

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	19550.29	0.65	2.09
H股	7009.05	0.90	2.14
红筹	3568.78	0.78	0.79
HSC大型股	1794.35	0.65	2.04
HSC中型股	3744.60	1.19	2.70
AH股溢价	147.13	(0.97)	(0.03)
沪深300	3947.63	0.79	2.59
富时中国A50	13271.52	0.68	2.04
上证180	8611.82	0.70	2.59
上证380	5510.41	1.01	3.24
台北加权	22736.93	2.13	(0.92)
日经225	38513.02	0.80	0.18
道琼斯	44782.00	(0.29)	1.10
标普500	6047.15	0.24	1.30
纳斯达克	19403.95	0.97	2.11
德国DAX 30	19933.62	1.57	2.72
富时100	8312.89	0.31	0.26
法国CAC 40	7236.89	0.02	(0.28)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.17	0.10	(1.12)
纽约期金(美元/t oz)	2639.20	0.16	0.79
标普高盛商品指数	533.28	(0.45)	(2.54)
CRB大宗商品期货价格指数	284.55	(0.83)	(1.85)
罗杰斯国际商品指数	3789.53	(0.65)	(1.88)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.45	2.33
美元兑人民币	7.29	0.43	2.43
美元兑港元	7.78	(0.02)	0.12
美元兑日元	149.78	(2.20)	(1.57)
欧元兑美元	1.05	0.05	(3.53)
英镑兑美元	1.27	0.66	(2.35)
澳元兑美元	0.65	(0.06)	(1.73)

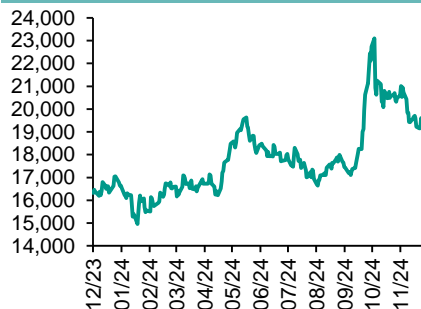
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.99	(6.40)	(15.20)
香港(10年期)	3.26	(12.80)	11.90
美国(10年期)	4.20	(11.07)	(18.81)

来源: 彭博

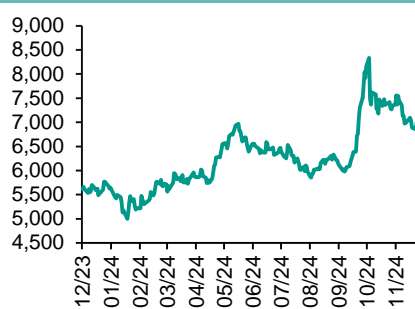
每天导读

各股市走势图

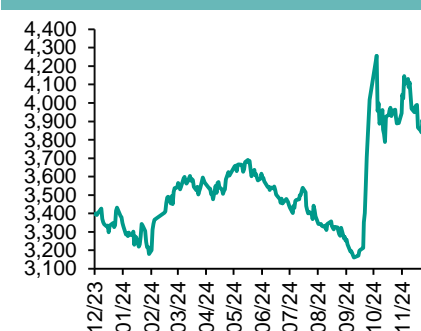
恒指走势图



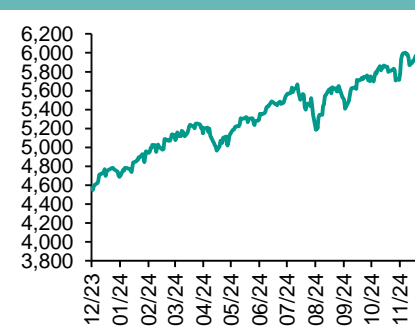
国指走势图



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个别发展。美国供应链管理学会制造业指数上升1.9点至48.4, 为3月以来最大升幅。昨天欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。苹果股及汽车股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中深成指涨幅较大。沪深300指数各行业指数中可选消费指数领涨, 仅能源指数下跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入110.58亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入85.96亿港元。今天将公布美国10月职位空缺数。

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
法国	HCOB法国制造业PMI	11月	43.2	43.1	43.2
德国	HCOB德国制造业PMI	11月	43.2	43.0	43.2
欧元区	HCOB欧元区制造业PMI	11月	45.2	45.2	45.2
美国	标普全球-美国制造业PMI	11月	49.0	49.7	48.8
美国	ISM制造业指数	11月	47.5	48.4	46.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国制造业萎缩程度低于预期
- 欧洲央行管委Kazaks: 央行将讨论更大幅度的降息, 但不确定性很高
- 法国总理强行推动预算案, 政府面临很快遭议会解散风险
- OPEC原油产量连续第二个月增长
- 财新中国11月份制造业PMI连续第二个月增长
- 美国收紧对华AI存储和芯片工具相关限制
- 香港上调2024-25年度综合赤字预算至1,000亿港元
- 特斯拉、比亚迪等电动车企纷纷加大中国市场的促销力度



国际经济要闻

美国制造业萎缩程度低于预期

美国11月制造业萎缩幅度小于预期，一项新订单指标八个月来首次进入扩张区域，表明企业信心正在逐步改善。美国供应管理学会制造业指数上升1.9点至48.4，为3月以来最大升幅。接受彭博调查的经济学家预测中值为47.5。虽然最新数字标志着该行业连续第八个月萎缩，但指数中大多数类别都出现了改善。（彭博）

欧洲央行管委Kazaks：央行将讨论更大幅度的降息，但不确定性很高

欧洲央行管理委员会成员Martins Kazaks称，欧洲央行可能会在下周再次降息，虽然政策制定者势将讨论比平常更大幅度的降息行动，但他们应该会谨慎行事。“我们肯定会讨论此事，”这位拉脱维亚官员周一告诉Delfi TV称。“但必须记住的一件事是，不确定性仍然很高。我们仍然处于众多地缘政治风险依然存在的境地。我们不知道美国将如何实施关税上调。我们不知道，因此我们仍然必须保持谨慎。”（彭博）

法国总理强行推动预算案，政府面临很快遭议会解散风险

法国总理米歇尔·巴尼耶动用宪法工具在未经议员表决的情况下强行推动他不受欢迎的预算法案部分内容，使其政府有可能在几天内遭议会解散。巴尼耶在国民议会宣布他会援引共和国宪法第49.3条。该条款可使政府在无需投票的情况下通过社会保障条例，但也为不信任动议打开了大门。（彭博）

OPEC原油产量连续第二个月增长

石油输出国组织(OPEC)的原油产量连续第二个月增长，利比亚继续从导致其最大油田关闭的政治纷争中复苏。彭博的一项调查显示，OPEC在11月的平均产量为2702万桶/日，较前月增加12万桶/日。政治危机解除后恢复产出的利比亚占据了大部分增幅。（彭博）

大中华经济要闻

财新中国11月份制造业PMI连续第二个月增长

一项民间调查显示，中国制造业活动连续第二个月扩张；在北京方面出台刺激举措后，这是进一步企稳的迹象。根据财新传媒与S&P Global发布的声明，财新11月制造业采购经理指数升至51.5，为6月以来的最高水准。接受彭博调查的分析师预估中值为50.6，10月数值为50.3。（彭博）

美国收紧对华AI存储和芯片工具相关限制

美国宣布对中国获取芯片和人工智能关键部件实施新的限制，加大力度遏制中国的科技雄心。美国商务部对高带宽存储和芯片制造设备的销售实施进一步限制，其中包括美国公司在外国工厂生产的设备。同时进一步将140家被指代表北京行动的中国实体纳入黑名单。（彭博）

香港上调2024-25年度综合赤字预测至1,000亿港元

香港财政司司长陈茂波向立法会议员表示，香港将2024-2025年综合赤字预测上调至1,000亿港元。主要因土地收入、物业印花税、利得税收入低于预期。香港政府将制定措施，做好财务安排，以期未来几年恢复收支平衡。（彭博）

特斯拉、比亚迪等电动车企纷纷加大中国市场的促销力度

特斯拉和比亚迪在内的电动汽车生产商纷纷在中国市场加大折扣促销力度。特斯拉称，对于年底前完成订购和提车的客户，其畅销的Model Y车型提供1万元人民币的折扣优惠和五年零息购车贷款。汽车顾问孙少军称，比亚迪的部分车型提供1000-3000元的优惠。（彭博）

企业要闻

香港法院驳回针对世茂集团的清盘呈请

香港高等法院周一驳回了债权人针对世茂集团的清盘呈请，从而为该违约中资地产商完成债务重组计划争取了更多时间。之前，该公司在10月发布公告称，在优化了一些条款后，一些银行和债券持有人已表示同意其115亿美元的重组计划。随后，该公司请求1月16日举行聆讯，届时将要求就该计划召开表决会议。（彭博）

马斯克敦促法院阻止OpenAI“非法”转型为营利性机构

埃隆·马斯克要求联邦法院阻止OpenAI“非法”转型为营利性机构，称急需暂停该ChatGPT开发商不断增强的主导地位，以保护他自己的人工智能(AI)初创公司和公众。（彭博）

贝莱德据悉接近达成协议收购私人信贷公司HPS

贝莱德接近达成协议收购HPS Investment Partners，该公司寻求成为另类资产领域的一支主力之际，这笔收购交易将使其跻身私人信贷行业头部。知情人士透露，协议最早可能在未来一周宣布，对HPS的估值为120亿美元或更多。（彭博）

中国移动拟对香港宽频发出正式收购要约

中国移动拟向香港宽频发出收购要约，对该公司的估值约为68.6亿港元（8.82亿美元）。中国移动计划发出全面要约，以每股5.23港元的价格现金收购香港宽频全部股份，比香港宽频的股价水平溢价41%。（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	5.91	4.25	0.43	-30.45	1635	大众公用	2.33	58.63	0.76	(52.98)
1398	工商银行	4.61	4.24	0.43	-29.73	753	中国国航	4.80	-	2.03	(44.63)
1288	农业银行	3.97	4.77	0.43	-23.03	670	东方航空	2.42	-	1.25	(44.57)
3988	中国银行	3.64	4.66	0.44	-32.11	1055	南方航空	3.72	-	1.63	(47.65)
1658	邮储银行	4.42	5.41	0.49	-23.09	1919	中远海控	11.14	4.17	0.75	(25.11)
3328	交通银行	5.66	4.45	0.40	-26.95	598	中国外运	3.29	5.76	0.58	(41.77)
3968	招商银行	35.50	5.80	0.84	-9.14	2866	中远海发	1.05	9.91	0.44	(63.11)
998	中信银行	4.97	3.62	0.37	-31.70	1138	中远海能	5.98	8.74	0.74	(55.26)
6818	光大银行	2.74	4.15	0.30	-28.88	2880	大连港	0.71	12.03	0.40	(60.03)
2016	浙商银行	2.16	3.62	0.33	-30.64	6198	青岛港	5.45	6.55	0.78	(40.16)
1988	民生银行	3.06	4.00	0.23	-28.16	3369	秦港股份	1.95	6.40	0.53	(48.09)
6196	郑州银行*	1.00	9.63	0.15	-56.74	317	广船国际	10.60	66.33	0.75	(60.49)
3866	青岛银行*	2.67	3.69	0.40	-33.29	2039	中集集团*	5.62	16.43	0.60	(36.34)
1963	重庆银行	5.74	3.68	0.31	-39.32	1800	中国交建	5.17	3.53	0.28	(54.60)
3618	渝农商行	4.26	4.18	0.35	-27.49	390	中国中铁	3.80	3.13	0.29	(45.46)
2628	中国人寿	14.92	3.60	0.70	-67.20	1186	中国铁建	5.44	3.59	0.27	(46.04)
2318	中国平安	45.30	6.54	0.85	-21.63	1766	中国中车	4.64	9.62	0.76	(46.87)
2601	中国太保	24.85	6.57	0.84	-32.89	3898	时代电气	27.70	10.31	0.90	(45.00)
1336	新华保险	24.35	7.24	0.79	-52.80	3969	中国通号	3.12	9.36	0.69	(54.66)
1339	人保集团	3.71	3.99	0.57	-52.25	525	广深铁路	2.12	10.86	0.52	(42.24)
6030	中信证券	22.35	15.99	1.19	-33.21	177	宁沪高速	7.87	8.24	1.01	(47.47)
3908	中金公司	13.80	17.45	0.70	-64.67	548	深圳高速	6.97	7.36	0.78	(41.11)
6837	海通证券	7.06	-	0.53	-42.68	995	皖通高速	9.03	9.15	1.09	(41.48)
2611	国泰君安	11.72	12.83	0.66	-42.81	107	成渝高速	3.26	7.83	0.58	(42.20)
6806	申万宏源*	2.51	13.91	0.57	-56.89	2238	广汽集团	3.73	553.01	0.32	(64.14)
1776	广发证券*	10.92	12.17	0.55	-38.75	1211	比亚迪*	259.80	20.84	4.54	(14.03)
6886	华泰证券	13.64	9.98	0.75	-29.85	2333	长城汽车	12.90	8.25	1.33	(55.30)
6099	招商证券	15.50	15.40	1.15	-25.15	2338	潍柴动力	11.14	8.30	1.05	(23.63)
3958	东方证券	5.25	14.42	0.52	-54.91	3606	福耀玻璃	52.15	20.23	4.02	(13.99)
6178	光大证券	8.27	24.91	0.62	-61.07	1108	洛阳玻璃	4.05	-	0.56	(64.60)
6881	银河证券	7.13	11.61	0.68	-57.78	6865	福莱特	14.14	14.95	1.39	(49.32)
6066	中信建投	10.60	14.38	1.04	-64.03	38	一拖股份	7.28	7.55	1.03	(56.39)
1375	中州证券	1.74	43.04	0.54	-65.18	1157	中联重科*	5.27	10.77	0.77	(29.55)
1456	国联证券	4.43	75.19	0.64	-66.43	564	郑煤机	9.70	4.26	0.77	(28.29)
883	中国海油	17.06	5.42	1.05	-39.34	1057	浙江世宝*	3.19	16.26	1.29	(76.45)
857	中石油	5.47	5.77	0.63	-36.27	1072	东方电气	9.30	8.26	0.70	(43.53)
386	中石化	4.16	9.51	0.58	-38.40	2727	上海电气	3.34	160.85	0.91	(66.62)
338	上石化	1.18	-	0.48	-64.66	2208	金风科技*	7.80	22.48	0.84	(34.81)
1033	石化油服	0.68	31.54	1.38	-70.17	187	京城机电	3.08	-	1.49	(73.38)
2883	中海油田	6.70	9.38	0.69	-58.32	2607	上海医药	13.02	11.04	0.64	(42.88)
568	山东墨龙*	1.22	-	1.86	-57.62	2196	复星医药	14.38	19.47	0.77	(49.82)
1088	中国神华	32.05	9.49	1.43	-24.39	1513	丽珠医药*	26.90	11.51	1.65	(33.75)
1898	中煤能源	9.19	6.55	0.76	-31.08	874	白云山	18.32	8.13	0.77	(40.95)
1171	兖州煤业	8.96	4.98	1.38	-42.97	719	新华制药*	5.81	8.21	0.76	(66.77)
3996	中国能源建设	0.98	5.00	0.37	-61.36	1349	复旦张江	2.67	22.95	1.10	(71.02)
1816	中广核*	2.59	11.13	1.03	-38.42	1858	春立医疗	8.46	19.34	1.08	(44.91)
902	华能国际	4.03	10.52	1.02	-46.66	6160	百济神州	126.90	-	6.58	(34.61)
991	大唐发电	1.40	26.57	0.79	-54.26	1877	君实生物*	13.72	-	2.05	(60.41)
1071	华电国际	3.45	8.01	0.77	-39.17	9995	荣昌生物	18.12	-	3.46	(55.06)
916	龙源电力	6.49	9.84	0.72	-64.76	6185	康希诺	30.00	-	1.37	(58.77)
956	新天绿能	3.47	6.17	0.63	-58.38	9989	海普瑞*	4.14	-	0.48	(67.02)
1618	中国中冶	1.65	5.98	0.31	-54.52	2359	药明康德	49.05	16.62	2.42	(10.51)
2068	中铝国际	2.02	-	2.28	-61.40	3759	康龙化成*	13.56	14.03	1.80	(54.78)
347	鞍钢股份*	1.45	-	0.26	-46.23	3347	泰格医药	33.90	-	-	(52.08)
323	马钢股份	1.24	-	0.35	-55.26	6821	凯莱英*	52.25	-	-	(40.82)
1053	重庆钢铁	1.00	-	0.45	-40.10	6127	昭衍新药	9.28	16.37	0.79	(51.77)
2600	中国铝业	4.68	7.25	1.13	-42.38	1880	中国中免	53.80	15.32	1.94	(30.77)
358	江西铜业	12.60	6.21	0.54	-44.83	168	青岛啤酒	49.40	14.47	2.11	(36.80)
2899	紫金矿业	14.86	12.52	2.75	-10.76	553	南京熊猫	3.92	-	1.05	(70.32)
1787	山东黄金	13.52	26.10	2.33	-48.41	981	中芯国际	26.40	50.12	1.31	(72.43)
3993	洛阳钼业	5.85	9.57	1.87	-26.92	1347	华虹公司	20.65	37.97	0.54	(60.60)
1772	赣锋锂业	25.25	-	1.08	-43.92	1385	复旦微电	15.34	19.10	2.10	(65.31)
9696	天齐锂业	27.10	5.71	0.78	-33.69	941	中国移动	72.30	10.60	1.02	(35.94)
914	海螺水泥	20.70	14.75	0.55	-24.56	728	中国电信	4.54	12.04	0.85	(34.63)
6655	华新水泥	7.86	5.52	0.53	-46.51	763	中兴通讯*	19.16	8.93	1.22	(43.34)
2009	金隅股份	0.83	-	0.19	-60.63	6869	长飞光纤	11.74	8.38	0.72	(62.04)
2202	万科*	6.55	-	0.31	-29.49	921	海信家电*	22.20	8.91	1.94	(24.01)
588	北京北辰	0.84	-	0.23	-61.90	6690	海尔智家	26.55	12.49	2.13	(13.41)
1528	美凯龙	2.10	-	0.18	-49.55	1812	晨鸣纸业*	1.32	-	0.23	(62.16)
1065	创业环保	3.19	5.50	0.50	-51.61	811	新华文轩	9.90	7.45	0.83	(35.67)
895	东江环保*	2.17	-	0.55	-59.61	2402	亿华通	18.68	-	1.33	(31.76)

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