

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	19746.32	1.00	3.06
H股	7072.13	0.90	3.22
红筹	3621.61	1.48	2.46
HSC大型股	1812.63	1.02	3.06
HSC中型股	3771.07	0.71	3.73
AH股溢价	146.15	(0.67)	(1.31)
沪深300	3951.89	0.11	2.91
富时中国A50	13352.32	0.61	2.37
上证180	8645.54	0.39	2.95
上证380	5518.58	0.15	3.88
台北加权	23027.46	1.28	1.54
日经225	39248.86	1.91	2.92
道琼斯	44705.53	(0.17)	(0.07)
标普500	6049.88	0.05	1.04
纳斯达克	19480.91	0.40	2.24
德国DAX 30	20016.75	0.42	3.74
富时100	8359.41	0.56	1.22
法国CAC 40	7255.42	0.26	0.85

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.05	0.16	1.86
纽约期金(美元/t oz)	2644.70	0.37	1.00
标普高盛商品指数	540.02	1.26	0.26
CRB大宗商品期货价格指数	285.98	0.50	(0.53)
罗杰斯国际商品指数	3820.66	0.82	(0.06)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.75	2.47
美元兑人民币	7.30	0.78	2.60
美元兑港元	7.78	0.02	0.14
美元兑日元	149.81	(0.85)	(1.55)
欧元兑美元	1.05	(0.57)	(3.42)
英镑兑美元	1.27	(0.06)	(2.20)
澳元兑美元	0.65	(0.20)	(1.53)

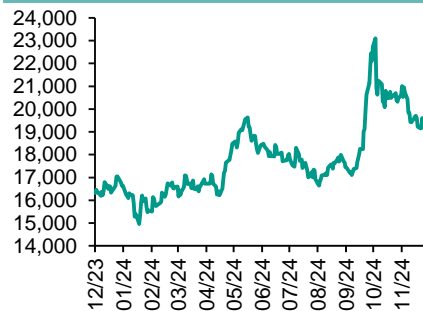
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.00	(5.50)	(12.60)
香港(10年期)	3.23	(14.50)	8.40
美国(10年期)	4.23	(2.92)	(5.05)

来源: 彭博

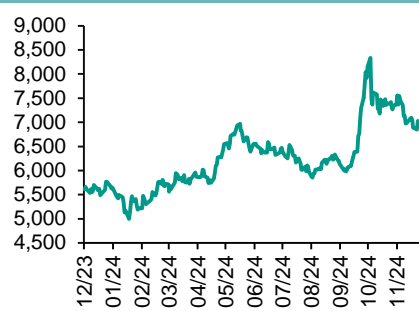
每天导读

各股市走势图

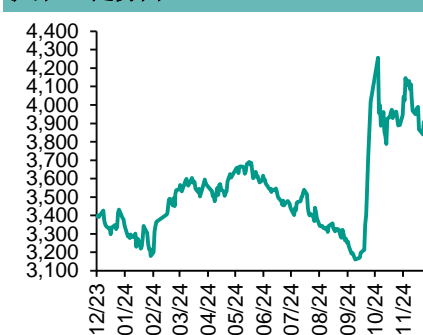
恒指走势图



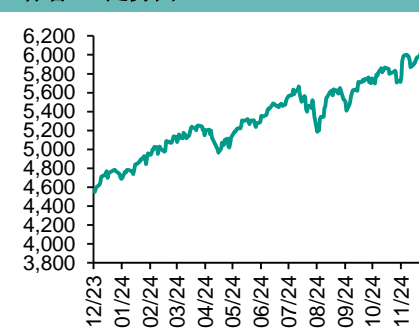
国指走势图



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。韩国总统尹锡悦周二晚宣布戒严仅数小时后便屈从于国会的反对撤销了这一决定。昨天欧洲三大股市均上升, 其中英国富时100指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升, 其中恒指升幅较大。医药股领涨恒指。昨天上证综指及深成指个别发展。沪深300指数各行业指数中公用事业指数领涨。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入1.76亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入1.19亿港元。今天将公布美国11月服务业PMI终值及美国11月ISM非制造业指数。

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
日本	货币基础同比	11月	NA	-0.3%	-0.3%
英国	BRC同类销售同比	11月	0.6%	-3.4%	0.3%
法国	预算余额年迄今	10月	NA	-157.4B	-173.8B
美国	JOLTS职位空缺	10月	7519K	7744K	7443K

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 韩国45年来首次戒严草收场
- 中国据悉将于下周召开中央经济工作会议
- 韩国财金首长宣布必要时提供无限流动性稳定市场
- 中国禁止对美出口镓、锗等关键金属
- 旧金山联储行长: 且不论12月是否降息 利率趋势应该继续下行
- 潘功胜称中国央行将坚持支持性的货币政策立场
- 美国10月职位空缺增至770万
- 安泰科: 中国不少废铜贸易商暂停从美国进口废铜



国际经济要闻

韩国45年来首次戒严草草收场

韩国总统尹锡悦周二晚宣布戒严仅数小时后便屈从于国会的反对撤销了这一决定。尹锡悦周三凌晨4时过后在总统府通过直播发表讲话，表示“将接受国会要求”，召开内阁会议解除戒严。他说自己已经召集了会议但阁员尚未到场。据韩联社报道，政府在当天4:30审议通过了关于解除戒严的决定。（彭博）

韩国财金首长宣布必要时提供无限流动性稳定市场

韩国企划财政部长官崔相穆、央行行长李昌镛和金融监管机构官员发表联合声明称，将采取一切可能的措施稳定金融和外汇市场，包括提供“无限流动性”。周三上午将公布详细的市场支持措施。（彭博）

旧金山联储行长：且不论12月是否降息 利率趋势应该继续下行

旧金山联储行长Mary Daly表示，12月降息尚不确定，但仍是决策者考虑的问题。“为了让经济保持在一个良好的状态，我们必须继续调整政策，”Daly周二接受Fox Business采访时表示。“无论是在12月还是之后的某个时间，我们将有机会在下次会议上辩论和讨论这个问题，但关键是必须保持政策下行以适应经济形势”。（彭博）

美国10月职位空缺增至770万

美国10月职位空缺数回升，表明在近几个月大幅下降之后对劳动力的需求在企稳。美国劳工统计局公布的职位空缺和劳动力流动调查(JOLTS)显示，职位空缺数从9月修正后的737万增至774万。接受彭博调查经济学家的预估中值为752万。（彭博）

大中华经济要闻

中国据悉将于下周召开中央经济工作会议

据知情人士，中国领导层将于下周三开始举行一年一度的闭门中央经济工作会议，规划2025年经济发展目标及刺激计划。知情人士说，会议将持续两天。包括国家主席习近平和金融监管部门高层在内的领导人通常会出席此次会议，投资者将密切关注中国明年的货币、财政和产业政策部署。（彭博）

中国禁止对美出口镓、锗等关键金属

在拜登政府升级对华科技限制后，中国采取反制行动，宣布彻底禁止向美国出口几种具有高科技和军事用途的材料。中国商务部发布公告称，原则上不予许可镓、锗、锑、超硬材料相关两用物项对美国出口。（彭博）

潘功胜称中国央行将坚持支持性的货币政策立场

中国央行行长重申明年计划继续采取支持性的货币政策以促进经济增长，时值特朗普第二个任期中美可能爆发的贸易战给经济带来新挑战。潘功胜在北京的一个金融论坛上称，2025年中国央行将“继续坚持支持性的货币政策立场和政策取向”。（彭博）

安泰科：中国不少废铜贸易商暂停从美国进口废铜

中国有色金属行业研究机构安泰科称，从11月下旬开始，不少中国大型废铜贸易商逐步暂停从美国进口废铜，因担忧特朗普上台后中美贸易战风险。（彭博）

企业要闻

赛诺菲将投资约10亿欧元在北京新建胰岛素生产基地

赛诺菲将投资约10亿欧元（约合11亿美元）在北京新建胰岛素生产基地，这是其迄今为止在中国的最大单笔投资，也是其扩大亚洲产能更广泛战略的一部分。这家法国制药公司在微信上发文称，这将是赛诺菲在中国的第四个生产基地，也是在北京的第二个生产基地，将重点服务本地糖尿病患者的用药需求。（彭博）

SpaceX据悉讨论内部股份出售事项，对公司估值约为3500亿美元

知情人士透露，马斯克旗下的SpaceX正在讨论出售内部股份，对公司的估值可能达到约3500亿美元。这比彭博新闻社和其他媒体上个月报道的2550亿美元估值高出很多。这也将巩固SpaceX作为美国最有价值的私营公司的地位。（彭博）

特斯拉中国交付量再次下滑

尽管中国政府提高补贴以吸引更多消费者购买电动汽车，特斯拉公司上海工厂11月交付量仍连续第二个月下滑。中国乘联会发布的初步数据显示，特斯拉中国11月份销量同比下降4.3%，至78,856辆。不过较10月增长了15.5%。（彭博）

香港房地产公司侨福集团据悉寻求至少28亿港元的私募贷款

据知情人士透露，香港房地产开发商侨福集团在寻求至少28亿港元（3.6亿美元）的私募信贷，用于为一笔银行贷款再融资。知情人士称，侨福集团提供港岛阳明山庄的两座塔楼、一个停车场及其他资产作为抵押，贷款期限可能在两到三年。（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	6.03	4.35	0.43	-30.05	1635	大众公用	2.28	57.47	0.75	(54.59)
1398	工商银行	4.72	4.35	0.44	-28.85	753	中国国航	4.68	-	1.99	(45.24)
1288	农业银行	4.05	4.87	0.44	-22.47	670	东方航空	2.37	-	1.23	(45.49)
3988	中国银行	3.71	4.76	0.45	-31.77	1055	南方航空	3.69	-	1.62	(47.50)
1658	邮储银行	4.50	5.51	0.50	-23.13	1919	中远海控	11.44	4.29	0.77	(24.80)
3328	交通银行	5.75	4.53	0.40	-26.77	598	中国外运	3.38	5.93	0.60	(40.30)
3968	招商银行	36.30	5.94	0.86	-8.46	2866	中远海发	1.06	10.02	0.44	(63.11)
998	中信银行	5.05	3.68	0.38	-32.27	1138	中远海能	6.10	8.93	0.76	(54.68)
6818	光大银行	2.77	4.20	0.30	-29.73	2880	大连港	0.72	12.22	0.40	(59.15)
2016	浙商银行	2.18	3.66	0.33	-30.59	6198	青岛港	5.42	6.53	0.78	(40.52)
1988	民生银行	3.10	4.06	0.23	-28.17	3369	秦港股份	1.93	6.35	0.52	(48.53)
6196	郑州银行*	1.00	9.65	0.16	-57.06	317	广船国际	10.40	65.19	0.74	(60.87)
3866	青岛银行*	2.70	3.74	0.41	-32.96	2039	中集集团*	5.63	16.48	0.61	(36.04)
1963	重庆银行	5.82	3.73	0.32	-40.59	1800	中国交建	5.10	3.49	0.28	(56.56)
3618	渝农商行	4.27	4.19	0.35	-28.49	390	中国中铁	3.84	3.17	0.30	(45.78)
2628	中国人寿	15.24	3.69	0.71	-66.90	1186	中国铁建	5.55	3.67	0.27	(45.99)
2318	中国平安	46.15	6.67	0.87	-20.63	1766	中国中车	4.72	9.80	0.78	(46.44)
2601	中国太保	25.85	6.84	0.87	-31.84	3898	时代电气	27.90	10.40	0.91	(44.54)
1336	新华保险	24.90	7.42	0.81	-52.21	3969	中国通号	3.16	9.49	0.70	(54.07)
1339	人保集团	3.78	4.07	0.58	-51.86	525	广深铁路	2.13	10.93	0.52	(43.03)
6030	中信证券	22.30	15.98	1.19	-32.83	177	宁沪高速	7.91	8.30	1.01	(46.81)
3908	中金公司	14.02	17.76	0.71	-63.85	548	深圳高速	7.01	7.42	0.79	(41.36)
6837	海通证券	7.10	-	0.53	-42.90	995	皖通高速	9.07	9.21	1.09	(42.82)
2611	国泰君安	11.70	12.83	0.66	-43.13	107	成渝高速	3.25	7.82	0.58	(42.27)
6806	申万宏源*	2.49	13.82	0.57	-57.15	2238	广汽集团	3.55	527.25	0.30	(68.91)
1776	广发证券*	10.90	12.17	0.55	-39.05	1211	比亚迪*	262.40	21.09	4.60	(13.10)
6886	华泰证券	13.68	10.02	0.75	-29.79	2333	长城汽车	13.58	8.70	1.40	(54.22)
6099	招商证券	15.52	15.44	1.15	-25.11	2338	潍柴动力	11.22	8.38	1.06	(22.43)
3958	东方证券	5.24	14.41	0.52	-54.92	3606	福耀玻璃	53.20	20.67	4.11	(12.94)
6178	光大证券	8.28	24.98	0.62	-60.25	1108	洛阳玻璃	4.03	-	0.56	(64.68)
6881	银河证券	7.22	11.78	0.69	-56.81	6865	福莱特	13.80	14.62	1.36	(50.79)
6066	中信建投	10.56	14.35	1.03	-64.08	38	一拖股份	7.23	7.51	1.02	(56.31)
1375	中州证券	1.72	42.62	0.54	-65.52	1157	中联重科*	5.26	10.77	0.77	(29.66)
1456	国联证券	4.42	75.15	0.64	-66.33	564	郑煤机	9.71	4.27	0.77	(27.97)
883	中国海油	17.40	5.54	1.08	-39.45	1057	浙江世宝*	3.19	16.28	1.29	(76.24)
857	中石油	5.63	5.95	0.65	-34.93	1072	东方电气	9.40	8.36	0.71	(42.60)
386	中石化	4.22	9.67	0.59	-37.79	2727	上海电气	3.25	156.79	0.89	(68.80)
338	上石化	1.16	-	0.47	-65.20	2208	金风科技*	7.64	22.06	0.83	(36.82)
1033	石化油服	0.68	31.60	1.39	-70.11	187	京城机电	3.09	-	1.50	(73.27)
2883	中海油田	6.80	9.54	0.70	-57.70	2607	上海医药	13.24	11.24	0.66	(42.00)
568	山东墨龙*	1.22	-	1.86	-57.54	2196	复星医药	14.42	19.56	0.77	(49.50)
1088	中国神华	32.70	9.70	1.46	-23.91	1513	丽珠医药*	26.75	11.47	1.64	(33.79)
1898	中煤能源	9.31	6.64	0.77	-31.16	874	白云山	18.14	8.07	0.76	(41.34)
1171	兖州煤业	9.13	5.09	1.41	-42.25	719	新华制药*	5.81	8.23	0.76	(66.49)
3996	中国能源建设	1.00	5.11	0.38	-60.67	1349	复旦张江	2.65	22.81	1.09	(70.95)
1816	中广核*	2.67	11.49	1.07	-38.13	1858	春立医疗	8.66	19.83	1.11	(43.39)
902	华能国际	4.10	10.72	1.04	-45.94	6160	百济神州	123.30	-	6.39	(35.21)
991	大唐发电	1.42	27.00	0.80	-53.68	1877	君实生物*	13.60	-	2.03	(59.88)
1071	华电国际	3.65	8.49	0.82	-36.49	9995	荣昌生物	19.00	-	3.63	(55.01)
916	龙源电力	6.48	9.84	0.72	-64.55	6185	康希诺	30.00	-	1.37	(58.49)
956	新天绿能	3.52	6.27	0.64	-57.97	9989	海普瑞*	4.14	-	0.48	(67.16)
1618	中国中冶	1.65	5.99	0.31	-54.84	2359	药明康德	52.15	17.70	2.58	(6.69)
2068	中铝国际	2.05	-	2.31	-60.84	3759	康龙化成*	14.06	14.58	1.87	(53.04)
347	鞍钢股份*	1.49	-	0.26	-45.30	3347	泰格医药	34.25	-	-	(51.25)
323	马钢股份	1.23	-	0.35	-56.55	6821	凯莱英*	52.90	-	-	(39.67)
1053	重庆钢铁	0.99	-	0.44	-39.82	6127	昭衍新药	9.15	16.17	0.78	(51.72)
2600	中国铝业	4.76	7.39	1.15	-41.29	1880	中国中免	52.70	15.04	1.90	(31.13)
358	江西铜业	12.78	6.31	0.55	-44.10	168	青岛啤酒	49.75	14.60	2.13	(36.54)
2899	紫金矿业	14.82	12.51	2.75	-11.13	553	南京熊猫	3.70	-	0.99	(71.06)
1787	山东黄金	13.48	26.07	2.33	-48.37	981	中芯国际	26.00	49.35	1.29	(72.10)
3993	洛阳钼业	5.85	9.59	1.87	-26.59	1347	华虹公司	20.40	37.50	0.54	(61.00)
1772	赣锋锂业	25.10	-	1.08	-43.26	1385	复旦微电	14.96	18.66	2.05	(65.57)
9696	天齐锂业	27.40	5.78	0.79	-31.91	941	中国移动	72.25	10.61	1.02	(36.77)
914	海螺水泥	20.85	14.89	0.56	-25.02	728	中国电信	4.55	12.09	0.85	(34.77)
6655	华新水泥	7.92	5.58	0.53	-43.45	763	中兴通讯*	19.14	8.93	1.22	(42.46)
2009	金隅股份	0.82	-	0.19	-61.04	6869	长飞光纤	11.62	8.31	0.71	(62.10)
2202	万科*	6.58	-	0.31	-29.52	921	海信家电*	22.60	9.09	1.98	(22.53)
588	北京北辰	0.83	-	0.23	-63.18	6690	海尔智家	26.55	12.51	2.13	(14.18)
1528	美凯龙	2.04	-	0.17	-50.27	1812	晨鸣纸业*	1.31	-	0.23	(62.84)
1065	创业环保	3.19	5.51	0.51	-51.91	811	新华文轩	9.88	7.44	0.82	(35.41)
895	东江环保*	2.20	-	0.56	-59.62	2402	亿华通	18.62	-	1.33	(31.86)

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