

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	20414.09	2.76	4.42
H股	7360.67	3.14	5.02
红筹	3757.66	2.87	5.29
HSC大型股	1874.12	2.59	4.45
HSC中型股	3899.27	3.16	4.13
AH股溢价	141.68	(3.19)	(3.70)
沪深300	3966.57	(0.17)	0.48
富时中国A50	13444.47	0.01	1.30
上证180	8676.58	(0.09)	0.75
上证380	5529.44	(0.33)	0.35
台北加权	23273.25	0.34	2.36
日经225	39160.50	0.18	(0.23)
道琼斯	44401.93	(0.54)	(0.85)
标普500	6052.85	(0.61)	0.09
纳斯达克	19736.69	(0.62)	1.71
德国DAX 30	20345.96	(0.19)	2.07
富时100	8352.08	0.52	0.47
法国CAC 40	7480.14	0.72	3.36

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.16	(0.31)	(2.55)
纽约期金(美元/t oz)	2661.00	(0.15)	0.62
标普高盛商品指数	537.23	1.08	0.74
CRB大宗商品期货价格指数	289.06	0.95	1.58
罗杰斯国际商品指数	3829.51	1.08	1.06

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.35)	0.56
美元兑人民币	7.26	(0.49)	0.51
美元兑港元	7.77	(0.12)	(0.03)
美元兑日元	151.28	1.11	(1.61)
欧元兑美元	1.06	0.42	(0.96)
英镑兑美元	1.27	0.60	(0.92)
澳元兑美元	0.64	(0.82)	(2.16)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.94	(5.70)	(16.90)
香港(10年期)	3.21	(4.80)	(10.60)
美国(10年期)	4.20	(2.91)	(10.89)

来源: 彭博

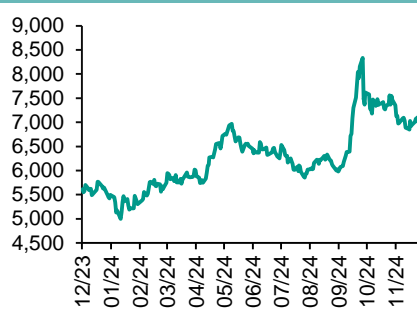
## 每天导读

### 各股市走势图

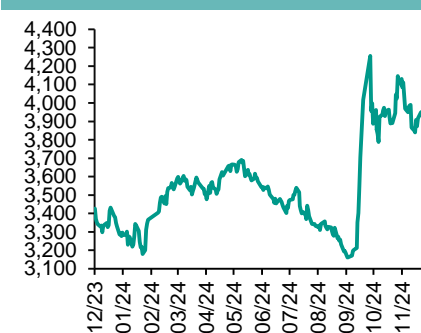
恒指走势图



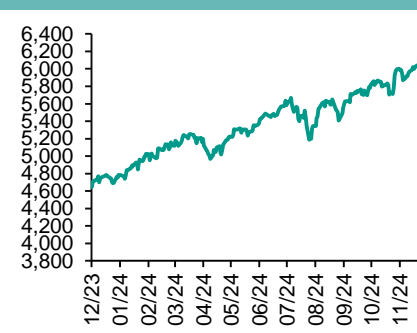
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。市场投资者在等待本周公布的美国通胀数据。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅德国DAX30指数下跌。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。政治局会议表示明年实施更积极财政及适度宽松货币, 稳住楼市股市, 带动港股大升。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数个别发展, 其中公用事业指数领涨, 通讯服务指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入74.07亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入53.70亿港元。今天将公布中国11月进出口同比以及德国11月CPI同比。

### 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
中国	CPI 同比	11月	0.4%	0.2%	0.3%
中国	PPI同比	11月	-2.8%	-2.5%	-2.9%
美国	批发库存月环比	10月	0.2%	0.2%	0.2%
日本	GDP年度化经季调季环比	第3季	1.0%	1.2%	0.9%
日本	GDP经季调季环比	第3季	0.3%	0.3%	0.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 日本央行罕见安排演讲和发布会 为加息行动埋下伏笔
- 英国央行计划通过关键回购工具进一步提供流动性
- 日本首相石破茂称不考虑修改与央行的联合政策声明
- 印度任命Sanjay Malhotra为新任央行行长

- 中国将实施适度宽松的货币政策 自2011年以来首次改变立场
- 中国11月CPI升幅放缓 经济刺激力度仍有待加码
- 中国外汇交易中心据悉将上线针对自贸区账户的离岸人民币交易功能
- 中国国务院总理李强承诺千方百计扩大内需、提振消费

## 国际经济要闻

### 日本央行罕见安排演讲和发布会 为加息行动埋下伏笔

日本央行周一表示，副行长冰见野良三将于明年1月14日在横滨向当地商界领袖发表演讲，随后举行发布会。此举非同寻常，因为央行理事会成员至少自前行长黑田东彦于2013年开始任期以来，就未曾在新年首次政策会议前举行过此类活动。通过安排冰见野良三在1月会议前举行此次活动，日本央行将有很好的机会，向外界传达其对于货币政策的想法，而越来越多的经济学家预计央行将在该次会议上加息。（彭博）

### 英国央行计划通过关键回购工具进一步提供流动性

英国央行周一表示，将把指数化长期回购(ILTR)标售中的可用准备金金额从250亿英镑提高到至少300亿英镑(约合380亿美元)。该行还表示计划以较低的“初始定价水平”提供更多储备金，并调整获取更多储备金的价格。这些建议在周一发布的一份咨询报告中提出，正值副行长Dave Ramsden就金融稳定性发表讲话之前。英国央行表示预计这些调整将在2025年第二季度实施。（彭博）

### 日本首相石破茂称不考虑修改与央行的联合政策声明

日本首相石破茂表示，他目前没有修改政府与日本央行2013年联合声明的打算。石破茂在国会表示，日本尚未逃出通缩。根据联合声明，日本央行承诺实现2%的通胀目标，十多年来央行在这一政策上一直保持着超宽松立场。石破茂称，这对于外汇市场的稳定运行很重要。日本央行货币政策不以汇率为目标。（彭博）

### 印度任命Sanjay Malhotra为新任央行行长

印度任命Sanjay Malhotra为该央行新任行长，数周来围绕谁将掌管这个世界增长最快主要经济体的货币政策的猜测落下帷幕。政府周一发表声明称，Malhotra目前担任财政部税收大臣，将于12月11日起担任印度央行行长，任期三年。Sanjay Malhotra拥有三十多年的公共政策经验，他将接替自2018年以来一直担任印度央行行长的Shaktikanta Das。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 中国将实施适度宽松的货币政策 自2011年以来首次改变立场

中国高层转变货币政策立场，为14年左右以来首次改变，决策层在为唐纳德·特朗普下个月重返白宫后的第二次贸易战做准备。中共中央政治局召开会议称，明年要实施适度宽松的货币政策。这一表态或是未来加大宽松力度的迹象，可能会受到期盼刺激措施加码的投资者欢迎。根据周一发布的会议通报，政治局还表示将实施更加积极的财政政策，此前表述为“积极的”。（彭博）

### 中国11月CPI升幅放缓 经济刺激力度仍有待加码

中国国家统计局周一公布的数据显示，11月消费价格指数(CPI)同比上升0.2%，低于预期的0.4%，也较10月份的0.3%放缓。工厂通缩局面持续进入第26个月，生产者价格指数(PPI)同比下降2.5%，降幅较10月的2.9%有所收窄。（彭博）

### 中国外汇交易中心据悉将上线针对自贸区账户的离岸人民币交易功能

知情人士称，中国外汇交易中心拟在其交易系统上，增加针对自贸区账户(FT账户)的离岸人民币交易功能，目前测试已经结束，有望于近期正式上线。知情人士称，首批上线机构包括拥有FT账户的中资大行。（彭博）

### 中国国务院总理李强承诺千方百计扩大内需、提振消费

新华社报道，李强周一在北京与国际货币基金组织、世界银行等10个国际经济组织负责人会晤时表示，中国将加大逆周期调节力度，加力实施宏观政策，千方百计扩大内需、提振消费，下更大功夫解决突出问题，推动经济持续回升向好。（彭博）

## 企业要闻

### 甲骨文财季营收未给投资者带来惊喜 股价盘后下跌

数据库巨头甲骨文季度营收符合预期，令一些寄望云业务有更好表现的投资者感到失望。甲骨文股价盘后交易下跌。甲骨文周一盘后公布第二财季营收增长9%，至141亿美元。云业务营收大增52%，至24亿美元，符合分析师的预期。甲骨文一直努力在算力和存储租赁市场中找到自己的立足之地，这个利润丰厚的行业目前由规模更大的竞争对手亚马逊和微软主导。（彭博）

### 中国对英伟达启动反垄断调查 中美科技战进一步升级

根据周一的一份政府声明，中国市场监管总局对公司近期的行为以及收购Mellanox Technologies Ltd.的相关情况启动调查。四年前，北京方面给交易开绿灯，条件是英伟达不会歧视中国企业。（彭博）

### Pimco倾向于减持较长期美国国债 赤字额上升是主因

品浩(Pimco)向挥霍无度的华盛顿开了一枪，称鉴于美国赤字不断膨胀，“不太倾向于”购买到期日较长的国债。Pimco董事总经理Marc Seidner和Pramol Dhawan在周一的报告中写道，他们一直在“减少对较长期债券的配置”，更青睐中短期美国国债。（彭博）

### 亿滋据称探索收购美国巧克力生产商好时 有望缔造新的食品巨头

知情人士透露，零食和糖果公司亿滋国际正在探索收购美国知名巧克力生产商好时公司，这笔潜在交易有望缔造一家总销售近500亿美元的食品巨头。因讨论未公开信息而要求匿名的知情人士称，总部位于芝加哥的亿滋已就可能的合并进行初步接触。（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	6.26	4.50	0.45	(29.16)	1635	大众公用	2.21	55.54	0.72	(54.45)
1398	工商银行	4.82	4.43	0.45	(28.80)	753	中国国航	5.37	-	2.27	(42.31)
1288	农业银行	4.19	5.02	0.46	(21.92)	670	东方航空	2.75	-	1.42	(40.57)
3988	中国银行	3.83	4.90	0.46	(30.57)	1055	南方航空	4.22	-	1.85	(44.82)
1658	邮储银行	4.55	5.56	0.51	(23.46)	1919	中远海控	11.64	4.35	0.78	(23.20)
3328	交通银行	5.96	4.68	0.42	(24.81)	598	中国外运	3.53	6.17	0.62	(38.28)
3968	招商银行	38.40	6.27	0.90	(4.91)	2866	中远海发	1.08	10.18	0.45	(63.20)
998	中信银行	5.30	3.85	0.40	(32.12)	1138	中远海能	6.30	9.19	0.78	(53.76)
6818	光大银行	2.85	4.31	0.31	(28.86)	2880	大连港	0.73	12.35	0.41	(60.60)
2016	浙商银行	2.22	3.71	0.33	(30.22)	6198	青岛港	5.84	7.01	0.84	(37.69)
1988	民生银行	3.16	4.13	0.24	(27.51)	3369	秦港股份	1.98	6.49	0.54	(47.78)
6196	郑州银行*	1.03	9.91	0.16	(56.88)	317	广船国际	10.68	66.74	0.76	(59.53)
3866	青岛银行*	2.77	3.83	0.42	(31.77)	2039	中集集团*	5.84	17.05	0.63	(32.52)
1963	重庆银行	5.99	3.83	0.38	(40.51)	1800	中国交建	5.25	3.58	0.28	(54.19)
3618	渝农商行	4.54	4.45	0.37	(27.05)	390	中国中铁	3.96	3.26	0.31	(44.07)
2628	中国人寿	16.22	3.91	0.76	(65.64)	1186	中国铁建	5.67	3.74	0.28	(43.75)
2318	中国平安	48.55	7.00	0.91	(17.33)	1766	中国中车	4.90	10.14	0.80	(45.34)
2601	中国太保	26.75	7.06	0.90	(29.35)	3898	时代电气	30.85	11.47	1.00	(40.34)
1336	新华保险	27.20	8.08	0.88	(51.47)	3969	中国通号	3.26	9.76	0.72	(52.52)
1339	人保集团	3.95	4.24	0.61	(50.96)	525	广深铁路	2.22	11.35	0.55	(42.43)
6030	中信证券	24.50	17.51	1.30	(26.50)	177	宁沪高速	8.15	8.53	1.04	(46.15)
3908	中金公司	15.20	19.19	0.77	(61.65)	548	深圳高速	7.19	7.58	0.80	(45.87)
6837	海通证券	7.29	-	0.55	(41.02)	995	皖通高速	9.51	9.62	1.14	(42.35)
2611	国泰君安	12.26	13.41	0.69	(39.69)	107	成渝高速	3.21	7.70	0.57	(42.92)
6806	申万宏源*	2.71	15.00	0.61	(53.58)	2238	广汽集团	3.60	533.06	0.31	(65.42)
1776	广发证券*	11.60	12.92	0.59	(35.23)	1211	比亚迪*	273.80	21.94	4.78	(8.87)
6886	华泰证券	14.38	10.50	0.79	(27.16)	2333	长城汽车	13.66	8.73	1.41	(52.70)
6099	招商证券	17.98	17.84	1.33	(14.27)	2338	潍柴动力	11.58	8.62	1.09	(20.33)
3958	东方证券	5.68	15.58	0.56	(51.48)	3606	福耀玻璃	54.00	20.92	4.16	(10.52)
6178	光大证券	9.10	27.37	0.68	(59.33)	1108	洛阳玻璃	4.09	-	0.56	(63.25)
6881	银河证券	7.79	12.67	0.74	(53.97)	6865	福莱特	12.90	13.62	1.27	(50.17)
6066	中信建投	11.42	15.48	1.11	(61.37)	38	一拖股份	7.64	7.91	1.08	(53.98)
1375	中州证券	1.86	45.95	0.58	(62.66)	1157	中联重科*	5.48	11.19	0.80	(26.81)
1456	国联证券	4.80	81.37	0.69	(63.42)	564	郑煤机	10.38	4.55	0.82	(26.08)
883	中国海油	18.04	5.72	1.11	(38.17)	1057	浙江世宝*	3.26	16.59	1.31	(76.05)
857	中石油	5.88	6.20	0.67	(34.88)	1072	东方电气	9.82	8.71	0.74	(40.43)
386	中石化	4.39	10.03	0.61	(36.65)	2727	上海电气	3.13	150.55	0.85	(67.24)
338	上石化	1.24	-	0.50	(63.48)	2208	金风科技*	7.33	21.10	0.79	(37.45)
1033	石化油服	0.72	33.35	1.46	(69.99)	187	京城机电	3.25	-	1.57	(74.09)
2883	中海油田	6.81	9.53	0.70	(57.44)	2607	上海医药	13.24	11.21	0.65	(42.69)
568	山东墨龙*	1.27	-	1.93	(57.65)	2196	复星医药	14.54	19.66	0.77	(48.40)
1088	中国神华	34.60	10.24	1.54	(23.99)	1513	丽珠医药*	27.45	11.73	1.68	(32.24)
1898	中煤能源	9.89	7.04	0.82	(29.46)	874	白云山	18.32	8.12	0.77	(40.57)
1171	兖州煤业	9.51	5.28	1.46	(40.85)	719	新华制药*	5.95	8.40	0.78	(65.84)
3996	中国能源建设	1.03	5.25	0.39	(59.93)	1349	复旦张江	2.70	23.17	1.11	(70.62)
1816	中广核*	2.77	11.88	1.10	(36.62)	1858	春立医疗	8.88	20.27	1.14	(43.64)
902	华能国际	4.29	11.18	1.08	(44.30)	6160	百济神州	123.20	-	6.39	(31.90)
991	大唐发电	1.47	27.86	0.82	(53.63)	1877	君实生物*	13.72	-	2.04	(57.86)
1071	华电国际	3.86	8.95	0.86	(37.11)	9995	荣昌生物	17.44	-	3.33	(54.33)
916	龙源电力	6.81	10.31	0.75	(62.42)	6185	康希诺	33.85	-	1.55	(53.72)
956	新天绿能	3.65	6.48	0.66	(56.31)	9989	海普瑞*	4.17	-	0.48	(66.67)
1618	中国中冶	1.69	6.12	0.32	(53.73)	2359	药明康德	59.85	20.25	2.95	(5.26)
2068	中铝国际	2.07	-	2.33	(60.40)	3759	康龙化成*	15.50	16.02	2.06	(51.11)
347	鞍钢股份*	1.59	-	0.28	(43.98)	3347	泰格医药	35.90	-	-	(49.49)
323	马钢股份	1.30	-	0.37	(55.70)	6821	凯莱英*	56.70	-	-	(38.66)
1053	重庆钢铁	1.05	-	0.47	(41.65)	6127	昭衍新药	9.83	17.32	0.83	(50.15)
2600	中国铝业	4.86	7.52	1.17	(40.61)	1880	中国中免	55.20	15.70	1.99	(25.62)
358	江西铜业	13.10	6.45	0.56	(42.72)	168	青岛啤酒	52.20	15.27	2.23	(33.68)
2899	紫金矿业	15.68	13.19	2.90	(7.81)	553	南京熊猫	3.63	-	0.97	(70.14)
1787	山东黄金	13.56	26.14	2.33	(49.08)	981	中芯国际	27.55	52.36	1.37	(70.36)
3993	洛阳钼业	5.92	9.68	1.89	(25.21)	1347	华虹公司	21.40	39.39	0.56	(59.59)
1772	赣锋锂业	23.15	-	0.99	(45.32)	1385	复旦微电	15.92	19.80	2.17	(63.73)
9696	天齐锂业	26.80	5.64	0.77	(32.92)	941	中国移动	74.00	10.83	1.04	(35.61)
914	海螺水泥	21.75	15.48	0.58	(20.37)	728	中国电信	4.67	12.37	0.87	(35.22)
6655	华新水泥	8.10	5.69	0.54	(41.15)	763	中兴通讯*	19.82	9.22	1.26	(40.42)
2009	金隅股份	0.86	-	0.19	(61.21)	6869	长飞光纤	11.68	8.33	0.71	(61.26)
2202	万科*	6.99	-	0.33	(22.49)	921	海信家电*	23.45	9.40	2.05	(20.73)
588	北京北辰	0.86	-	0.23	(62.83)	6690	海尔智家	28.65	13.46	2.30	(9.02)
1528	美凯龙	2.15	-	0.18	(47.59)	1812	晨鸣纸业*	1.35	-	0.23	(62.26)
1065	创业环保	3.29	5.67	0.52	(50.46)	811	新华文轩	10.34	7.77	0.86	(35.69)
895	东江环保*	2.15	-	0.55	(59.04)	2402	亿华通	21.95	-	1.56	(23.82)

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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