

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	19603.13	2.32	(0.52)
H股	7027.40	2.57	(0.89)
紅籌	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股溢價	147.42	(0.45)	0.72
滬深300	3907.05	1.74	(1.98)
富時中國A50	13206.41	1.25	(1.70)
上證180	8524.54	1.51	(1.94)
上證380	5413.85	1.91	(2.43)
臺北加權	22334.78	(1.52)	(1.56)
日經225	38134.97	(0.80)	0.29
道瓊斯	44722.06	(0.31)	3.03
標普500	5998.74	(0.38)	1.38
納斯達克	19060.48	(0.60)	0.50
德國DAX 30	19261.75	(0.18)	1.35
富時100	8274.75	0.20	2.35
法國CAC 40	7143.03	(0.72)	(0.77)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.85	0.19	(1.78)
紐約期金(美元/t oz)	2637.10	(0.11)	(1.41)
標普高盛商品指數	536.79	(0.41)	(0.46)
CRB大宗商品期貨價格指數	286.72	(0.45)	0.17
羅杰斯國際商品指數	3806.21	(0.59)	(0.63)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.11)	1.28
美元兌人民幣	7.25	(0.10)	1.42
美元兌港元	7.78	(0.02)	0.13
美元兌日元	151.64	(1.91)	(1.09)
歐元兌美元	1.06	0.79	(2.36)
英鎊兌美元	1.27	0.67	(2.31)
澳元兌美元	0.65	(0.18)	(1.28)

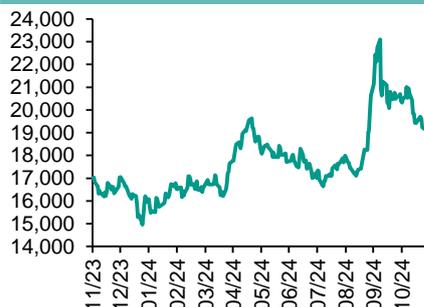
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.07	(1.90)	(9.50)
香港(10年期)	3.37	(0.60)	21.60
美國(10年期)	4.26	(15.84)	(1.87)

來源: 彭博

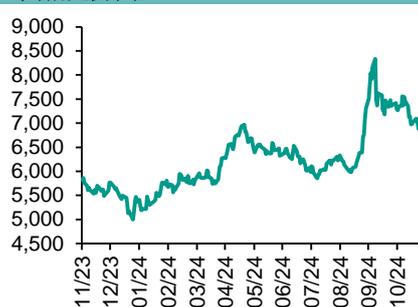
每天導讀

各股市走勢圖

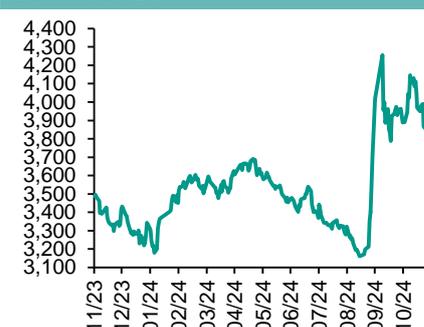
恒指走勢圖



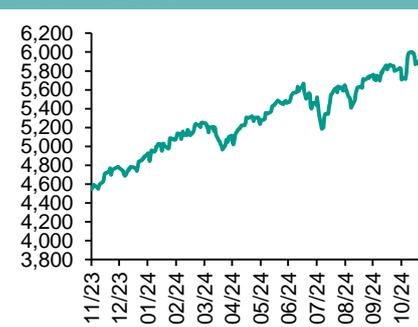
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。10月美國核心PCE通脹同比增速較9月加快，令市場擔憂美聯儲降息的意欲下降，拖累美股走低。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅英國富時100指數上漲。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。10月內地工業企業利潤跌幅收窄17.1個百分點，加上A股明顯上漲，帶動港股大幅上升。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數全綫上漲，其中通訊服務指數與信息技術指數領漲。昨天滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入19.14億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入33.57億港幣。今天將公布德國10月CPI同比以及歐元區11月消費者信心指數。

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	核心PCE價格指數月環比	10月	0.3%	0.3%	0.3%
美國	耐用品訂單環比	10月	0.5%	0.2%	-0.4%
美國	個人收入環比	10月	0.3%	0.6%	0.3%
美國	個人支出環比	10月	0.4%	0.4%	0.6%
中國	工業利潤同比	10月	NA	-10.0%	-27.1%
中國	工業利潤 年迄今 同比	10月	NA	-4.3%	-3.5%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲關注的通脹指標加速上升 支持央行對降息的謹慎立場
- 美國第三季度經濟保持2.8%的穩健增幅 受益于消費者支出廣泛增長
- 美國二手房簽約量指數升至3月以來高點
- 歐洲央行官員Schnabel認為進一步降息空間有限
- 中國印發推動數字金融發展行動方案 將強化數字金融風險防範
- 中國力爭降低全社會物流成本 暢通大宗商品、新能源汽車等國際物流
- 中國海關總署將取消跨境電商出口海外倉業務模式備案
- 臺灣景氣分數續創3月以來低點 領先指標轉為下滑



國際經濟要聞

美聯儲關注的通脹指標加速上升 支持央行對降息的謹慎立場

美聯儲關注的核心通脹指標10月同比加速上升，為決策者在降低利率方面的謹慎心態提供了更多支持。根據美國經濟分析局周三的數據，核心個人消費支出(PCE)價格指數同比上漲2.8%，環比上升0.3%。該指標的上升很大程度受到股票上漲影響。經通脹調整的消費者支出微增0.1%，9月的升幅上修為0.5%，與全年需求不均衡的情況一致。(彭博)

美國第三季度經濟保持2.8%的穩健增幅 受益于消費者支出廣泛增長

美國經濟第三季度穩步擴張，在很大程度上得益于通脹持續降溫之際消費者支出廣泛增長。美國經濟分析局周三公布的第三季度GDP第二次估測數據顯示，當季國內生產總值折合年率增長2.8%，經濟增長的主要引擎消費者支出增長上漲3.5%，增幅為今年以來最大。(彭博)

美國二手房簽約量指數升至3月以來高點

由于抵押貸款利率的短暫下降吸引了購房者，美國10月二手房簽約量指數意外升至七個月高點。全美房地產經紀人協會(NAR)周三表示，10月二手房簽約量指數增長2%，至77.4。遠高于所有接受彭博調查的預測，其中預估中值為下降2%。(彭博)

歐洲央行官員Schnabel認為進一步降息空間有限

歐洲央行執行委員會成員Isabel Schnabel表示，需要警惕降息幅度過大，因為借貸成本已經接近不再抑制經濟的水平，再降息更多可能適得其反。Schnabel在接受採訪時說，可以繼續放鬆貨幣政策，但只能漸進而為，以避免利率低于所謂的中性水平。這位鷹派決策者警告稱，寬鬆幅度太大可能會浪費寶貴的政策空間。(彭博)

大中華經濟要聞

中國印發推動數字金融發展行動方案 將強化數字金融風險防範

中國人民銀行聯合國家發展改革委、工業和信息化部等七部門印發《推動數字金融高質量發展行動方案》，稱將加強數字金融相關新興基礎設施建設，并到2027年底，基本建成與數字經濟發展高度適應的金融體系。(彭博)

中國力爭降低全社會物流成本 暢通大宗商品、新能源汽車等國際物流

中共中央和國務院辦公廳印發《有效降低全社會物流成本行動方案》，稱中國力爭到2027年實現社會物流總費用與國內生產總值的比率降至13.5%左右。中國將暢通大宗商品、新能源汽車、冷鏈等國際物流。(彭博)

中國海關總署將取消跨境電商出口海外倉業務模式備案

中國海關總署公告，為進一步促進跨境電商出口發展，開展跨境電商出口海外倉業務的企業自今年12月15日起無需向海關辦理出口海外倉業務模式備案。海關總署也將擴大出口拼箱貨物“先查驗後裝運”試點至上海、杭州、廣州海關等12個直屬海關。(彭博)

臺灣景氣分數續創3月以來低點 領先指標轉為下滑

臺灣國發會發布10月景氣對策信號，綜合判斷分數較上月減少2分至32分，續創3月份以來最低，景氣燈號仍為代表由熱轉穩的黃紅燈；領先指標亦呈下滑。景氣分數繼9月份創近兩年最大降幅後，10月份為連續兩個月下滑。(彭博)

企業要聞

美國反壟斷監管機構對微軟展開廣泛調查 涉及人工智能產品等

美國聯邦貿易委員會(FTC)對微軟啟動反壟斷調查，涉及雲計算、軟件許可、網絡安全產品和人工智能產品等方方面面。據知情人士透露，在對競爭對手和商業夥伴進行了一年多的非正式訪談之後，反壟斷執法機構起草了一份詳細的要求，迫使微軟交出信息。一位消息人士稱，這份長達數百頁的要求已在FTC主席Lina Khan簽字後發送給微軟。(彭博)

IDC：2024年智能手機市場強勁反彈 但蘋果公司掉隊

根據市場追蹤機構IDC，蘋果及其競爭對手2024年的手機出貨量將增長6.2%，至12.4億部。但iPhone銷量可能僅增長0.4%。不過IDC估計，憑藉過千美元的平均售價，蘋果的利潤仍然遙遙領先；安卓手機平均售價在295美元左右。(彭博)

捷豹路虎在本土市場迎來中國合作夥伴的挑戰

繼品牌改造動作引發差評之後，捷豹路虎現在又面臨一項新威脅：其中國合作夥伴想在英國吃它的蛋糕。奇瑞汽車正準備將高端品牌Jaecoo送入捷豹路虎的本土市場，想用更便宜的SUV挑戰路虎產品。(彭博)

德州牽頭美國數州 對貝萊德、Vanguard和道富發起反壟斷訴訟

由德克薩斯牽頭的美國數州起訴貝萊德、Vanguard Group Inc.和道富公司涉嫌違反反壟斷法，通過投資推高電價。這是陷入困境的ESG行業迄今面對的最具影響力的一宗訴訟。(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	5.90	4.23	0.42	(31.83)	1635	大眾公用	1.94	48.61	0.63	(56.36)
1398	工商銀行	4.62	4.23	0.43	(30.61)	753	中國國航	4.96	-	2.09	(44.15)
1288	農業銀行	3.91	4.68	0.42	(24.62)	670	東方航空	2.43	-	1.25	(44.94)
3988	中國銀行	3.62	4.62	0.43	(33.11)	1055	南方航空	3.81	-	1.66	(47.67)
1658	郵儲銀行	4.52	5.51	0.50	(21.18)	1919	中遠海控	11.06	4.12	0.74	(25.85)
3328	交通銀行	5.74	4.50	0.40	(28.44)	598	中國外運	3.29	5.73	0.58	(41.08)
3968	招商銀行	35.50	5.78	0.83	(9.68)	2866	中遠海發	1.03	9.68	0.43	(62.97)
998	中信銀行	5.04	3.65	0.38	(31.48)	1138	中遠海能	6.37	9.27	0.79	(52.85)
6818	光大銀行	2.74	4.13	0.30	(29.52)	2880	大連港	0.70	11.81	0.39	(58.48)
2016	浙商銀行	2.14	3.57	0.32	(30.81)	6198	青島港	5.52	6.61	0.79	(40.30)
1988	民生銀行	3.05	3.97	0.23	(28.10)	3369	秦港股份	1.88	6.15	0.51	(49.11)
6196	鄭州銀行*	0.98	9.40	0.15	(56.34)	317	廣船國際	10.40	64.81	0.74	(60.54)
3866	青島銀行*	2.65	3.65	0.40	(33.30)	2039	中集集團*	5.60	16.30	0.60	(36.09)
1963	重慶銀行	5.74	3.66	0.31	(41.00)	1800	中國交建	5.12	3.48	0.28	(54.37)
3618	渝農商行	4.19	4.09	0.34	(30.32)	390	中國中鐵	3.73	3.06	0.29	(45.81)
2628	中國人壽	14.80	3.56	0.69	(67.43)	1186	中國鐵建	5.37	3.53	0.26	(45.65)
2318	中國平安	45.85	6.59	0.86	(20.27)	1766	中國中車	4.63	9.56	0.76	(45.77)
2601	中國太保	24.60	6.47	0.82	(32.38)	3898	時代電氣	28.00	10.38	0.91	(44.11)
1336	新華保險	23.60	6.99	0.76	(53.16)	3969	中國通號	3.12	9.32	0.69	(54.74)
1339	人保集團	3.80	4.07	0.58	(51.19)	525	廣深鐵路	2.05	10.45	0.50	(43.18)
6030	中信證券	21.75	15.50	1.15	(33.11)	177	寧滬高速	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	海通證券	6.77	-	0.51	(44.70)	995	皖通高速	9.05	9.13	1.08	(41.07)
2611	國泰君安	11.48	12.52	0.64	(43.97)	107	成渝高速	3.24	7.75	0.57	(42.09)
6806	中萬宏源*	2.39	13.19	0.54	(58.40)	2238	廣汽集團	2.96	437.03	0.25	(67.46)
1776	廣發證券*	10.68	11.86	0.54	(38.99)	1211	比亞迪*	259.00	20.69	4.51	(14.17)
6886	華泰證券	13.26	9.66	0.72	(30.39)	2333	長城汽車	12.90	8.22	1.33	(54.74)
6099	招商證券	14.36	14.21	1.06	(29.77)	2338	濰柴動力	10.88	8.08	1.02	(23.71)
3958	東方證券	5.08	13.89	0.50	(56.64)	3606	福耀玻璃	53.45	20.65	4.10	(12.42)
6178	光大證券	8.06	24.17	0.60	(62.42)	1108	洛陽玻璃	3.93	-	0.54	(64.47)
6881	銀河證券	7.02	11.38	0.67	(57.19)	6865	福萊特	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	中州證券	1.65	40.65	0.51	(65.70)	1157	中聯重科*	5.22	10.62	0.76	(31.34)
1456	國聯證券	4.27	72.17	0.62	(67.00)	564	鄭煤機	9.61	4.20	0.76	(28.47)
883	中國海油	17.26	5.46	1.06	(38.63)	1057	浙江世寶*	3.07	15.58	1.23	(77.00)
857	中石油	5.58	5.86	0.64	(35.29)	1072	東方電氣	9.41	8.32	0.70	(42.99)
386	中石化	4.18	9.52	0.58	(38.99)	2727	上海電氣	2.93	140.52	0.80	(69.13)
338	上石化	1.17	-	0.47	(63.80)	2208	金風科技*	7.10	20.38	0.77	(41.70)
1033	石化油服	0.65	30.02	1.32	(70.90)	187	京城機電	3.00	-	1.45	(73.96)
2883	中海油田	6.80	9.48	0.70	(57.70)	2607	上海醫藥	12.86	10.86	0.63	(45.44)
568	山東墨龍*	1.17	-	1.77	(57.77)	2196	復星醫藥	14.42	19.44	0.76	(49.12)
1088	中國神華	32.50	9.59	1.44	(25.46)	1513	麗珠醫藥*	25.95	11.06	1.58	(34.55)
1898	中煤能源	9.38	6.66	0.77	(31.38)	874	白雲山	18.14	8.02	0.76	(41.10)
1171	兗州煤業	9.11	5.05	1.40	(42.64)	719	新華製藥*	5.77	8.12	0.75	(66.69)
3996	中國能源建設	0.99	5.03	0.37	(60.43)	1349	復旦張江	2.60	22.25	1.06	(71.11)
1816	中廣核*	2.66	11.38	1.06	(36.97)	1858	春立醫療	8.17	18.60	1.04	(45.38)
902	華能國際	4.10	10.65	1.03	(45.14)	6160	百濟神州	121.90	-	6.32	(35.62)
991	大唐發電	1.41	26.65	0.79	(53.27)	1877	君實生物*	12.70	-	1.89	(59.84)
1071	華電國際	3.51	8.11	0.78	(39.02)	9995	榮昌生物	18.00	-	3.42	(54.75)
916	龍源電力	6.59	9.95	0.73	(64.05)	6185	康希諾	28.40	-	1.29	(59.00)
956	新天綠能	3.41	6.04	0.62	(59.03)	9989	海普瑞*	4.08	-	0.47	(65.68)
1618	中國中冶	1.63	5.89	0.31	(54.55)	2359	藥明康德	46.90	15.82	2.30	(12.51)
2068	中鋁國際	2.02	-	2.27	(60.40)	3759	康龍化成*	13.56	13.97	1.80	(54.12)
347	鞍鋼股份*	1.42	-	0.25	(44.44)	3347	泰格醫藥	34.25	-	-	(49.53)
323	馬鋼股份	1.14	-	0.32	(55.21)	6821	凱萊英*	52.60	-	-	(40.71)
1053	重慶鋼鐵	0.95	-	0.42	(40.23)	6127	昭衍新藥	9.68	17.00	0.82	(49.92)
2600	中國鋁業	4.81	7.42	1.16	(41.37)	1880	中國中免	51.15	14.51	1.84	(30.65)
358	江西銅業	12.60	6.19	0.54	(44.65)	168	青島啤酒	49.30	14.38	2.10	(35.89)
2899	紫金礦業	15.16	12.72	2.80	(9.97)	553	南京熊貓	3.30	-	0.88	(72.46)
1787	山東黃金	13.74	26.42	2.36	(47.73)	981	中芯國際	25.70	48.79	1.28	(72.80)
3993	洛陽鉬業	5.77	9.40	1.84	(26.40)	1347	華虹公司	20.40	37.51	0.54	(59.68)
1772	贛鋒鋰業	24.50	-	1.05	(44.54)	1385	復旦微電	15.08	18.70	2.05	(66.26)
9696	天齊鋰業	26.75	5.61	0.77	(35.60)	941	中國移動	72.00	10.51	1.01	(36.96)
914	海螺水泥	20.65	14.66	0.55	(25.06)	728	中國電信	4.51	11.91	0.84	(35.68)
6655	華新水泥	7.65	5.35	0.51	(45.58)	763	中興通訊*	18.90	8.77	1.20	(43.26)
2009	金隅股份	0.81	-	0.18	(59.88)	6869	長飛光纖	11.38	8.09	0.69	(63.19)
2202	萬科*	6.26	-	0.30	(31.01)	921	海信家電*	22.65	9.05	1.98	(23.80)
588	北京北辰	0.80	-	0.22	(61.60)	6690	海爾智家	27.05	12.68	2.16	(12.45)
1528	美凱龍	1.93	-	0.16	(48.94)	1812	晨鳴紙業*	1.30	-	0.22	(62.52)
1065	創業環保	3.16	5.43	0.50	(51.20)	811	新華文軒	9.50	7.12	0.79	(38.39)
895	東江環保*	2.04	-	0.52	(60.67)	2402	億華通	18.68	-	1.32	(29.86)

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