

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	19746.32	1.00	3.06
H股	7072.13	0.90	3.22
紅籌	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股溢價	146.15	(0.67)	(1.31)
滬深300	3951.89	0.11	2.91
富時中國A50	13352.32	0.61	2.37
上證180	8645.54	0.39	2.95
上證380	5518.58	0.15	3.88
臺北加權	23027.46	1.28	1.54
日經225	39248.86	1.91	2.92
道瓊斯	44705.53	(0.17)	(0.07)
標普500	6049.88	0.05	1.04
納斯達克	19480.91	0.40	2.24
德國DAX 30	20016.75	0.42	3.74
富時100	8359.41	0.56	1.22
法國CAC 40	7255.42	0.26	0.85

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.06	0.17	1.88
紐約期金(美元/t oz)	2644.70	0.37	1.00
標普高盛商品指數	540.02	1.26	0.26
CRB大宗商品期貨價格指數	285.98	0.50	(0.53)
羅杰斯國際商品指數	3820.66	0.82	(0.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.94	0.77	2.49
美元兌人民幣	7.30	0.79	2.60
美元兌港元	7.78	0.02	0.14
美元兌日元	149.82	(0.85)	(1.54)
歐元兌美元	1.05	(0.57)	(3.42)
英鎊兌美元	1.27	(0.06)	(2.20)
澳元兌美元	0.65	(0.20)	(1.53)

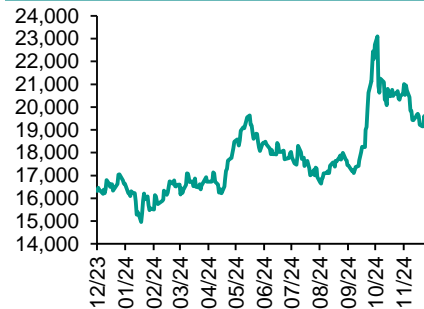
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.00	(5.50)	(12.60)
香港(10年期)	3.23	(14.50)	8.40
美國(10年期)	4.23	(3.11)	(5.24)

來源: 彭博

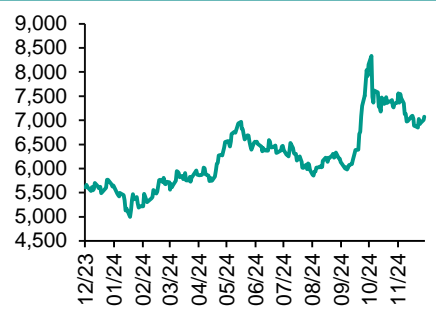
每天導讀

各股市走勢圖

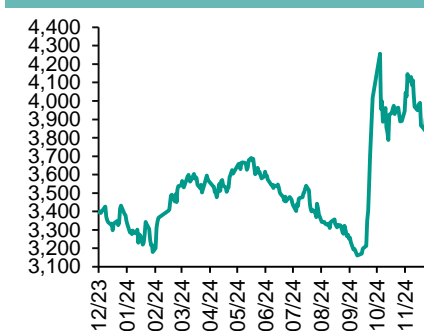
恒指走勢圖



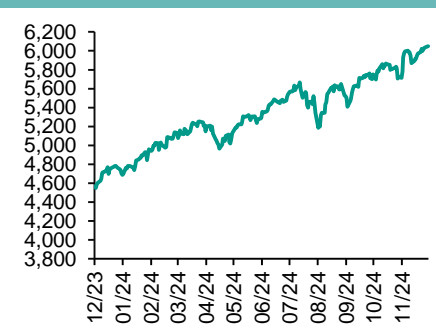
國指走勢圖



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。韓國總統尹錫悅周二晚宣布戒嚴僅數小時後便屈從於國會的反對撤銷了這一決定。昨天歐洲三大股市均上升，其中英國富時100指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。醫藥股領漲恒指。昨天上證綜指及深成指個別發展。滬深300指數各行業指數中公用事業指數領漲。昨天滬股通北向交易額淨額充足，南向淨買入1.76億港幣；深股通北向交易額淨額充足，南向淨買入1.19億港幣。今天將公布美國11月服務業PMI終值及美國11月ISM非製造業指數。

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
日本	貨幣基礎同比	11月	NA	-0.3%	-0.3%
英國	BRC同類銷售同比	11月	0.6%	-3.4%	0.3%
法國	預算餘額年迄今	10月	NA	-157.4B	-173.8B
美國	JOLTS職位空缺	10月	7519K	7744K	7443K

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 韓國45年來首次戒嚴草草收場
- 中國據悉將於下周召開中央經濟工作會議
- 韓國財金首長宣布必要時提供無限流動性穩定市場
- 中國禁止對美出口鎳、鎢等關鍵金屬
- 舊金山聯儲行長：且不論12月是否降息 利率趨勢應該繼續下行
- 潘功勝稱中國央行將堅持支持性的貨幣政策立場
- 美國10月職位空缺增至770萬
- 安泰科：中國不少廢銅貿易商暫停從美國進口廢銅

國際經濟要聞

韓國45年來首次戒嚴草草收場

韓國總統尹錫悅周二晚宣布戒嚴僅數小時後便屈從于國會的反對撤銷了這一決定。尹錫悅周三凌晨4時過後在總統府通過直播發表講話，表示“將接受國會要求”，召開內閣會議解除戒嚴。他說自己已經召集了會議但閣員尚未到場。據韓聯社報道，政府在當天4:30審議通過了關於解除戒嚴的決定。（彭博）

韓國財金首長宣布必要時提供無限流動性穩定市場

韓國企劃財政部長官崔相穆、央行行長李昌鏞和金融監管機構官員發表聯合聲明稱，將採取一切可能的措施穩定金融和外匯市場，包括提供“無限流動性”。周三上午將公布詳細的市場支持措施。（彭博）

舊金山聯儲行長：且不論12月是否降息 利率趨勢應該繼續下行

舊金山聯儲行長Mary Daly表示，12月降息尚不確定，但仍是決策者考慮的問題。“為了讓經濟保持在一個良好的狀態，我們必須繼續調整政策，”Daly周二接受Fox Business採訪時表示。“無論是在12月還是之後的某個時間，我們將有機會在下次會議上辯論和討論這個問題，但關鍵是必須保持政策下行以適應經濟形勢”。（彭博）

美國10月職位空缺增至770萬

美國10月職位空缺數回升，表明在近幾個月大幅下降之後對勞動力的需求在企穩。美國勞工統計局公布的職位空缺和勞動力流動調查(JOLTS)顯示，職位空缺數從9月修正後的737萬增至774萬。接受彭博調查經濟學家的預估中值為752萬。（彭博）

大中華經濟要聞

中國據悉將于下周召開中央經濟工作會議

據知情人士，中國領導層將于下周三開始舉行一年一度的閉門中央經濟工作會議，規劃2025年經濟發展目標及刺激計劃。知情人士說，會議將持續兩天。包括國家主席習近平和金融監管部門高層在內的領導人通常會出席此次會議，投資者將密切關注中國明年的貨幣、財政和產業政策部署。（彭博）

中國禁止對美出口鎳、鎳等關鍵金屬

在拜登政府升級對華科技限制後，中國採取反制行動，宣布徹底禁止向美國出口幾種具有高科技和軍事用途的材料。中國商務部發布公告稱，原則上不予許可鎳、鎳、鎳、超硬材料相關兩用物項對美國出口。（彭博）

潘功勝稱中國央行將堅持支持性的貨幣政策立場

中國央行行長重申明年計劃繼續採取支持性的貨幣政策以促進經濟增長，時值特朗普第二個任期內中美可能爆發的貿易戰給經濟帶來新挑戰。潘功勝在北京的一個金融論壇上稱，2025年中國央行將“繼續堅持支持性的貨幣政策立場和政策取向”。（彭博）

安泰科：中國不少廢銅貿易商暫停從美國進口廢銅

中國有色金屬行業研究機構安泰科稱，從11月下旬開始，不少中國大型廢銅貿易商逐步暫停從美國進口廢銅，因擔憂特朗普上臺後中美貿易戰風險。（彭博）

企業要聞

賽諾菲將投資約10億歐元在北京新建胰島素生產基地

賽諾菲將投資約10億歐元（約合11億美元）在北京新建胰島素生產基地，這是其迄今為止在中國的最大單筆投資，也是其擴大亞洲產能更廣泛戰略的一部分。這家法國製藥公司在微信上發文稱，這將是賽諾菲在中國的第四個生產基地，也是在北京的第二個生產基地，將重點服務本地糖尿病患者的用藥需求。（彭博）

SpaceX據悉討論內部股份出售事項，對公司估值約為3500億美元

知情人士透露，馬斯克旗下的SpaceX正在討論出售內部股份，對公司的估值可能達到約3500億美元。這比彭博新聞社和其他媒體上個月報道的2550億美元估值高出很多。這也將鞏固SpaceX作為美國最有價值的私營公司的地位。（彭博）

特斯拉中國交付量再次下滑

儘管中國政府提高補貼以吸引更多消費者購買電動汽車，特斯拉公司上海工廠11月交付量仍連續第二個月下滑。中國乘聯會發布的初步數據顯示，特斯拉中國11月份銷量同比下降4.3%，至78,856輛。不過較10月增長了15.5%。（彭博）

香港房地產公司僑福集團據悉尋求至少28億港元的私募貸款

據知情人士透露，香港房地產開發商僑福集團在尋求至少28億港元（3.6億美元）的私募信貸，用于為一筆銀行貸款再融資。知情人士稱，僑福集團提供港島陽明山莊的兩座塔樓、一個停車場及其他資產作為抵押，貸款期限可能在兩到三年。（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	6.03	4.35	0.43	-30.05	1635	大眾公用	2.28	57.47	0.75	(54.59)
1398	工商銀行	4.72	4.35	0.44	-28.85	753	中國國航	4.68	-	1.99	(45.24)
1288	農業銀行	4.05	4.87	0.44	-22.47	670	東方航空	2.37	-	1.23	(45.49)
3988	中國銀行	3.71	4.76	0.45	-31.77	1055	南方航空	3.69	-	1.62	(47.50)
1658	郵儲銀行	4.50	5.51	0.50	-23.13	1919	中遠海控	11.44	4.29	0.77	(24.80)
3328	交通銀行	5.75	4.53	0.40	-26.77	598	中國外運	3.38	5.93	0.60	(40.30)
3968	招商銀行	36.30	5.94	0.86	-8.46	2866	中遠海發	1.06	10.02	0.44	(63.11)
998	中信銀行	5.05	3.68	0.38	-32.27	1138	中遠海能	6.10	8.93	0.76	(54.68)
6818	光大銀行	2.77	4.21	0.30	-29.73	2880	大連港	0.72	12.22	0.40	(59.15)
2016	浙商銀行	2.18	3.66	0.33	-30.59	6198	青島港	5.42	6.53	0.78	(40.52)
1988	民生銀行	3.10	4.06	0.23	-28.17	3369	秦港股份	1.93	6.35	0.52	(48.53)
6196	鄭州銀行*	1.00	9.65	0.16	-57.06	317	廣船國際	10.40	65.19	0.74	(60.87)
3866	青島銀行*	2.70	3.74	0.41	-32.96	2039	中集集團*	5.63	16.48	0.61	(36.04)
1963	重慶銀行	5.82	3.73	0.32	-40.59	1800	中國交建	5.10	3.49	0.28	(56.56)
3618	渝農商行	4.27	4.19	0.35	-28.49	390	中國中鐵	3.84	3.17	0.30	(45.78)
2628	中國人壽	15.24	3.69	0.71	-66.90	1186	中國鐵建	5.55	3.67	0.27	(45.99)
2318	中國平安	46.15	6.67	0.87	-20.63	1766	中國中車	4.72	9.80	0.78	(46.44)
2601	中國太保	25.85	6.84	0.87	-31.84	3898	時代電氣	27.90	10.40	0.91	(44.54)
1336	新華保險	24.90	7.42	0.81	-52.21	3969	中國通號	3.16	9.49	0.70	(54.07)
1339	人保集團	3.78	4.07	0.58	-51.86	525	廣深鐵路	2.13	10.93	0.53	(43.03)
6030	中信證券	22.30	15.98	1.19	-32.83	177	寧滬高速	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	海通證券	7.10	-	0.53	-42.90	995	皖通高速	9.07	9.21	1.09	(42.82)
2611	國泰君安	11.70	12.83	0.66	-43.13	107	成渝高速	3.25	7.82	0.58	(42.27)
6806	中萬宏源*	2.49	13.82	0.57	-57.15	2238	廣汽集團	3.55	527.25	0.30	(68.91)
1776	廣發證券*	10.90	12.17	0.55	-39.05	1211	比亞迪*	262.40	21.09	4.60	(13.10)
6886	華泰證券	13.68	10.02	0.75	-29.79	2333	長城汽車	13.58	8.70	1.40	(54.22)
6099	招商證券	15.52	15.44	1.15	-25.11	2338	濰柴動力	11.22	8.38	1.06	(22.43)
3958	東方證券	5.24	14.41	0.52	-54.92	3606	福耀玻璃	53.20	20.67	4.11	(12.94)
6178	光大證券	8.28	24.98	0.62	-60.25	1108	洛陽玻璃	4.03	-	0.56	(64.68)
6881	銀河證券	7.22	11.78	0.69	-56.81	6865	福萊特	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	中州證券	1.72	42.62	0.54	-65.52	1157	中聯重科*	5.26	10.77	0.77	(29.66)
1456	國聯證券	4.42	75.15	0.64	-66.33	564	鄭煤機	9.71	4.27	0.77	(27.97)
883	中國海油	17.40	5.54	1.08	-39.45	1057	浙江世寶*	3.19	16.28	1.29	(76.24)
857	中石油	5.63	5.95	0.65	-34.93	1072	東方電氣	9.40	8.36	0.71	(42.60)
386	中石化	4.22	9.67	0.59	-37.79	2727	上海電氣	3.25	156.80	0.89	(68.80)
338	上石化	1.16	-	0.47	-65.20	2208	金風科技*	7.64	22.06	0.83	(36.82)
1033	石化油服	0.68	31.60	1.39	-70.11	187	京城機電	3.09	-	1.50	(73.27)
2883	中海油田	6.80	9.54	0.70	-57.70	2607	上海醫藥	13.24	11.24	0.66	(42.00)
568	山東墨龍*	1.22	-	1.86	-57.54	2196	復星醫藥	14.42	19.56	0.77	(49.50)
1088	中國神華	32.70	9.70	1.46	-23.91	1513	麗珠醫藥*	26.75	11.47	1.64	(33.79)
1898	中煤能源	9.31	6.64	0.77	-31.16	874	白雲山	18.14	8.07	0.76	(41.34)
1171	兗州煤業	9.13	5.09	1.41	-42.25	719	新華製藥*	5.81	8.23	0.76	(66.49)
3996	中國能源建設	1.00	5.11	0.38	-60.67	1349	復旦張江	2.65	22.81	1.09	(70.95)
1816	中廣核*	2.67	11.49	1.07	-38.13	1858	春立醫療	8.66	19.83	1.11	(43.39)
902	華能國際	4.10	10.72	1.04	-45.94	6160	百濟神州	123.30	-	6.39	(35.21)
991	大唐發電	1.42	27.00	0.80	-53.68	1877	君實生物*	13.60	-	2.03	(59.88)
1071	華電國際	3.65	8.49	0.82	-36.49	9995	榮昌生物	19.00	-	3.63	(55.01)
916	龍源電力	6.48	9.84	0.72	-64.55	6185	康希諾	30.00	-	1.37	(58.49)
956	新天綠能	3.52	6.27	0.64	-57.97	9989	海普瑞*	4.14	-	0.48	(67.16)
1618	中國中冶	1.65	5.99	0.31	-54.84	2359	藥明康德	52.15	17.70	2.58	(6.69)
2068	中鋁國際	2.05	-	2.31	-60.84	3759	康龍化成*	14.06	14.58	1.87	(53.04)
347	鞍鋼股份*	1.49	-	0.26	-45.30	3347	泰格醫藥	34.25	-	-	(51.25)
323	馬鋼股份	1.23	-	0.35	-56.55	6821	凱萊英*	52.90	-	-	(39.67)
1053	重慶鋼鐵	0.99	-	0.44	-39.82	6127	昭衍新藥	9.15	16.17	0.78	(51.72)
2600	中國鋁業	4.76	7.39	1.15	-41.29	1880	中國中免	52.70	15.04	1.90	(31.13)
358	江西銅業	12.78	6.31	0.55	-44.10	168	青島啤酒	49.75	14.60	2.13	(36.54)
2899	紫金礦業	14.82	12.51	2.75	-11.13	553	南京熊貓	3.70	-	0.99	(71.06)
1787	山東黃金	13.48	26.07	2.33	-48.37	981	中芯國際	26.00	49.35	1.29	(72.10)
3993	洛陽鉬業	5.85	9.59	1.87	-26.59	1347	華虹公司	20.40	37.51	0.54	(61.00)
1772	贛鋒鋰業	25.10	-	1.08	-43.26	1385	復旦微電	14.96	18.66	2.05	(65.57)
9696	天齊鋰業	27.40	5.78	0.79	-31.91	941	中國移動	72.25	10.61	1.02	(36.77)
914	海螺水泥	20.85	14.89	0.56	-25.02	728	中國電信	4.55	12.09	0.85	(34.77)
6655	華新水泥	7.92	5.58	0.53	-43.45	763	中興通訊*	19.14	8.93	1.22	(42.46)
2009	金隅股份	0.82	-	0.19	-61.04	6869	長飛光纖	11.62	8.31	0.71	(62.10)
2202	萬科*	6.58	-	0.31	-29.52	921	海信家電*	22.60	9.09	1.98	(22.53)
588	北京北辰	0.83	-	0.23	-63.18	6690	海爾智家	26.55	12.51	2.13	(14.18)
1528	美凱龍	2.04	-	0.17	-50.27	1812	晨鳴紙業*	1.31	-	0.23	(62.84)
1065	創業環保	3.19	5.51	0.51	-51.91	811	新華文軒	9.88	7.44	0.82	(35.41)
895	東江環保*	2.20	-	0.56	-59.62	2402	億華通	18.62	-	1.33	(31.86)

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