

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	19550.29	0.65	2.09
H股	7009.05	0.90	2.14
紅籌	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股溢價	147.13	(0.97)	(0.03)
滬深300	3947.63	0.79	2.59
富時中國A50	13271.52	0.68	2.04
上證180	8611.82	0.70	2.59
上證380	5510.41	1.01	3.24
臺北加權	22736.93	2.13	(0.92)
日經225	38513.02	0.80	0.18
道瓊斯	44782.00	(0.29)	1.10
標普500	6047.15	0.24	1.30
納斯達克	19403.95	0.97	2.11
德國DAX 30	19933.62	1.57	2.72
富時100	8312.89	0.31	0.26
法國CAC 40	7236.89	0.02	(0.28)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.17	0.10	(1.12)
紐約期金(美元/t oz)	2639.20	0.16	0.79
標普高盛商品指數	533.28	(0.45)	(2.54)
CRB大宗商品期貨價格指數	284.55	(0.83)	(1.85)
羅杰斯國際商品指數	3789.53	(0.65)	(1.88)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.94	0.45	2.33
美元兌人民幣	7.29	0.43	2.43
美元兌港元	7.78	(0.02)	0.12
美元兌日元	149.78	(2.20)	(1.57)
歐元兌美元	1.05	0.05	(3.53)
英鎊兌美元	1.27	0.66	(2.35)
澳元兌美元	0.65	(0.05)	(1.72)

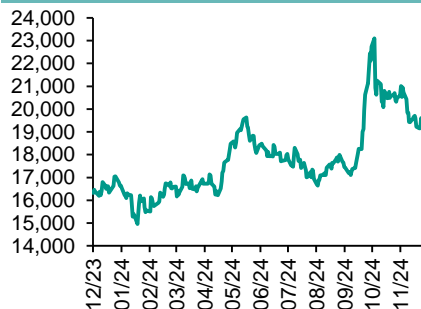
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.99	(6.40)	(15.20)
香港(10年期)	3.26	(12.80)	11.90
美國(10年期)	4.20	(11.07)	(18.81)

來源: 彭博

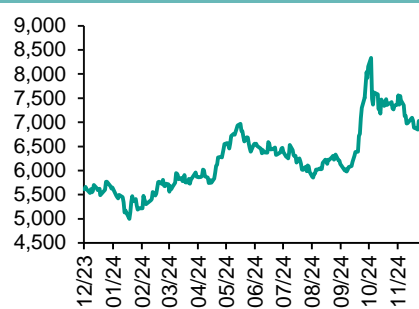
每天導讀

各股市走勢圖

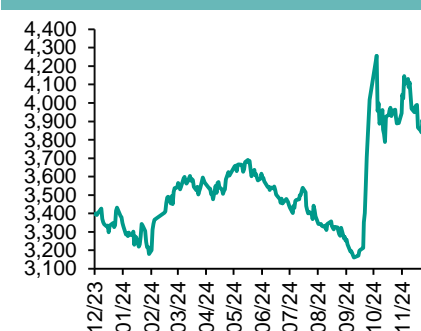
恒指走勢圖



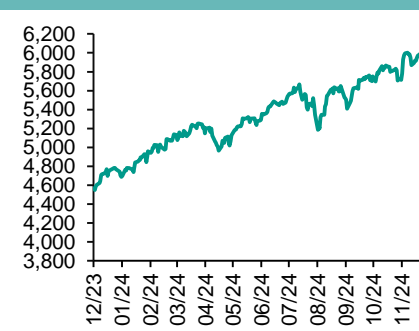
國指走勢圖



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個別發展。美國供應管理學會製造業指數上升1.9點至48.4，為3月以來最大升幅。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。蘋果股及汽車股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數中可選消費指數領漲，僅能源指數下跌。昨天滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入110.58億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入85.96億港幣。今天將公布美國10月職位空缺數。

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
法國	HCOB法國製造業PMI	11月	43.2	43.1	43.2
德國	HCOB德國製造業PMI	11月	43.2	43.0	43.2
歐元區	HCOB歐元區製造業PMI	11月	45.2	45.2	45.2
美國	標普全球-美國製造業PMI	11月	49.0	49.7	48.8
美國	ISM製造業指數	11月	47.5	48.4	46.5

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國製造業萎縮程度低於預期
- 財新中國11月份製造業PMI連續第二個月增長
- 歐洲央行管委Kazaks: 央行將討論更大幅度的降息，但不確定性很高
- 美國收緊對華AI存儲和芯片工具相關限制
- 法國總理強行推動預算案，政府面臨很快遭議會解散風險
- 香港上調2024-25年度綜合赤字預測至1,000億港元
- OPEC原油產量連續第二個月增長
- 特斯拉、比亞迪等電動車企紛紛加大中國市場的促銷力度

國際經濟要聞

美國製造業萎縮程度低于預期

美國11月製造業萎縮幅度小于預期，一項新訂單指標八個月來首次進入擴張區域，表明企業信心正在逐步改善。美國供應管理學會製造業指數上升1.9點至48.4，為3月以來最大升幅。接受彭博調查的經濟學家預測中值為47.5。雖然最新數字標誌著該行業連續第八個月萎縮，但指數中大多數類別都出現了改善。（彭博）

歐洲央行管委Kazaks：央行將討論更大幅度的降息，但不確定性很高

歐洲央行管理委員會成員Martins Kazaks稱，歐洲央行可能會在下周再次降息，雖然政策制定者勢將討論比平常更大幅度的降息行動，但他們應該會謹慎行事。“我們肯定會討論此事，”這位拉脫維亞官員周一告訴Delfi TV稱。“但必須記住的一件事是，不確定性仍然很高。我們仍然處於衆多地緣政治風險依然存在的境地。我們不知道美國將如何實施關稅上調。我們不知道，因此我們仍然必須保持謹慎。”（彭博）

法國總理強行推動預算案，政府面臨很快遭議會解散風險

法國總理米歇爾·巴尼耶動用憲法工具在未經議員表決的情況下強行推動他不受歡迎的預算法案部分內容，使其政府有可能在幾天內遭議會解散。巴尼耶在國民議會宣布他會援引共和國憲法第49.3條。該條款可使政府在無需投票的情況下通過社會保障條例，但也為不信任動議打開了大門。（彭博）

OPEC原油產量連續第二個月增長

石油輸出國組織(OPEC)的原油產量連續第二個月增長，利比亞繼續導致其最大油田關閉的政治紛爭中復蘇。彭博的一項調查顯示，OPEC在11月的平均產量為2702萬桶/日，較前月增加12萬桶/日。政治危機解除後恢復產出的利比亞占據了大部分增幅。（彭博）

大中華經濟要聞

財新中國11月份製造業PMI連續第二個月增長

一項民間調查顯示，中國製造業活動連續第二個月擴張；在北京方面出臺刺激舉措後，這是進一步企穩的跡象。根據財新傳媒與S&P Global發布的聲明，財新11月製造業採購經理指數升至51.5，為6月以來的最高水準。接受彭博調查的分析師預估中值為50.6，10月數值為50.3。（彭博）

美國收緊對華AI存儲和芯片工具相關限制

美國宣布對中國獲取芯片和人工智能關鍵部件實施新的限制，加大力度遏制中國的科技雄心。美國商務部對高帶寬存儲和芯片製造設備的銷售實施進一步限制，其中包括美國公司在外國工廠生產的設備。同時進一步將140家被指代表北京行動的中國實體納入黑名單。（彭博）

香港上調2024-25年度綜合赤字預測至1,000億港元

香港財政司司長陳茂波向立法會議員表示，香港將2024-2025年綜合赤字預測上調至1,000億港元。主要因土地收入、物業印花稅、利得稅收入低于預期。香港政府將制定措施，做好財務安排，以期未來幾年恢復收支平衡。（彭博）

特斯拉、比亞迪等電動汽車企紛紛加大中國市場的促銷力度

特斯拉和比亞迪在內的電動汽車生產商紛紛在中國市場加大折扣促銷力度。特斯拉稱，對於年底前完成訂購和提車的客戶，其暢銷的Model Y車型提供1萬元人民幣的折扣優惠和五年零息購車貸款。汽車顧問孫少軍稱，比亞迪的部分車型提供1000-3000元的優惠。（彭博）

企業要聞

香港法院駁回針對世茂集團的清盤呈請

香港高等法院周一駁回了債權人針對世茂集團的清盤呈請，從而為該違約中資地產商完成債務重組計劃爭取了更多時間。之前，該公司在10月發布公告稱，在優化了一些條款後，一些銀行和債券持有人已表示同意其115億美元的重組計劃。隨後，該公司請求1月16日舉行聆訊，屆時將要求就該計劃召開表決會議。（彭博）

馬斯克敦促法院阻止OpenAI“非法”轉型為營利性機構

埃隆·馬斯克要求聯邦法院阻止OpenAI“非法”轉型為營利性機構，稱急需暫停該ChatGPT開發商不斷增强的主導地位，以保護他自己的人工智能(AI)初創公司和公眾。（彭博）

貝萊德據悉接近達成協議收購私人信貸公司HPS

貝萊德接近達成協議收購HPS Investment Partners，該公司尋求成為另類資產領域的一支主力之際，這筆收購交易將使其躋身私人信貸行業頭部。知情人士透露，協議最早可能在未來一周宣布，對HPS的估值為120億美元或更多。（彭博）

中國移動擬對香港寬頻發出正式收購要約

中國移動擬向香港寬頻發出收購要約，對該公司的估值約為68.6億港元（8.82億美元）。中國移動計劃發出全面要約，以每股5.23港元的價格現金收購香港寬頻全部股份，比香港寬頻的股價水平溢價41%。（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	5.91	4.25	0.43	-30.45	1635	大眾公用	2.33	58.63	0.76	(52.98)
1398	工商銀行	4.61	4.24	0.43	-29.73	753	中國國航	4.80	-	2.03	(44.63)
1288	農業銀行	3.97	4.77	0.43	-23.03	670	東方航空	2.42	-	1.25	(44.57)
3988	中國銀行	3.64	4.66	0.44	-32.11	1055	南方航空	3.72	-	1.63	(47.65)
1658	郵儲銀行	4.42	5.41	0.49	-23.09	1919	中遠海控	11.14	4.17	0.75	(25.11)
3328	交通銀行	5.66	4.45	0.40	-26.95	598	中國外運	3.29	5.76	0.58	(41.77)
3968	招商銀行	35.50	5.80	0.84	-9.14	2866	中遠海發	1.05	9.91	0.44	(63.11)
998	中信銀行	4.97	3.62	0.37	-31.70	1138	中遠海能	5.98	8.74	0.74	(55.26)
6818	光大銀行	2.74	4.15	0.30	-28.88	2880	大連港	0.71	12.03	0.40	(60.03)
2016	浙商銀行	2.16	3.62	0.33	-30.64	6198	青島港	5.45	6.55	0.78	(40.16)
1988	民生銀行	3.06	4.00	0.23	-28.16	3369	秦港股份	1.95	6.40	0.53	(48.09)
6196	鄭州銀行*	1.00	9.63	0.15	-56.74	317	廣船國際	10.60	66.33	0.75	(60.49)
3866	青島銀行*	2.67	3.69	0.40	-33.29	2039	中集集團*	5.62	16.43	0.60	(36.34)
1963	重慶銀行	5.74	3.68	0.31	-39.32	1800	中國交建	5.17	3.53	0.28	(54.60)
3618	渝農商行	4.26	4.18	0.35	-27.49	390	中國中鐵	3.80	3.13	0.29	(45.46)
2628	中國人壽	14.92	3.60	0.70	-67.20	1186	中國鐵建	5.44	3.59	0.27	(46.04)
2318	中國平安	45.30	6.54	0.85	-21.63	1766	中國中車	4.64	9.62	0.76	(46.87)
2601	中國太保	24.85	6.57	0.84	-32.89	3898	時代電氣	27.70	10.31	0.90	(45.00)
1336	新華保險	24.35	7.24	0.79	-52.80	3969	中國通號	3.12	9.36	0.69	(54.66)
1339	人保集團	3.71	3.99	0.57	-52.25	525	廣深鐵路	2.12	10.86	0.52	(42.24)
6030	中信證券	22.35	15.99	1.19	-33.21	177	寧滬高速	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	海通證券	7.06	-	0.53	-42.68	995	皖通高速	9.03	9.15	1.09	(41.48)
2611	國泰君安	11.72	12.83	0.66	-42.81	107	成渝高速	3.26	7.83	0.58	(42.20)
6806	中萬宏源*	2.51	13.91	0.57	-56.89	2238	廣汽集團	3.73	553.01	0.32	(64.14)
1776	廣發證券*	10.92	12.17	0.55	-38.75	1211	比亞迪*	259.80	20.84	4.54	(14.03)
6886	華泰證券	13.64	9.98	0.75	-29.85	2333	長城汽車	12.90	8.25	1.33	(55.30)
6099	招商證券	15.50	15.40	1.15	-25.15	2338	濰柴動力	11.14	8.30	1.05	(23.63)
3958	東方證券	5.25	14.42	0.52	-54.91	3606	福耀玻璃	52.15	20.23	4.02	(13.99)
6178	光大證券	8.27	24.91	0.62	-61.07	1108	洛陽玻璃	4.05	-	0.56	(64.60)
6881	銀河證券	7.13	11.61	0.68	-57.78	6865	福萊特	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	中州證券	1.74	43.04	0.54	-65.18	1157	中聯重科*	5.27	10.77	0.77	(29.55)
1456	國聯證券	4.43	75.19	0.64	-66.43	564	鄭煤機	9.70	4.26	0.77	(28.29)
883	中國海油	17.06	5.42	1.05	-39.34	1057	浙江世寶*	3.19	16.26	1.29	(76.45)
857	中石油	5.47	5.77	0.63	-36.27	1072	東方電氣	9.30	8.26	0.70	(43.53)
386	中石化	4.16	9.51	0.58	-38.40	2727	上海電氣	3.34	160.85	0.91	(66.62)
338	上石化	1.18	-	0.48	-64.66	2208	金風科技*	7.80	22.48	0.84	(34.81)
1033	石化油服	0.68	31.54	1.38	-70.17	187	京城機電	3.08	-	1.49	(73.38)
2883	中海油田	6.70	9.38	0.69	-58.32	2607	上海醫藥	13.02	11.04	0.64	(42.88)
568	山東墨龍*	1.22	-	1.86	-57.62	2196	復星醫藥	14.38	19.47	0.77	(49.82)
1088	中國神華	32.05	9.49	1.43	-24.39	1513	麗珠醫藥*	26.90	11.51	1.65	(33.75)
1898	中煤能源	9.19	6.55	0.76	-31.08	874	白雲山	18.32	8.13	0.77	(40.95)
1171	兗州煤業	8.96	4.98	1.38	-42.97	719	新華製藥*	5.81	8.21	0.76	(66.77)
3996	中國能源建設	0.98	5.00	0.37	-61.36	1349	復旦張江	2.67	22.95	1.10	(71.02)
1816	中廣核*	2.59	11.13	1.03	-38.42	1858	春立醫療	8.46	19.34	1.08	(44.91)
902	華能國際	4.03	10.52	1.02	-46.66	6160	百濟神州	126.90	-	6.58	(34.61)
991	大唐發電	1.40	26.57	0.79	-54.26	1877	君實生物*	13.72	-	2.05	(60.41)
1071	華電國際	3.45	8.01	0.77	-39.17	9995	榮昌生物	18.12	-	3.46	(55.06)
916	龍源電力	6.49	9.84	0.72	-64.76	6185	康希諾	30.00	-	1.37	(58.77)
956	新天綠能	3.47	6.17	0.63	-58.38	9989	海普瑞*	4.14	-	0.48	(67.02)
1618	中國中冶	1.65	5.98	0.31	-54.52	2359	藥明康德	49.05	16.62	2.42	(10.51)
2068	中鋁國際	2.02	-	2.28	-61.40	3759	康龍化成*	13.56	14.03	1.80	(54.78)
347	鞍鋼股份*	1.45	-	0.26	-46.23	3347	泰格醫藥	33.90	-	-	(52.08)
323	馬鋼股份	1.24	-	0.35	-55.26	6821	凱萊英*	52.25	-	-	(40.82)
1053	重慶鋼鐵	1.00	-	0.45	-40.10	6127	昭衍新藥	9.28	16.37	0.79	(51.77)
2600	中國鋁業	4.68	7.25	1.13	-42.38	1880	中國中免	53.80	15.32	1.94	(30.77)
358	江西銅業	12.60	6.21	0.54	-44.83	168	青島啤酒	49.40	14.47	2.11	(36.80)
2899	紫金礦業	14.86	12.52	2.75	-10.76	553	南京熊貓	3.92	-	1.05	(70.32)
1787	山東黃金	13.52	26.10	2.33	-48.41	981	中芯國際	26.40	50.12	1.31	(72.43)
3993	洛陽鉬業	5.85	9.57	1.87	-26.92	1347	華虹公司	20.65	37.97	0.54	(60.60)
1772	贛鋒鋰業	25.25	-	1.08	-43.92	1385	復旦微電	15.34	19.10	2.10	(65.31)
9696	天齊鋰業	27.10	5.71	0.78	-33.69	941	中國移動	72.30	10.60	1.02	(35.94)
914	海螺水泥	20.70	14.75	0.55	-24.56	728	中國電信	4.54	12.04	0.85	(34.63)
6655	華新水泥	7.86	5.52	0.53	-46.51	763	中興通訊*	19.16	8.93	1.22	(43.34)
2009	金隅股份	0.83	-	0.19	-60.63	6869	長飛光纖	11.74	8.38	0.72	(62.04)
2202	萬科*	6.55	-	0.31	-29.49	921	海信家電*	22.20	8.91	1.94	(24.01)
588	北京北辰	0.84	-	0.23	-61.90	6690	海爾智家	26.55	12.49	2.13	(13.41)
1528	美凱龍	2.10	-	0.18	-49.55	1812	晨鳴紙業*	1.32	-	0.23	(62.16)
1065	創環環保	3.19	5.50	0.50	-51.61	811	新華文軒	9.90	7.45	0.83	(35.67)
895	東江環保*	2.17	-	0.55	-59.61	2402	億華通	18.68	-	1.33	(31.76)

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