

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	19229.97	(1.89)	(1.01)
H股	6887.05	(2.10)	(1.33)
紅籌	3547.92	(2.14)	(1.12)
HSC大型股	1764.47	(1.92)	(1.05)
HSC中型股	3645.45	(2.67)	(1.05)
AH股溢價	146.87	(0.39)	(1.20)
滬深300	3865.70	(3.10)	(2.60)
富時中國A50	13071.78	(2.81)	(2.24)
上證180	8449.88	(3.04)	(2.39)
上證380	5332.53	(3.71)	(2.40)
臺北加權	22904.32	1.55	0.71
日經225	38026.17	(0.85)	(1.60)
道瓊斯	44296.51	0.97	1.96
標普500	5969.34	0.35	1.68
納斯達克	19003.65	0.16	1.73
德國DAX 30	19322.59	0.92	0.58
富時100	8262.08	1.38	2.46
法國CAC 40	7255.01	0.58	(0.20)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.36	0.17	3.18
紐約期金(美元/t oz)	2719.40	0.27	4.01
標普高盛商品指數	547.19	0.62	3.80
CRB大宗商品期貨價格指數	289.91	0.55	2.08
羅杰斯國際商品指數	3862.24	0.27	1.27

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.23	1.31
美元兌人民幣	7.24	0.20	1.48
美元兌港元	7.78	(0.00)	0.17
美元兌日元	153.98	(0.44)	1.08
歐元兌美元	1.05	(1.12)	(2.94)
英鎊兌美元	1.26	(0.66)	(2.84)
澳元兌美元	0.65	0.58	(0.94)

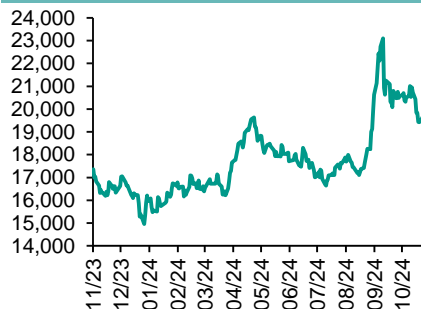
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.08	0.70	(6.10)
香港(10年期)	3.38	0.30	25.20
美國(10年期)	4.34	(7.05)	10.34

來源: 彭博

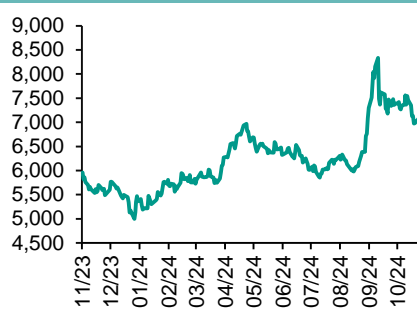
每天導讀

各股市走勢圖

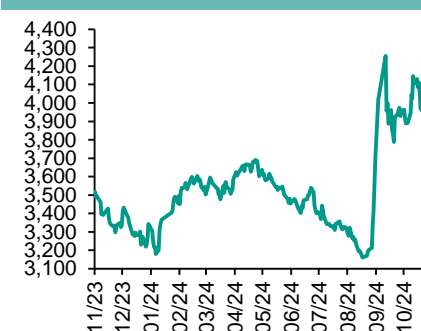
恒指走勢圖



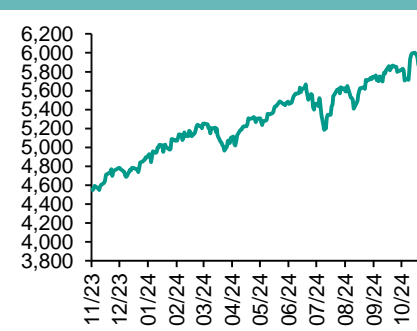
國指走勢圖



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上漲，其中道瓊斯指數漲幅較大。美國服務業PMI超預期，顯示美國經濟維持強勁，美股向好，道指創歷史新高。上周五歐洲三大股市均上漲，其中英國富時100指數漲幅較大。上周五港股三大指數均下跌，其中恒生科技指數跌幅最大。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指數各行業指數均下跌，且跌幅均超過2%，其中醫藥衛生指數領跌。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23.5倍、24.6倍、20.3倍、9.1倍、8.5倍、13.1倍、21.1倍。上週道指、標普500、日經225分別累漲1.96%、1.68%、1.33%，恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.01%、1.33%、1.91%、2.89%。今天將公布美國10月芝加哥聯儲全美經濟活動指數及美國11月達拉斯聯儲製造業指數。

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	標普製造業PMI	11月	48.9	48.8	48.5
美國	標普服務業PMI	11月	55.0	57.0	55.0
歐元區	HCOB製造業PMI	11月	46.0	45.2	46.0
歐元區	HCOB服務業PMI	11月	51.6	49.2	51.6

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普提名新財長
- 美國企業活動以逾兩年來最快速度擴張 得益于信心增強
- 歐洲央行降息押注激增 歐元跌至2022年以來最低點
- 日本內閣批准一攬子刺激計劃 預計將拉動經濟1.2個百分點
- 央視: 中國將加大對平穩經濟的政策支持 推進化工老舊裝置更新改造
- 中國稱要穩定和擴大農民工就業 推動有意願的進城農民工在城鎮落戶
- 中國進一步擴大免簽國家範圍
- 中國表示將促進外貿穩定增長

國際經濟要聞

特朗普提名新財長

特朗普提名華爾街認可的宏觀對沖基金公司Key Square Group掌門人Scott Bessent擔任美國財長。Bessent曾發表過支持加征關稅，傾向美元走軟的言論，并建議設立影子美聯儲主席。不過有策略師認為，新政府上台後并不會破壞美聯儲獨立性。（彭博）

美國企業活動以逾兩年來最快步伐擴張 得益于信心增強

美國企業活動正以2022年4月以來最快步伐擴張，需求前景變得明朗，得益于對特朗普政府的政策預期。標普全球11月份美國綜合產出指數初值報55.3，高于10月份的54.1。讀數高于50表明行業活動擴張。雖然主要受服務業活動增長加快的推動，但製造商對未來一年生產的樂觀程度達到2022年4月以來最高水平。（彭博）

歐洲央行降息押注激增 歐元跌至2022年以來最低點

歐元跌至兩年來的最低水平，交易員押注歐洲央行為提振當地經濟將不得不大幅降息。周五的數據顯示歐元區兩個最大的經濟體企業活動超預期萎縮後，歐元兌美元下跌逾1%，觸及2022年11月以來最低位1.0335。歐洲央行下個月降息50個基點的市場隱含概率從周四的15%左右躍升至50%以上。（彭博）

日本內閣批准一攬子刺激計劃 預計將拉動經濟1.2個百分點

日本內閣批准了比去年規模略大的一攬子刺激計劃，首相石破茂跟進其對於加大支持家庭和企業應對高物價的承諾。據內閣府公布，經濟刺激計劃列出了21.9萬億日元（1,400億美元）的財政支出措施，用于支持工資持續增長，對低收入家庭發放現金、天然氣和電費補貼，以及對半導體和人工智能行業的投資。（彭博）

大中華經濟要聞

央視：中國將加大對平臺經濟的政策支持 推進化工老舊裝置更新改造

央視報道，總理李強主持召開國務院常務會議，會議稱發展平臺經濟事關擴內需、穩就業、惠民生，事關賦能實體經濟、發展新質生產力，要進一步加強對平臺經濟健康發展的統籌指導，加大政策支持力度。將增強平臺經濟領域政策與宏觀政策取向一致性，更好發揮平臺經濟對促進就業的重要作用。（彭博）

中國稱要穩定和擴大農民工就業 推動有意願的進城農民工在城鎮落戶

中國人力資源社會保障部、國家發展改革委等多部門聯合印發意見，進一步加強農民工服務保障，促進農民工充分就業及市民化。意見明確穩定和擴大農民工就業，堅持外出就業與就地就近就業并重。促進進城農民工均等享有城鎮基本公共服務，進一步放開放寬城鎮落戶限制。（彭博）

中國進一步擴大免簽國家範圍

中國將恢復對日本公民的免簽政策，以便利商務和旅游人員往來，雙方此前同意全面推進戰略互惠關係。中國外交部宣布，自2024年11月30日至2025年12月31日，對保加利亞、羅馬尼亞、克羅地亞、黑山、北馬其頓、馬耳他、愛沙尼亞、拉脫維亞、日本持普通護照人員試行免簽政策。（彭博）

中國表示將促進外貿穩定增長

中國政府承諾支持本國外貿企業以試圖促進出口。中國商務部國際貿易談判代表兼副部長王受文表示，中國政府將為外貿企業提供金融和外交方面的幫助。他在周五于北京舉行的新聞發布會上說，中國政府還將支持外貿企業與航運企業加強戰略合作，促進跨境電商發展。（彭博）

企業要聞

萊迪思半導體據悉考慮收購英特爾旗下的Altera

知情人士稱，萊迪思半導體正在考慮全盤收購英特爾旗下的Altera，這可能會使得英特爾出售該子公司少數股權的計劃變得複雜。鑒于萊迪思的規模相對較小，其獲得Altera控制權可能很難。英特爾2015年花了大約170億美元收購Altera，而萊迪思的市值僅為74.8億美元。Altera的多用途芯片主要應用在電信網絡中。（彭博）

亞馬遜向人工智能公司Anthropic追加投資40億美元

亞馬遜將增加在OpenAI競爭對手、生成式AI軟件Claude開發商Anthropic的持股。亞馬遜周五在一份聲明中表示，將向這家舊金山初創公司追加投資40億美元。在此之前，亞馬遜已經向Anthropic投資40億美元。Anthropic由OpenAI前員工于2021年創立，已成為最接近OpenAI的競爭對手之一。（彭博）

阿達尼陷美國訴訟風波

美國檢察官就印度最大企業集團之一提出了史無前例的行賄指控，這可能加劇全球資金以創紀錄速度撤離印度股市的局面。阿國聯邦檢察官指控其億萬富翁創始人和其他高管涉嫌策劃賄賂印度政府官員，以獲取太陽能合同。（彭博）

格力地產擬置入珠海免稅集團51%股權 逐步退出房地產業務

根據交易所公告，總部位于珠海的房地產開發商格力地產計劃與珠海投資控股公司進行資產置換，置入珠海免稅集團51%股權，擬置入資產作價45.8億元人民幣。格力地產計劃逐步退出房地產開發業務，向以免稅業務為主導的主業轉型。（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	5.87	4.21	0.42	(30.32)	1635	大眾公用	1.95	48.88	0.64	(56.37)
1398	工商銀行	4.58	4.20	0.42	(29.54)	753	中國國航	4.89	-	2.07	(43.18)
1288	農業銀行	3.88	4.64	0.42	(23.17)	670	東方航空	2.39	-	1.23	(45.35)
3988	中國銀行	3.62	4.62	0.43	(31.38)	1055	南方航空	3.68	-	1.61	(47.95)
1658	郵儲銀行	4.52	5.51	0.50	(19.10)	1919	中遠海控	11.60	4.32	0.77	(23.54)
3328	交通銀行	5.79	4.54	0.41	(23.89)	598	中國外運	3.29	5.74	0.58	(40.54)
3968	招商銀行	35.05	5.71	0.82	(10.50)	2866	中遠海發	1.02	9.59	0.43	(63.49)
998	中信銀行	4.96	3.60	0.37	(30.06)	1138	中遠海能	6.47	9.42	0.80	(51.28)
6818	光大銀行	2.69	4.06	0.29	(28.87)	2880	大連港	0.70	11.81	0.39	(57.97)
2016	浙商銀行	2.13	3.55	0.32	(30.44)	6198	青島港	5.56	6.66	0.79	(40.66)
1988	民生銀行	3.03	3.95	0.23	(27.13)	3369	秦港股份	1.85	6.05	0.50	(49.95)
6196	鄭州銀行*	0.98	9.40	0.15	(56.15)	317	廣船國際	10.86	67.70	0.77	(58.93)
3866	青島銀行*	2.65	3.65	0.40	(31.30)	2039	中集集團*	5.60	16.30	0.60	(37.43)
1963	重慶銀行	5.68	3.62	0.31	(41.33)	1800	中國交建	5.05	3.44	0.27	(54.76)
3618	渝農商行	4.09	4.00	0.33	(30.15)	390	中國中鐵	3.78	3.10	0.29	(45.54)
2628	中國人壽	14.46	3.48	0.67	(67.78)	1186	中國鐵建	5.32	3.50	0.26	(46.12)
2318	中國平安	44.70	6.43	0.83	(21.55)	1766	中國中車	4.66	9.62	0.76	(45.31)
2601	中國太保	24.45	6.44	0.82	(32.77)	3898	時代電氣	27.60	10.23	0.89	(44.35)
1336	新華保險	22.90	6.78	0.74	(54.66)	3969	中國通號	3.07	9.17	0.68	(55.36)
1339	人保集團	3.70	3.96	0.57	(50.88)	525	廣深鐵路	2.06	10.51	0.50	(42.77)
6030	中信證券	21.55	15.36	1.14	(33.87)	177	寧滬高速	7.68	8.01	0.98	(45.89)
3908	中金公司	13.32	16.78	0.67	(64.25)	548	深圳高速	6.99	7.35	0.78	(40.70)
6837	海通證券	6.79	-	0.50	(44.17)	995	皖通高速	8.97	9.05	1.08	(42.06)
2611	國泰君安	11.72	12.78	0.66	(42.95)	107	成渝高速	3.05	7.30	0.54	(44.45)
6806	中萬宏源*	2.43	13.42	0.55	(57.17)	2238	廣汽集團	3.18	469.67	0.27	(65.71)
1776	廣發證券*	10.84	12.04	0.55	(37.30)	1211	比亞迪*	258.60	20.66	4.51	(13.58)
6886	華泰證券	12.96	9.75	0.70	(31.19)	2333	長城汽車	12.54	7.99	1.29	(55.11)
6099	招商證券	14.06	13.91	1.04	(31.49)	2338	濰柴動力	11.14	8.27	1.05	(23.26)
3958	東方證券	4.98	13.62	0.49	(55.56)	3606	福耀玻璃	52.75	20.38	4.05	(12.35)
6178	光大證券	7.50	22.50	0.56	(61.65)	1108	洛陽玻璃	4.01	-	0.55	(62.42)
6881	銀河證券	6.99	11.34	0.67	(56.80)	6865	福萊特	11.84	12.47	1.16	(56.27)
6066	中信建投	10.08	13.63	0.98	(65.23)	38	一拖股份	7.08	7.32	1.00	(56.36)
1375	中州證券	1.67	41.15	0.52	(64.35)	1157	中聯重科*	5.16	10.51	0.75	(30.60)
1456	國聯證券	4.22	71.35	0.61	(67.24)	564	鄭煤機	9.63	4.21	0.76	(28.01)
883	中國海油	17.06	5.40	1.05	(39.42)	1057	浙江世寶*	3.04	15.43	1.22	(77.65)
857	中石油	5.55	5.84	0.63	(35.51)	1072	東方電氣	9.23	8.16	0.69	(44.40)
386	中石化	4.12	9.39	0.57	(38.84)	2727	上海電氣	3.11	149.20	0.84	(70.61)
338	上石化	1.14	-	0.46	(63.91)	2208	金風科技*	5.80	16.65	0.63	(45.96)
1033	石化油服	0.66	30.50	1.34	(70.18)	187	京城機電	3.04	-	1.47	(74.28)
2883	中海油田	6.87	9.59	0.71	(57.09)	2607	上海醫藥	12.66	10.69	0.62	(45.70)
568	山東墨龍*	1.22	-	1.85	(56.66)	2196	復星醫藥	14.00	18.88	0.74	(50.34)
1088	中國神華	32.40	9.56	1.44	(24.23)	1513	麗珠醫藥*	26.20	11.17	1.60	(33.77)
1898	中煤能源	9.58	6.80	0.79	(30.07)	874	白雲山	17.70	7.83	0.74	(41.29)
1171	兗州煤業	9.24	5.12	1.42	(43.01)	719	新華製藥*	5.67	7.98	0.74	(66.39)
3996	中國能源建設	0.99	5.03	0.37	(60.45)	1349	復旦張江	2.53	21.66	1.04	(71.39)
1816	中廣核*	2.77	11.85	1.10	(36.34)	1858	春立醫療	7.99	18.20	1.02	(45.32)
902	華能國際	4.11	10.68	1.03	(45.28)	6160	百濟神州	113.80	-	5.90	(36.36)
991	大唐發電	1.40	26.47	0.78	(53.63)	1877	君實生物*	12.38	-	1.84	(60.51)
1071	華電國際	3.52	8.14	0.78	(40.00)	9995	榮昌生物	16.74	-	3.18	(54.38)
916	龍源電力	6.47	9.77	0.71	(65.05)	6185	康希諾	26.95	-	1.23	(59.62)
956	新天綠能	3.32	5.88	0.60	(60.13)	9989	海普瑞*	3.98	-	0.46	(65.70)
1618	中國中冶	1.65	5.96	0.31	(53.74)	2359	藥明康德	46.05	15.54	2.26	(13.64)
2068	中鋁國際	1.99	-	2.23	(60.59)	3759	康龍化成*	13.26	13.67	1.76	(53.81)
347	鞍鋼股份*	1.42	-	0.25	(44.24)	3347	泰格醫藥	32.35	-	-	(50.91)
323	馬鋼股份	1.14	-	0.32	(54.27)	6821	凱萊英*	53.20	-	-	(41.06)
1053	重慶鋼鐵	0.94	-	0.42	(42.82)	6127	昭衍新藥	9.40	16.52	0.79	(50.52)
2600	中國鋁業	4.73	7.30	1.14	(42.45)	1880	中國中免	49.35	14.00	1.77	(31.85)
358	江西銅業	12.60	6.19	0.54	(44.74)	168	青島啤酒	47.10	13.74	2.01	(37.22)
2899	紫金礦業	15.10	12.67	2.79	(10.83)	553	南京熊貓	3.50	-	0.93	(70.55)
1787	山東黃金	14.04	27.00	2.41	(48.21)	981	中芯國際	25.05	47.54	1.24	(73.74)
3993	洛陽鉬業	5.73	9.34	1.83	(27.15)	1347	華虹公司	20.35	37.41	0.53	(61.24)
1772	贛鋒鋰業	24.00	-	1.03	(45.63)	1385	復旦微電	14.08	17.46	1.92	(65.98)
9696	天齊鋰業	27.00	5.66	0.78	(36.88)	941	中國移動	70.45	10.29	0.99	(36.59)
914	海螺水泥	20.70	14.70	0.55	(23.88)	728	中國電信	4.44	11.73	0.83	(35.63)
6655	華新水泥	7.47	5.23	0.50	(47.09)	763	中興通訊*	18.68	8.67	1.18	(43.83)
2009	金隅股份	0.79	-	0.18	(60.47)	6869	長飛光纖	10.68	7.59	0.65	(64.04)
2202	萬科*	6.17	-	0.29	(31.80)	921	海信家電*	22.55	9.01	1.97	(26.82)
588	北京北辰	0.78	-	0.21	(62.39)	6690	海爾智家	26.65	12.49	2.13	(14.18)
1528	美凱龍	1.91	-	0.16	(49.64)	1812	晨鳴紙業*	1.28	-	0.22	(62.42)
1065	創業環保	3.12	5.36	0.49	(50.78)	811	新華文軒	9.30	6.97	0.77	(37.37)
895	東江環保*	2.05	-	0.52	(59.58)	2402	億華通	20.10	-	1.42	(24.99)

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