

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	19560.44	(0.92)	1.00
H股	7014.13	(1.00)	1.29
紅籌	3600.99	(0.88)	2.11
HSC大型股	1797.89	(0.77)	1.15
HSC中型股	3734.88	(0.53)	1.98
AH股溢價	146.68	0.29	(1.25)
滬深300	3921.59	(0.23)	1.27
富時中國A50	13270.80	(0.52)	1.35
上證180	8591.90	(0.28)	1.38
上證380	5487.08	0.15	1.93
臺北加權	23267.94	0.05	4.35
日經225	38283.85	0.68	0.16
道瓊斯	44765.71	(0.55)	0.10
標普500	6075.11	(0.19)	1.27
納斯達克	19700.72	(0.17)	3.36
德國DAX 30	20358.80	0.63	4.80
富時100	8349.38	0.16	0.82
法國CAC 40	7330.54	0.37	2.11

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.44	0.20	0.65
紐約期金(美元/t oz)	2626.60	(1.02)	(0.50)
標普高盛商品指數	534.62	(0.10)	(0.40)
CRB大宗商品期貨價格指數	286.43	0.38	(0.10)
羅杰斯國際商品指數	3803.81	0.07	(0.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.25	0.79
美元兌人民幣	7.27	0.24	0.87
美元兌港元	7.78	0.01	0.08
美元兌日元	150.06	0.19	(3.05)
歐元兌美元	1.06	0.03	(1.39)
英鎊兌美元	1.28	0.16	(0.96)
澳元兌美元	0.64	(0.98)	(1.84)

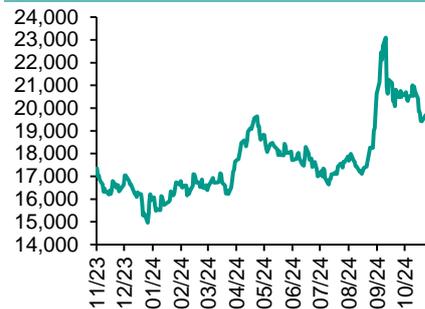
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.97	(6.60)	(15.60)
香港(10年期)	3.22	(9.70)	6.70
美國(10年期)	4.18	1.15	(25.15)

來源: 彭博

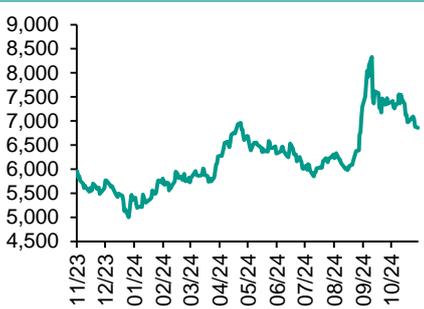
每天導讀

各股市走勢圖

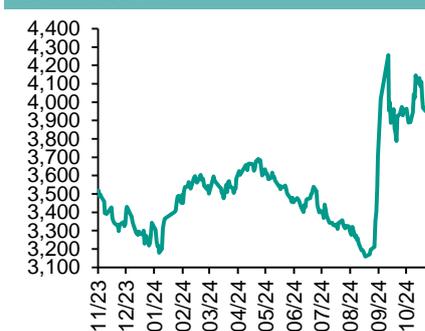
恒指走勢圖



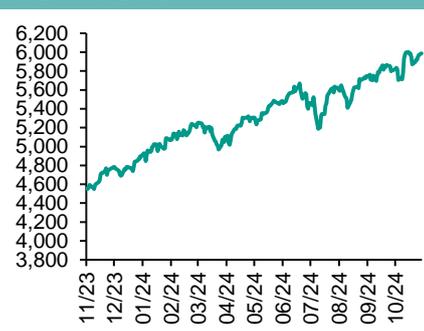
國指走勢圖



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小幅收跌，市場等待週五非農資料披露。板塊維度，科技股漲跌互現，中概股恢復漲勢。昨天歐洲三大股市集體小幅收漲。昨天恒指和國指均收跌，臨近大會，市場等待後續政策信號。板塊維度，在海外AI應用股業績利好及比特幣大漲帶動下，AIGC及區塊鏈概念漲勢活躍，市場同時憧憬12月OpenAI發佈會模型發佈催化劑。昨天上證綜指及深成指均上漲。Sora、多模態、短劇、虛擬人等AI應用端漲勢活躍。昨天滬股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入29.6億港幣；深股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入7.56億港幣。今天將公佈美國11月非農就業人數增減、11月失業率、歐元區第三季度GDP經季調環比等數據。

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
美國	貿易餘額	10月	-\$75.0b	-\$73.8b	-\$83.8b*
美國	周度首次申領失業救濟人數	11月	215k	224k	215k*
俄羅斯	黃金與外匯儲備	11月	NA	\$614.1b	\$614.2b
歐元區	零售總額月環比	10月	-0.3%	-0.5%	0.5%
英國	標普全球英國建築業PMI	11月	53.5	55.2	54.3
法國	工業產值(月環比)	10月	0.3%	-0.1%	-0.8%*
德國	工廠訂單月環比	10月	-2.0%	-1.5%	7.2%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國光伏行業協會舉行關於促進光伏產業高品質可持續發展專題座談會
- 法國總統馬克龍稱會完成整個任期 將在幾天內任命新總理
- 中國將打造韌性城市 推動智慧城市基礎設施與智能網聯汽車協同發展
- 日本基本薪資增幅創紀錄 為央行加息奠定基礎
- 英國央行官員Greene警告高抵押貸款利率將持續拖累經濟
- 中國財政部長藍佛安撰文稱將做好地方政府隱性債務化解工作
- 美聯儲研究: 進口關稅損害美國企業利潤
- 中國制裁13家美國軍工企業 反制美國向臺灣出售武器



國際經濟要聞

法國總統馬克龍稱會完成整個任期 將在幾天內任命新總理

法國總統馬克龍表示，他將完成自己的總統任期。馬克龍正在努力儘快平息法國的政治動盪，此前勒龐領導的極右翼政黨與左翼議員聯手推翻了法國政府。馬克龍說，極右翼和極左翼議員的唯一目的是試圖造成提前舉行總統選舉的局面。（彭博）

日本基本薪資增幅創紀錄 為央行加息奠定基礎

日本厚生勞動省週五發佈的報告顯示，10月全職就業人口基本工資同比增長2.8%，為1994年以來可比數據最大增幅。實際現金收入保持不變，三個月來首次避免下降，經濟學家此前預期為下降。（彭博）

英國央行官員Greene警告高抵押貸款利率將持續拖累經濟

英國央行決策官員Megan Greene警告稱，英國消費者支出復蘇需要時間，因為許多抵押貸款持有者將受困於高借貸成本。Greene週四表示，自疫情結束以來大西洋兩岸的消費者行為存在“明顯差異”，歐洲大陸和英國尚未看到美國出現的支出激增。（彭博）

美聯儲研究：進口關稅損害美國企業利潤

根據紐約聯邦儲備銀行一項新的研究，對進口商品徵收關稅可能會提高企業成本，並損害股市估值。研究人員指出，通過進口或在華銷售而對中國有敞口的企業，在關稅宣佈日的股市表現會更加糟糕。（彭博）

大中華經濟要聞

中國光伏行業協會舉行關於促進光伏產業高品質可持續發展專題座談會

據聲明，中國光伏行業協會週四召開促進光伏產業高品質可持續發展專題座談會。包括天合光能、隆基綠能和通威股份在內的30多家公司參加。會議討論了如何防止“內卷式”惡性競爭，致力於促進光伏行業的健康可持續發展。（彭博）

中國將打造韌性城市 推動智慧城市基礎設施與智能網聯汽車協同發展

新華社報導，中國發佈推進新型城市基礎設施建設打造韌性城市的意見，將實施智能化市政基礎設施建設和改造，推動智慧城市基礎設施與智能網聯汽車協同發展。將實施公共設施數位化、網路化、智能化改造與管理，提升房屋建築管理智慧化水準。（彭博）

中國財政部長藍佛安撰文稱將做好地方政府隱性債務化解工作

財政部部長藍佛安在中宣部主管的時事報告發表署名文章，表示要扎實做好地方政府隱性債務化解工作，不斷鞏固增強經濟回升向好態勢。財政部將加快債券發行使用；目前，財政部已將新增6萬億元債務額度下達各地，將指導各地合理分配債券資金，抓緊細化置換債券發行和使用計畫。（彭博）

中國制裁13家美國軍工企業 反制美國向臺灣出售武器

中國對13家美國軍工企業實施制裁，受影響公司多與無人機製造有關，包括BRINC Drones Inc.、Shield AI Inc.和Kratos Unmanned Aerial Systems Inc.。中國外交部週四發佈公告稱，凍結這些公司在中國境內的資產，禁止中國境內實體與其進行交易或合作。（彭博）

企業要聞

馬斯克旗下的人工智能初創公司xAI完成60億美元融資

監管備案檔顯示，馬斯克旗下的xAI在新一輪融資中籌集了60億美元，對這家人工智能初創公司的估值超過400億美元。根據週四呈交美國證券交易委員會的檔顯示，97億元投資者參與了此次股權融資，投資金額最低為77,593美元。（彭博）

英偉達將在越南設立人工智能中心 加碼佈局東南亞市場

隨著英偉達加強在東南亞的業務，公司創始人黃仁勳同意在越南開設一個人工智能研發中心。越南計畫投資部長阮志勇週四在河內舉行的簽字儀式上表示，該項目以及採用英偉達技術的Viettel Group數據中心將有助於在該國發展先進人工智能。（彭博）

蔚來與萬事達卡簽署戰略合作協定 擬搭建車內支付功能

中國電動汽車製造商蔚來在聲明中表示，該公司與萬事達卡將攜手為萬事達卡持卡人提供充換電、維修、租車等增值服務與專屬福利。雙方還將探索為蔚來用戶搭建車內支付功能，實現充電、停車、通行、購物等費用的車內無感支付。（彭博）

東風集團股份 11月汽車銷量-11.1%

東風集團股份 11月 汽車銷量-11.1%。汽車銷量178107輛，同比-19%。累計汽車銷量170萬輛，同比-11%。（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	6.07	4.36	0.44	-31.22	1635	大眾公用	2.24	56.24	0.73	(54.29)
1398	工商銀行	4.68	4.30	0.44	-30.28	753	中國國航	4.68	-	1.98	(45.71)
1288	農業銀行	4.09	4.90	0.44	-22.47	670	東方航空	2.41	-	1.24	(44.50)
3988	中國銀行	3.68	4.71	0.44	-32.44	1055	南方航空	3.73	-	1.63	(47.61)
1658	郵儲銀行	4.44	5.42	0.49	-24.44	1919	中遠海控	11.30	4.22	0.76	(25.05)
3328	交通銀行	5.72	4.49	0.40	-27.02	598	中國外運	3.35	5.85	0.59	(40.26)
3968	招商銀行	36.40	5.94	0.85	-8.03	2866	中遠海發	1.04	9.79	0.43	(63.81)
998	中信銀行	5.14	3.73	0.39	-33.70	1138	中遠海能	5.96	8.69	0.74	(55.53)
6818	光大銀行	2.77	4.19	0.30	-29.80	2880	大連港	0.71	12.00	0.40	(60.11)
2016	浙商銀行	2.18	3.64	0.33	-30.37	6198	青島港	5.40	6.48	0.77	(40.54)
1988	民生銀行	3.07	4.01	0.23	-28.78	3369	秦港股份	1.95	6.39	0.53	(47.44)
6196	鄭州銀行*	0.99	9.51	0.15	-57.45	317	廣船國際	10.34	64.56	0.73	(60.91)
3866	青島銀行*	2.71	3.74	0.41	-32.42	2039	中集集團*	5.55	16.19	0.59	(35.38)
1963	重慶銀行	5.86	3.74	0.32	-41.74	1800	中國交建	5.10	3.48	0.27	(56.28)
3618	渝農商行	4.39	4.30	0.36	-28.67	390	中國中鐵	3.83	3.15	0.30	(45.72)
2628	中國人壽	14.98	3.61	0.70	-66.85	1186	中國鐵建	5.52	3.64	0.27	(45.81)
2318	中國平安	45.70	6.58	0.85	-20.60	1766	中國中車	4.73	9.78	0.77	(46.40)
2601	中國太保	24.80	6.54	0.83	-32.84	3898	時代電氣	28.15	10.45	0.91	(44.07)
1336	新華保險	24.15	7.16	0.78	-53.08	3969	中國通號	3.17	9.49	0.70	(54.02)
1339	人保集團	3.72	3.99	0.57	-52.21	525	廣深鐵路	2.11	10.78	0.52	(42.96)
6030	中信證券	22.30	15.92	1.18	-32.70	177	寧滬高速	7.85	8.20	1.00	(47.97)
3908	中金公司	13.96	17.61	0.70	-64.06	548	深圳高速	7.01	7.39	0.78	(45.25)
6837	海通證券	7.11	-	0.53	-42.74	995	皖通高速	9.13	9.23	1.10	(44.02)
2611	國泰君安	11.72	12.80	0.66	-42.80	107	成渝高速	3.28	7.86	0.58	(41.06)
6806	中萬宏源*	2.48	13.71	0.56	-57.41	2238	廣汽集團	3.37	498.58	0.29	(67.93)
1776	廣發證券*	11.02	12.26	0.56	-38.72	1211	比亞迪*	255.80	20.48	4.47	(13.33)
6886	華泰證券	13.80	10.07	0.75	-29.01	2333	長城汽車	12.92	8.25	1.33	(55.29)
6099	招商證券	15.54	15.40	1.15	-25.83	2338	濰柴動力	11.16	8.30	1.05	(22.85)
3958	東方證券	5.30	14.52	0.52	-54.15	3606	福耀玻璃	52.05	20.15	4.00	(13.39)
6178	光大證券	8.39	25.22	0.62	-61.25	1108	洛陽玻璃	3.96	-	0.54	(64.32)
6881	銀河證券	7.20	11.70	0.69	-57.37	6865	福萊特	13.16	13.89	1.29	(50.31)
6066	中信建投	10.54	14.27	1.03	-64.20	38	一拖股份	7.38	7.64	1.04	(56.22)
1375	中州證券	1.72	42.46	0.53	-65.80	1157	中聯重科*	5.38	10.97	0.78	(28.93)
1456	國聯證券	4.43	75.03	0.64	-66.47	564	鄭煤機	9.90	4.33	0.79	(27.24)
883	中國海油	17.64	5.59	1.09	-39.16	1057	浙江世寶*	3.11	15.81	1.25	(77.20)
857	中石油	5.77	6.08	0.66	-35.09	1072	東方電氣	9.27	8.21	0.69	(42.75)
386	中石化	4.26	9.72	0.59	-37.83	2727	上海電氣	3.14	150.90	0.85	(68.75)
338	上石化	1.18	-	0.47	-64.61	2208	金風科技*	7.30	21.00	0.79	(38.11)
1033	石化油服	0.69	31.94	1.40	-69.93	187	京城機電	3.13	-	1.51	(73.84)
2883	中海油田	6.75	9.43	0.70	-57.72	2607	上海醫藥	12.92	10.93	0.64	(43.30)
568	山東墨龍*	1.31	-	1.99	-54.92	2196	復星醫藥	14.12	19.08	0.75	(49.58)
1088	中國神華	33.70	9.96	1.50	-25.03	1513	麗珠醫藥*	26.65	11.38	1.63	(33.72)
1898	中煤能源	9.66	6.87	0.80	-31.02	874	白雲山	18.00	7.98	0.75	(41.35)
1171	兗州煤業	9.21	5.11	1.41	-42.12	719	新華製藥*	5.77	8.14	0.75	(66.33)
3996	中國能源建設	0.98	4.99	0.37	-61.11	1349	復旦張江	2.60	22.30	1.07	(71.30)
1816	中廣核*	2.65	11.36	1.05	-38.83	1858	春立醫療	8.67	19.78	1.11	(43.93)
902	華能國際	4.14	10.78	1.04	-45.31	6160	百濟神州	121.40	-	6.29	(33.77)
991	大唐發電	1.42	26.89	0.80	-53.20	1877	君實生物*	13.14	-	1.96	(59.82)
1071	華電國際	3.73	8.64	0.83	-35.82	9995	榮昌生物	17.00	-	3.24	(56.78)
916	龍源電力	6.55	9.91	0.72	-63.77	6185	康希諾	31.90	-	1.46	(55.62)
956	新天綠能	3.57	6.33	0.65	-56.59	9989	海普瑞*	4.05	-	0.47	(67.41)
1618	中國中冶	1.65	5.97	0.31	-54.20	2359	藥明康德	50.00	16.90	2.46	(9.30)
2068	中鋁國際	2.02	-	2.27	-61.08	3759	康龍化成*	13.54	13.98	1.80	(53.81)
347	鞍鋼股份*	1.53	-	0.27	-46.36	3347	泰格醫藥	33.50	-	-	(50.57)
323	馬鋼股份	1.28	-	0.36	-57.21	6821	凱萊英*	51.30	-	-	(39.65)
1053	重慶鋼鐵	1.01	-	0.45	-41.49	6127	昭衍新藥	8.90	15.66	0.75	(52.10)
2600	中國鋁業	4.74	7.33	1.14	-41.37	1880	中國中免	50.95	14.48	1.83	(32.02)
358	江西銅業	12.72	6.26	0.54	-43.96	168	青島啤酒	48.45	14.16	2.07	(37.16)
2899	紫金礦業	14.84	12.48	2.74	-10.59	553	南京熊貓	3.76	-	1.00	(70.97)
1787	山東黃金	13.20	25.43	2.27	-49.11	981	中芯國際	26.10	49.54	1.30	(72.02)
3993	洛陽鉬業	5.76	9.41	1.84	-27.11	1347	華虹公司	20.20	37.14	0.53	(62.25)
1772	贛鋒鋰業	23.00	-	0.98	-46.20	1385	復旦微電	14.82	18.41	2.02	(65.64)
9696	天齊鋰業	25.80	5.42	0.74	-35.18	941	中國移動	72.50	10.60	1.02	(37.07)
914	海螺水泥	20.70	14.72	0.55	-24.59	728	中國電信	4.58	12.12	0.86	(35.48)
6655	華新水泥	7.84	5.50	0.53	-42.65	763	中興通訊*	19.10	8.88	1.21	(42.11)
2009	金隅股份	0.82	-	0.19	-61.57	6869	長飛光纖	11.36	8.09	0.69	(62.43)
2202	萬科*	6.37	-	0.30	-30.27	921	海信家電*	22.05	8.83	1.93	(24.31)
588	北京北辰	0.82	-	0.22	-63.93	6690	海爾智家	26.50	12.44	2.12	(13.53)
1528	美凱龍	2.03	-	0.17	-50.70	1812	晨鳴紙業*	1.27	-	0.22	(63.67)
1065	創業環保	3.18	5.47	0.50	-51.54	811	新華文軒	10.00	7.51	0.83	(34.69)
895	東江環保*	2.07	-	0.53	-60.36	2402	億華通	21.70	-	1.54	(24.63)

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