

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	19865.85	1.56	2.28
H股	7136.55	1.75	2.73
红筹	3652.83	1.44	3.15
HSC大型股	1826.76	1.61	2.47
HSC中型股	3780.00	1.21	2.14
AH股溢价	146.35	(0.22)	(1.49)
沪深300	3973.14	1.31	1.44
富时中国A50	13442.83	1.30	1.98
上证180	8684.06	1.07	1.55
上证380	5547.86	1.11	1.69
台北加权	23193.27	(0.32)	4.18
日经225	39395.60	0.30	3.11
道琼斯	44642.52	(0.28)	(0.60)
标普500	6090.27	0.25	0.96
纳斯达克	19859.77	0.81	3.34
德国DAX 30	20384.61	0.13	3.86
富时100	8308.61	(0.49)	0.26
法国CAC 40	7426.88	1.31	2.65

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.33	0.19	(1.13)
纽约期金(美元/t oz)	2638.60	0.46	(0.69)
标普高盛商品指数	531.48	(0.59)	(0.79)
CRB大宗商品期货价格指数	286.34	(0.03)	0.63
罗杰斯国际商品指数	3788.77	(0.40)	(0.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	(0.06)	0.66
美元兑人民币	7.28	(0.09)	0.71
美元兑港元	7.78	(0.02)	0.05
美元兑日元	149.92	0.21	(2.53)
欧元兑美元	1.06	0.57	(0.91)
英镑兑美元	1.27	0.70	(0.97)
澳元兑美元	0.64	(1.27)	(2.77)

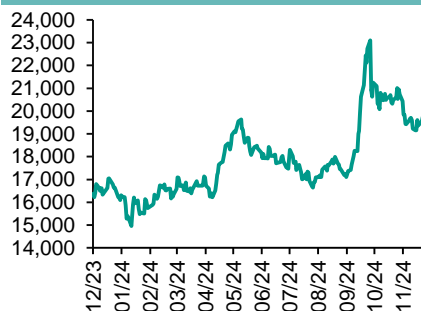
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.95	(8.10)	(17.10)
香港(10年期)	3.21	(7.10)	(6.30)
美国(10年期)	4.15	(3.87)	(15.33)

来源: 彭博

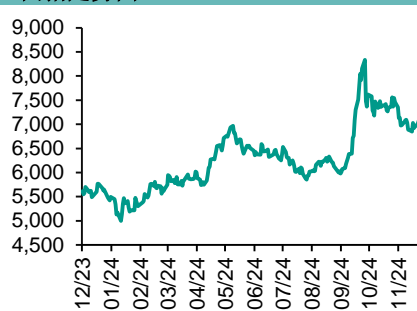
每天导读

各股市走势图

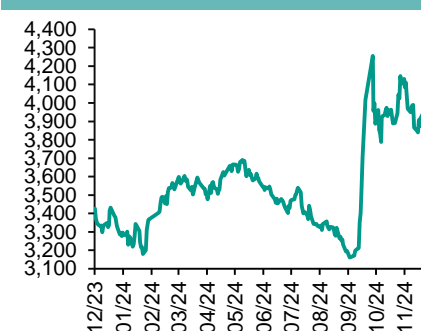
恒指走势图



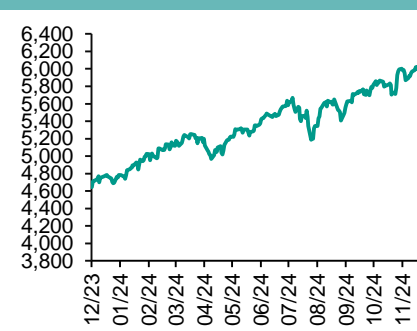
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数个别发展, 其中仅道指下跌。美国11月失业率略有上升, 市场预期美联储12月降息25个基点的可能性上升。上周五欧洲三大股市个别发展, 其中仅富时100指数下跌。上周五恒指及国指均上升, 其中中国指升幅较大。临近中央经济工作会议, 市场对后续政策刺激预期升温。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。板块维度, Sora、传媒、短剧、虚拟人、游戏等AI应用方向延续上涨行情, 受益于OpenAI为12天的新品发布开幕。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为24.0倍、25.8倍、19.1倍、9.5倍、8.8倍、13.6倍、21.8倍。上周道指累跌0.60%, 标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.96%、1.50%、2.28%、2.73%、2.33%、1.69%。今天将公布中国11月CPI与PPI及美国10月批发库存环比。

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
美国	失业率	11月	4.1%	4.2%	4.1%
美国	非农就业人数增减	11月	220k	227k	36k
美国	平均小时收入同比	11月	3.9%	4.0%	4.0%
美国	密歇根大学消费者信心指数	12月	73.2	74.0	71.8
欧元区	GDP经季调同比	第3季	0.9%	0.9%	0.9%
德国	工业产值工作日调整同比	10月	-3.3%	-4.5%	-4.3%
中国	外汇储备	11月	\$3233.00b	\$3265.86b	\$3261.05b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国11月末外汇储备环比增加48.10亿美元
- 美国非农反弹 但上升的失业率使美联储继续降息成为可能
- 中国30年期国债加权平均中标利率2.1721% 创2007年有纪录以来新低
- 美国消费者信心升至4月来最高 短期通胀预期升温
- 中国副总经理称中国、法国应深化经济财金合作 保持经贸关系稳健发展
- 加拿大失业率跃升至6.8% 央行大幅降息的可能性上升
- 印度央行维持基准利率不变 降低现金准备金率为银行体系注入流动性
- 中国将对财险业强监管促改革 支持境外机构投资中国财险市场



国际经济要闻

美国非农反弹 但上升的失业率使美联储继续降息成为可能

美国11月招聘人数加速增长，同期失业率也上升，表明劳动力市场是在放缓而不是严重恶化。劳工统计局周五公布的数据显示，非农就业数据人数上个月新增22.7万，受风暴和罢工冲击的10月也上修为增加3.6万。失业率微升至4.2%，表明劳动力需求正在降温。长期失业率则达到近三年来的最高水平。交易员对此的解读是，这些数据夯实了美联储本月早些时候开会时再次降息的理由。（彭博）

美国消费者信心升至4月以来最高 短期通胀预期升温

美国消费者信心指数升至4月以来最高水平，对未来一年的通胀预期升至五个月高位，民主党人认为预期中的关税更有可能带来物价压力。密歇根大学12月消费者信心指数初值从71.8升至74。该调查是在11月19日至12月2日之间进行。接受彭博调查的经济学家预估中值为73.2。周五公布的数据显示消费者预计未来一年物价上涨2.9%。对未来五到十年通胀率的平均预期为3.1%，前一个月则为3.2%。（彭博）

加拿大失业率跃升至6.8% 央行大幅降息的可能性上升

加拿大虽然实现了4月以来的最大就业增长，但未能阻止失业率飙升至三年来最高水平，可能支持央行继续以更快的速度降息。加拿大统计局周五表示，该国11月增加了51,000个就业岗位，但不足以消化找工作或临时失业人数的增加，导致失业率跃升0.3个百分点至6.8%。（彭博）

印度央行维持基准利率不变 降低现金准备金率为银行体系注入流动性

印度央行货币政策委员会以4比2的投票结果维持回购利率在6.5%不变，与预测一致。央行将商业银行的现金准备金率下调50个基点至4%，以解决潜在的现金吃紧问题。“在当前关键时刻，出于审慎和务实的考虑，我们必须对形势的动态变化保持谨慎和敏感，”行长Shaktikanta Das在孟买的现场直播讲话中说。（彭博）

大中华经济要闻

中国11月末外汇储备环比增加48.10亿美元

中国人民银行在网站上发布的官方储备资产报表显示，11月末外汇储备3.2659万亿美元；彭博汇总7位经济学家的预估中值为3.2360万亿，区间介于3.230万亿至3.249万亿美元。黄金储备报7,296万盎司，10月末报7,280万盎司。外汇储备报2.4856万亿SDR，10月末为2.4489万亿。基金组织储备头寸98.32亿美元，10月末报99.64亿。特别提款权533.03亿美元，10月末为538.60亿。（彭博）

中国30年期国债加权平均中标利率2.1721% 创2007年有纪录以来新低

中国财政部今日发行国债，据一位参与招标的交易员称，30年期品种加权平均中标利率为2.1721%，为2007年彭博有纪录以来最低。本期30年期国债计划发行金额为560亿元人民币；前次同期国债发行金额为500亿元人民币。（彭博）

中国副总理称中国、法国应深化经济财金合作 保持经贸关系稳健发展

新华社报道，中国国务院副总理何立峰周四在同法国经济、财政和工业部部长阿尔芒举行视频通话时表示，中法双方应进一步深化经济财金各领域交流与合作。何立峰表示，双方应保持中法经贸合作关系稳健、积极发展。（彭博）

中国将对财险业强监管促改革 支持境外机构投资中国财险市场

中国金融监管总局印发动方案，全面加强财险监管，防范化解风险，深化财险领域改革，促进财险业高质量发展。支持符合条件的境外金融机构投资中国财险市场，鼓励符合条件的中资财险公司优化境外布局；稳妥扩大再保险供给。（彭博）

企业要闻

据悉苹果首款自研调制解调器芯片最快明年亮相 以逐步取代高通组件

苹果正准备将其最雄心勃勃的项目之一推向市场：一系列蜂窝调制解调器芯片，这些芯片将取代长期合作伙伴兼对手高通的组件。知情人士透露，苹果经过逾五年研发的自研调制解调器系统将于明年春季首次亮相。该组件将用于苹果入门级智能手机iPhone SE，这款手机将于明年进行自2022年以来的首次更新。（彭博）

万科销售下滑加剧 流动性担忧挥之不去

万科11月份销售下滑加重，加剧了外界对该公司在长期房地产危机中财务状况恶化的担忧。企业文件显示，11月份合同销售金额同比下降34.4%，至201亿元人民币（28亿美元），较10月份22.8%的降幅进一步扩大。（彭博）

巴克莱将116名员工晋升为董事总经理 女性占今年晋升人数的28%

巴克莱提拔全行116名员工为董事总经理。一位因讨论非公开信息而要求匿名的知情人士称，投资银行部门在晋升中占据了最大份额。该部门今年得益于市场动荡刺激了客户活动。首席执行官C.S. Venkatakrisnan在彭博新闻社看到的一份致员工备忘录中表示，女性占今年晋升总人数的28%左右。（彭博）

天合光能放弃旗下子公司的分拆上市计划

中国的可再生能源巨头天合光能在上交所发布公告称，已决定终止筹划分拆控股子公司天合富家能源股份有限公司上市事宜。根据公告天合光能表示终止本次筹划分拆上市是公司结合行业发展趋势和天合光能自身优势所做出的战略性决策。（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	6.16	4.43	0.44	(30.38)	1635	大众公用	2.21	55.61	0.73	(55.00)
1398	工商银行	4.75	4.37	0.44	(29.75)	753	中国国航	4.92	-	2.09	(45.71)
1288	农业银行	4.12	4.95	0.45	(22.20)	670	东方航空	2.57	-	1.33	(43.08)
3988	中国银行	3.72	4.77	0.45	(31.82)	1055	南方航空	3.95	-	1.73	(47.03)
1658	邮储银行	4.44	5.43	0.50	(25.09)	1919	中远海控	11.34	4.24	0.76	(25.04)
3328	交通银行	5.82	4.58	0.41	(26.19)	598	中国外运	3.45	6.04	0.61	(39.39)
3968	招商银行	37.00	6.05	0.87	(8.27)	2866	中远海发	1.05	9.91	0.44	(64.44)
998	中信银行	5.19	3.78	0.39	(33.18)	1138	中远海能	6.21	9.07	0.77	(54.11)
6818	光大银行	2.79	4.23	0.31	(30.09)	2880	大连港	0.72	12.20	0.40	(61.32)
2016	浙商银行	2.19	3.67	0.33	(30.61)	6198	青岛港	5.61	6.74	0.80	(38.74)
1988	民生银行	3.11	4.07	0.24	(28.40)	3369	秦港股份	1.96	6.44	0.53	(48.39)
6196	郑州银行*	1.01	9.73	0.16	(57.67)	317	广船国际	10.48	65.58	0.75	(60.49)
3866	青岛银行*	2.74	3.79	0.41	(32.60)	2039	中集集团*	5.59	16.34	0.60	(35.65)
1963	重庆银行	5.92	3.79	0.38	(40.88)	1800	中国交建	5.16	3.53	0.28	(55.99)
3618	渝农商行	4.43	4.34	0.36	(28.48)	390	中国中铁	3.87	3.19	0.30	(45.60)
2628	中国人寿	15.38	3.71	0.72	(67.15)	1186	中国铁建	5.58	3.69	0.27	(45.44)
2318	中国平安	46.75	6.75	0.88	(20.72)	1766	中国中车	4.76	9.86	0.78	(46.27)
2601	中国太保	25.70	6.79	0.86	(32.71)	3898	时代电气	28.25	10.51	0.92	(44.09)
1336	新华保险	25.10	7.46	0.81	(54.19)	3969	中国通号	3.18	9.54	0.71	(53.92)
1339	人保集团	3.80	4.08	0.59	(52.39)	525	广深铁路	2.17	11.11	0.53	(42.86)
6030	中信证券	22.70	16.24	1.21	(32.08)	177	宁沪高速	8.00	8.38	1.02	(46.74)
3908	中金公司	14.36	18.15	0.72	(63.91)	548	深圳高速	7.09	7.49	0.79	(45.46)
6837	海通证券	7.08	-	0.53	(43.54)	995	皖通高速	9.28	9.40	1.12	(42.86)
2611	国泰君安	11.76	12.88	0.66	(42.99)	107	成渝高速	3.23	7.76	0.57	(42.82)
6806	申万宏源*	2.54	14.08	0.58	(56.99)	2238	广汽集团	3.44	510.01	0.29	(66.78)
1776	广发证券*	11.12	12.40	0.56	(38.57)	1211	比亚迪*	266.00	21.34	4.65	(11.29)
6886	华泰证券	13.98	10.22	0.76	(29.86)	2333	长城汽车	13.20	8.44	1.36	(54.40)
6099	招商证券	15.82	15.71	1.17	(25.09)	2338	潍柴动力	11.30	8.42	1.07	(22.34)
3958	东方证券	5.37	14.75	0.53	(54.41)	3606	福耀玻璃	52.15	20.23	4.02	(13.08)
6178	光大证券	8.44	25.42	0.63	(61.50)	1108	洛阳玻璃	4.01	-	0.55	(64.10)
6881	银河证券	7.37	12.00	0.71	(56.97)	6865	福莱特	12.76	13.49	1.25	(50.63)
6066	中信建投	10.74	14.57	1.05	(63.86)	38	一拖股份	7.64	7.92	1.08	(55.31)
1375	中州证券	1.76	43.54	0.55	(65.51)	1157	中联重科*	5.38	10.99	0.78	(28.47)
1456	国联证券	4.52	76.72	0.66	(65.90)	564	郑煤机	10.10	4.43	0.80	(27.27)
883	中国海油	17.72	5.63	1.10	(38.66)	1057	浙江世宝*	3.16	16.10	1.27	(76.76)
857	中石油	5.79	6.11	0.66	(34.95)	1072	东方电气	9.41	8.36	0.71	(42.36)
386	中石化	4.31	9.86	0.60	(37.15)	2727	上海电气	3.09	148.81	0.84	(68.37)
338	上石化	1.18	-	0.48	(65.21)	2208	金风科技*	7.31	21.07	0.79	(37.83)
1033	石化油服	0.70	32.47	1.42	(70.79)	187	京城机电	3.12	-	1.51	(73.96)
2883	中海油田	6.73	9.43	0.69	(58.04)	2607	上海医药	13.20	11.19	0.65	(43.22)
568	山东墨龙*	1.30	-	1.98	(55.81)	2196	复星医药	14.22	19.25	0.76	(49.69)
1088	中国神华	33.90	10.04	1.51	(25.16)	1513	丽珠医药*	26.95	11.54	1.65	(33.41)
1898	中煤能源	9.75	6.95	0.81	(29.90)	874	白云山	18.14	8.05	0.76	(41.25)
1171	兖州煤业	9.34	5.20	1.44	(41.53)	719	新华制药*	5.84	8.26	0.76	(66.35)
3996	中国能源建设	1.01	5.16	0.38	(60.66)	1349	复旦张江	2.63	22.60	1.08	(71.32)
1816	中广核*	2.69	11.55	1.07	(38.07)	1858	春立医疗	8.71	19.91	1.12	(45.29)
902	华能国际	4.19	10.93	1.06	(45.07)	6160	百济神州	124.00	-	6.43	(32.73)
991	大唐发电	1.43	27.14	0.80	(54.07)	1877	君实生物*	13.36	-	1.99	(59.57)
1071	华电国际	3.80	8.82	0.85	(36.23)	9995	荣昌生物	17.16	-	3.28	(56.63)
916	龙源电力	6.72	10.19	0.74	(63.10)	6185	康希诺	33.15	-	1.52	(55.97)
956	新天绿能	3.56	6.33	0.65	(57.17)	9989	海普瑞*	4.09	-	0.47	(67.55)
1618	中国中冶	1.65	5.98	0.31	(54.90)	2359	药明康德	54.60	18.50	2.69	(7.58)
2068	中铝国际	2.04	-	2.30	(61.40)	3759	康龙化成*	14.66	15.17	1.95	(53.63)
347	鞍钢股份*	1.56	-	0.28	(45.39)	3347	泰格医药	34.90	-	-	(50.95)
323	马钢股份	1.29	-	0.37	(57.09)	6821	凯莱英*	54.90	-	-	(39.56)
1053	重庆钢铁	1.02	-	0.46	(43.25)	6127	昭衍新药	9.35	16.49	0.79	(52.68)
2600	中国铝业	4.74	7.35	1.14	(42.01)	1880	中国中免	52.10	14.84	1.88	(30.98)
358	江西铜业	12.86	6.34	0.55	(43.94)	168	青岛啤酒	50.40	14.76	2.16	(36.20)
2899	紫金矿业	15.08	12.70	2.79	(10.16)	553	南京熊猫	3.65	-	0.97	(70.96)
1787	山东黄金	13.28	25.64	2.29	(48.88)	981	中芯国际	26.45	50.22	1.31	(72.20)
3993	洛阳钼业	5.78	9.46	1.85	(27.19)	1347	华虹公司	20.55	37.79	0.54	(61.84)
1772	赣锋锂业	22.85	-	0.98	(46.99)	1385	复旦微电	15.30	19.05	2.09	(65.46)
9696	天齐锂业	26.35	5.55	0.76	(35.08)	941	中国移动	72.75	10.66	1.03	(36.58)
914	海螺水泥	20.90	14.89	0.56	(24.43)	728	中国电信	4.64	12.31	0.87	(34.59)
6655	华新水泥	7.86	5.52	0.53	(43.14)	763	中兴通讯*	19.34	9.01	1.23	(42.25)
2009	金隅股份	0.84	-	0.19	(61.89)	6869	长飞光纤	11.32	8.08	0.69	(62.69)
2202	万科*	6.47	-	0.31	(30.33)	921	海信家电*	22.50	9.03	1.97	(24.02)
588	北京北辰	0.84	-	0.23	(64.47)	6690	海尔智家	27.40	12.89	2.20	(12.41)
1528	美凯龙	2.05	-	0.18	(51.12)	1812	晨鸣纸业*	1.30	-	0.22	(63.94)
1065	创业环保	3.23	5.57	0.51	(51.62)	811	新华文轩	10.24	7.70	0.85	(35.72)
895	东江环保*	2.08	-	0.53	(61.04)	2402	亿华通	21.75	-	1.55	(22.96)

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