

各股市走势图 1
 股市短评 1
 主要经济数据公布 1
 主要新闻总结 1
 国际经济要闻 2
 大中华经济要闻 2
 企业要闻 2
 中港两地上市的 H 股股份 3
 免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	19159.20	0.04	(2.57)
H股	6851.56	(0.16)	(3.26)
红筹	3534.74	(0.17)	(2.51)
HSC大型股	1758.75	0.02	(2.58)
HSC中型股	3635.45	(0.30)	(2.54)
AH股溢价	148.09	0.62	1.12
沪深300	3840.19	(0.21)	(3.44)
富时中国A50	13043.14	0.28	(2.80)
上证180	8397.60	0.03	(3.19)
上证380	5312.64	(0.47)	(3.56)
台北加权	22678.76	(1.17)	(0.74)
日经225	38442.00	(0.87)	0.23
道琼斯	44860.31	0.28	3.68
标普500	6021.63	0.57	1.77
纳斯达克	19175.58	0.63	0.99
德国DAX 30	19295.98	(0.56)	1.24
富时100	8258.61	(0.40)	1.97
法国CAC 40	7194.51	(0.87)	(0.49)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.79	0.03	(0.12)
纽约期金(美元/t oz)	2629.70	0.32	(0.83)
标普高盛商品指数	538.99	0.07	(0.05)
CRB大宗商品期货价格指数	288.02	0.18	1.02
罗杰斯国际商品指数	3828.95	0.15	0.19

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.12	1.42
美元兑人民币	7.26	0.10	1.56
美元兑港元	7.78	(0.02)	0.14
美元兑日元	152.89	(1.67)	(0.26)
欧元兑美元	1.05	(0.49)	(2.96)
英镑兑美元	1.26	(0.62)	(3.08)
澳元兑美元	0.65	(0.49)	(1.66)

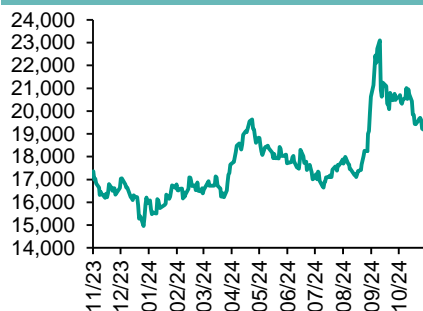
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.06	(3.50)	(9.90)
香港(10年期)	3.37	6.10	22.20
美国(10年期)	4.30	(10.96)	6.05

来源: 彭博

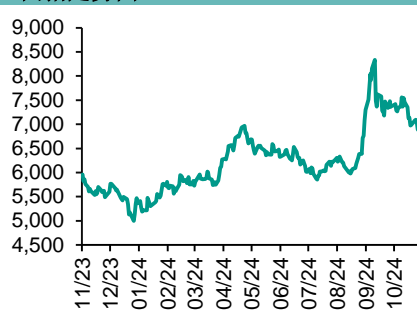
每天导读

各股市走势图

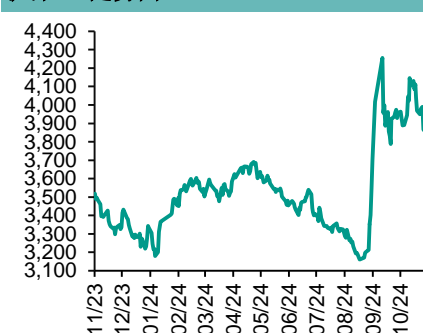
恒指走势图



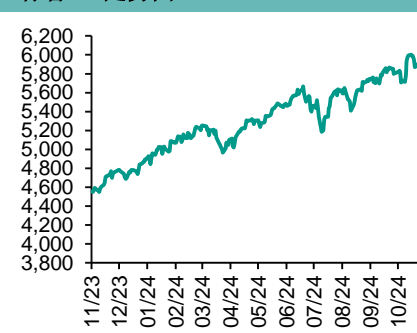
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。科技股大幅反弹, 带动美股上升。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC40指数跌幅最大。特朗普对加拿大、墨西哥以及中国加征关税的言论令市场担忧全球贸易战升级, 拖累欧股下跌。昨天恒指小幅上涨但国指小幅下跌。美国当选总统特朗普宣布将对对中国商品额外加征10%关税, 港股市场展现韧性。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 工业指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入40.86亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入27.79亿港元。今天将公布中国10月工业利润同比以及美国10月核心PCE价格指数月环比。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	新建住宅销量年率	10月	725k	610k	738k
美国	里士满联储制造业指数	11月	-11	-14	-14
美国	FHFA房价指数月环比	9月	0.3%	0.7%	0.4%
英国	BRC商店价格指数同比	11月	-0.6%	-0.6%	-0.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储会议纪要: 官员们倾向于未来以渐进的方式降息
- 美国希望美国珍惜善意 维护当前禁毒合作良好局面
- 美联储官员考虑下调逆回购利率 使其与基准利率区间下限相符
- 特朗普的顾问建议因芬太尼问题制裁中国金融机构
- 墨西哥暗示将对特朗普威胁的关税实施报复
- 中国商务部: 新疆根本不存在所谓“强迫劳动”
- 日本首相石破茂向企业施压 敦促为员工加薪以稳固经济良性循环
- 中国民航局数据显示10月国际航线客运量恢复近疫情前水平



国际经济要闻

美联储会议纪要：官员们倾向于未来以渐进的方式降息

美联储最近一次货币政策会议纪要显示，在经济保持稳固、通胀缓慢降温之际，官员们普遍支持对未来降息采取谨慎态度。据联邦公开市场委员会(FOMC)11月6-7日会议的纪要，“与会者预计如果数据与预期大致相符，通胀率持续朝着2%下降，经济仍接近充分就业，那么随着时间的推移逐步转向更加中性的政策立场可能是适宜之举”。(彭博)

美联储官员考虑下调逆回购利率 使其与基准利率区间下限相符

一些决策者在11月政策会议上表示，他们认为考虑对隔夜逆回购协议(RRP)的报价利率进行“技术性调整”、使其与联邦基金利率目标区间的底部相符是有价值的。根据11月7日结束的美联储政策会议的纪要：“将隔夜逆回购报价利率下调5个基点，将使其与联邦基金利率目标区间的底部相符，可能会给其他货币市场利率带来一些下行压力。”。(彭博)

墨西哥暗示将对特朗普威胁的关税实施报复

墨西哥总统Claudia Sheinbaum暗示，该国可以通过关税来回击唐纳德·特朗普威胁的关税，警告称经济后果将不堪设想。在这位美国当选总统誓言对来自墨西哥和加拿大的所有商品征收25%的关税后，Sheinbaum周二读出了她打算给特朗普的一封信，称合作将是遏制移民和非法药品流动的更好办法。(彭博)

日本首相石破茂向企业施压 敦促为员工加薪以稳固经济良性循环

日本首相石破茂呼吁企业继续提高员工薪资，政府寻求确保稳定的通胀和经济增长，同时也应对居民生活成本的上升。“我要求大家在明年的薪资谈判中给予合作，在今年势头的基础上大幅提高薪资，”石破茂在与工会及企业领导人会谈之后表示。今年协议中的平均加薪幅度达到33年来最大，在持续通胀的情况下企业响应了加薪要求。(彭博)

大中华经济要闻

中国希望美国珍惜善意 维护当前禁毒合作良好局面

中国外交部发言人就美国涉禁毒问题言论答记者问，称芬太尼是美国的问题，中国为美国应对芬太尼类问题提供了支持，中美此前开展了广泛、深入的禁毒合作并取得显著成效。中方愿在平等互利、相互尊重的基础上，继续同美方开展禁毒合作。美方应该珍惜中方的善意，维护中美禁毒合作来之不易的良好局面。(彭博)

特朗普的顾问建议因芬太尼问题制裁中国金融机构

路透报道称，美国当选总统唐纳德·特朗普的过渡团队顾问主张，对其认为涉及芬太尼交易的中国金融机构实施制裁。报道称，这些人认为迫使北京重视该问题最简单的方法就是对金融机构下手。(彭博)

中国商务部：新疆根本不存在所谓“强迫劳动”

中国商务部回应美国将29家中国企业列入涉疆法案实体清单时表示，中国坚决反对强迫劳动，新疆根本不存在所谓“强迫劳动”。称美方做法是典型的经济胁迫行为，破坏全球供应链稳定安全。称已向美方提出严正交涉，将采取必要措施，坚决维护中国企业合法权益。(彭博)

中国民航局数据显示10月国际航线客运量恢复近疫情前水平

新华社报道，中国民航局发布数据，10月份航空公司完成旅客运输量6409.2万人次，其中国际航线完成旅客运输量580.3万人次，同比增长76.1%，恢复至2019年同期的96%。(彭博)

企业要闻

华为计划从2025年起与Android操作系统分道扬镳

华为表示，从明年开始，新款智慧型手机和平板电脑将全部搭载剥离Android的操作系统。该公司发布的新旗舰手机Mate 70将搭载HarmonyOS Next，采用完全本土的技术。在周二的直播活动中发布了这些新设备和操作系统，为华为从苹果公司手中夺回中国高端市场的行动增色，并在没有美国主要技术提供者参与的情况下建立一个生态系统。(彭博)

高通收购英特尔的兴趣据悉正在降温

知情人士透露，高通收购英特尔(可能成为有史以来最大的科技业交易之一)的兴趣已经降温。一些因讨论机密议题而要求匿名的人士表示，收购英特尔全部股份过于复杂，以至于这笔交易对高通的吸引力下降。他们补充说，高通还是可能转而只关注英特尔的部分股份，或稍后重新燃起兴趣。(彭博)

美国政府将向英特尔提供79亿美元联邦拨款 以提振国内芯片产业

拜登政府已经敲定一项协议，给予英特尔公司近79亿美元的联邦拨款，这是提振美国国内芯片制造业计划中规模最大的一笔直接补贴。陷入困境的英特尔获得的此项协议的规模小于早些时候的方案，意味着随着英特尔在美国四个州的项目达到商定的基准，公司可以开始获取资金。(彭博)

中国有色将收购巴西锡矿公司 人工智能提振需求前景

中国有色矿业集团旗下子公司同意收购巴西一家锡生产商的股权，对于这种用于电子产品的金属，人工智能的发展对其需求前景构成了提振。总部位于秘鲁利马的Minsur SA周二发布声明称，中色旗下的贸易公司将以3.4亿美元收购Minsur间接持有的Minera ção Taboça股权，前提是满足某些条件。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.84	4.19	0.42	(31.82)	1635	大众公用	1.90	47.65	0.62	(56.51)
1398	工商银行	4.57	4.19	0.42	(30.88)	753	中国国航	4.99	-	2.11	(41.45)
1288	农业银行	3.89	4.66	0.42	(24.66)	670	东方航空	2.39	-	1.23	(44.75)
3988	中国银行	3.61	4.61	0.43	(32.60)	1055	南方航空	3.76	-	1.64	(46.60)
1658	邮储银行	4.50	5.49	0.50	(21.34)	1919	中远海控	11.04	4.12	0.74	(25.63)
3328	交通银行	5.76	4.51	0.40	(26.79)	598	中国外运	3.24	5.65	0.57	(41.27)
3968	招商银行	34.50	5.62	0.81	(11.67)	2866	中远海发	1.02	9.59	0.43	(62.88)
998	中信银行	4.97	3.61	0.37	(30.99)	1138	中远海能	6.39	9.31	0.79	(52.72)
6818	光大银行	2.70	4.08	0.30	(29.93)	2880	大连港	0.69	11.65	0.38	(58.53)
2016	浙商银行	2.13	3.56	0.32	(30.37)	6198	青岛港	5.45	6.53	0.78	(41.50)
1988	民生银行	3.02	3.94	0.23	(28.41)	3369	秦港股份	1.86	6.09	0.50	(49.18)
6196	郑州银行*	0.98	9.41	0.15	(56.11)	317	广船国际	10.10	62.99	0.72	(61.20)
3866	青岛银行*	2.66	3.67	0.40	(32.11)	2039	中集集团*	5.49	15.99	0.59	(37.24)
1963	重庆银行	5.70	3.64	0.31	(41.26)	1800	中国交建	5.02	3.42	0.27	(54.77)
3618	渝农商行	4.16	4.07	0.34	(30.17)	390	中国中铁	3.67	3.01	0.28	(46.41)
2628	中国人寿	14.28	3.44	0.66	(67.78)	1186	中国铁建	5.28	3.48	0.26	(46.12)
2318	中国平安	44.45	6.40	0.83	(21.94)	1766	中国中车	4.59	9.48	0.75	(45.25)
2601	中国太保	23.85	6.28	0.80	(33.57)	3898	时代电气	27.25	10.11	0.88	(43.53)
1336	新华保险	22.55	6.68	0.73	(54.33)	3969	中国通号	3.07	9.18	0.68	(54.96)
1339	人保集团	3.69	3.95	0.57	(51.65)	525	广深铁路	2.04	10.41	0.50	(43.10)
6030	中信证券	21.10	15.05	1.12	(33.86)	177	宁沪高速	7.79	8.13	0.99	(46.64)
3908	中金公司	13.00	16.38	0.65	(64.88)	548	深圳高速	7.00	7.37	0.78	(41.88)
6837	海通证券	6.64	-	0.50	(44.87)	995	皖通高速	8.99	9.08	1.08	(41.43)
2611	国泰君安	11.22	12.24	0.63	(44.93)	107	成渝高速	3.10	7.42	0.55	(44.14)
6806	申万宏源*	2.30	12.71	0.52	(59.34)	2238	广汽集团	2.94	434.47	0.25	(67.89)
1776	广发证券*	10.44	11.60	0.53	(39.36)	1211	比亚迪*	257.00	20.55	4.48	(14.80)
6886	华泰证券	12.90	9.40	0.70	(31.32)	2333	长城汽车	12.32	7.85	1.27	(56.02)
6099	招商证券	13.42	13.29	0.99	(33.60)	2338	潍柴动力	10.78	8.01	1.01	(23.34)
3958	东方证券	4.86	13.30	0.48	(56.25)	3606	福耀玻璃	52.40	20.26	4.03	(12.20)
6178	光大证券	7.61	22.85	0.56	(64.07)	1108	洛阳玻璃	3.90	-	0.54	(65.06)
6881	银河证券	6.73	10.92	0.64	(57.92)	6865	福莱特	12.12	12.77	1.19	(55.65)
6066	中信建投	9.88	13.36	0.96	(65.59)	38	一拖股份	7.07	7.31	0.99	(56.69)
1375	中州证券	1.59	39.21	0.49	(66.33)	1157	中联重科*	5.04	10.27	0.73	(31.75)
1456	国联证券	4.12	69.70	0.60	(67.50)	564	郑煤机	9.47	4.14	0.75	(27.98)
883	中国海油	17.12	5.42	1.06	(38.94)	1057	浙江世宝*	3.02	15.34	1.21	(77.22)
857	中石油	5.55	5.84	0.64	(35.53)	1072	东方电气	9.10	8.05	0.68	(43.10)
386	中石化	4.14	9.44	0.58	(39.36)	2727	上海电气	2.89	138.73	0.79	(69.61)
338	上石化	1.16	-	0.47	(63.86)	2208	金风科技*	6.47	18.59	0.70	(42.37)
1033	石化油服	0.64	29.59	1.30	(70.91)	187	京城机电	2.87	-	1.39	(74.07)
2883	中海油田	6.81	9.51	0.70	(57.19)	2607	上海医药	12.76	10.78	0.63	(46.01)
568	山东墨龙*	1.24	-	1.88	(55.22)	2196	复星医药	14.00	18.90	0.74	(49.85)
1088	中国神华	32.25	9.52	1.43	(24.51)	1513	丽珠医药*	25.40	10.84	1.55	(35.43)
1898	中煤能源	9.33	6.63	0.77	(31.56)	874	白云山	17.98	7.96	0.75	(40.56)
1171	兖州煤业	9.05	5.02	1.39	(42.37)	719	新华制药*	5.69	8.02	0.74	(66.89)
3996	中国能源建设	0.97	4.94	0.36	(60.88)	1349	复旦张江	2.55	21.84	1.05	(71.31)
1816	中广核*	2.63	11.26	1.04	(37.17)	1858	春立医疗	8.15	18.57	1.04	(44.90)
902	华能国际	4.08	10.61	1.03	(44.75)	6160	百济神州	113.70	-	5.89	(36.01)
991	大唐发电	1.38	26.11	0.77	(53.75)	1877	君实生物*	12.40	-	1.84	(60.36)
1071	华电国际	3.47	8.03	0.77	(39.35)	9995	荣昌生物	17.02	-	3.24	(54.22)
916	龙源电力	6.35	9.59	0.70	(65.16)	6185	康希诺	27.05	-	1.23	(60.55)
956	新天绿能	3.31	5.87	0.60	(59.53)	9989	海普瑞*	4.03	-	0.46	(65.46)
1618	中国中冶	1.59	5.75	0.30	(54.98)	2359	药明康德	45.65	15.42	2.24	(13.21)
2068	中铝国际	2.00	-	2.25	(60.61)	3759	康龙化成*	13.08	13.49	1.73	(54.33)
347	鞍钢股份*	1.38	-	0.24	(45.52)	3347	泰格医药	32.40	-	-	(50.50)
323	马钢股份	1.14	-	0.32	(54.81)	6821	凯莱英*	50.80	-	-	(41.74)
1053	重庆钢铁	0.92	-	0.41	(41.69)	6127	昭衍新药	9.24	16.24	0.78	(50.67)
2600	中国铝业	4.78	7.38	1.15	(41.17)	1880	中国中免	49.95	14.18	1.79	(31.40)
358	江西铜业	12.44	6.12	0.53	(44.86)	168	青岛啤酒	47.80	13.95	2.04	(36.75)
2899	紫金矿业	14.88	12.50	2.75	(10.79)	553	南京熊猫	3.39	-	0.90	(72.75)
1787	山东黄金	13.52	26.02	2.32	(48.21)	981	中芯国际	24.65	46.79	1.23	(73.01)
3993	洛阳钼业	5.70	9.30	1.82	(27.16)	1347	华虹公司	19.42	35.71	0.51	(60.14)
1772	赣锋锂业	23.80	-	1.02	(44.64)	1385	复旦微电	13.96	17.32	1.90	(66.23)
9696	天齐锂业	26.65	5.59	0.77	(34.95)	941	中国移动	71.20	10.40	1.00	(37.08)
914	海螺水泥	20.30	14.42	0.54	(24.68)	728	中国电信	4.45	11.76	0.83	(35.52)
6655	华新水泥	7.50	5.25	0.50	(45.83)	763	中兴通讯*	18.44	8.56	1.17	(43.51)
2009	金隅股份	0.79	-	0.18	(60.43)	6869	长飞光纤	10.96	7.80	0.67	(63.61)
2202	万科*	6.08	-	0.29	(32.24)	921	海信家电*	22.10	8.84	1.93	(25.02)
588	北京北辰	0.80	-	0.22	(61.18)	6690	海尔智家	26.10	12.24	2.09	(14.05)
1528	美凯龙	1.88	-	0.16	(49.23)	1812	晨鸣纸业*	1.27	-	0.22	(61.33)
1065	创业环保	3.12	5.36	0.49	(50.82)	811	新华文轩	9.28	6.96	0.77	(37.98)
895	东江环保*	2.02	-	0.51	(60.38)	2402	亿华通	18.72	-	1.33	(28.82)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部联络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部联络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

农银国际研究部联络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，光大银行，中金公司，农业银行，中信建投，工商银行，中国银行，华泰证券，广发证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，交通银行，国泰君安，比亚迪，中国中冶，中国铁建，民生银行有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2024年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183