

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	19366.96	(1.20)	(1.19)
H股	6924.51	(1.46)	(1.57)
红筹	3526.61	(1.81)	(2.73)
HSC大型股	1777.41	(1.13)	(1.20)
HSC中型股	3662.25	(1.50)	(2.22)
AH股溢价	148.53	0.75	0.73
沪深300	3872.55	(0.88)	(2.93)
富时中国A50	13093.76	(0.85)	(2.65)
上证180	8475.28	(0.58)	(2.75)
上证380	5382.94	(0.57)	(2.80)
台北加权	22298.90	(0.16)	(1.14)
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	19425.73	0.85	1.46
富时100	8281.22	0.08	1.62
法国CAC 40	7179.25	0.51	(0.47)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.83	0.16	(1.81)
纽约期金(美元/t oz)	2637.90	(0.08)	(1.38)
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	(0.16)	1.29
美元兑人民币	7.25	(0.17)	1.45
美元兑港元	7.78	(0.01)	0.16
美元兑日元	151.03	(2.48)	(1.54)
欧元兑美元	1.06	1.36	(2.39)
英镑兑美元	1.27	1.30	(2.47)
澳元兑美元	0.65	0.06	(0.85)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.04	(4.60)	(12.20)
香港(10年期)	3.31	(6.30)	14.10
美国(10年期)	4.26	(15.84)	(1.87)

来源: 彭博

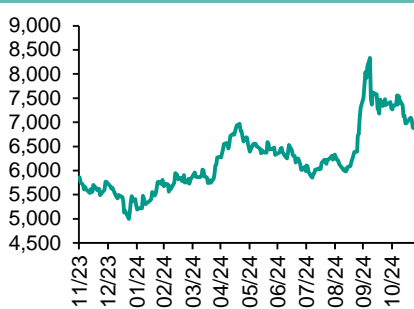
每天导读

各股市走势图

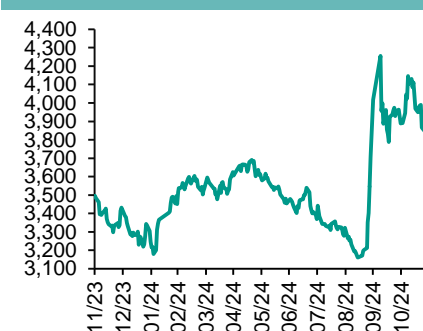
恒指走势图



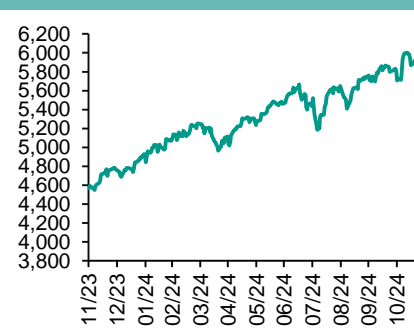
国指走势图



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。美国宣布下调赴中国旅行警告级别, 与针对法国、德国和印度的提醒级别相同。昨天欧洲三大股市均上升, 其中DAX指数涨幅最大。欧洲央行管委Villeroy认为央行12月再次降息几乎可以确定, 利率需要调整到会促进经济增长的水平。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。权重科网股与消费股拖累恒指下跌。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指数各行业指数除房地产指数外全线下跌, 其中通讯服务指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入46.14亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入31.97亿港元。今天将公布欧元区11月消费者价格指数环比初值、德国10月零售销售环比、德国11月失业率以及香港10月零售业销货价值同比。

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
欧元区	M3货币供应同比	10月	3.4%	3.4%	3.2%
欧元区	消费者信心指数	11月	na	-13.7	-13.7
意大利	制造业信心指数	11月	85.0	86.5	85.8
意大利	消费者信心指数	11月	97.4	96.6	97.4
德国	CPI同比	11月	2.3%	2.2%	2.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 传美国拟加强对中国晶片设备及AI晶片销售限制
- 国家商务部: 用好世贸组织平台维护产业利益 为全面推进中国式现代化营造良好环境
- 欧央行呼吁欧盟与美国就关税展开谈判
- 工信部: 首十月电信业务收入累计完成近1.5万亿元人民币 按年增长2.6%
- 加拿大官员: 加方研究对美国产品征收报复性关税可能性
- 内地10月底5G基站总数达414万个
- Counterpoint: 第3季全球折叠手机出货量同比减1%
- 据报港府计划减免对冲基金及加密货币收益税



国际经济要闻

传美国拟加强对中国晶片设备及AI晶片销售限制

消息人士指美国政府考虑对中国晶片设备及AI晶片销售实施进一步限制，有可能最早于下周公布。这些措施是在美国官员经过数月的讨论、与日本及荷兰的盟友谈判，以及经美国晶片设备制造商的强烈游说后制定。（彭博）

欧央行呼吁欧盟与美国就关税展开谈判

欧洲央行行长拉加德表示，欧盟若能与美国就潜在贸易关税举行对话，而不是立即实施反制措施，可能会让欧盟处于更有利的位置。拉加德重申对爆发全面贸易战的负面影响，认为欧盟可以建议从美国购买某些产品，意味着欧盟准备坐下来进行谈判，看看日后美欧应如何合作，相信这较一个纯粹的报复策略来得更好。（彭博）

加拿大官员：加方研究对美国产品征收报复性关税可能性

美国当选总统特朗普表明将对加拿大、墨西哥和中国进口货品征收关税。有加拿大高级官员指，加拿大已经研究对美国某些产品征收报复性关税可能性，但强调目前尚未做出任何决定。另外，加拿大总理杜鲁多与各省省长举行网上会议，讨论应对特朗普关税威胁的策略。会后，副总理兼财政部长弗里兰表示，联邦政府和各省省长同意团结共同应对。（彭博）

Counterpoint: 第3季全球折叠手机出货量同比减1%

据调查机构Counterpoint最新报告，2024年第3季度全球折叠手机市场遭遇寒流，出货量年减1%，是连续6季年增后首次下降，也是该细分市场历年第3季首次出现下降。（彭博）

大中华经济要闻

国家商务部：用好世贸组织平台维护产业利益 为全面推进中国式现代化营造良好环境

国家商务部公布，2024年全国世贸组织工作会议指出，2024年以来中国参与世贸组织工作取得新成效，推动世贸组织第13届部长级会议取得务实成果，为促进全球贸易投资自由化便利化注入强劲动力，完成世贸组织第九次对华贸易政策审议，利用世贸组织平台宣介中方深化改革、扩大开放的实践举措，扎实推进贸易政策合规工作，持续营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。（彭博）

工信部：首十月电信业务收入累计完成近1.5万亿元人民币 按年增2.6%

工信部公布最新数据显示，2024年首十个月通信业整体运行平稳，电信业务收入实现正增长，新兴业务持续发挥拉动作用。期内，电信业务收入累计完成1.45万亿元人民币，按年增长2.6%。（彭博）

内地10月底5G基站总数达414万个

工信部公布最新数据显示，2024年首十个月通信业整体运行平稳，电信业务收入实现正增长，新兴业务持续发挥拉动作用。5G及物联网等网络基础设施建设稳步推进，用户规模连接不断扩大。数据显示，截至10月底，内地5G基站总数达到414.1万个。（彭博）

据报港府计划减免对冲基金及加密货币收益税

据报香港政府计划减免私募股权基金、对冲基金，以及超级富豪投资工具的加密货币收益税项。报道提及，港府亦希望扩大免税投资范围，将私人信贷、海外财产及碳信用纳入其中，并就相关计划进行为期6周的咨询。（彭博）

企业要闻

百胜中国启动全球供应商招募计划

百胜中国在第二届中国国际供应链促进博览会上宣布启动全球供应商招募计划。百胜中国在内地拥有超过15,800家门店，旗下营运包括肯德基、必胜客、TacoBell、Lavazza、黄记煌及小肥羊等六大知名品牌，并构建一套国际供应链管理系统。（彭博）

丰田10月全球销量按年增1.4%

丰田汽车公布，10月全球销量按年增长1.4%至90.31万辆，创下该月的历史新高。日本销售增长7.1%，而海外销售则上升0.4%至75.96万辆，创下新高。虽然北美及中国的表现较弱，但获印度较好的表现所抵销。（彭博）

据传亚马逊将开发视频人工智能模型

知情人士透露，亚马逊开发了新的生成式人工智能，除文本外还能处理图像和视频，减少对人工智能初创公司Anthropic的依赖。消息称，新的大型语言模型代号为「Olympus」，将能够理解图像和影片中的场景，并透过简单的文字提示帮助客户搜寻特定场景。（彭博）

三星否认Exynos 2600晶片取消量产传闻

对于市传三星电子正削减明年订单，推测或将彻底取消量产Exynos 2600晶片计划，三星电子透过Android Headline发布声明，澄清所谓Exynos 2600晶片取消量产传闻并不属实，是毫无根据的谣言。（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	5.85	4.19	0.42	(32.28)	1635	大众公用	2.06	51.61	0.67	(55.21)
1398	工商银行	4.55	4.17	0.42	(31.59)	753	中国国航	5.05	-	2.13	(43.78)
1288	农业银行	3.88	4.64	0.42	(25.55)	670	东方航空	2.50	-	1.29	(43.53)
3988	中国银行	3.58	4.57	0.43	(33.76)	1055	南方航空	3.82	-	1.67	(47.64)
1658	邮储银行	4.46	5.43	0.50	(21.83)	1919	中远海控	10.84	4.04	0.72	(25.66)
3328	交通银行	5.65	4.42	0.40	(29.23)	598	中国外运	3.25	5.66	0.57	(41.61)
3968	招商银行	35.10	5.71	0.82	(10.43)	2866	中远海发	1.03	9.68	0.43	(63.13)
998	中信银行	4.95	3.59	0.37	(32.65)	1138	中远海能	6.06	8.82	0.75	(54.74)
6818	光大银行	2.69	4.06	0.29	(30.84)	2880	大连港	0.70	11.81	0.39	(58.77)
2016	浙商银行	2.14	3.57	0.32	(30.85)	6198	青岛港	5.45	6.52	0.78	(40.75)
1988	民生银行	3.00	3.91	0.23	(29.14)	3369	秦港股份	1.89	6.18	0.51	(48.87)
6196	郑州银行*	0.98	9.40	0.15	(56.36)	317	广船国际	10.20	63.56	0.72	(60.90)
3866	青岛银行*	2.65	3.65	0.40	(33.88)	2039	中集集团*	5.53	16.09	0.59	(35.99)
1963	重庆银行	5.69	3.63	0.31	(40.37)	1800	中国交建	5.09	3.46	0.27	(55.01)
3618	渝农商行	4.21	4.11	0.34	(29.91)	390	中国中铁	3.69	3.03	0.29	(46.26)
2628	中国人寿	14.58	3.51	0.68	(67.40)	1186	中国铁建	5.30	3.49	0.26	(46.44)
2318	中国平安	44.80	6.44	0.84	(21.59)	1766	中国中车	4.54	9.37	0.74	(46.38)
2601	中国太保	24.25	6.38	0.81	(32.47)	3898	时代电气	27.25	10.10	0.88	(44.40)
1336	新华保险	23.35	6.91	0.75	(53.32)	3969	中国通号	3.07	9.17	0.68	(55.01)
1339	人保集团	3.74	4.00	0.58	(51.46)	525	广深铁路	2.05	10.45	0.50	(43.56)
6030	中信证券	21.45	15.28	1.13	(33.17)	177	宁沪高速	7.81	8.15	1.00	(47.90)
3908	中金公司	13.16	16.57	0.66	(64.96)	548	深圳高速	6.98	7.34	0.78	(44.00)
6837	海通证券	6.74	-	0.50	(44.44)	995	皖通高速	9.00	9.08	1.08	(41.83)
2611	国泰君安	11.36	12.38	0.64	(43.68)	107	成渝高速	3.18	7.60	0.56	(43.09)
6806	申万宏源*	2.35	12.97	0.53	(58.81)	2238	广汽集团	2.92	431.09	0.25	(67.84)
1776	广发证券*	10.46	11.61	0.53	(39.72)	1211	比亚迪*	252.20	20.15	4.39	(14.52)
6886	华泰证券	13.02	9.48	0.71	(31.46)	2333	长城汽车	12.66	8.06	1.30	(54.86)
6099	招商证券	13.92	13.77	1.03	(31.28)	2338	潍柴动力	10.68	7.93	1.00	(24.64)
3958	东方证券	4.97	13.59	0.49	(57.21)	3606	福耀玻璃	52.55	20.30	4.03	(13.61)
6178	光大证券	7.80	23.39	0.58	(62.70)	1108	洛阳玻璃	3.95	-	0.54	(65.29)
6881	银河证券	6.82	11.06	0.65	(58.38)	6865	福莱特	12.78	13.46	1.25	(51.94)
6066	中信建投	10.08	13.62	0.98	(65.07)	38	一拖股份	7.19	7.43	1.01	(55.80)
1375	中州证券	1.62	39.91	0.50	(66.27)	1157	中联重科*	5.19	10.56	0.75	(30.70)
1456	国联证券	4.18	70.65	0.60	(67.34)	564	郑煤机	9.48	4.14	0.75	(27.98)
883	中国海油	17.04	5.39	1.05	(39.05)	1057	浙江世宝*	2.98	15.12	1.20	(77.29)
857	中石油	5.54	5.82	0.63	(35.79)	1072	东方电气	9.21	8.14	0.69	(43.12)
386	中石化	4.17	9.50	0.58	(39.36)	2727	上海电气	2.81	134.76	0.76	(69.20)
338	上石化	1.17	-	0.47	(64.42)	2208	金风科技*	7.03	20.18	0.76	(40.31)
1033	石化油服	0.65	30.02	1.32	(70.63)	187	京城机电	2.87	-	1.38	(74.51)
2883	中海油田	6.80	9.48	0.70	(57.27)	2607	上海医药	12.76	10.77	0.63	(45.58)
568	山东墨龙*	1.27	-	1.92	(54.72)	2196	复星医药	14.16	19.09	0.75	(49.91)
1088	中国神华	31.80	9.38	1.41	(26.51)	1513	丽珠医药*	25.80	11.00	1.57	(34.07)
1898	中煤能源	9.22	6.54	0.76	(31.68)	874	白云山	18.10	8.00	0.76	(41.33)
1171	兖州煤业	8.93	4.95	1.37	(43.00)	719	新华制药*	5.70	8.02	0.74	(66.99)
3996	中国能源建设	0.97	4.93	0.36	(61.26)	1349	复旦张江	2.52	21.57	1.03	(71.98)
1816	中广核*	2.59	11.08	1.03	(38.20)	1858	春立医疗	8.30	18.89	1.06	(44.51)
902	华能国际	4.07	10.58	1.02	(45.11)	6160	百济神州	122.20	-	6.33	(35.38)
991	大唐发电	1.41	26.65	0.79	(53.14)	1877	君实生物*	12.62	-	1.87	(60.61)
1071	华电国际	3.45	7.97	0.77	(39.08)	9995	荣昌生物	18.08	-	3.44	(53.27)
916	龙源电力	6.54	9.87	0.72	(64.11)	6185	康希诺	27.50	-	1.25	(60.93)
956	新天绿能	3.40	6.02	0.62	(58.96)	9989	海普瑞*	4.00	-	0.46	(66.22)
1618	中国中冶	1.61	5.81	0.30	(55.00)	2359	药明康德	45.70	15.42	2.25	(13.91)
2068	中铝国际	1.99	-	2.23	(60.85)	3759	康龙化成*	13.00	13.40	1.72	(55.17)
347	鞍钢股份*	1.41	-	0.25	(45.32)	3347	泰格医药	33.05	-	-	(50.55)
323	马钢股份	1.13	-	0.32	(55.63)	6821	凯莱英*	51.35	-	-	(41.47)
1053	重庆钢铁	0.94	-	0.42	(41.29)	6127	昭衍新药	9.27	16.28	0.78	(51.34)
2600	中国铝业	4.69	7.24	1.13	(41.96)	1880	中国中免	50.10	14.21	1.80	(31.71)
358	江西铜业	12.34	6.06	0.52	(44.95)	168	青岛啤酒	48.20	14.06	2.05	(36.17)
2899	紫金矿业	14.82	12.43	2.73	(11.19)	553	南京熊猫	3.40	-	0.90	(70.40)
1787	山东黄金	13.38	25.72	2.30	(48.55)	981	中芯国际	25.15	47.73	1.25	(73.12)
3993	洛阳钼业	5.69	9.27	1.81	(25.94)	1347	华虹公司	20.05	36.86	0.53	(60.06)
1772	赣锋锂业	24.70	-	1.05	(43.92)	1385	复旦微电	14.82	18.37	2.02	(66.03)
9696	天齐锂业	26.40	5.53	0.76	(35.07)	941	中国移动	71.65	10.46	1.01	(37.12)
914	海螺水泥	20.45	14.51	0.54	(25.86)	728	中国电信	4.47	11.80	0.83	(35.40)
6655	华新水泥	7.58	5.31	0.51	(45.40)	763	中兴通讯*	18.70	8.68	1.18	(43.39)
2009	金隅股份	0.80	-	0.18	(60.61)	6869	长飞光纤	11.36	8.07	0.69	(62.64)
2202	万科*	6.19	-	0.29	(32.07)	921	海信家电*	21.95	8.77	1.91	(23.26)
588	北京北辰	0.80	-	0.22	(62.40)	6690	海尔智家	26.30	12.32	2.10	(13.21)
1528	美凯龙	1.98	-	0.17	(48.96)	1812	晨鸣纸业*	1.25	-	0.21	(63.19)
1065	创业环保	3.14	5.39	0.49	(51.86)	811	新华文轩	9.49	7.11	0.79	(38.41)
895	东江环保*	2.08	-	0.53	(60.66)	2402	亿华通	18.58	-	1.32	(29.65)

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