

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	19865.85	1.56	2.28
H股	7136.55	1.75	2.73
紅籌	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股溢價	146.35	(0.22)	(1.49)
滬深300	3973.14	1.31	1.44
富時中國A50	13442.83	1.30	1.98
上證180	8684.06	1.07	1.55
上證380	5547.86	1.11	1.69
臺北加權	23193.27	(0.32)	4.18
日經225	39395.60	0.30	3.11
道瓊斯	44642.52	(0.28)	(0.60)
標普500	6090.27	0.25	0.96
納斯達克	19859.77	0.81	3.34
德國DAX 30	20384.61	0.13	3.86
富時100	8308.61	(0.49)	0.26
法國CAC 40	7426.88	1.31	2.65

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.33	0.19	(1.13)
紐約期金(美元/t oz)	2638.60	0.46	(0.69)
標普高盛商品指數	531.48	(0.59)	(0.79)
CRB大宗商品期貨價格指數	286.34	(0.03)	0.63
羅杰斯國際商品指數	3788.77	(0.40)	(0.02)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.94	(0.11)	0.62
美元兌人民幣	7.28	(0.14)	0.67
美元兌港元	7.78	(0.02)	0.05
美元兌日元	149.92	0.21	(2.53)
歐元兌美元	1.06	0.58	(0.90)
英鎊兌美元	1.27	0.70	(0.96)
澳元兌美元	0.64	(1.25)	(2.75)

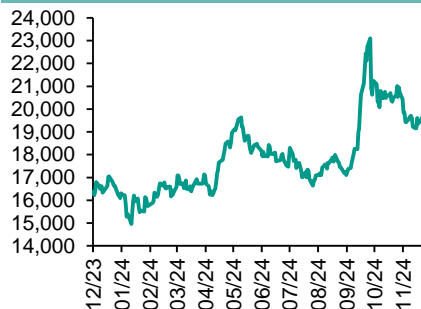
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.95	(8.10)	(17.10)
香港(10年期)	3.21	(7.10)	(6.30)
美國(10年期)	4.15	(3.87)	(15.33)

來源: 彭博

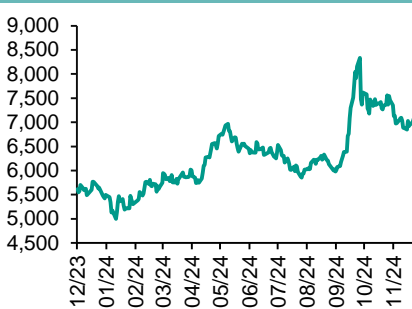
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

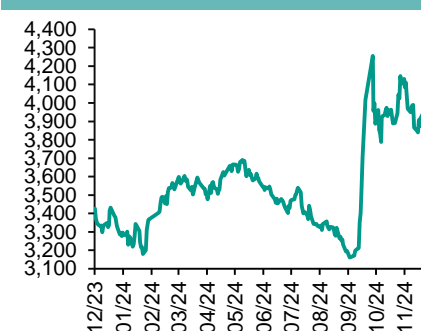
#### 恒指走勢圖



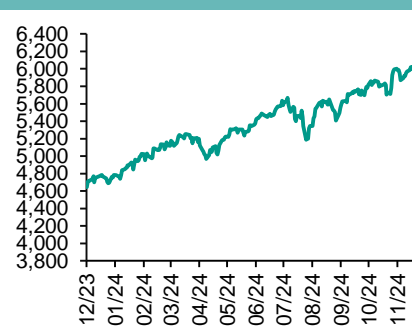
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數個別發展，其中僅道指下跌。美國11月失業率略有上升，市場預期美聯儲12月降息25個基點的可能性上升。上週五歐洲三大股市個別發展，其中僅富時100指數下跌。上週五恒指及國指均上升，其中中國指升幅較大。臨近中央經濟工作會議，市場對後續政策刺激預期升溫。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。板塊維度，Sora、傳媒、短劇、虛擬人、遊戲等AI應用方向延續上漲行情，受益於OpenAI為期12天的新品發布開幕。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2024年預測市盈率分別為24.0倍、25.8倍、19.1倍、9.5倍、8.8倍、13.6倍、21.8倍。上週道指累跌0.60%，標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.96%、1.50%、2.28%、2.73%、2.33%、1.69%。今天將公布中國11月CPI與PPI及美國10月批發庫存月環比。

### 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	失業率	11月	4.1%	4.2%	4.1%
美國	非農就業人數增減	11月	220k	227k	36k
美國	平均小時收入同比	11月	3.9%	4.0%	4.0%
美國	密歇根大學消費者信心指數	12月	73.2	74.0	71.8
歐元區	GDP經季調同比	第3季	0.9%	0.9%	0.9%
德國	工業產值工作日調整同比	10月	-3.3%	-4.5%	-4.3%
中國	外匯儲備	11月	\$3233.00b	\$3265.86b	\$3261.05b

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國11月末外匯儲備環比增加48.10億美元
- 美國非農反彈 但上升的失業率使美聯儲繼續降息成為可能
- 中國30年期國債加權平均中標利率2.1721% 創2007年有紀錄以來新低
- 美國消費者信心升至4月來最高 短期通脹預期升溫
- 加拿大失業率躍升至6.8% 央行大幅降息的可能性上升
- 中國副總理稱中國、法國應深化經濟財金合作 保持經貿關係穩健發展
- 印度央行維持基準利率不變 降低現金準備金率為銀行體系注入流動性
- 中國將對財險業強監管促改革 支持境外機構投資中國財險市場

## 國際經濟要聞

### 美國非農反彈 但上升的失業率使美聯儲繼續降息成爲可能

美國11月招聘人數加速增長，同期失業率也上升，表明勞動力市場是在放緩而不是嚴重惡化。勞工統計局周五公布的數據顯示，非農就業數據人數上個月新增22.7萬，受風暴和罷工衝擊的10月也上修爲增加3.6萬。失業率微升至4.2%，表明勞動力需求正在降溫。長期失業率則達到近三年來的最高水平。交易員對此的解讀是，這些數據夯實了美聯儲本月晚些時候開會時再次降息的理由。（彭博）

### 美國消費者信心升至4月來最高 短期通脹預期升溫

美國消費者信心指數升至4月以來最高水平，對未來一年的通脹預期升至五個月高位，民主黨人認爲預期中的關稅更有可能帶來物價壓力。密歇根大學12月消費者信心指數初值從71.8升至74。該調查是在11月19日至12月2日之間進行。接受彭博調查的經濟學家預估中值爲73.2。周五公布的數據顯示消費者預計未來一年物價上漲2.9%。對未來五到十年通脹率的平均預期爲3.1%，前一個月則爲3.2%。（彭博）

### 加拿大失業率躍升至6.8% 央行大幅降息的可能性上升

加拿大雖然實現了4月以來的最大就業增長，但未能阻止失業率飆升至三年來最高水平，可能支持央行繼續以更快的速度降息。加拿大統計局周五表示，該國11月增加了51,000個就業崗位，但不足以消化找工作或臨時失業人數的增加，導致失業率躍升0.3個百分點至6.8%。（彭博）

### 印度央行維持基準利率不變 降低現金準備金率爲銀行體系注入流動性

印度央行貨幣政策委員會以4比2的投票結果維持回購利率在6.5%不變，與預測一致。央行將商業銀行的現金準備金率下調50個基點至4%，以解決潛在的現金吃緊問題。“在當前關鍵時刻，出于審慎和務實的考慮，我們必須對形勢的動態變化保持謹慎和敏感，”行長Shaktikanta Das在孟買的現場直播講話中說。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國11月末外匯儲備環比增加48.10億美元

中國人民銀行在網站上發布的官方儲備資產報表顯示，11月末外匯儲備3.2659萬億美元；彭博匯總7位經濟學家的預估中值爲3.2360萬億，區間介于3.230萬億至3.249萬億美元。黃金儲備報7,296萬盎司，10月末報7,280萬盎司。外匯儲備報2.4856萬億SDR，10月末爲2.4489萬億。基金組織儲備頭寸98.32億美元，10月末報99.64億。特別提款權533.03億美元，10月末爲538.60億。（彭博）

### 中國30年期國債加權平均中標利率2.1721% 創2007年有紀錄以來新低

中國財政部今日發行國債，據一位參與招標的交易員稱，30年期品種加權平均中標利率爲2.1721%，爲2007年彭博有紀錄以來最低。本期30年期國債計劃發行金額爲560億元人民幣；前次同期限國債發行金額爲500億元人民幣。（彭博）

### 中國副總理稱中國、法國應深化經濟財金合作 保持經貿關係穩健發展

新華社報道，中國國務院副總理何立峰周四在同法國經濟、財政和工業部部長阿爾芒舉行視頻通話時表示，中法雙方應進一步深化經濟財金各領域交流與合作。何立峰表示，雙方應保持中法經貿合作關係穩健、積極發展。（彭博）

### 中國將對財險業強監管促改革 支持境外機構投資中國財險市場

中國金融監管總局印發行動方案，全面加強財險監管，防範化解風險，深化財險領域改革，促進財險業高質量發展。支持符合條件的境外金融機構投資中國財險市場，鼓勵符合條件的中資財險公司優化境外布局；穩妥擴大再保險供給。（彭博）

## 企業要聞

### 據悉蘋果首款自研調制解調器芯片最快明年亮相 以逐步取代高通組件

蘋果正準備將其最雄心勃勃的項目之一推向市場：一系列蜂窩調制解調器芯片，這些芯片將取代長期合作夥伴兼對手高通的組件。知情人士透露，蘋果經過逾五年研發的自研調制解調器系統將於明年春季首次亮相。該組件將用于蘋果入門級智能手機iPhone SE，這款手機將於明年進行自2022年以來的首次更新。（彭博）

### 萬科銷售下滑加劇 流動性擔憂揮之不去

萬科11月份銷售下滑加重，加劇了外界對該公司在長期房地產危機中財務狀況惡化的擔憂。企業文件顯示，11月份合同銷售金額同比下降34.4%，至201億元人民幣（28億美元），較10月份22.8%的降幅進一步擴大。（彭博）

### 巴克萊將116名員工晉升爲董事總經理 女性占今年晉升人數的28%

巴克萊提拔全行116名員工爲董事總經理。一位因討論非公開信息而要求匿名的知情人士稱，投資銀行部門在晉升中占據了最大份額。該部門今年得益于市場動蕩刺激了客戶活動。首席執行官C.S. Venkatakrisnan在彭博新聞社看到的一份致員工備忘錄中表示，女性占今年晉升總人數的28%左右。（彭博）

### 天合光能放棄旗下子公司的分拆上市計劃

中國的可再生能源巨頭天合光能在上交所發布公告稱，已決定終止籌劃分拆控股子公司天合富家能源股份有限公司上市事宜。根據公告天合光能表示終止本次籌劃分拆上市是公司結合行業發展趨勢和天合光能自身優勢所做出的戰略性決策。（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	6.16	4.44	0.44	(30.38)	1635	大眾公用	2.21	55.61	0.73	(55.00)
1398	工商銀行	4.75	4.37	0.44	(29.75)	753	中國國航	4.92	-	2.09	(45.71)
1288	農業銀行	4.12	4.95	0.45	(22.20)	670	東方航空	2.57	-	1.33	(43.08)
3988	中國銀行	3.72	4.77	0.45	(31.82)	1055	南方航空	3.95	-	1.73	(47.03)
1658	郵儲銀行	4.44	5.43	0.50	(25.09)	1919	中遠海控	11.34	4.24	0.76	(25.04)
3328	交通銀行	5.82	4.58	0.41	(26.19)	598	中國外運	3.45	6.04	0.61	(39.39)
3968	招商銀行	37.00	6.05	0.87	(8.27)	2866	中遠海發	1.05	9.91	0.44	(64.44)
998	中信銀行	5.19	3.78	0.39	(33.18)	1138	中遠海能	6.21	9.07	0.77	(54.11)
6818	光大銀行	2.79	4.23	0.31	(30.09)	2880	大連港	0.72	12.20	0.40	(61.32)
2016	浙商銀行	2.19	3.67	0.33	(30.61)	6198	青島港	5.61	6.74	0.80	(38.74)
1988	民生銀行	3.11	4.07	0.24	(28.40)	3369	秦港股份	1.96	6.44	0.53	(48.39)
6196	鄭州銀行*	1.01	9.73	0.16	(57.67)	317	廣船國際	10.48	65.58	0.75	(60.49)
3866	青島銀行*	2.74	3.79	0.41	(32.60)	2039	中集集團*	5.59	16.34	0.60	(35.65)
1963	重慶銀行	5.92	3.79	0.38	(40.88)	1800	中國交建	5.16	3.53	0.28	(55.99)
3618	渝農商行	4.43	4.34	0.36	(28.48)	390	中國中鐵	3.87	3.19	0.30	(45.60)
2628	中國人壽	15.38	3.71	0.72	(67.15)	1186	中國鐵建	5.58	3.69	0.27	(45.44)
2318	中國平安	46.75	6.75	0.88	(20.72)	1766	中國中車	4.76	9.86	0.78	(46.27)
2601	中國太保	25.70	6.79	0.86	(32.71)	3898	時代電氣	28.25	10.51	0.92	(44.09)
1336	新華保險	25.10	7.46	0.81	(54.19)	3969	中國通號	3.18	9.54	0.71	(53.92)
1339	人保集團	3.80	4.08	0.59	(52.39)	525	廣深鐵路	2.17	11.11	0.53	(42.86)
6030	中信證券	22.70	16.24	1.21	(32.08)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.08	-	0.53	(43.54)	995	皖通高速	9.28	9.40	1.12	(42.86)
2611	國泰君安	11.76	12.88	0.66	(42.99)	107	成渝高速	3.23	7.76	0.57	(42.82)
6806	中萬宏源*	2.54	14.08	0.58	(56.99)	2238	廣汽集團	3.44	510.02	0.29	(66.78)
1776	廣發證券*	11.12	12.40	0.56	(38.57)	1211	比亞迪*	266.00	21.34	4.65	(11.29)
6886	華泰證券	13.98	10.23	0.76	(29.86)	2333	長城汽車	13.20	8.44	1.36	(54.40)
6099	招商證券	15.82	15.71	1.18	(25.09)	2338	濰柴動力	11.30	8.42	1.07	(22.34)
3958	東方證券	5.37	14.75	0.53	(54.41)	3606	福耀玻璃	52.15	20.23	4.02	(13.08)
6178	光大證券	8.44	25.42	0.63	(61.50)	1108	洛陽玻璃	4.01	-	0.55	(64.10)
6881	銀河證券	7.37	12.00	0.71	(56.97)	6865	福萊特	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	中州證券	1.76	43.54	0.55	(65.51)	1157	中聯重科*	5.38	10.99	0.78	(28.47)
1456	國聯證券	4.52	76.72	0.66	(65.90)	564	鄭煤機	10.10	4.43	0.80	(27.27)
883	中國海油	17.72	5.63	1.10	(38.66)	1057	浙江世寶*	3.16	16.10	1.27	(76.76)
857	中石油	5.79	6.11	0.66	(34.95)	1072	東方電氣	9.41	8.36	0.71	(42.36)
386	中石化	4.31	9.86	0.60	(37.15)	2727	上海電氣	3.09	148.81	0.84	(68.37)
338	上石化	1.18	-	0.48	(65.21)	2208	金風科技*	7.31	21.07	0.79	(37.83)
1033	石化油服	0.70	32.47	1.42	(70.79)	187	京城機電	3.12	-	1.51	(73.96)
2883	中海油田	6.73	9.43	0.69	(58.04)	2607	上海醫藥	13.20	11.19	0.65	(43.22)
568	山東墨龍*	1.30	-	1.98	(55.81)	2196	復星醫藥	14.22	19.25	0.76	(49.69)
1088	中國神華	33.90	10.04	1.51	(25.16)	1513	麗珠醫藥*	26.95	11.54	1.65	(33.41)
1898	中煤能源	9.75	6.95	0.81	(29.90)	874	白雲山	18.14	8.05	0.76	(41.25)
1171	兗州煤業	9.34	5.20	1.44	(41.53)	719	新華製藥*	5.84	8.26	0.76	(66.35)
3996	中國能源建設	1.01	5.16	0.38	(60.66)	1349	復旦張江	2.63	22.60	1.08	(71.32)
1816	中廣核*	2.69	11.55	1.07	(38.07)	1858	春立醫療	8.71	19.91	1.12	(45.29)
902	華能國際	4.19	10.93	1.06	(45.07)	6160	百濟神州	124.00	-	6.43	(32.73)
991	大唐發電	1.43	27.14	0.80	(54.07)	1877	君實生物*	13.36	-	1.99	(59.57)
1071	華電國際	3.80	8.82	0.85	(36.23)	9995	榮昌生物	17.16	-	3.28	(56.63)
916	龍源電力	6.72	10.19	0.74	(63.10)	6185	康希諾	33.15	-	1.52	(55.97)
956	新天綠能	3.56	6.33	0.65	(57.17)	9989	海普瑞*	4.09	-	0.47	(67.55)
1618	中國中冶	1.65	5.98	0.31	(54.90)	2359	藥明康德	54.60	18.50	2.69	(7.58)
2068	中鋁國際	2.04	-	2.30	(61.40)	3759	康龍化成*	14.66	15.17	1.95	(53.63)
347	鞍鋼股份*	1.56	-	0.28	(45.39)	3347	泰格醫藥	34.90	-	-	(50.95)
323	馬鋼股份	1.29	-	0.37	(57.09)	6821	凱萊英*	54.90	-	-	(39.56)
1053	重慶鋼鐵	1.02	-	0.46	(43.25)	6127	昭衍新藥	9.35	16.49	0.79	(52.68)
2600	中國鋁業	4.74	7.35	1.14	(42.01)	1880	中國中免	52.10	14.84	1.88	(30.98)
358	江西銅業	12.86	6.34	0.55	(43.94)	168	青島啤酒	50.40	14.76	2.16	(36.20)
2899	紫金礦業	15.08	12.70	2.79	(10.16)	553	南京熊貓	3.65	-	0.97	(70.96)
1787	山東黃金	13.28	25.64	2.29	(48.88)	981	中芯國際	26.45	50.22	1.31	(72.20)
3993	洛陽鉬業	5.78	9.46	1.85	(27.19)	1347	華虹公司	20.55	37.79	0.54	(61.84)
1772	贛鋒鋰業	22.85	-	0.98	(46.99)	1385	復旦微電	15.30	19.05	2.09	(65.46)
9696	天齊鋰業	26.35	5.55	0.76	(35.08)	941	中國移動	72.75	10.66	1.03	(36.58)
914	海螺水泥	20.90	14.89	0.56	(24.43)	728	中國電信	4.64	12.31	0.87	(34.59)
6655	華新水泥	7.86	5.52	0.53	(43.14)	763	中興通訊*	19.34	9.01	1.23	(42.25)
2009	金隅股份	0.84	-	0.19	(61.89)	6869	長飛光纖	11.32	8.08	0.69	(62.69)
2202	萬科*	6.47	-	0.31	(30.33)	921	海信家電*	22.50	9.03	1.97	(24.02)
588	北京北辰	0.84	-	0.23	(64.47)	6690	海爾智家	27.40	12.89	2.20	(12.41)
1528	美凱龍	2.05	-	0.18	(51.12)	1812	晨鳴紙業*	1.30	-	0.22	(63.94)
1065	創業環保	3.23	5.57	0.51	(51.62)	811	新華文軒	10.24	7.70	0.85	(35.72)
895	東江環保*	2.08	-	0.53	(61.04)	2402	億華通	21.75	-	1.55	(22.96)

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](mailto: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](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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