

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	19159.20	0.04	(2.57)
H股	6851.56	(0.16)	(3.26)
紅籌	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股溢價	148.09	0.62	1.12
滬深300	3840.19	(0.21)	(3.44)
富時中國A50	13043.14	0.28	(2.80)
上證180	8397.60	0.03	(3.19)
上證380	5312.64	(0.47)	(3.56)
臺北加權	22678.76	(1.17)	(0.74)
日經225	38442.00	(0.87)	0.23
道瓊斯	44860.31	0.28	3.68
標普500	6021.63	0.57	1.77
納斯達克	19175.58	0.63	0.99
德國DAX 30	19295.98	(0.56)	1.24
富時100	8258.61	(0.40)	1.97
法國CAC 40	7194.51	(0.87)	(0.49)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.77	0.00	(0.15)
紐約期金(美元/t oz)	2629.50	0.31	(0.84)
標普高盛商品指數	538.99	0.07	(0.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	288.02	0.18	1.02
羅杰斯國際商品指數	3828.95	0.15	0.19

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.13	1.43
美元兌人民幣	7.26	0.09	1.56
美元兌港元	7.78	(0.02)	0.13
美元兌日元	152.83	(1.71)	(0.30)
歐元兌美元	1.05	(0.48)	(2.95)
英鎊兌美元	1.26	(0.62)	(3.07)
澳元兌美元	0.65	(0.48)	(1.64)

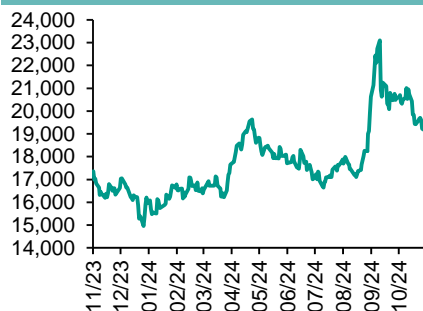
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.06	(3.50)	(9.90)
香港(10年期)	3.37	6.10	22.20
美國(10年期)	4.30	(10.96)	6.05

來源: 彭博

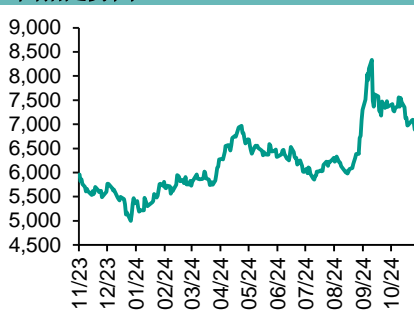
每天導讀

各股市走勢圖

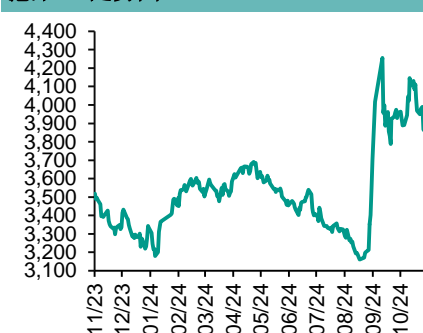
恒指走勢圖



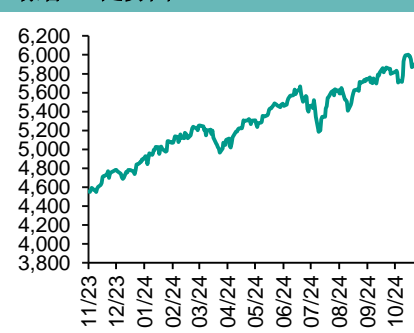
國指走勢圖



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升，其中納斯達克指數升幅最大。科技股大幅反彈，帶動美股上升。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。特朗普對加拿大、墨西哥以及中國加征關稅的言論令市場擔憂全球貿易戰升級，拖累歐股下跌。昨天恒指小幅上漲但國指小幅下跌。美國當選總統特朗普宣布將對中國商品額外加征10%關稅，港股市場展現韌性。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指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，工業指數領跌。昨天滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入40.86億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入27.79億港幣。今天將公布中國10月工業利潤同比以及美國10月核心PCE價格指數月環比。

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	新建住宅銷量年率	10月	725k	610k	738k
美國	裏士滿聯儲製造業指數	11月	-11	-14	-14
美國	FHFA房價指數月環比	9月	0.3%	0.7%	0.4%
英國	BRC商店價格指數同比	11月	-0.6%	-0.6%	-0.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲會議紀要: 官員們傾向於未來以漸進的方式降息
- 中國希望美國珍惜善意 維護當前禁毒合作良好局面
- 美聯儲官員考慮下調逆回購利率 使其與基準利率區間下限相符
- 特朗普的顧問建議因芬太尼問題制裁中國金融機構
- 墨西哥暗示將對特朗普威脅的關稅實施報復
- 中國商務部: 新疆根本不存在所謂“強迫勞動”
- 日本首相石破茂向企業施壓 敦促為員工加薪以穩固經濟良性循環
- 中國民航局數據顯示10月國際航線客運量恢復近疫情前水平

來源: 彭博

國際經濟要聞**美聯儲會議紀要：官員們傾向於未來以漸進的方式降息**

美聯儲最近一次貨幣政策會議紀要顯示，在經濟保持穩固、通脹緩慢降溫之際，官員們普遍支持對未來降息採取謹慎態度。據聯邦公開市場委員會(FOMC)11月6-7日會議的紀要，“與會者預計如果數據與預期大致相符，通脹率持續朝著2%下降，經濟仍接近充分就業，那麼隨著時間的推移逐步轉向更加中性的政策立場可能是適宜之舉”。(彭博)

美聯儲官員考慮下調逆回購利率 使其與基準利率區間下限相符

一些決策者在11月政策會議上表示，他們認為考慮對隔夜逆回購協議(RRP)的報價利率進行“技術性調整”、使其與聯邦基金利率目標區間的底部相符是有價值的。根據11月7日結束的美聯儲政策會議的紀要：“將隔夜逆回購報價利率下調5個基點，將使其與聯邦基金利率目標區間的底部相符，可能會給其他貨幣市場利率帶來一些下行壓力。”。(彭博)

墨西哥暗示將對特朗普威脅的關稅實施報復

墨西哥總統Claudia Sheinbaum暗示，該國可以通過關稅來回應唐納德·特朗普威脅的關稅，警告稱經濟後果將不堪設想。在這位美國當選總統誓言對來自墨西哥和加拿大的所有商品徵收25%的關稅後，Sheinbaum周二讀出了她打算給特朗普的一封信，稱合作將是遏制移民和非法藥品流動的更好辦法。(彭博)

日本首相石破茂向企業施壓 敦促為員工加薪以穩固經濟良性循環

日本首相石破茂呼籲企業繼續提高員工薪資，政府尋求確保穩定的通脹和經濟增長，同時也應對居民生活成本的上升。“我要求大家在明年的薪資談判中給予合作，在今年勢頭的基礎上大幅提高薪資，”石破茂在與工會及企業領導人會談之後表示。今年協議中的平均加薪幅度達到33年來最大，在持續通脹的情況下企業響應了加薪要求。(彭博)

大中華經濟要聞**中國希望美國珍惜善意 維護當前禁毒合作良好局面**

中國外交部發言人就美國涉禁毒問題言論答記者問，稱芬太尼是美國的問題，中國為美國應對芬太尼類問題提供了支持，中美此前開展了廣泛、深入的禁毒合作并取得顯著成效。中方願在平等互利、相互尊重的基礎上，繼續同美方開展禁毒合作。美方應該珍惜中方的善意，維護中美禁毒合作來之不易的良好局面。(彭博)

特朗普的顧問建議因芬太尼問題制裁中國金融機構

路透報道稱，美國當選總統唐納德·特朗普的過渡團隊顧問主張，對其認為涉及芬太尼交易的中國金融機構實施制裁。報道稱，這些人認為迫使北京重視該問題最簡單的方法就是對金融機構下手。(彭博)

中國商務部：新疆根本不存在所謂“強迫勞動”

中國商務部回應美國將29家中國企業列入涉疆法案實體清單時表示，中國堅決反對強迫勞動，新疆根本不存在所謂“強迫勞動”。稱美方做法是典型的經濟脅迫行為，破壞全球供應鏈穩定安全。稱已向美方提出嚴正交涉，將採取必要措施，堅決維護中國企業合法權益。(彭博)

中國民航局數據顯示10月國際航線客運量恢復近疫情前水平

新華社報道，中國民航局發布數據，10月份航空公司完成旅客運輸量6409.2萬人次，其中國際航線完成旅客運輸量580.3萬人次，同比增長76.1%，恢復至2019年同期的96%。(彭博)

企業要聞**華為計劃從2025年起與Android操作系統分道揚鑣**

華為表示，從明年開始，新款智慧型手機和平板電腦將全部搭載剝離Android的操作系統。該公司發布的新旗艦手機Mate 70將搭載HarmonyOS Next，採用完全本土的技術。在周二的直播活動中發布了這些新設備和操作系統，為華為從蘋果公司手中奪回中國高端市場的行動增色，並在沒有美國主要技術提供者參與的情況下建立一個生態系統。(彭博)

高通收購英特爾的興趣據悉正在降溫

知情人士透露，高通收購英特爾(可能成為有史以來最大的科技業交易之一)的興趣已經降溫。一些因討論機密議題而要求匿名的人士表示，收購英特爾全部股份過於複雜，以至於這筆交易對高通的吸引力下降。他們補充說，高通還是可能轉而只關注英特爾的部分股份，或稍後重新燃起興趣。(彭博)

美國政府將向英特爾提供79億美元聯邦撥款 以提振國內芯片產業

拜登政府已經敲定一項協議，給予英特爾公司近79億美元的聯邦撥款，這是提振美國國內芯片製造業計劃中規模最大的一筆直接補貼。陷入困境的英特爾獲得的此項協議的規模小於早些時候的方案，意味著隨著英特爾在美國四個州的项目達到商定的基準，公司可以開始獲取資金。(彭博)

中國有色將收購巴西錫礦公司 人工智能提振需求前景

中國有色礦業集團旗下子公司同意收購巴西一家錫生產商的股權，對於這種用於電子產品的金屬，人工智能的發展對其需求前景構成了提振。總部位於秘魯利馬的Minsur SA周二發布聲明稱，中色旗下的貿易公司將以3.4億美元收購Minsur間接持有的Mineração Taboca股權，前提是滿足某些條件。(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	5.84	4.19	0.42	(31.82)	1635	大眾公用	1.90	47.65	0.62	(56.51)
1398	工商銀行	4.57	4.19	0.42	(30.88)	753	中國國航	4.99	-	2.11	(41.45)
1288	農業銀行	3.89	4.66	0.42	(24.66)	670	東方航空	2.39	-	1.23	(44.75)
3988	中國銀行	3.61	4.61	0.43	(32.60)	1055	南方航空	3.76	-	1.64	(46.60)
1658	郵儲銀行	4.50	5.49	0.50	(21.34)	1919	中遠海控	11.04	4.12	0.74	(25.63)
3328	交通銀行	5.76	4.51	0.40	(26.79)	598	中國外運	3.24	5.65	0.57	(41.27)
3968	招商銀行	34.50	5.62	0.81	(11.67)	2866	中遠海發	1.02	9.59	0.43	(62.88)
998	中信銀行	4.97	3.61	0.37	(30.99)	1138	中遠海能	6.39	9.31	0.79	(52.72)
6818	光大銀行	2.70	4.08	0.30	(29.93)	2880	大連港	0.69	11.65	0.38	(58.53)
2016	浙商銀行	2.13	3.56	0.32	(30.37)	6198	青島港	5.45	6.53	0.78	(41.50)
1988	民生銀行	3.02	3.94	0.23	(28.41)	3369	秦港股份	1.86	6.09	0.50	(49.18)
6196	鄭州銀行*	0.98	9.41	0.15	(56.11)	317	廣船國際	10.10	62.99	0.72	(61.20)
3866	青島銀行*	2.66	3.67	0.40	(32.11)	2039	中集集團*	5.49	15.99	0.59	(37.24)
1963	重慶銀行	5.70	3.64	0.31	(41.26)	1800	中國交建	5.02	3.42	0.27	(54.77)
3618	渝農商行	4.16	4.07	0.34	(30.17)	390	中國中鐵	3.67	3.01	0.28	(46.41)
2628	中國人壽	14.28	3.44	0.66	(67.78)	1186	中國鐵建	5.28	3.48	0.26	(46.12)
2318	中國平安	44.45	6.40	0.83	(21.94)	1766	中國中車	4.59	9.48	0.75	(45.25)
2601	中國太保	23.85	6.28	0.80	(33.57)	3898	時代電氣	27.25	10.11	0.88	(43.53)
1336	新華保險	22.55	6.68	0.73	(54.33)	3969	中國通號	3.07	9.18	0.68	(54.96)
1339	人保集團	3.69	3.95	0.57	(51.65)	525	廣深鐵路	2.04	10.41	0.50	(43.10)
6030	中信證券	21.10	15.05	1.12	(33.86)	177	寧滬高速	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	海通證券	6.64	-	0.50	(44.87)	995	皖通高速	8.99	9.08	1.08	(41.43)
2611	國泰君安	11.22	12.24	0.63	(44.93)	107	成渝高速	3.10	7.42	0.55	(44.14)
6806	中萬宏源*	2.30	12.71	0.52	(59.34)	2238	廣汽集團	2.94	434.47	0.25	(67.89)
1776	廣發證券*	10.44	11.60	0.53	(39.36)	1211	比亞迪*	257.00	20.55	4.48	(14.80)
6886	華泰證券	12.90	9.40	0.70	(31.32)	2333	長城汽車	12.32	7.85	1.27	(56.02)
6099	招商證券	13.42	13.29	0.99	(33.60)	2338	濰柴動力	10.78	8.01	1.01	(23.34)
3958	東方證券	4.86	13.30	0.48	(56.25)	3606	福耀玻璃	52.40	20.26	4.03	(12.20)
6178	光大證券	7.61	22.85	0.56	(64.07)	1108	洛陽玻璃	3.90	-	0.54	(65.06)
6881	銀河證券	6.73	10.92	0.64	(57.92)	6865	福萊特	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	中州證券	1.59	39.21	0.49	(66.33)	1157	中聯重科*	5.04	10.27	0.73	(31.75)
1456	國聯證券	4.12	69.70	0.60	(67.50)	564	鄭煤機	9.47	4.14	0.75	(27.98)
883	中國海油	17.12	5.42	1.06	(38.94)	1057	浙江世寶*	3.02	15.34	1.21	(77.22)
857	中石油	5.55	5.84	0.64	(35.53)	1072	東方電氣	9.10	8.05	0.68	(43.10)
386	中石化	4.14	9.44	0.58	(39.36)	2727	上海電氣	2.89	138.73	0.79	(69.61)
338	上石化	1.16	-	0.47	(63.86)	2208	金風科技*	6.47	18.59	0.70	(42.37)
1033	石化油服	0.64	29.59	1.30	(70.91)	187	京城機電	2.87	-	1.39	(74.07)
2883	中海油田	6.81	9.51	0.70	(57.19)	2607	上海醫藥	12.76	10.78	0.63	(46.01)
568	山東墨龍*	1.24	-	1.88	(55.22)	2196	復星醫藥	14.00	18.90	0.74	(49.85)
1088	中國神華	32.25	9.52	1.43	(24.51)	1513	麗珠醫藥*	25.40	10.84	1.55	(35.43)
1898	中煤能源	9.33	6.63	0.77	(31.56)	874	白雲山	17.98	7.96	0.75	(40.56)
1171	兗州煤業	9.05	5.02	1.39	(42.37)	719	新華製藥*	5.69	8.02	0.74	(66.89)
3996	中國能源建設	0.97	4.94	0.36	(60.88)	1349	復旦張江	2.55	21.84	1.05	(71.31)
1816	中廣核*	2.63	11.26	1.04	(37.17)	1858	春立醫療	8.15	18.57	1.04	(44.90)
902	華能國際	4.08	10.61	1.03	(44.75)	6160	百濟神州	113.70	-	5.89	(36.01)
991	大唐發電	1.38	26.11	0.77	(53.75)	1877	君實生物*	12.40	-	1.84	(60.36)
1071	華電國際	3.47	8.03	0.77	(39.35)	9995	榮昌生物	17.02	-	3.24	(54.22)
916	龍源電力	6.35	9.59	0.70	(65.16)	6185	康希諾	27.05	-	1.23	(60.55)
956	新天綠能	3.31	5.87	0.60	(59.53)	9989	海普瑞*	4.03	-	0.46	(65.46)
1618	中國中冶	1.59	5.75	0.30	(54.98)	2359	藥明康德	45.65	15.42	2.24	(13.21)
2068	中鋁國際	2.00	-	2.25	(60.61)	3759	康龍化成*	13.08	13.49	1.73	(54.33)
347	鞍鋼股份*	1.38	-	0.24	(45.52)	3347	泰格醫藥	32.40	-	-	(50.50)
323	馬鋼股份	1.14	-	0.32	(54.81)	6821	凱萊英*	50.80	-	-	(41.74)
1053	重慶鋼鐵	0.92	-	0.41	(41.69)	6127	昭衍新藥	9.24	16.24	0.78	(50.67)
2600	中國鋁業	4.78	7.38	1.15	(41.17)	1880	中國中免	49.95	14.18	1.79	(31.40)
358	江西銅業	12.44	6.12	0.53	(44.86)	168	青島啤酒	47.80	13.95	2.04	(36.75)
2899	紫金礦業	14.88	12.50	2.75	(10.79)	553	南京熊貓	3.39	-	0.90	(72.75)
1787	山東黃金	13.52	26.02	2.32	(48.21)	981	中芯國際	24.65	46.79	1.23	(73.01)
3993	洛陽鉬業	5.70	9.30	1.82	(27.16)	1347	華虹公司	19.42	35.71	0.51	(60.14)
1772	贛鋒鋰業	23.80	-	1.02	(44.64)	1385	復旦微電	13.96	17.32	1.90	(66.23)
9696	天齊鋰業	26.65	5.59	0.77	(34.95)	941	中國移動	71.20	10.40	1.00	(37.08)
914	海螺水泥	20.30	14.42	0.54	(24.68)	728	中國電信	4.45	11.76	0.83	(35.52)
6655	華新水泥	7.50	5.25	0.50	(45.83)	763	中興通訊*	18.44	8.56	1.17	(43.51)
2009	金隅股份	0.79	-	0.18	(60.43)	6869	長飛光纖	10.96	7.80	0.67	(63.61)
2202	萬科*	6.08	-	0.29	(32.24)	921	海信家電*	22.10	8.84	1.93	(25.02)
588	北京北辰	0.80	-	0.22	(61.18)	6690	海爾智家	26.10	12.24	2.09	(14.05)
1528	美凱龍	1.88	-	0.16	(49.23)	1812	晨鳴紙業*	1.27	-	0.22	(61.33)
1065	創業環保	3.12	5.36	0.49	(50.82)	811	新華文軒	9.28	6.96	0.77	(37.98)
895	東江環保*	2.02	-	0.51	(60.38)	2402	億華通	18.72	-	1.33	(28.82)

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