.83	-	0.19	(59.59)	6869	長飛光纖	11.14	7.92	0.68	(63.68)
2202	萬科*	6.38	-	0.30	(31.65)	921	海信家電*	23.05	9.21	2.01	(27.68)
588	北京北辰	0.80	-	0.22	(62.80)	6690	海爾智家	26.95	12.62	2.15	(12.98)
1528	美凱龍	2.02	-	0.17	(49.50)	1812	晨鳴紙業*	1.36	-	0.23	(63.55)
1065	創業環保	3.17	5.44	0.50	(51.43)	811	新華文軒	9.29	6.96	0.77	(39.75)
895	東江環保*	2.12	-	0.53	(59.60)	2402	億華通	21.40	-	1.51	(24.87)

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