

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	19366.96	(1.20)	(1.19)
H股	6924.51	(1.46)	(1.57)
紅籌	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股溢價	148.53	0.75	0.73
滬深300	3872.55	(0.88)	(2.93)
富時中國A50	13093.76	(0.85)	(2.65)
上證180	8475.28	(0.58)	(2.75)
上證380	5382.94	(0.57)	(2.80)
臺北加權	22298.90	(0.16)	(1.14)
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	19425.73	0.85	1.46
富時100	8281.22	0.08	1.62
法國CAC 40	7179.25	0.51	(0.47)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.83	0.16	(1.81)
紐約期金(美元/t oz)	2637.90	(0.08)	(1.38)
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	(0.16)	1.29
美元兌人民幣	7.25	(0.17)	1.45
美元兌港元	7.78	(0.01)	0.16
美元兌日元	151.03	(2.48)	(1.54)
歐元兌美元	1.06	1.36	(2.39)
英鎊兌美元	1.27	1.30	(2.47)
澳元兌美元	0.65	0.06	(0.85)

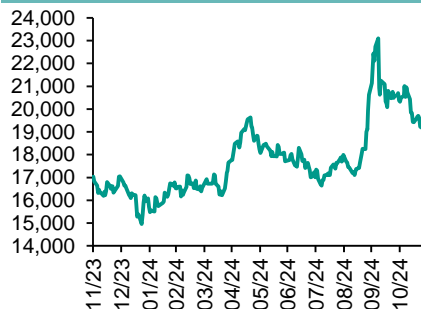
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.04	(4.60)	(12.20)
香港(10年期)	3.31	(6.30)	14.10
美國(10年期)	4.26	(15.84)	(1.87)

來源: 彭博

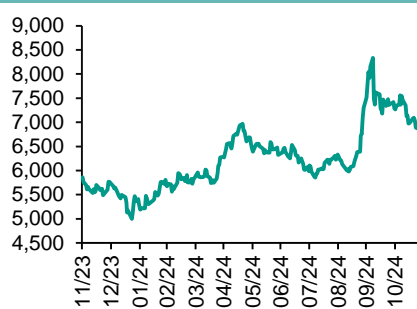
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

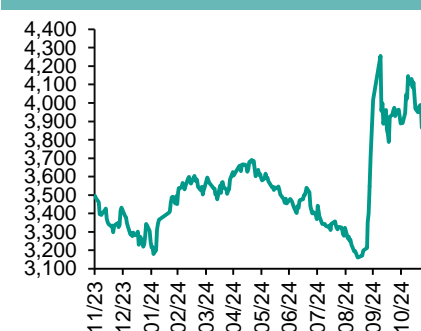
#### 恒指走勢圖



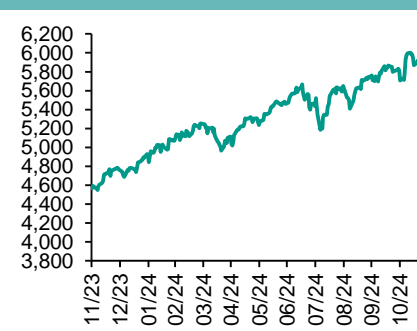
#### 國指走勢圖



#### 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。美國宣布下週調赴中國旅行警告級別，與針對法國、德國和印度的提醒級別相同。昨天歐洲三大股市均上升，其中DAX指數漲幅最大。歐洲央行管委Villeroy認為央行12月再次降息幾乎可以確定，利率需要調整到會促進經濟增長的水平。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股與消費股拖累恒指下跌。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指數各行業指數除房地產指數外全線下跌，其中通訊服務指數領跌。昨天滬股通北向交易額餘額充足，南向淨買入46.14億港幣；深股通北向交易額餘額充足，南向淨買入31.97億港幣。今天將公布歐元區11月消費者價格指數環比初值、德國10月零售銷售環比、德國11月失業率以及香港10月零售業銷貨價值同比。

### 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
歐元區	M3貨幣供應同比	10月	3.4%	3.4%	3.2%
歐元區	消費者信心指數	11月	na	-13.7	-13.7
意大利	製造業信心指數	11月	85.0	86.5	85.8
意大利	消費者信心指數	11月	97.4	96.6	97.4
德國	CPI同比	11月	2.3%	2.2%	2.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 傳美國擬加強對中國晶片設備及AI晶片銷售限制
- 歐央行呼籲歐盟與美國就關稅展開談判
- 加拿大官員: 加方研究對美國產品徵收復性關稅可能性
- Counterpoint: 第3季全球折疊手機出貨量同比減1%

國家商務部: 用好世貿組織平台維護產業利益 為全面推進中國式現代化營造良好環境

工信部: 首十月電信業務收入累計完成近1.5億人幣 按年增2.6%

內地10月底5G基站總數達414萬個

據報港府計劃減免對沖基金及加密貨幣收益稅



國際經濟要聞

傳美國擬加強對中國晶片設備及AI晶片銷售限制

消息人士指美國政府考慮對中國晶片設備及AI晶片銷售實施進一步限制，有可能最早於下周公布。這些措施是在美國官員經過數月的討論、與日本及荷蘭的盟友談判，以及經美國晶片設備製造商的強烈遊說後制定。（彭博）

歐央行呼籲歐盟與美國就關稅展開談判

歐洲央行行長拉加德表示，歐盟若能與美國就潛在貿易關稅舉行對話，而不是立即實施反制措施，可能會讓歐盟處於更有利的位置。拉加德重申對爆發全面貿易戰的負面影響，認為歐盟可以建議從美國購買某些產品，意味著歐盟準備坐下來進行談判，看看日後美歐應如何合作，相信這較一個純粹的報復策略來得更好。（彭博）

加拿大官員：加方研究對美國產品徵收報復性關稅可能性

美國當選總統特朗普表明將對加拿大、墨西哥和中國進口貨品徵收關稅。有加拿大高級官員指，加拿大已經研究對美國某些產品徵收報復性關稅可能性，但強調目前尚未做出任何決定。另外，加拿大總理杜魯多與各省省長舉行網上會議，討論應對特朗普關稅威脅的策略。會後，副總理兼財政部長弗里蘭表示，聯邦政府和各省省長同意團結共同應對。（彭博）

Counterpoint: 第3季全球折疊手機出貨量同比減1%

據調查機構Counterpoint最新報告，2024年第3季度全球折疊手機市場遭遇寒流，出貨量年減1%，是連續6季年增後首次下降，也是該細分市場歷年第3季首次出現下降。（彭博）

大中華經濟要聞

國家商務部：用好世貿組織平台維護產業利益 為全面推進中國式現代化營造良好環境

國家商務部公布，2024年全國世貿組織工作會議指出，2024年以來中國參與世貿組織工作取得新成效，推動世貿組織第13屆部長級會議取得務實成果，為促進全球貿易投資自由化便利化注入強勁動力，完成世貿組織第九次對華貿易政策審議，利用世貿組織平台宣介中方深化改革、擴大開放的實踐舉措，紮實推進貿易政策合規工作，持續營造市場化、法治化、國際化一流營商環境。（彭博）

工信部：首十月電信業務收入累計完成近1.5萬億人民幣 按年增2.6%

工信部公布最新數據顯示，2024年首十個月通信業整體運行平穩，電信業務收入實現正增長，新興業務持續發揮拉動作用。期內，電信業務收入累計完成1.45萬億元人民幣，按年增長2.6%。（彭博）

內地10月底5G基站總數達414萬個

工信部公布最新數據顯示，2024年首十個月通信業整體運行平穩，電信業務收入實現正增長，新興業務持續發揮拉動作用。5G及物聯網等網絡基礎設施建設穩步推進，用戶規模連接不斷擴大。數據顯示，截至10月底，內地5G基站總數達到414.1萬個。（彭博）

據報港府計劃減免對沖基金及加密貨幣收益稅

據報香港政府計劃減免私募股權基金、對沖基金，以及超級富豪投資工具的加密貨幣收益稅項。報道提及，港府亦希望擴大免稅投資範圍，將私人信貸、海外財產及碳信用納入其中，並就相關計劃進行為期6周的諮詢。（彭博）

企業要聞

百勝中國啟動全球供應商招募計劃

百勝中國在第二屆中國國際供應鏈促進博覽會上宣布啟動全球供應商招募計劃。百勝中國在內地擁有超過15,800家門店，旗下營運包括肯德基、必勝客、TacoBell、Lavazza、黃記煌及小肥羊等六大知名品牌，並構建一套國際供應鏈管理系統。（彭博）

豐田10月全球銷量按年增1.4%

豐田汽車公布，10月全球銷量按年增長1.4%至90.31萬輛，創下該月的歷史新高。日本銷售增長7.1%，而海外銷售則上升0.4%至75.96萬輛，創下新高。雖然北美及中國的表現較弱，但獲印度較好的表現所抵銷。（彭博）

據傳亞馬遜將開發視頻人工智能模型

知情人士透露，亞馬遜開發了新的生成式人工智能，除文本外還能處理圖像和視頻，減少對人工智能初創公司Anthropic的依賴。消息稱，新的大型語言模型代號為「Olympus」，將能夠理解圖像和影片中的場景，並透過簡單的文字提示幫助客戶搜尋特定場景。（彭博）

三星否認Exynos 2600晶片取消量產傳聞

對於市傳三星電子正削減明年訂單，推測或將徹底取消量產Exynos 2600晶片計劃，三星電子透過Android Headline發布聲明，澄清所謂Exynos 2600晶片取消量產傳聞並不屬實，是毫無根據的謠言。（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	5.85	4.19	0.42	(32.28)	1635	大眾公用	2.06	51.61	0.67	(55.21)
1398	工商銀行	4.55	4.17	0.42	(31.59)	753	中國國航	5.05	-	2.13	(43.78)
1288	農業銀行	3.88	4.64	0.42	(25.55)	670	東方航空	2.50	-	1.29	(43.53)
3988	中國銀行	3.58	4.57	0.43	(33.76)	1055	南方航空	3.82	-	1.67	(47.64)
1658	郵儲銀行	4.46	5.43	0.50	(21.83)	1919	中遠海控	10.84	4.04	0.72	(25.66)
3328	交通銀行	5.65	4.42	0.40	(29.23)	598	中國外運	3.25	5.66	0.57	(41.61)
3968	招商銀行	35.10	5.71	0.82	(10.43)	2866	中遠海發	1.03	9.68	0.43	(63.13)
998	中信銀行	4.95	3.59	0.37	(32.65)	1138	中遠海能	6.06	8.82	0.75	(54.74)
6818	光大銀行	2.69	4.06	0.29	(30.84)	2880	大連港	0.70	11.81	0.39	(58.77)
2016	浙商銀行	2.14	3.57	0.32	(30.85)	6198	青島港	5.45	6.52	0.78	(40.75)
1988	民生銀行	3.00	3.91	0.23	(29.14)	3369	秦港股份	1.89	6.18	0.51	(48.87)
6196	鄭州銀行*	0.98	9.40	0.15	(56.36)	317	廣船國際	10.20	63.56	0.72	(60.90)
3866	青島銀行*	2.65	3.65	0.40	(33.88)	2039	中集集團*	5.53	16.09	0.59	(35.99)
1963	重慶銀行	5.69	3.63	0.31	(40.37)	1800	中國交建	5.09	3.46	0.27	(55.01)
3618	渝農商行	4.21	4.11	0.34	(29.91)	390	中國中鐵	3.69	3.03	0.29	(46.26)
2628	中國人壽	14.58	3.51	0.68	(67.40)	1186	中國鐵建	5.30	3.49	0.26	(46.44)
2318	中國平安	44.80	6.44	0.84	(21.59)	1766	中國中車	4.54	9.37	0.74	(46.38)
2601	中國太保	24.25	6.38	0.81	(32.47)	3898	時代電氣	27.25	10.10	0.88	(44.40)
1336	新華保險	23.35	6.91	0.75	(53.32)	3969	中國通號	3.07	9.17	0.68	(55.01)
1339	人保集團	3.74	4.00	0.58	(51.46)	525	廣深鐵路	2.05	10.45	0.50	(43.56)
6030	中信證券	21.45	15.28	1.13	(33.17)	177	寧滬高速	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	海通證券	6.74	-	0.50	(44.44)	995	皖通高速	9.00	9.08	1.08	(41.83)
2611	國泰君安	11.36	12.38	0.64	(43.68)	107	成渝高速	3.18	7.60	0.56	(43.09)
6806	中萬宏源*	2.35	12.97	0.53	(58.81)	2238	廣汽集團	2.92	431.09	0.25	(67.84)
1776	廣發證券*	10.46	11.61	0.53	(39.72)	1211	比亞迪*	252.20	20.15	4.39	(14.52)
6886	華泰證券	13.02	9.48	0.71	(31.46)	2333	長城汽車	12.66	8.06	1.30	(54.86)
6099	招商證券	13.92	13.77	1.03	(31.28)	2338	濰柴動力	10.68	7.93	1.00	(24.64)
3958	東方證券	4.97	13.59	0.49	(57.21)	3606	福耀玻璃	52.55	20.30	4.03	(13.61)
6178	光大證券	7.80	23.39	0.58	(62.70)	1108	洛陽玻璃	3.95	-	0.54	(65.29)
6881	銀河證券	6.82	11.06	0.65	(58.38)	6865	福萊特	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	中州證券	1.62	39.91	0.50	(66.27)	1157	中聯重科*	5.19	10.56	0.75	(30.70)
1456	國聯證券	4.18	70.65	0.60	(67.34)	564	鄭煤機	9.48	4.14	0.75	(27.98)
883	中國海油	17.04	5.39	1.05	(39.05)	1057	浙江世寶*	2.98	15.12	1.20	(77.29)
857	中石油	5.54	5.82	0.63	(35.79)	1072	東方電氣	9.21	8.14	0.69	(43.12)
386	中石化	4.17	9.50	0.58	(39.36)	2727	上海電氣	2.81	134.76	0.76	(69.20)
338	上石化	1.17	-	0.47	(64.42)	2208	金風科技*	7.03	20.18	0.76	(40.31)
1033	石化油服	0.65	30.02	1.32	(70.63)	187	京城機電	2.87	-	1.38	(74.51)
2883	中海油田	6.80	9.48	0.70	(57.27)	2607	上海醫藥	12.76	10.77	0.63	(45.58)
568	山東墨龍*	1.27	-	1.92	(54.72)	2196	復星醫藥	14.16	19.09	0.75	(49.91)
1088	中國神華	31.80	9.38	1.41	(26.51)	1513	麗珠醫藥*	25.80	11.00	1.57	(34.07)
1898	中煤能源	9.22	6.54	0.76	(31.68)	874	白雲山	18.10	8.00	0.76	(41.33)
1171	兗州煤業	8.93	4.95	1.37	(43.00)	719	新華製藥*	5.70	8.02	0.74	(66.99)
3996	中國能源建設	0.97	4.93	0.36	(61.26)	1349	復旦張江	2.52	21.57	1.03	(71.98)
1816	中廣核*	2.59	11.08	1.03	(38.20)	1858	春立醫療	8.30	18.89	1.06	(44.51)
902	華能國際	4.07	10.58	1.02	(45.11)	6160	百濟神州	122.20	-	6.33	(35.38)
991	大唐發電	1.41	26.65	0.79	(53.14)	1877	君實生物*	12.62	-	1.87	(60.61)
1071	華電國際	3.45	7.97	0.77	(39.08)	9995	榮昌生物	18.08	-	3.44	(53.27)
916	龍源電力	6.54	9.87	0.72	(64.11)	6185	康希諾	27.50	-	1.25	(60.93)
956	新天綠能	3.40	6.02	0.62	(58.96)	9989	海普瑞*	4.00	-	0.46	(66.22)
1618	中國中冶	1.61	5.81	0.30	(55.00)	2359	藥明康德	45.70	15.42	2.25	(13.91)
2068	中鋁國際	1.99	-	2.23	(60.85)	3759	康龍化成*	13.00	13.40	1.72	(55.17)
347	鞍鋼股份*	1.41	-	0.25	(45.32)	3347	泰格醫藥	33.05	-	-	(50.55)
323	馬鋼股份	1.13	-	0.32	(55.63)	6821	凱萊英*	51.35	-	-	(41.47)
1053	重慶鋼鐵	0.94	-	0.42	(41.29)	6127	昭衍新藥	9.27	16.28	0.78	(51.34)
2600	中國鋁業	4.69	7.24	1.13	(41.96)	1880	中國中免	50.10	14.21	1.80	(31.71)
358	江西銅業	12.34	6.06	0.52	(44.95)	168	青島啤酒	48.20	14.06	2.05	(36.17)
2899	紫金礦業	14.82	12.43	2.73	(11.19)	553	南京熊貓	3.40	-	0.90	(70.40)
1787	山東黃金	13.38	25.72	2.30	(48.55)	981	中芯國際	25.15	47.73	1.25	(73.12)
3993	洛陽鉬業	5.69	9.27	1.81	(25.94)	1347	華虹公司	20.05	36.86	0.53	(60.06)
1772	贛鋒鋰業	24.70	-	1.05	(43.92)	1385	復旦微電	14.82	18.37	2.02	(66.03)
9696	天齊鋰業	26.40	5.53	0.76	(35.07)	941	中國移動	71.65	10.46	1.01	(37.12)
914	海螺水泥	20.45	14.51	0.54	(25.86)	728	中國電信	4.47	11.80	0.83	(35.40)
6655	華新水泥	7.58	5.31	0.51	(45.40)	763	中興通訊*	18.70	8.68	1.18	(43.39)
2009	金隅股份	0.80	-	0.18	(60.61)	6869	長飛光纖	11.36	8.07	0.69	(62.64)
2202	萬科*	6.19	-	0.29	(32.07)	921	海信家電*	21.95	8.77	1.91	(23.26)
588	北京北辰	0.80	-	0.22	(62.40)	6690	海爾智家	26.30	12.32	2.10	(13.21)
1528	美凱龍	1.98	-	0.17	(48.96)	1812	晨鳴紙業*	1.25	-	0.21	(63.19)
1065	創業環保	3.14	5.39	0.49	(51.86)	811	新華文軒	9.49	7.11	0.79	(38.41)
895	東江環保*	2.08	-	0.53	(60.66)	2402	億華通	18.58	-	1.32	(29.65)

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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