

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	19423.61	0.29	1.01
H股	6946.68	0.32	0.87
紅籌	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股溢價	148.57	0.03	1.16
滬深300	3916.58	1.14	1.32
富時中國A50	13181.68	0.67	0.84
上證180	8551.87	0.90	1.21
上證380	5455.47	1.35	2.31
臺北加權	22262.50	(0.16)	(2.80)
日經225	38349.06	0.56	0.17
道瓊斯	44910.65	0.42	2.37
標普500	6032.38	0.56	1.41
納斯達克	19218.17	0.83	1.30
德國DAX 30	19626.45	1.03	1.57
富時100	8287.30	0.07	0.31
法國CAC 40	7235.11	0.78	(0.27)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.30	0.44	(4.13)
紐約期金(美元/t oz)	2648.70	(0.31)	(2.34)
標普高盛商品指數	535.71	(0.20)	(1.50)
CRB大宗商品期貨價格指數	286.94	0.08	(1.02)
羅杰斯國際商品指數	3814.23	0.21	(1.24)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.15	1.89
美元兌人民幣	7.26	0.14	1.99
美元兌港元	7.78	(0.01)	0.12
美元兌日元	149.87	(2.91)	(1.51)
歐元兌美元	1.05	0.48	(3.06)
英鎊兌美元	1.27	1.07	(1.96)
澳元兌美元	0.65	(0.02)	(1.25)

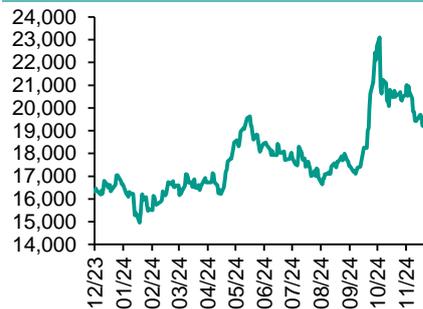
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.03	(4.70)	(12.60)
香港(10年期)	3.28	(9.50)	13.30
美國(10年期)	4.17	(23.17)	(8.56)

來源: 彭博

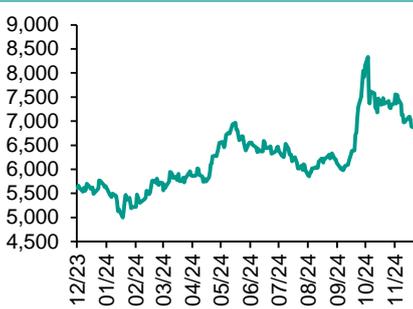
每天導讀

各股市走勢圖

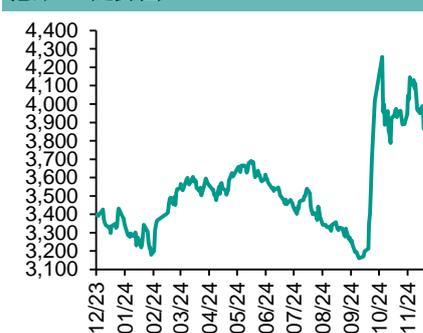
恒指走勢圖



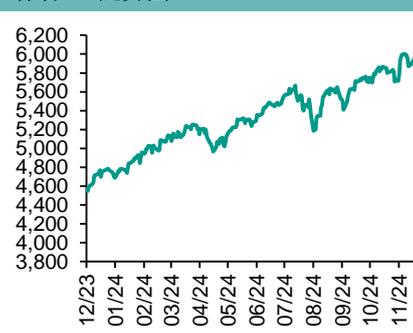
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數上漲，其中納斯達克指數漲幅較大。美國候任總統特朗普威脅稱如果金磚國家棄用美元，將面臨100%的關稅。上週五歐洲三大股市均上漲，其中DAX指數漲幅較大。歐元區11月消費者價格指數同比上漲2.3%，通脹率升至歐洲央行2%目標的上方。上週五港股三大指數均上升，消費股領漲恒指。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中信息技術指數領漲，僅能源指數下跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為24.1倍、25.5倍、18.8倍、9.3倍、8.6倍、13.3倍、21.6倍。上週道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲2.37%、1.41%、1.01%、0.87%、1.81%、1.66%，日經225累跌0.20%。今天將公布歐元區11月製造業PMI終值、美國11月ISM製造業指數及美國11月製造業PMI終值。

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
中國	製造業採購經理指數	11月	50.2	50.3	50.1
中國	非製造業採購經理指數	11月	50.3	50.0	50.2
中國	綜合PMI	11月	na	50.8	50.8
香港	零售銷售額同比	10月	-5.5%	-2.9%	-6.9%
歐元區	CPI月環比	11月	-0.2%	-0.3%	0.3%
日本	工業產值月環比	10月	4.0%	3.0%	1.6%
日本	失業率	10月	2.5%	2.5%	2.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拜登促特朗普重新考慮對墨加兩國貨品加徵關稅想法
- 英國淨移民達90.6萬 施紀賢批評前保守黨政府開放邊界揚言改革
- 俄國防部長別洛烏索夫抵平壤訪問 北韓國防相機場迎接
- 私募基金Apollo指能源轉型投資機會達50萬億美元
- 內地與香港貨物“一單兩報”正式推行
- 乘聯會崔東樹: 10月內地進口車數量按年跌45% 按月降21%
- 內地2029年全面建成全國統一電力市場
- 澳門政府: 有信心全年旅客量可達3,300萬目標

國際經濟要聞

拜登促特朗普重新考慮對墨加兩國貨品加徵關稅想法

美國總統拜登表示，希望美國總統大選當選人特朗普會重新考慮對墨西哥及加拿大加徵關稅的想法，並指這會破壞美國與密切盟友的關係，令事情適得其反。他指出，美國所處環境不尋常，被太平洋、大西洋及密切盟友墨西哥與加拿大包围，最不應做的事情就是破壞有關關係。特朗普表明對墨西哥及加拿大貨品開徵25%關稅，逼使兩國協助打擊毒品及偷渡。（彭博）

英國淨移民達90.6萬 施紀賢批評前保守黨政府開放邊界揚言改革

英國政府資料顯示，截至2023年6月的過去1年，淨移民人數達90.6萬人，創紀錄新高，遠超原先估計的74萬人。英國首相施紀賢批評前保守黨政府的政策，指「脫歐」將英國變成一個開放邊界的實驗，並揚言要減少移民人數，他的政府將提出改革移民制度的方案，嚴格審批工作簽證。（彭博）

俄國防部長別洛烏索夫抵平壤訪問 北韓國防相機場迎接

俄羅斯傳媒報道，別洛烏索夫率領代表團抵達平壤郊外順安國際機場，北韓國防相努光鐵在場迎接，並舉行歡迎儀式，北韓人民軍儀仗隊列隊歡迎。俄羅斯國防部指，別洛烏索夫訪問北韓期間，將與朝方軍事和軍事政治領導層代表舉行一系列雙邊會談。（彭博）

私募基金Apollo指能源轉型投資機會達50萬億美元

私募基金Apollo全球管理歐洲信貸聯席主管Leslie Mapondera表示，未來數十年能源轉型投資機會總值50萬億美元，其中歐洲在2025年至2030年便需要動用約1.8萬億美元。（彭博）

大中華經濟要聞

內地與香港貨物“一單兩報”正式推行

國家海關總署與香港海關一直積極推動兩地便利貨物清關的發展，攜手擴大雙方的跨境合作領域。兩地海關正式推出內地與香港貨物一單兩報，將現時一單兩報的覆蓋範圍拓展至所有與內地相連的陸路口岸，讓更多企業受惠於道路貨物資料一次錄入，雙向共享的便利。（彭博）

乘聯會崔東樹：10月內地進口車數量按年跌45% 按月降21%

中國乘用車市場信息聯席會秘書長崔東樹稱，2024年10月份，內地進口車進口量為4.4萬輛，按年下降45%，按月下降21%，創近期罕見的巨大跌幅。崔東樹指出，自2017年起，進口車市場持續萎縮，至今年已從124萬輛降至80萬輛。（彭博）

內地2029年全面建成全國統一電力市場

中國電力企業聯合會在國家能源局組織下發布《全國統一電力市場發展規劃藍皮書》，設定2025年初步建成及2029年全面建成全國統一電力市場的目標，以完善頂層設計、規範交易規則和技術標準，為經濟社會發展提供穩定電力保障。（彭博）

澳門政府：有信心全年旅客量可達3,300萬目標

澳門經濟財政司司長李偉農表示，在今年內地推出多項惠澳措施後，今年首10個月入境旅客按年增長28.1%至超過2,900萬人次，達到2019年同期的87%，有信心全年旅客量可達到3,300萬人次的目標。（彭博）

企業要聞

印度競爭委員會調查谷歌限制現金遊戲政策

印度競爭委員會指令調查谷歌限制現金遊戲政策。當局收到網上遊戲平台WinZO投訴，指谷歌有關政策屬歧視性。WinZO前年向當局投訴，谷歌更改遊戲應用程式政策，繼續把WinZO排除在谷歌應用程式商店Play Store，但卻接納部分競爭對手。谷歌在新政策下允許夢幻體育及Rummy遊戲的現金遊戲，WinZO因同時提供其他谷歌不批准的現金遊戲，不能進入該應用程式商店。（彭博）

麥格理亞洲區CEO：對華投資興趣減 加大投資日本及印度市場

麥格理亞洲區行政總裁Verena Lim表示，由於大中華區存在難以量化的風險，令日本、南韓、印度及東南亞等地區更具投資吸引力，考慮將亞洲現金儲備投入到日本及印度等市場。（彭博）

南韓現代汽車推可穿戴機器人X-ble Shoulder 提高人員效率

南韓現代汽車推出可穿戴機器人X-ble Shoulder。現代汽車副總裁暨機器人實驗室主管Dong Jin Hyun表示，有關產品可提高作業人員效率、降低骨肌系統負擔、提高工人舒適度等，預期該產品能減輕60%的肩部負擔和30%的肌肉活動。（彭博）

陳翊庭：LME在港設金屬倉庫進展良好 料年底前有好消息

港交所旗下倫敦金屬交易所早前表示正研究在港開設認可金屬倉庫的可能性，港交所行政總裁陳翊庭接受媒體訪問時透露，LME第一期的可行性研究主要涉及稅務及法規等問題，目前進展良好，期望年底前有好消息公佈，繼而開展第二期工作。（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	(31.76)	1635	大眾公用	2.04	51.10	0.67	(54.89)
1398	工商銀行	4.56	4.18	0.42	(30.98)	753	中國國航	5.03	-	2.12	(43.45)
1288	農業銀行	3.88	4.64	0.42	(24.91)	670	東方航空	2.48	-	1.28	(43.42)
3988	中國銀行	3.61	4.61	0.43	(32.92)	1055	南方航空	3.81	-	1.66	(47.53)
1658	郵儲銀行	4.41	5.37	0.49	(22.54)	1919	中遠海控	10.88	4.05	0.73	(25.47)
3328	交通銀行	5.62	4.40	0.39	(28.63)	598	中國外運	3.25	5.66	0.57	(42.37)
3968	招商銀行	35.25	5.74	0.83	(9.70)	2866	中遠海發	1.04	9.77	0.43	(62.91)
998	中信銀行	4.96	3.60	0.37	(32.00)	1138	中遠海能	5.93	8.63	0.73	(55.91)
6818	光大銀行	2.70	4.07	0.29	(30.18)	2880	大連港	0.70	11.81	0.39	(58.76)
2016	浙商銀行	2.15	3.58	0.32	(30.99)	6198	青島港	5.39	6.45	0.77	(41.25)
1988	民生銀行	3.03	3.95	0.23	(28.77)	3369	秦港股份	1.95	6.37	0.53	(47.69)
6196	鄭州銀行*	0.99	9.49	0.15	(56.53)	317	廣船國際	10.52	65.53	0.74	(60.00)
3866	青島銀行*	2.67	3.68	0.40	(33.72)	2039	中集集團*	5.54	16.12	0.59	(36.57)
1963	重慶銀行	5.74	3.66	0.31	(39.69)	1800	中國交建	5.11	3.48	0.27	(55.04)
3618	渝農商行	4.27	4.17	0.35	(29.27)	390	中國中鐵	3.74	3.07	0.29	(45.69)
2628	中國人壽	14.72	3.54	0.68	(67.45)	1186	中國鐵建	5.37	3.53	0.26	(45.96)
2318	中國平安	44.80	6.44	0.84	(21.68)	1766	中國中車	4.55	9.39	0.74	(46.59)
2601	中國太保	24.45	6.43	0.82	(32.86)	3898	時代電氣	27.55	10.21	0.89	(44.69)
1336	新華保險	23.80	7.04	0.77	(53.22)	3969	中國通號	3.09	9.23	0.68	(54.77)
1339	人保集團	3.71	3.97	0.57	(52.30)	525	廣深鐵路	2.09	10.65	0.51	(42.44)
6030	中信證券	22.05	15.71	1.17	(33.25)	177	寧滬高速	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	海通證券	6.92	-	0.52	(43.54)	995	皖通高速	9.08	9.16	1.09	(42.46)
2611	國泰君安	11.54	12.58	0.65	(43.25)	107	成渝高速	3.22	7.70	0.57	(42.91)
6806	中萬宏源*	2.44	13.46	0.55	(57.62)	2238	廣汽集團	2.98	439.85	0.25	(68.62)
1776	廣發證券*	10.74	11.92	0.54	(39.19)	1211	比亞迪*	253.60	20.25	4.42	(14.10)
6886	華泰證券	13.40	9.76	0.73	(30.58)	2333	長城汽車	12.50	7.96	1.28	(55.55)
6099	招商證券	14.84	14.68	1.10	(27.90)	2338	濰柴動力	10.72	7.95	1.01	(25.64)
3958	東方證券	5.18	14.16	0.51	(55.80)	3606	福耀玻璃	52.35	20.21	4.02	(12.98)
6178	光大證券	8.24	24.71	0.61	(61.04)	1108	洛陽玻璃	4.03	-	0.55	(64.58)
6881	銀河證券	7.05	11.43	0.67	(57.90)	6865	福萊特	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	中州證券	1.68	41.37	0.52	(65.78)	1157	中聯重科*	5.21	10.60	0.75	(30.52)
1456	國聯證券	4.37	73.84	0.63	(66.76)	564	鄭煤機	9.60	4.19	0.76	(28.51)
883	中國海油	17.10	5.41	1.05	(39.20)	1057	浙江世寶*	3.09	15.68	1.24	(76.84)
857	中石油	5.51	5.79	0.63	(36.20)	1072	東方電氣	9.35	8.27	0.70	(42.66)
386	中石化	4.16	9.47	0.58	(39.11)	2727	上海電氣	2.92	140.00	0.79	(68.02)
338	上石化	1.16	-	0.47	(64.36)	2208	金風科技*	7.38	21.18	0.80	(38.44)
1033	石化油服	0.66	30.48	1.34	(70.32)	187	京城機電	3.01	-	1.45	(73.39)
2883	中海油田	6.73	9.38	0.69	(57.84)	2607	上海醫藥	13.00	10.97	0.64	(44.36)
568	山東墨龍*	1.24	-	1.88	(56.11)	2196	復星醫藥	14.32	19.30	0.76	(50.04)
1088	中國神華	32.20	9.50	1.43	(24.99)	1513	麗珠醫藥*	26.60	11.33	1.62	(35.16)
1898	中煤能源	9.23	6.55	0.76	(31.04)	874	白雲山	18.10	8.00	0.76	(41.92)
1171	兗州煤業	8.95	4.96	1.37	(42.94)	719	新華製藥*	5.75	8.09	0.75	(66.98)
3996	中國能源建設	0.98	4.98	0.37	(61.01)	1349	復旦張江	2.60	22.24	1.06	(71.39)
1816	中廣核*	2.58	11.03	1.02	(38.58)	1858	春立醫療	8.38	19.07	1.07	(45.33)
902	華能國際	4.05	10.52	1.02	(45.91)	6160	百濟神州	128.80	-	6.68	(33.90)
991	大唐發電	1.41	26.64	0.79	(53.46)	1877	君實生物*	13.22	-	1.96	(60.53)
1071	華電國際	3.46	8.00	0.77	(38.88)	9995	榮昌生物	17.76	-	3.38	(53.92)
916	龍源電力	6.41	9.67	0.71	(64.84)	6185	康希諾	28.05	-	1.28	(60.73)
956	新天綠能	3.39	6.00	0.61	(59.33)	9989	海普瑞*	4.02	-	0.46	(66.38)
1618	中國中冶	1.64	5.92	0.31	(54.29)	2359	藥明康德	47.05	15.87	2.31	(12.65)
2068	中鋁國際	2.00	-	2.24	(60.72)	3759	康龍化成*	13.34	13.74	1.77	(54.86)
347	鞍鋼股份*	1.41	-	0.25	(45.76)	3347	泰格醫藥	33.70	-	-	(51.48)
323	馬鋼股份	1.16	-	0.33	(54.05)	6821	凱萊英*	51.45	-	-	(42.92)
1053	重慶鋼鐵	0.95	-	0.42	(40.65)	6127	昭衍新藥	9.20	16.15	0.78	(52.29)
2600	中國鋁業	4.62	7.13	1.11	(42.81)	1880	中國中免	51.65	14.65	1.85	(30.87)
358	江西銅業	12.48	6.13	0.53	(44.81)	168	青島啤酒	48.70	14.20	2.07	(37.88)
2899	紫金礦業	14.94	12.53	2.75	(11.42)	553	南京熊貓	3.95	-	1.05	(68.73)
1787	山東黃金	13.76	26.45	2.36	(47.63)	981	中芯國際	26.00	49.36	1.29	(73.14)
3993	洛陽鉬業	5.78	9.42	1.84	(26.09)	1347	華虹公司	20.55	37.79	0.54	(60.38)
1772	贛鋒鋰業	25.15	-	1.07	(44.32)	1385	復旦微電	15.28	18.94	2.08	(65.79)
9696	天齊鋰業	26.75	5.61	0.77	(34.78)	941	中國移動	72.30	10.55	1.02	(36.73)
914	海螺水泥	20.30	14.40	0.54	(26.36)	728	中國電信	4.52	11.93	0.84	(34.97)
6655	華新水泥	7.62	5.33	0.51	(45.35)	763	中興通訊*	18.92	8.78	1.20	(43.48)
2009	金隅股份	0.82	-	0.19	(59.40)	6869	長飛光纖	11.62	8.26	0.71	(62.42)
2202	萬科*	6.42	-	0.30	(30.51)	921	海信家電*	21.95	8.77	1.91	(24.43)
588	北京北辰	0.81	-	0.22	(61.92)	6690	海爾智家	26.45	12.39	2.11	(13.09)
1528	美凱龍	2.02	-	0.17	(49.72)	1812	晨鳴紙業*	1.27	-	0.22	(62.59)
1065	創業環保	3.17	5.44	0.50	(51.70)	811	新華文軒	9.70	7.26	0.80	(38.07)
895	東江環保*	2.10	-	0.53	(59.94)	2402	億華通	18.70	-	1.32	(30.29)

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