

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	19423.61	0.29	1.01
H股	6946.68	0.32	0.87
红筹	3541.29	0.42	(0.19)
HSC大型股	1782.79	0.30	1.04
HSC中型股	3700.70	1.05	1.52
AH股溢价	148.57	0.03	1.16
沪深300	3916.58	1.14	1.32
富时中国A50	13181.68	0.67	0.84
上证180	8551.87	0.90	1.21
上证380	5455.47	1.35	2.31
台北加权	22262.50	(0.16)	(2.80)
日经225	38349.06	0.56	0.17
道琼斯	44910.65	0.42	2.37
标普500	6032.38	0.56	1.41
纳斯达克	19218.17	0.83	1.30
德国DAX 30	19626.45	1.03	1.57
富时100	8287.30	0.07	0.31
法国CAC 40	7235.11	0.78	(0.27)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.30	0.44	(4.13)
纽约期金(美元/t oz)	2648.70	(0.31)	(2.34)
标普高盛商品指数	535.71	(0.20)	(1.50)
CRB大宗商品期货价格指数	286.94	0.08	(1.02)
罗杰斯国际商品指数	3814.23	0.21	(1.24)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	0.15	1.89
美元兑人民币	7.26	0.14	1.99
美元兑港元	7.78	(0.01)	0.12
美元兑日元	149.87	(2.91)	(1.51)
欧元兑美元	1.05	0.48	(3.06)
英镑兑美元	1.27	1.07	(1.96)
澳元兑美元	0.65	(0.02)	(1.25)

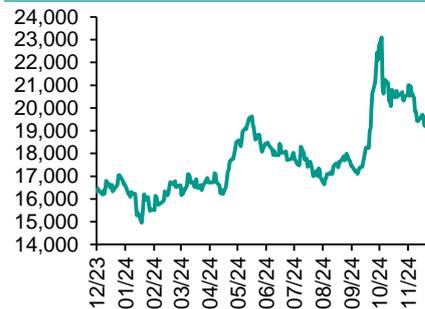
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.03	(4.70)	(12.60)
香港(10年期)	3.28	(9.50)	13.30
美国(10年期)	4.17	(23.17)	(8.56)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

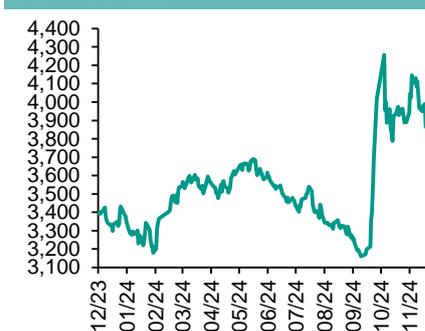
恒指走势图



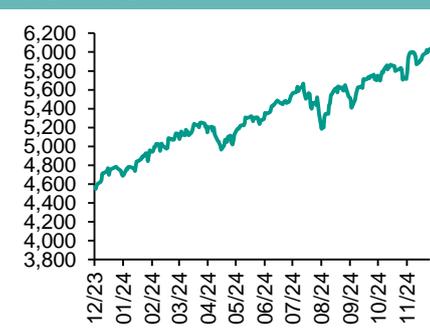
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数上涨, 其中纳斯达克指数涨幅较大。美国候任总统特朗普威胁称如果金砖国家弃用美元, 将面临100%的关税。上周五欧洲三大股市均上涨, 其中DAX指数涨幅较大。欧元区11月消费者价格指数同比上涨2.3%, 通胀率升至欧洲央行2%目标的上方。上周五港股三大指数均上升, 消费股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中信息技术指数领涨, 仅能源指数下跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为24.1倍、25.5倍、18.8倍、9.3倍、8.6倍、13.3倍、21.6倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨2.37%、1.41%、1.01%、0.87%、1.81%、1.66%, 日经225累跌0.20%。今天将公布欧元区11月制造业PMI终值、美国11月ISM制造业指数及美国11月制造业PMI终值。

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
中国	制造业采购经理指数	11月	50.2	50.3	50.1
中国	非制造业采购经理指数	11月	50.3	50.0	50.2
中国	综合PMI	11月	na	50.8	50.8
香港	零售销售额同比	10月	-5.5%	-2.9%	-6.9%
欧元区	CPI月环比	11月	-0.2%	-0.3%	0.3%
日本	工业产值月环比	10月	4.0%	3.0%	1.6%
日本	失业率	10月	2.5%	2.5%	2.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登促特朗普重新考虑对墨加两国货品加征关税想法
- 英国净移民达90.6万 施纪贤批评前保守党政府开放边界扬言改革
- 俄国防部长别洛乌索夫抵平壤访问 北韩国防相机场迎接
- 私募基金Apollo指能源转型投资机会达50万亿美元
- 内地与香港货物“一单两报”正式推行
- 乘联会崔东树: 10月内地进口车数量按年跌45% 按月降21%
- 内地2029年全面建成全国统一电力市场
- 澳门政府: 有信心全年旅客量可达3,300万目标

国际经济要闻

拜登促特朗普重新考虑对墨加两国货品加征关税想法

美国总统拜登表示，希望美国总统大选当选人特朗普会重新考虑对墨西哥及加拿大加征关税的想法，并指这会破坏美国与密切盟友的关系，令事情适得其反。他指出，美国所处环境不寻常，被太平洋、大西洋及密切盟友墨西哥与加拿大包围，最不应做的事情就是破坏有关关系。特朗普表明对墨西哥及加拿大货品开征25%关税，逼使两国协助打击毒品及偷渡。（彭博）

英国净移民达90.6万 施纪贤批评前保守党政府开放边界扬言改革

英国政府资料显示，截至2023年6月的过去1年，净移民人数达90.6万人，创纪录新高，远超原先估计的74万人。英国首相施纪贤批评前保守党政府的政策，指「脱欧」将英国变成一个开放边界的实验，并扬言要减少移民人数，他的政府将提出改革移民制度的方案，严格审批工作签证。（彭博）

俄国防部长别洛乌索夫抵平壤访问 北韩国防相机机场迎接

俄罗斯传媒报道，别洛乌索夫率领代表团抵达平壤郊外顺安国际机场，北韩国防相努光铁在场迎接，并举行欢迎仪式，北韩人民军仪仗队列队欢迎。俄罗斯国防部指，别洛乌索夫访问北韩期间，将与朝方军事和军事政治领导层代表举行一系列双边会谈。（彭博）

私募基金Apollo指能源转型投资机会达50万亿美元

私募基金Apollo全球管理欧洲信贷联席主管Leslie Mapondera表示，未来数十年能源转型投资机会总值50万亿美元，其中欧洲在2025年至2030年便需要动用约1.8万亿美元。（彭博）

大中华经济要闻

内地与香港货物“一单两报”正式推行

国家海关总署与香港海关一直积极推动两地便利货物清关的发展，携手扩大双方的跨境合作领域。两地海关正式推出内地与香港货物一单两报，将现时一单两报的覆盖范围拓展至所有与内地相连的陆路口岸，让更多企业受惠于道路货物资料一次录入，双向共享的便利。（彭博）

乘联会崔东树：10月内地进口车数量按年跌45% 按月降21%

中国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树称，2024年10月份，内地进口车进口量为4.4万辆，按年下降45%，按月下降21%，创近期罕见的巨大跌幅。崔东树指出，自2017年起，进口车市场持续萎缩，至今年已从124万辆降至80万辆。（彭博）

内地2029年全面建成全国统一电力市场

中国电力企业联合会与国家能源局组织下发布《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》，设定2025年初步建成及2029年全面建成全国统一电力市场的目标，以完善顶层设计、规范交易规则和技术标准，为经济社会发展提供稳定电力保障。（彭博）

澳门政府：有信心全年旅客量可达3,300万目标

澳门经济财政司司长李伟农表示，在今年内地推出多项惠澳措施后，今年首10个月入境旅客按年增长28.1%至超过2,900万人次，达到2019年同期的87%，有信心全年旅客量可达到3,300万人次的目标。（彭博）

企业要闻

印度竞争委员会调查谷歌限制现金游戏政策

印度竞争委员会指令调查谷歌限制现金游戏政策。当局收到网上游戏平台WinZO投诉，指谷歌有关政策属歧视性。WinZO前年向当局投诉，谷歌更改游戏应用程序政策，继续把WinZO排除在谷歌应用程序商店Play Store，但却接纳部分竞争对手。谷歌在新政策下允许梦幻体育及Rummy游戏的现金游戏，WinZO因同时提供其他谷歌不批准的现金游戏，不能进入该应用程序商店。（彭博）

麦格理亚洲区CEO：对华投资兴趣减 加大投资日本及印度市场

麦格理亚洲区行政总裁Verena Lim表示，由于大中华区存在难以量化的风险，令日本、南韩、印度及东南亚等地区更具投资吸引力，考虑将亚洲现金储备投入到日本及印度等市场。（彭博）

南韩现代汽车推可穿戴机器人X-ble Shoulder 提高人员效率

南韩现代汽车推出可穿戴机器人X-ble Shoulder。现代汽车副总裁暨机器人实验室主管Dong Jin Hyun表示，有关产品可提高作业人员效率、降低骨肌系统负担、提高工人舒适度等，预期该产品能减轻60%的肩部负担和30%的肌肉活动。（彭博）

陈翊庭：LME在港设金属仓库进展良好 料年底前有好消息

港交所旗下伦敦金属交易所早前表示正研究在港开设认可金属仓库的可能性，港交所行政总裁陈翊庭接受媒体访问时透露，LME第一期的可行性研究主要涉及税务及法规等问题，目前进展良好，期望年底前有好消息公布，继而开展第二期工作。（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	(31.76)	1635	大众公用	2.04	51.10	0.67	(54.89)
1398	工商银行	4.56	4.18	0.42	(30.98)	753	中国国航	5.03	-	2.12	(43.45)
1288	农业银行	3.88	4.64	0.42	(24.91)	670	东方航空	2.48	-	1.28	(43.42)
3988	中国银行	3.61	4.61	0.43	(32.92)	1055	南方航空	3.81	-	1.66	(47.53)
1658	邮储银行	4.41	5.37	0.49	(22.54)	1919	中远海控	10.88	4.05	0.73	(25.47)
3328	交通银行	5.62	4.40	0.39	(28.63)	598	中国外运	3.25	5.66	0.57	(42.37)
3968	招商银行	35.25	5.74	0.83	(9.70)	2866	中远海发	1.04	9.77	0.43	(62.91)
998	中信银行	4.96	3.60	0.37	(32.00)	1138	中远海能	5.93	8.63	0.73	(55.91)
6818	光大银行	2.70	4.07	0.29	(30.18)	2880	大连港	0.70	11.81	0.39	(58.76)
2016	浙商银行	2.15	3.58	0.32	(30.99)	6198	青岛港	5.39	6.45	0.77	(41.25)
1988	民生银行	3.03	3.95	0.23	(28.77)	3369	秦港股份	1.95	6.37	0.53	(47.69)
6196	郑州银行*	0.99	9.49	0.15	(56.53)	317	广船国际	10.52	65.53	0.74	(60.00)
3866	青岛银行*	2.67	3.68	0.40	(33.72)	2039	中集集团*	5.54	16.12	0.59	(36.57)
1963	重庆银行	5.74	3.66	0.31	(39.69)	1800	中国交建	5.11	3.48	0.27	(55.04)
3618	渝农商行	4.27	4.17	0.35	(29.27)	390	中国中铁	3.74	3.07	0.29	(45.69)
2628	中国人寿	14.72	3.54	0.68	(67.45)	1186	中国铁建	5.37	3.53	0.26	(45.96)
2318	中国平安	44.80	6.44	0.84	(21.68)	1766	中国中车	4.55	9.39	0.74	(46.59)
2601	中国太保	24.45	6.43	0.82	(32.86)	3898	时代电气	27.55	10.21	0.89	(44.69)
1336	新华保险	23.80	7.04	0.77	(53.22)	3969	中国通号	3.09	9.23	0.68	(54.77)
1339	人保集团	3.71	3.97	0.57	(52.30)	525	广深铁路	2.09	10.65	0.51	(42.44)
6030	中信证券	22.05	15.71	1.17	(33.25)	177	宁沪高速	7.89	8.23	1.01	(48.20)
3908	中金公司	13.54	17.04	0.68	(64.55)	548	深圳高速	7.00	7.36	0.78	(43.14)
6837	海通证券	6.92	-	0.52	(43.54)	995	皖通高速	9.08	9.16	1.09	(42.46)
2611	国泰君安	11.54	12.58	0.65	(43.25)	107	成渝高速	3.22	7.70	0.57	(42.91)
6806	申万宏源*	2.44	13.46	0.55	(57.62)	2238	广汽集团	2.98	439.85	0.25	(68.62)
1776	广发证券*	10.74	11.92	0.54	(39.19)	1211	比亚迪*	253.60	20.25	4.42	(14.10)
6886	华泰证券	13.40	9.76	0.73	(30.58)	2333	长城汽车	12.50	7.96	1.28	(55.55)
6099	招商证券	14.84	14.68	1.10	(27.90)	2338	潍柴动力	10.72	7.95	1.01	(25.64)
3958	东方证券	5.18	14.16	0.51	(55.80)	3606	福耀玻璃	52.35	20.21	4.02	(12.98)
6178	光大证券	8.24	24.71	0.61	(61.04)	1108	洛阳玻璃	4.03	-	0.55	(64.58)
6881	银河证券	7.05	11.43	0.67	(57.90)	6865	福莱特	13.86	14.59	1.36	(49.40)
6066	中信建投	10.44	14.10	1.01	(64.36)	38	一拖股份	7.23	7.47	1.02	(55.75)
1375	中州证券	1.68	41.37	0.52	(65.78)	1157	中联重科*	5.21	10.60	0.75	(30.52)
1456	国联证券	4.37	73.84	0.63	(66.76)	564	郑煤机	9.60	4.19	0.76	(28.51)
883	中国海油	17.10	5.41	1.05	(39.20)	1057	浙江世宝*	3.09	15.68	1.24	(76.84)
857	中石油	5.51	5.79	0.63	(36.20)	1072	东方电气	9.35	8.27	0.70	(42.66)
386	中石化	4.16	9.47	0.58	(39.11)	2727	上海电气	2.92	140.00	0.79	(68.02)
338	上石化	1.16	-	0.47	(64.36)	2208	金风科技*	7.38	21.18	0.80	(38.44)
1033	石化油服	0.66	30.48	1.34	(70.32)	187	京城机电	3.01	-	1.45	(73.39)
2883	中海油田	6.73	9.38	0.69	(57.84)	2607	上海医药	13.00	10.97	0.64	(44.36)
568	山东墨龙*	1.24	-	1.88	(56.11)	2196	复星医药	14.32	19.30	0.76	(50.04)
1088	中国神华	32.20	9.50	1.43	(24.99)	1513	丽珠医药*	26.60	11.33	1.62	(35.16)
1898	中煤能源	9.23	6.55	0.76	(31.04)	874	白云山	18.10	8.00	0.76	(41.92)
1171	兖州煤业	8.95	4.96	1.37	(42.94)	719	新华制药*	5.75	8.09	0.75	(66.98)
3996	中国能源建设	0.98	4.98	0.37	(61.01)	1349	复旦张江	2.60	22.24	1.06	(71.39)
1816	中广核*	2.58	11.03	1.02	(38.58)	1858	春立医疗	8.38	19.07	1.07	(45.33)
902	华能国际	4.05	10.52	1.02	(45.91)	6160	百济神州	128.80	-	6.68	(33.90)
991	大唐发电	1.41	26.64	0.79	(53.46)	1877	君实生物*	13.22	-	1.96	(60.53)
1071	华电国际	3.46	8.00	0.77	(38.88)	9995	荣昌生物	17.76	-	3.38	(53.92)
916	龙源电力	6.41	9.67	0.71	(64.84)	6185	康希诺	28.05	-	1.28	(60.73)
956	新天绿能	3.39	6.00	0.61	(59.33)	9989	海普瑞*	4.02	-	0.46	(66.38)
1618	中国中冶	1.64	5.92	0.31	(54.29)	2359	药明康德	47.05	15.87	2.31	(12.65)
2068	中铝国际	2.00	-	2.24	(60.72)	3759	康龙化成*	13.34	13.74	1.77	(54.86)
347	鞍钢股份*	1.41	-	0.25	(45.76)	3347	泰格医药	33.70	-	-	(51.48)
323	马钢股份	1.16	-	0.33	(54.05)	6821	凯莱英*	51.45	-	-	(42.92)
1053	重庆钢铁	0.95	-	0.42	(40.65)	6127	昭衍新药	9.20	16.15	0.78	(52.29)
2600	中国铝业	4.62	7.13	1.11	(42.81)	1880	中国中免	51.65	14.65	1.85	(30.87)
358	江西铜业	12.48	6.13	0.53	(44.81)	168	青岛啤酒	48.70	14.20	2.07	(37.88)
2899	紫金矿业	14.94	12.53	2.75	(11.42)	553	南京熊猫	3.95	-	1.05	(68.73)
1787	山东黄金	13.76	26.45	2.36	(47.63)	981	中芯国际	26.00	49.36	1.29	(73.14)
3993	洛阳钼业	5.78	9.42	1.84	(26.09)	1347	华虹公司	20.55	37.79	0.54	(60.38)
1772	赣锋锂业	25.15	-	1.07	(44.32)	1385	复旦微电	15.28	18.94	2.08	(65.79)
9696	天齐锂业	26.75	5.61	0.77	(34.78)	941	中国移动	72.30	10.55	1.02	(36.73)
914	海螺水泥	20.30	14.40	0.54	(26.36)	728	中国电信	4.52	11.93	0.84	(34.97)
6655	华新水泥	7.62	5.33	0.51	(45.35)	763	中兴通讯*	18.92	8.78	1.20	(43.48)
2009	金隅股份	0.82	-	0.19	(59.40)	6869	长飞光纤	11.62	8.26	0.71	(62.42)
2202	万科*	6.42	-	0.30	(30.51)	921	海信家电*	21.95	8.77	1.91	(24.43)
588	北京北辰	0.81	-	0.22	(61.92)	6690	海尔智家	26.45	12.39	2.11	(13.09)
1528	美凯龙	2.02	-	0.17	(49.72)	1812	晨鸣纸业*	1.27	-	0.22	(62.59)
1065	创业环保	3.17	5.44	0.50	(51.70)	811	新华文轩	9.70	7.26	0.80	(38.07)
895	东江环保*	2.10	-	0.53	(59.94)	2402	亿华通	18.70	-	1.32	(30.29)

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