

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	19603.13	2.32	(0.52)
H股	7027.40	2.57	(0.89)
红筹	3591.53	1.61	(1.33)
HSC大型股	1797.65	2.21	(0.73)
HSC中型股	3717.92	2.27	(1.22)
AH股溢价	147.42	(0.45)	0.72
沪深300	3907.05	1.74	(1.98)
富时中国A50	13206.41	1.25	(1.70)
上证180	8524.54	1.51	(1.94)
上证380	5413.85	1.91	(2.43)
台北加权	22334.78	(1.52)	(1.56)
日经225	38134.97	(0.80)	0.29
道琼斯	44722.06	(0.31)	3.03
标普500	5998.74	(0.38)	1.38
纳斯达克	19060.48	(0.60)	0.50
德国DAX 30	19261.75	(0.18)	1.35
富时100	8274.75	0.20	2.35
法国CAC 40	7143.03	(0.72)	(0.77)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.84	0.17	(1.80)
纽约期金(美元/t oz)	2637.10	(0.11)	(1.41)
标普高盛商品指数	536.79	(0.41)	(0.46)
CRB大宗商品期货价格指数	286.72	(0.45)	0.17
罗杰斯国际商品指数	3806.21	(0.59)	(0.63)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.11)	1.28
美元兑人民币	7.25	(0.10)	1.41
美元兑港元	7.78	(0.02)	0.13
美元兑日元	151.58	(1.95)	(1.13)
欧元兑美元	1.06	0.80	(2.35)
英镑兑美元	1.27	0.68	(2.30)
澳元兑美元	0.65	(0.20)	(1.29)

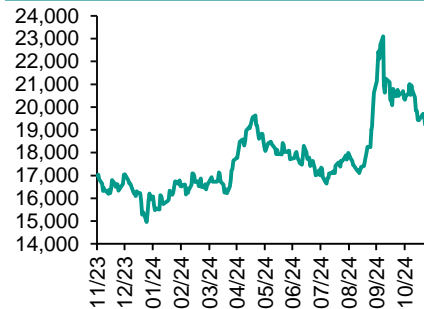
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.07	(1.90)	(9.50)
香港(10年期)	3.37	(0.60)	21.60
美国(10年期)	4.26	(15.84)	(1.87)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

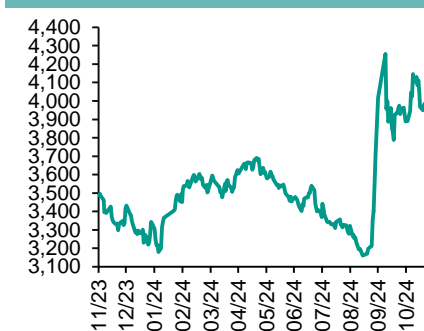
#### 恒指走势图



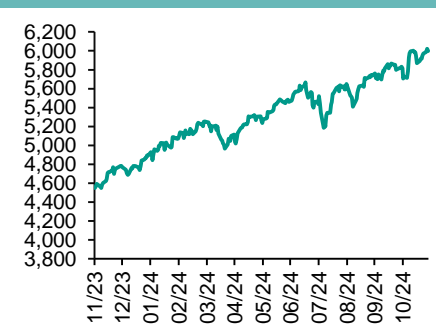
#### 国指走势图



### 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下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。10月美国核心PCE通胀同比增速较9月加快, 令市场担忧美联储降息的意欲下降, 拖累美股走低。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅英国富时100指数上涨。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。10月内地工业企业利润跌幅收窄17.1个百分点, 加上A股明显上涨, 带动港股大幅上升。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中深成指涨幅较大。沪深300指数各行业指数全线上涨, 其中通讯服务指数与信息技术指数领涨。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入19.14亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入33.57亿港元。今天将公布德国10月CPI同比以及欧元区11月消费者信心指数。

### 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	核心PCE价格指数月环比	10月	0.3%	0.3%	0.3%
美国	耐用品订单环比	10月	0.5%	0.2%	-0.4%
美国	个人收入环比	10月	0.3%	0.6%	0.3%
美国	个人支出环比	10月	0.4%	0.4%	0.6%
中国	工业利润同比	10月	NA	-10.0%	-27.1%
中国	工业利润 年迄今 同比	10月	NA	-4.3%	-3.5%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储关注的通胀指标加速上升 支持央行对降息的谨慎立场
- 美国第三季度经济保持2.8%的稳健增幅 受益于消费者支出广泛增长
- 美国二手房签约量指数升至3月以来高点
- 欧洲央行官员Schnabel认为进一步降息空间有限
- 中国印发推动数字金融发展行动方案 将强化数字金融风险防范
- 中国力争降低全社会物流成本 畅通大宗商品、新能源汽车等国际物流
- 中国海关总署将取消跨境电商出口海外仓业务模式备案
- 台湾景气分数续创3月以来低点 领先指标转为下滑



国际经济要闻

美联储关注的通胀指标加速上升 支持央行对降息的谨慎立场

美联储关注的核心通胀指标10月同比加速上升，为决策者在降低利率方面的谨慎心态提供了更多支持。根据美国经济分析局周三的数据，核心个人消费支出(PCE)价格指数同比上涨2.8%，环比上升0.3%。该指标的上升很大程度上受到股票上涨影响。经通胀调整的消费者支出微增0.1%，9月的升幅上修为0.5%，与全年需求不均衡的情况一致。(彭博)

美国第三季度经济保持2.8%的稳健增幅 受益于消费者支出广泛增长

美国经济第三季度稳步扩张，在很大程度上得益于通胀持续降温之际消费者支出广泛增长。美国经济分析局周三公布的第三季度GDP第二次估测数据显示，当季国内生产总值折合年率增长2.8%，经济增长的主要引擎消费者支出增长上涨3.5%，增幅为今年以来最大。(彭博)

美国二手房签约量指数升至3月以来高点

由于抵押贷款利率的短暂下降吸引了购房者，美国10月二手房签约量指数意外升至七个月高点。全美房地产经纪人协会(NAR)周三表示，10月二手房签约量指数增长2%，至77.4。远高于所有接受彭博调查的预测，其中预估中值为下降2%。(彭博)

欧洲央行官员Schnabel认为进一步降息空间有限

欧洲央行执行委员会成员Isabel Schnabel表示，需要警惕降息幅度过大，因为借贷成本已经接近不再抑制经济的水平，再降息更多可能适得其反。Schnabel在接受采访时说，可以继续放松货币政策，但只能渐进而为，以避免利率低于所谓的中性水平。这位鹰派决策者警告称，宽松幅度太大可能会浪费宝贵的政策空间。(彭博)

大中华经济要闻

中国印发推动数字金融发展行动方案 将强化数字金融风险防范

中国人民银行联合国家发展改革委、工业和信息化部等七部门印发《推动数字金融高质量发展行动方案》，称将加强数字金融相关新兴基础设施建设，并到2027年底，基本建成与数字经济发展高度适应的金融体系。(彭博)

中国力争降低全社会物流成本 畅通大宗商品、新能源汽车等国际物流

中共中央和国务院办公厅印发《有效降低全社会物流成本行动方案》，称中国力争到2027年实现社会物流总费用与国内生产总值的比率降至13.5%左右。中国将畅通大宗商品、新能源汽车、冷链等国际物流。(彭博)

中国海关总署将取消跨境电商出口海外仓业务模式备案

中国海关总署公告，为进一步促进跨境电商出口发展，开展跨境电商出口海外仓业务的企业自今年12月15日起无需向海关办理出口海外仓业务模式备案。海关总署也将扩大出口拼箱货物“先查验后装运”试点至上海、杭州、广州海关等12个直属海关。(彭博)

台湾景气分数续创3月以来低点 领先指标转为下滑

台湾国发会发布10月景气对策信号，综合判断分数较上月减少2分至32分，续创3月份以来最低，景气灯号仍为代表由热转稳的黄红灯；领先指标亦呈下滑。景气分数继9月份创近两年最大降幅后，10月份为连续两个月下滑。(彭博)

企业要闻

美国反垄断监管机构对微软展开广泛调查 涉及人工智能产品等

美国联邦贸易委员会(FTC)对微软启动反垄断调查，涉及云计算、软件许可、网络安全产品和人工智能产品等方面。据知情人士透露，在对竞争对手和商业伙伴进行了一年多的非正式访谈之后，反垄断执法机构起草了一份详细的要求，迫使微软交出信息。一位消息人士称，这份长达数百页的要求已在FTC主席Lina Khan签字后发送给微软。(彭博)

IDC：2024年智能手机市场强劲反弹 但苹果公司掉队

根据市场追踪机构IDC，苹果及其竞争对手2024年的手机出货量将增长6.2%，至12.4亿部。但iPhone销量可能仅增长0.4%。不过IDC估计，凭借过千美元的平均售价，苹果的利润仍然遥遥领先；安卓手机平均售价在295美元左右。(彭博)

捷豹路虎在本地市场迎来中国合作伙伴的挑战

继品牌改造动作引发差评之后，捷豹路虎现在又面临一项新威胁：其中国合作伙伴想在英国吃它的蛋糕。奇瑞汽车正准备将高端品牌Jaecoo送入捷豹路虎的本地市场，想用更便宜的SUV挑战路虎产品。(彭博)

德州牵头美国数州 对贝莱德、Vanguard和道富发起反垄断诉讼

由德克萨斯牵头的美国数州起诉贝莱德、Vanguard Group Inc.和道富公司涉嫌违反反垄断法，通过投资推高电价。这是陷入困境的ESG行业迄今面对的最具影响力的一宗诉讼。(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	5.90	4.23	0.42	(31.83)	1635	大众公用	1.94	48.61	0.63	(56.36)
1398	工商银行	4.62	4.23	0.43	(30.61)	753	中国国航	4.96	-	2.09	(44.15)
1288	农业银行	3.91	4.68	0.42	(24.62)	670	东方航空	2.43	-	1.25	(44.94)
3988	中国银行	3.62	4.62	0.43	(33.11)	1055	南方航空	3.81	-	1.66	(47.67)
1658	邮储银行	4.52	5.51	0.50	(21.18)	1919	中远海控	11.06	4.12	0.74	(25.85)
3328	交通银行	5.74	4.50	0.40	(28.44)	598	中国外运	3.29	5.73	0.58	(41.08)
3968	招商银行	35.50	5.78	0.83	(9.68)	2866	中远海发	1.03	9.68	0.43	(62.97)
998	中信银行	5.04	3.65	0.38	(31.48)	1138	中远海能	6.37	9.27	0.79	(52.85)
6818	光大银行	2.74	4.13	0.30	(29.52)	2880	大连港	0.70	11.81	0.39	(58.48)
2016	浙商银行	2.14	3.57	0.32	(30.81)	6198	青岛港	5.52	6.61	0.79	(40.30)
1988	民生银行	3.05	3.97	0.23	(28.10)	3369	秦港股份	1.88	6.15	0.51	(49.11)
6196	郑州银行*	0.98	9.40	0.15	(56.34)	317	广船国际	10.40	64.81	0.74	(60.54)
3866	青岛银行*	2.65	3.65	0.40	(33.30)	2039	中集集团*	5.60	16.30	0.60	(36.09)
1963	重庆银行	5.74	3.66	0.31	(41.00)	1800	中国交建	5.12	3.48	0.28	(54.37)
3618	渝农商行	4.19	4.09	0.34	(30.32)	390	中国中铁	3.73	3.06	0.29	(45.81)
2628	中国人寿	14.80	3.56	0.69	(67.43)	1186	中国铁建	5.37	3.53	0.26	(45.65)
2318	中国平安	45.85	6.59	0.86	(20.27)	1766	中国中车	4.63	9.56	0.76	(45.77)
2601	中国太保	24.60	6.47	0.82	(32.38)	3898	时代电气	28.00	10.38	0.91	(44.11)
1336	新华保险	23.60	6.99	0.76	(53.16)	3969	中国通号	3.12	9.32	0.69	(54.74)
1339	人保集团	3.80	4.07	0.58	(51.19)	525	广深铁路	2.05	10.45	0.50	(43.18)
6030	中信证券	21.75	15.50	1.15	(33.11)	177	宁沪高速	7.83	8.17	1.00	(46.82)
3908	中金公司	13.54	17.05	0.68	(64.00)	548	深圳高速	7.00	7.36	0.78	(42.72)
6837	海通证券	6.77	-	0.51	(44.70)	995	皖通高速	9.05	9.13	1.08	(41.07)
2611	国泰君安	11.48	12.52	0.64	(43.97)	107	成渝高速	3.24	7.75	0.57	(42.09)
6806	申万宏源*	2.39	13.19	0.54	(58.40)	2238	广汽集团	2.96	437.03	0.25	(67.46)
1776	广发证券*	10.68	11.86	0.54	(38.99)	1211	比亚迪*	259.00	20.69	4.51	(14.17)
6886	华泰证券	13.26	9.66	0.72	(30.39)	2333	长城汽车	12.90	8.22	1.33	(54.74)
6099	招商证券	14.36	14.21	1.06	(29.77)	2338	潍柴动力	10.88	8.08	1.02	(23.71)
3958	东方证券	5.08	13.89	0.50	(56.64)	3606	福耀玻璃	53.45	20.65	4.10	(12.42)
6178	光大证券	8.06	24.17	0.60	(62.42)	1108	洛阳玻璃	3.93	-	0.54	(64.47)
6881	银河证券	7.02	11.38	0.67	(57.19)	6865	福莱特	12.58	13.25	1.23	(54.24)
6066	中信建投	10.34	13.97	1.01	(64.68)	38	一拖股份	7.29	7.53	1.02	(55.77)
1375	中州证券	1.65	40.65	0.51	(65.70)	1157	中联重科*	5.22	10.62	0.76	(31.34)
1456	国联证券	4.27	72.17	0.62	(67.00)	564	郑煤机	9.61	4.20	0.76	(28.47)
883	中国海油	17.26	5.46	1.06	(38.63)	1057	浙江世宝*	3.07	15.58	1.23	(77.00)
857	中石油	5.58	5.86	0.64	(35.29)	1072	东方电气	9.41	8.32	0.70	(42.99)
386	中石化	4.18	9.52	0.58	(38.99)	2727	上海电气	2.93	140.52	0.80	(69.13)
338	上石化	1.17	-	0.47	(63.80)	2208	金风科技*	7.10	20.38	0.77	(41.70)
1033	石化油服	0.65	30.02	1.32	(70.90)	187	京城机电	3.00	-	1.45	(73.96)
2883	中海油田	6.80	9.48	0.70	(57.70)	2607	上海医药	12.86	10.86	0.63	(45.44)
568	山东墨龙*	1.17	-	1.77	(57.77)	2196	复星医药	14.42	19.44	0.76	(49.12)
1088	中国神华	32.50	9.59	1.44	(25.46)	1513	丽珠医药*	25.95	11.06	1.58	(34.55)
1898	中煤能源	9.38	6.66	0.77	(31.38)	874	白云山	18.14	8.02	0.76	(41.10)
1171	兖州煤业	9.11	5.05	1.40	(42.64)	719	新华制药*	5.77	8.12	0.75	(66.69)
3996	中国能源建设	0.99	5.03	0.37	(60.43)	1349	复旦张江	2.60	22.25	1.06	(71.11)
1816	中广核*	2.66	11.38	1.06	(36.97)	1858	春立医疗	8.17	18.60	1.04	(45.38)
902	华能国际	4.10	10.66	1.03	(45.14)	6160	百济神州	121.90	-	6.32	(35.62)
991	大唐发电	1.41	26.65	0.79	(53.27)	1877	君实生物*	12.70	-	1.89	(59.84)
1071	华电国际	3.51	8.11	0.78	(39.02)	9995	荣昌生物	18.00	-	3.42	(54.75)
916	龙源电力	6.59	9.95	0.73	(64.05)	6185	康希诺	28.40	-	1.29	(59.00)
956	新天绿能	3.41	6.04	0.62	(59.03)	9989	海普瑞*	4.08	-	0.47	(65.68)
1618	中国中冶	1.63	5.89	0.31	(54.55)	2359	药明康德	46.90	15.82	2.30	(12.51)
2068	中铝国际	2.02	-	2.27	(60.40)	3759	康龙化成*	13.56	13.97	1.80	(54.12)
347	鞍钢股份*	1.42	-	0.25	(44.44)	3347	泰格医药	34.25	-	-	(49.53)
323	马钢股份	1.14	-	0.32	(55.21)	6821	凯莱英*	52.60	-	-	(40.71)
1053	重庆钢铁	0.95	-	0.42	(40.23)	6127	昭衍新药	9.68	17.00	0.82	(49.92)
2600	中国铝业	4.81	7.42	1.16	(41.37)	1880	中国中免	51.15	14.51	1.84	(30.65)
358	江西铜业	12.60	6.19	0.54	(44.65)	168	青岛啤酒	49.30	14.38	2.10	(35.89)
2899	紫金矿业	15.16	12.72	2.80	(9.97)	553	南京熊猫	3.30	-	0.88	(72.46)
1787	山东黄金	13.74	26.42	2.36	(47.73)	981	中芯国际	25.70	48.79	1.28	(72.80)
3993	洛阳钼业	5.77	9.40	1.84	(26.40)	1347	华虹公司	20.40	37.51	0.54	(59.68)
1772	赣锋锂业	24.50	-	1.05	(44.54)	1385	复旦微电	15.08	18.70	2.05	(66.26)
9696	天齐锂业	26.75	5.61	0.77	(35.60)	941	中国移动	72.00	10.51	1.01	(36.96)
914	海螺水泥	20.65	14.66	0.55	(25.06)	728	中国电信	4.51	11.91	0.84	(35.68)
6655	华新水泥	7.65	5.35	0.51	(45.58)	763	中兴通讯*	18.90	8.77	1.20	(43.26)
2009	金隅股份	0.81	-	0.18	(59.88)	6869	长飞光纤	11.38	8.09	0.69	(63.19)
2202	万科*	6.26	-	0.30	(31.01)	921	海信家电*	22.65	9.05	1.98	(23.80)
588	北京北辰	0.80	-	0.22	(61.60)	6690	海尔智家	27.05	12.68	2.16	(12.45)
1528	美凯龙	1.93	-	0.16	(48.94)	1812	晨鸣纸业*	1.30	-	0.22	(62.52)
1065	创业环保	3.16	5.43	0.50	(51.20)	811	新华文轩	9.50	7.12	0.79	(38.39)
895	东江环保*	2.04	-	0.52	(60.67)	2402	亿华通	18.68	-	1.32	(29.86)

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](mailto: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](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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