

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	19742.46	(0.02)	0.71
H股	7085.00	0.18	0.82
紅籌	3633.02	0.32	1.16
HSC大型股	1811.93	(0.04)	0.79
HSC中型股	3754.82	(0.43)	0.99
AH股溢價	146.26	0.08	(0.79)
滬深300	3930.56	(0.54)	0.60
富時中國A50	13340.69	(0.09)	1.02
上證180	8616.32	(0.34)	1.08
上證380	5478.60	(0.72)	1.20
臺北加權	23255.33	0.99	4.12
日經225	38283.85	0.68	0.16
道瓊斯	45014.04	0.69	0.34
標普500	6086.49	0.61	1.08
納斯達克	19735.12	1.30	2.92
德國DAX 30	20232.14	1.08	5.04
富時100	8335.81	(0.28)	0.74
法國CAC 40	7303.28	0.66	2.24

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.71	0.25	(0.01)
紐約期金(美元/t oz)	2653.80	0.34	1.24
標普高盛商品指數	535.17	(0.90)	(0.71)
CRB大宗商品期貨價格指數	285.35	(0.22)	(0.93)
羅杰斯國際商品指數	3801.22	(0.51)	(0.72)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.35	2.26
美元兌人民幣	7.28	0.37	2.41
美元兌港元	7.78	0.01	0.15
美元兌日元	150.33	(0.81)	(0.86)
歐元兌美元	1.05	(0.38)	(3.82)
英鎊兌美元	1.27	0.08	(2.65)
澳元兌美元	0.64	(1.12)	(3.19)

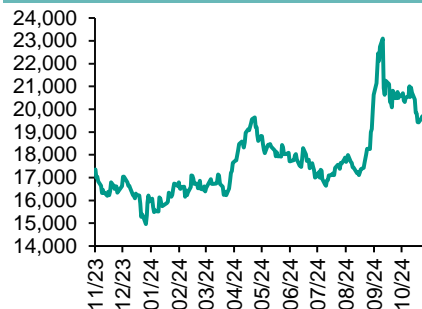
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.97	(7.10)	(14.40)
香港(10年期)	3.25	(11.90)	9.00
美國(10年期)	4.19	(7.37)	(8.11)

來源: 彭博

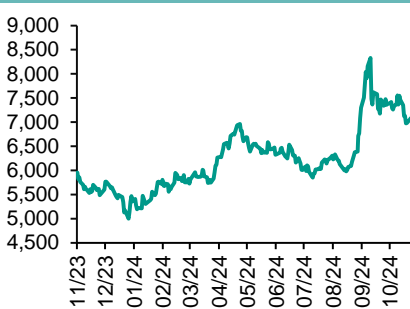
每天導讀

各股市走勢圖

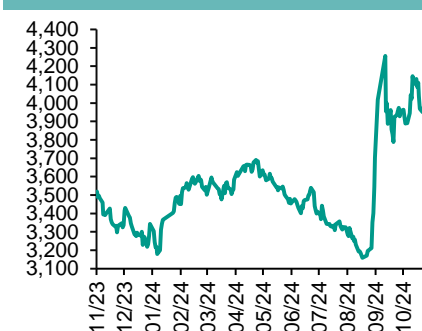
恒指走勢圖



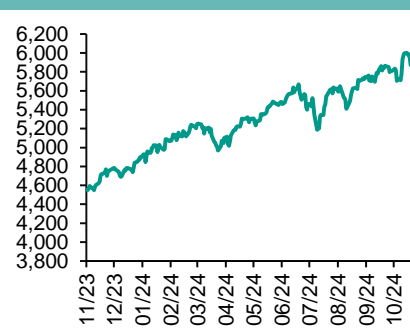
國指走勢圖



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集體上漲, 受益於美聯儲主席點評美國經濟, 以及AI芯片及AI應用板塊個股財報利好。昨天歐洲三大股市漲跌不一。昨天恒指小幅下跌, 國指小幅上漲。電訊股及石油股走勢強勁, 地產股領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。滬深300指數各行業指數中工業指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨額餘額充足, 南向淨賣出43.65億港幣; 深股通北向交易額淨額餘額充足, 南向淨賣出59.95億港幣。今天將公佈美國10月貿易餘額、11月周度首次申請失業救濟人數、法國10月工業產值(月環比)等數據。

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	財新中國PMI綜合	11月	NA	52.3	51.9
中國	財新中國PMI服務業	11月	52.4	51.5	52.0
歐元區	HCOB歐元區服務業PMI	11月	49.2	49.5	49.2
歐元區	HCOB歐元區綜合PMI	11月	48.1	48.3	48.1
英國	標普全球英國服務業PMI	11月	50.0	50.8	50.0
法國	HCOB法國服務業PMI	11月	45.7	46.9	45.7
義大利	HCOB義大利服務業PMI	11月	50.8	49.2	52.4

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國央行行長貝利預計明年將降息四次
- 法國政府不信任投票進入倒計時 投資者嚴陣以待
- 韓國戒嚴追蹤: 在野黨提交彈劾尹錫悅動議; 國防部長致歉並提交辭呈
- 中國11月汽車銷量飆升18% 受车企促銷和補貼即將到期的推動
- 香港金管局就按揭貸款做出一性特別安排 協助部分購房者完成交易
- 中國或將繼續大步流星地批准核電項目
- 王毅稱中國願與智利不斷提升雙邊經貿合作水準 密切各層級交流
- 華潤置地據悉尋求50億元人民幣離岸貸款

國際經濟要聞

英國央行行長貝利預計明年將降息四次

英國《金融時報》援引英國央行行長安德魯·貝利在一次會議上的講話報導稱，央行預計，如果英國經濟前景保持穩定，明年料將降息四次。貝利表示，消費者通脹下降速度快於政策制定者一年前的預期。（彭博）

法國政府不信任投票進入倒計時 投資者嚴陣以待

法國債券市場週三企穩，該國政府即將面臨不信任投票，總理蜜雪兒·巴尼耶的政府可能因此垮臺。法國10年期債券收益率基本持平，該國基準股指溫和上漲。巴黎時間16:00，該國將開始辯論推翻政府的動議，隨後將進行表決。（彭博）

韓國戒嚴追蹤：在野黨提交彈劾尹錫悅動議；國防部長致歉並提交辭呈

韓國國防部長金龍顯週三晚間就緊急戒嚴令造成的混亂致歉並提出辭職，稱他對此承擔“全部責任”，所有部隊都是按他的指示行事。目前還不清楚總統尹錫悅是否會接受他的辭呈。（彭博）

歐洲央行管委Rehn認為 12月降息的理由增多

歐洲央行管理委員會成員Olli Rehn在接受採訪時表示，通脹率已降至2%這一目標水準，而歐元區經濟增長又很脆弱。“這些因素增強了12月下調基準利率的理由，未來幾個月貨幣政策勢將保持這一方向。”（彭博）

大中華經濟要聞

中國11月汽車銷量飆升18% 受車企促銷和補貼即將到期的推動

由於車企加大折扣力度，買家爭相在政府的置換補貼結束前行動，初步數據顯示中國11月汽車銷售出現了飆升。根據乘聯會週三發佈的初步資料，11月乘用車市場零售244.6萬輛，同比增長18%。11月新能源車市場零售127.7萬輛，同比增長52%。（彭博）

香港金管局就按揭貸款做出一次性特別安排 協助部分購房者完成交易

香港金管局在網站發佈公告稱，金管局向銀行發出指引，推出一一次性特別安排，容許放寬按揭貸款最高成數和“供款與入息比率”上限的監管要求。銀行可以向合資格用家提供最高八成的按揭貸款，以及上調“供款與入息比率”上限至六成。（彭博）

中國或將繼續大步流星地批准核電專案

中國核學會副秘書長田佳樹週二在上海舉行的彭博新能源財經峰會上表示，繼2024年迄今批准了創紀錄的11台核電機組之後，中國政府可能會致力於實現每年新批10台的“現實目標”，一直到2035年。（彭博）

王毅稱中國願與智利不斷提升雙邊經貿合作水準 密切各層級交流

中國外交部公告，部長王毅在北京同智利外長范克拉韋倫舉行會談時稱，中方願同智利保持高層交往，密切各層級交流，發揮自貿協定牽引作用；拓展資訊通信、清潔能源等新興領域合作。（彭博）

企業要聞

華潤置地據悉尋求50億元人民幣離岸貸款

據知情人士透露，華潤置地已與銀行接洽尋求一筆約50億元人民幣（6.85億美元）的三年期無抵押離岸人民幣貸款。指示性固定總價略高於3%，條款仍有待敲定，所得款項將用於再融資。（彭博）

碧桂園11月合約銷售額30.1億元人民幣，上年同期61.1億元人民幣

碧桂園11月合約銷售額30.1億元人民幣，同比-51%。11月份合約銷售面積約33萬平方米。（彭博）

恩智浦與世界先進公司開始在新加坡建設晶圓廠 並著眼於第二座工廠

恩智浦半導體和一家台積電附屬公司正在探討擴大它們之間78億美元的新加坡合資企業。雙方已經在研究第二階段的擴張，不過他表示尚未正式批准。（彭博）

保利發展11月合約銷售金額-24.7%

保利發展11月合約銷售金額-24.7%。合約銷售額240億元人民幣。累計合約銷售額3,080億元人民幣。（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	6.09	4.38	0.44	(30.60)	1635	大眾公用	2.21	55.52	0.72	(54.06)
1398	工商銀行	4.73	4.34	0.44	(29.48)	753	中國國航	4.53	-	1.92	(46.42)
1288	農業銀行	4.08	4.89	0.44	(22.45)	670	東方航空	2.35	-	1.21	(45.03)
3988	中國銀行	3.71	4.75	0.45	(32.24)	1055	南方航空	3.62	-	1.58	(47.78)
1658	郵儲銀行	4.49	5.48	0.50	(23.53)	1919	中遠海控	11.42	4.27	0.76	(24.89)
3328	交通銀行	5.78	4.54	0.41	(26.71)	598	中國外運	3.47	6.06	0.61	(38.32)
3968	招商銀行	36.40	5.94	0.86	(7.71)	2866	中遠海發	1.05	9.89	0.44	(63.02)
998	中信銀行	5.11	3.71	0.38	(33.39)	1138	中遠海能	6.08	8.87	0.75	(54.86)
6818	光大銀行	2.78	4.21	0.30	(30.07)	2880	大連港	0.72	12.18	0.40	(59.03)
2016	浙商銀行	2.17	3.63	0.33	(30.88)	6198	青島港	5.45	6.54	0.78	(40.23)
1988	民生銀行	3.07	4.01	0.23	(29.26)	3369	秦港股份	1.93	6.33	0.52	(48.09)
6196	鄭州銀行*	1.00	9.62	0.15	(56.79)	317	廣船國際	10.32	64.48	0.73	(60.78)
3866	青島銀行*	2.71	3.74	0.41	(32.56)	2039	中集集團*	5.54	16.17	0.59	(36.09)
1963	重慶銀行	5.86	3.75	0.32	(41.88)	1800	中國交建	5.13	3.50	0.28	(56.08)
3618	渝農商行	4.33	4.24	0.35	(29.10)	390	中國中鐵	3.85	3.17	0.30	(45.64)
2628	中國人壽	15.18	3.66	0.71	(66.67)	1186	中國鐵建	5.51	3.63	0.27	(45.76)
2318	中國平安	46.15	6.65	0.86	(20.14)	1766	中國中車	4.70	9.73	0.77	(46.51)
2601	中國太保	25.35	6.69	0.85	(32.46)	3898	時代電氣	28.00	10.40	0.91	(44.92)
1336	新華保險	24.55	7.29	0.79	(52.73)	3969	中國通號	3.20	9.58	0.71	(53.48)
1339	人保集團	3.75	4.02	0.58	(52.19)	525	廣深鐵路	2.11	10.79	0.52	(43.41)
6030	中信證券	21.95	15.68	1.16	(33.49)	177	寧滬高速	7.97	8.33	1.02	(48.27)
3908	中金公司	13.90	17.55	0.70	(63.95)	548	深圳高速	7.04	7.42	0.79	(43.31)
6837	海通證券	7.10	-	0.53	(42.18)	995	皖通高速	9.23	9.34	1.11	(44.57)
2611	國泰君安	11.72	12.81	0.66	(42.34)	107	成渝高速	3.26	7.82	0.58	(41.60)
6806	中萬宏源*	2.45	13.56	0.56	(57.50)	2238	廣汽集團	3.31	489.98	0.28	(69.38)
1776	廣發證券*	10.86	12.09	0.55	(39.24)	1211	比亞迪*	260.40	20.86	4.55	(13.20)
6886	華泰證券	13.66	9.98	0.75	(29.57)	2333	長城汽車	13.10	8.37	1.35	(54.92)
6099	招商證券	15.32	15.19	1.14	(26.23)	2338	濰柴動力	11.34	8.44	1.07	(22.07)
3958	東方證券	5.17	14.17	0.51	(55.07)	3606	福耀玻璃	53.05	20.54	4.08	(13.57)
6178	光大證券	8.16	24.54	0.61	(60.44)	1108	洛陽玻璃	3.98	-	0.55	(64.39)
6881	銀河證券	7.13	11.59	0.68	(57.26)	6865	福萊特	13.44	14.19	1.32	(50.01)
6066	中信建投	10.40	14.09	1.01	(64.45)	38	一拖股份	7.45	7.72	1.05	(55.43)
1375	中州證券	1.71	42.24	0.53	(65.31)	1157	中聯重科*	5.29	10.79	0.77	(29.17)
1456	國聯證券	4.38	74.23	0.63	(66.36)	564	鄭煤機	9.87	4.32	0.78	(28.15)
883	中國海油	17.80	5.64	1.10	(39.57)	1057	浙江世寶*	3.12	15.87	1.26	(76.89)
857	中石油	5.81	6.12	0.67	(35.76)	1072	東方電氣	9.26	8.21	0.69	(42.84)
386	中石化	4.31	9.84	0.60	(37.93)	2727	上海電氣	3.07	147.62	0.84	(68.52)
338	上石化	1.16	-	0.47	(64.96)	2208	金風科技*	7.31	21.04	0.79	(39.03)
1033	石化油服	0.69	31.96	1.40	(70.19)	187	京城機電	3.14	-	1.52	(73.77)
2883	中海油田	6.79	9.50	0.70	(58.20)	2607	上海醫藥	13.20	11.17	0.65	(42.35)
568	山東墨龍*	1.26	-	1.91	(55.79)	2196	復星醫藥	14.26	19.28	0.76	(49.40)
1088	中國神華	34.05	10.07	1.51	(24.52)	1513	麗珠醫藥*	26.75	11.43	1.63	(33.29)
1898	中煤能源	9.68	6.89	0.80	(31.04)	874	白雲山	18.14	8.04	0.76	(41.03)
1171	兗州煤業	9.37	5.20	1.44	(41.70)	719	新華製藥*	5.77	8.14	0.75	(66.18)
3996	中國能源建設	0.98	5.00	0.37	(61.08)	1349	復旦張江	2.61	22.40	1.07	(70.90)
1816	中廣核*	2.67	11.45	1.06	(38.63)	1858	春立醫療	8.64	19.72	1.11	(43.02)
902	華能國際	4.13	10.76	1.04	(45.64)	6160	百濟神州	123.10	-	6.38	(33.43)
991	大唐發電	1.43	27.10	0.80	(53.01)	1877	君實生物*	13.30	-	1.98	(59.67)
1071	華電國際	3.70	8.58	0.83	(36.05)	9995	榮昌生物	17.46	-	3.33	(56.14)
916	龍源電力	6.46	9.78	0.71	(64.18)	6185	康希諾	29.85	-	1.36	(57.57)
956	新天綠能	3.54	6.28	0.64	(57.21)	9989	海普瑞*	4.09	-	0.47	(67.04)
1618	中國中冶	1.65	5.97	0.31	(54.31)	2359	藥明康德	51.35	17.37	2.53	(6.91)
2068	中鋁國際	2.04	-	2.29	(60.25)	3759	康龍化成*	13.76	14.22	1.83	(53.15)
347	鞍鋼股份*	1.52	-	0.27	(44.80)	3347	泰格醫藥	33.85	-	-	(50.46)
323	馬鋼股份	1.31	-	0.37	(58.13)	6821	凱萊英*	51.90	-	-	(39.55)
1053	重慶鋼鐵	0.98	-	0.44	(40.99)	6127	昭衍新藥	8.95	15.76	0.76	(51.63)
2600	中國鋁業	4.78	7.40	1.15	(41.61)	1880	中國中免	51.60	14.67	1.86	(31.27)
358	江西銅業	12.94	6.37	0.55	(43.54)	168	青島啤酒	49.45	14.46	2.11	(36.15)
2899	紫金礦業	15.02	12.63	2.78	(11.28)	553	南京熊貓	3.56	-	0.95	(71.51)
1787	山東黃金	13.34	25.71	2.30	(49.02)	981	中芯國際	26.30	49.91	1.31	(72.00)
3993	洛陽鉬業	5.86	9.58	1.87	(27.28)	1347	華虹公司	20.05	36.86	0.53	(61.66)
1772	贛鋒鋰業	24.20	-	1.04	(43.66)	1385	復旦微電	14.74	18.32	2.01	(65.83)
9696	天齊鋰業	26.20	5.51	0.75	(33.92)	941	中國移動	72.50	10.61	1.02	(37.41)
914	海螺水泥	20.40	14.52	0.54	(26.38)	728	中國電信	4.61	12.21	0.86	(35.40)
6655	華新水泥	7.86	5.52	0.53	(43.09)	763	中興通訊*	19.14	8.90	1.21	(41.99)
2009	金隅股份	0.82	-	0.19	(60.35)	6869	長飛光纖	11.50	8.20	0.70	(62.06)
2202	萬科*	6.44	-	0.31	(29.71)	921	海信家電*	22.75	9.12	1.99	(22.51)
588	北京北辰	0.82	-	0.22	(62.49)	6690	海爾智家	26.65	12.52	2.14	(14.53)
1528	美凱龍	2.01	-	0.17	(50.51)	1812	晨鳴紙業*	1.27	-	0.22	(63.31)
1065	創業環保	3.21	5.53	0.51	(51.05)	811	新華文軒	9.94	7.47	0.83	(34.30)
895	東江環保*	2.10	-	0.53	(60.00)	2402	億華通	18.64	-	1.32	(30.14)

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