

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	20414.09	2.76	4.42
H股	7360.67	3.14	5.02
紅籌	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股溢價	141.68	(3.19)	(3.70)
滬深300	3966.57	(0.17)	0.48
富時中國A50	13444.47	0.01	1.30
上證180	8676.58	(0.09)	0.75
上證380	5529.44	(0.33)	0.35
臺北加權	23273.25	0.34	2.36
日經225	39160.50	0.18	(0.23)
道瓊斯	44401.93	(0.54)	(0.85)
標普500	6052.85	(0.61)	0.09
納斯達克	19736.69	(0.62)	1.71
德國DAX 30	20345.96	(0.19)	2.07
富時100	8352.08	0.52	0.47
法國CAC 40	7480.14	0.72	3.36

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.16	(0.31)	(2.55)
紐約期金(美元/t oz)	2661.00	(0.15)	0.62
標普高盛商品指數	537.23	1.08	0.74
CRB大宗商品期貨價格指數	289.06	0.95	1.58
羅杰斯國際商品指數	3829.51	1.08	1.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.37)	0.54
美元兌人民幣	7.26	(0.49)	0.50
美元兌港元	7.77	(0.12)	(0.04)
美元兌日元	151.30	1.12	(1.60)
歐元兌美元	1.06	0.41	(0.97)
英鎊兌美元	1.27	0.60	(0.92)
澳元兌美元	0.64	(0.83)	(2.17)

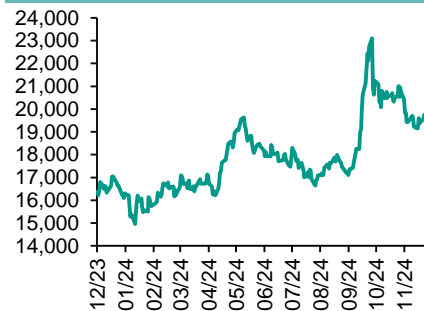
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.94	(5.70)	(16.90)
香港(10年期)	3.21	(4.80)	(10.60)
美國(10年期)	4.20	(2.72)	(10.70)

來源: 彭博

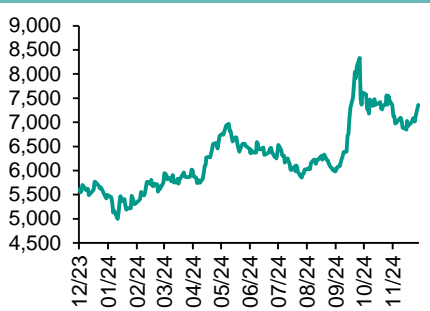
每天導讀

各股市走勢圖

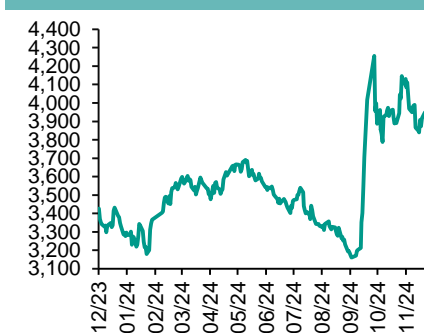
恒指走勢圖



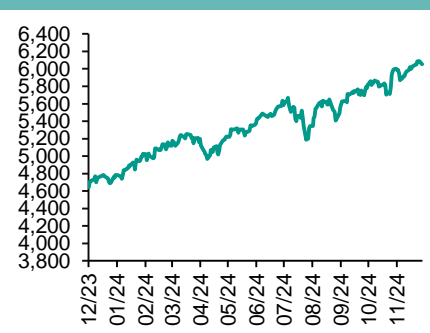
國指走勢圖



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均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。市場投資者在等待本周公布的美國通脹數據。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅德國DAX30指數下跌。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。政治局會議表示明年實施更積極財政及適度寬鬆政策，穩住樓市股市，帶動港股大升。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數個別發展，其中公用事業指數漲，通訊服務指數領跌。昨天滬股通北向交易額淨額充足，南向淨買入74.07億港幣；深股通北向交易額淨額充足，南向淨買入53.70億港幣。今天將公布中國11月進出口同比以及德國11月CPI同比。

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
中國	CPI 同比	11月	0.4%	0.2%	0.3%
中國	PPI 同比	11月	-2.8%	-2.5%	-2.9%
美國	批發庫存月環比	10月	0.2%	0.2%	0.2%
日本	GDP年度化經季調季環比	第3季	1.0%	1.2%	0.9%
日本	GDP經季調季環比	第3季	0.3%	0.3%	0.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本央行罕見安排演講和發布會 為加息行動埋下伏筆
- 英國央行計劃通過關鍵回購工具進一步提供流動性
- 日本首相石破茂稱不考慮修改與央行的聯合政策聲明
- 印度任命Sanjay Malhotra為新任央行行長

· 中國將實施適度寬鬆的貨幣政策 自2011年以來首次改變立場

· 中國11月CPI升幅放緩 經濟刺激力度仍有待加碼

· 中國外匯交易中心據悉將上線針對自貿區賬戶的離岸人民幣交易功能

· 中國國務院總理李強承諾千方百計擴大內需、提振消費



國際經濟要聞

日本央行罕見安排演講和發布會 為加息行動埋下伏筆

日本央行周一表示，副行長冰見野良三將於明年1月14日在橫濱向當地商界領袖發表演講，隨後舉行發布會。此舉非同尋常，因為央行理事會成員至少自前行長黑田東彥于2013年開始任期以來，就未曾在新年首次政策會議前舉行過此類活動。通過安排冰見野良三在1月會議前舉行此次活動，日本央行將有很好的機會，向外界傳達其對於貨幣政策的想法，而越來越多的經濟學家預計央行將在該次會議上加息。（彭博）

英國央行計劃通過關鍵回購工具進一步提供流動性

英國央行周一表示，將把指數化長期回購(ILTR)標售中的可用準備金金額從250億英鎊提高到至少300億英鎊(約合380億美元)。該行還表示計劃以較低的“初始定價水平”提供更多儲備金，并調整獲取更多儲備金的價格。這些建議在周一發布的一份諮詢報告中提出，正值副行長Dave Ramsden就金融穩定性發表講話之前。英國央行表示預計這些調整將在2025年第二季度實施。（彭博）

日本首相石破茂稱不考慮修改與央行的聯合政策聲明

日本首相石破茂表示，他目前沒有修改政府與日本央行2013年聯合聲明的打算。石破茂在國會表示，日本尚未逃出通縮。根據聯合聲明，日本央行承諾實現2%的通脹目標，十多年來央行在這一政策上一直保持著超寬鬆立場。石破茂稱，這對於外匯市場的穩定運行很重要。日本央行貨幣政策不以匯率為目標。（彭博）

印度任命Sanjay Malhotra為新任央行行長

印度任命Sanjay Malhotra為該國央行新任行長，數周來圍繞誰將掌管這個世界增長最快主要經濟體的貨幣政策的猜測落下帷幕。政府周一發表聲明稱，Malhotra目前擔任財政部稅收大臣，將於12月11日起擔任印度央行行長，任期三年。Sanjay Malhotra擁有三十多年的公共政策經驗，他將接替自2018年以來一直擔任印度央行行長的Shaktikanta Das。（彭博）

大中華經濟要聞

中國將實施適度寬鬆的貨幣政策 自2011年以來首次改變立場

中國高層轉變貨幣政策立場，為14年左右以來首次改變，決策層在為唐納德·特朗普下個月重返白宮後的第二次貿易戰做準備。中共中央政治局召開會議稱，明年要實施適度寬鬆的貨幣政策。這一表態或是未來加大寬鬆力度的跡象，可能會受到期盼刺激措施加碼的投資者歡迎。根據周一發布的會議通報，政治局還表示將實施更加積極的財政政策，此前表述為“積極的”。（彭博）

中國11月CPI升幅放緩 經濟刺激力度仍有待加碼

中國國家統計局周一公布的數據顯示，11月消費價格指數(CPI)同比上升0.2%，低於預期的0.4%，也較10月份的0.3%放緩。工廠通縮局面持續進入第26個月，生產者價格指數(PPI)同比下降2.5%，降幅較10月的2.9%有所收窄。（彭博）

中國外匯交易中心據悉將上綫針對自貿區賬戶的離岸人民幣交易功能

知情人士稱，中國外匯交易中心擬在其交易系統上，增加針對自貿區賬戶(FT賬戶)的離岸人民幣交易功能，目前測試已經結束，有望于近期正式上綫。知情人士稱，首批上綫機構包括擁有FT賬戶的中資大行。（彭博）

中國國務院總理李強承諾千方百計擴大內需、提振消費

新華社報道，李強周一在北京與國際貨幣基金組織、世界銀行等10個國際經濟組織負責人會晤時表示，中國將加大逆周期調節力度，加力實施宏觀政策，千方百計擴大內需、提振消費，下更大功夫解決突出問題，推動經濟持續回升向好。（彭博）

企業要聞

甲骨文財季營收未給投資者帶來驚喜 股價盤後下跌

數據庫巨頭甲骨文季度營收符合預期，令一些寄望雲業務有更好表現的投資者感到失望。甲骨文股價盤後交易下跌。甲骨文周一盤後公布第二財季營收增長9%，至141億美元。雲業務營收大增52%，至24億美元，符合分析師的預期。甲骨文一直努力在算力和存儲租賃市場中找到自己的立足之地，這個利潤豐厚的行業目前由規模更大的競爭對手亞馬遜和微軟主導。（彭博）

中國對英偉達啓動反壟斷調查 中美科技戰進一步升級

根據周一的一份政府聲明，中國市場監管總局對公司近期的行為以及收購Mellanox Technologies Ltd.的相關情況啓動調查。四年前，北京方面給交易開綠燈，條件是英偉達不會歧視中國企業。（彭博）

Pimco傾向于減持較長期美國國債 赤字額上升是主因

品浩(Pimco)向揮霍無度的華盛頓開了一槍，稱鑒于美國赤字不斷膨脹，“不太傾向于”購買到期日較長的國債。Pimco董事總經理Marc Seidner和Pramol Dhawan在周一的報告中寫道，他們一直在“減少對較長期債券的配置”，更青睞中短期美國國債。（彭博）

億滋據稱探索收購美國巧克力生產商好時 有望締造新的食品巨頭

知情人士透露，零食和糖果公司億滋國際正在探索收購美國知名巧克力生產商好時公司，這筆潛在交易有望締造一家總銷售近500億美元的食品巨頭。因討論未公開信息而要求匿名的知情人士表示，總部位于芝加哥的億滋已就可能的合併進行初步接觸。（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	6.26	4.50	0.45	(29.16)	1635	大眾公用	2.21	55.54	0.72	(54.45)
1398	工商銀行	4.82	4.43	0.45	(28.80)	753	中國國航	5.37	-	2.27	(42.31)
1288	農業銀行	4.19	5.02	0.46	(21.92)	670	東方航空	2.75	-	1.42	(40.57)
3988	中國銀行	3.83	4.90	0.46	(30.57)	1055	南方航空	4.22	-	1.85	(44.82)
1658	郵儲銀行	4.55	5.56	0.51	(23.46)	1919	中遠海控	11.64	4.35	0.78	(23.20)
3328	交通銀行	5.96	4.68	0.42	(24.81)	598	中國外運	3.53	6.17	0.62	(38.28)
3968	招商銀行	38.40	6.27	0.90	(4.91)	2866	中遠海發	1.08	10.18	0.45	(63.20)
998	中信銀行	5.30	3.85	0.40	(32.12)	1138	中遠海能	6.30	9.19	0.78	(53.76)
6818	光大銀行	2.85	4.31	0.31	(28.86)	2880	大連港	0.73	12.35	0.41	(60.60)
2016	浙商銀行	2.22	3.71	0.33	(30.22)	6198	青島港	5.84	7.01	0.84	(37.69)
1988	民生銀行	3.16	4.13	0.24	(27.51)	3369	秦港股份	1.98	6.49	0.54	(47.78)
6196	鄭州銀行*	1.03	9.91	0.16	(56.88)	317	廣船國際	10.68	66.74	0.76	(59.53)
3866	青島銀行*	2.77	3.83	0.42	(31.77)	2039	中集集團*	5.84	17.05	0.63	(32.52)
1963	重慶銀行	5.99	3.83	0.38	(40.51)	1800	中國交建	5.25	3.58	0.28	(54.19)
3618	渝農商行	4.54	4.45	0.37	(27.05)	390	中國中鐵	3.96	3.26	0.31	(44.07)
2628	中國人壽	16.22	3.91	0.76	(65.64)	1186	中國鐵建	5.67	3.74	0.28	(43.75)
2318	中國平安	48.55	7.00	0.91	(17.33)	1766	中國中車	4.90	10.14	0.80	(45.34)
2601	中國太保	26.75	7.06	0.90	(29.35)	3898	時代電氣	30.85	11.47	1.00	(40.34)
1336	新華保險	27.20	8.08	0.88	(51.47)	3969	中國通號	3.26	9.76	0.72	(52.52)
1339	人保集團	3.95	4.24	0.61	(50.96)	525	廣深鐵路	2.22	11.35	0.55	(42.43)
6030	中信證券	24.50	17.51	1.30	(26.50)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.29	-	0.55	(41.02)	995	皖通高速	9.51	9.62	1.14	(42.35)
2611	國泰君安	12.26	13.41	0.69	(39.69)	107	成渝高速	3.21	7.70	0.57	(42.92)
6806	中萬宏源*	2.71	15.00	0.61	(53.58)	2238	廣汽集團	3.60	533.06	0.31	(65.42)
1776	廣發證券*	11.60	12.92	0.59	(35.23)	1211	比亞迪*	273.80	21.94	4.78	(8.87)
6886	華泰證券	14.38	10.50	0.79	(27.16)	2333	長城汽車	13.66	8.73	1.41	(52.70)
6099	招商證券	17.98	17.84	1.33	(14.27)	2338	濰柴動力	11.58	8.62	1.09	(20.33)
3958	東方證券	5.68	15.58	0.56	(51.48)	3606	福耀玻璃	54.00	20.92	4.16	(10.52)
6178	光大證券	9.10	27.37	0.68	(59.33)	1108	洛陽玻璃	4.09	-	0.56	(63.25)
6881	銀河證券	7.79	12.67	0.74	(53.97)	6865	福萊特	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	中州證券	1.86	45.95	0.58	(62.66)	1157	中聯重科*	5.48	11.19	0.80	(26.81)
1456	國聯證券	4.80	81.37	0.69	(63.42)	564	鄭煤機	10.38	4.55	0.82	(26.08)
883	中國海油	18.04	5.72	1.11	(38.17)	1057	浙江世寶*	3.26	16.59	1.31	(76.05)
857	中石油	5.88	6.20	0.67	(34.88)	1072	東方電氣	9.82	8.71	0.74	(40.43)
386	中石化	4.39	10.03	0.61	(36.65)	2727	上海電氣	3.13	150.55	0.85	(67.24)
338	上石化	1.24	-	0.50	(63.48)	2208	金風科技*	7.33	21.10	0.79	(37.45)
1033	石化油服	0.72	33.35	1.46	(69.99)	187	京城機電	3.25	-	1.57	(74.09)
2883	中海油田	6.81	9.53	0.70	(57.44)	2607	上海醫藥	13.24	11.21	0.65	(42.69)
568	山東墨龍*	1.27	-	1.93	(57.65)	2196	復星醫藥	14.54	19.66	0.77	(48.40)
1088	中國神華	34.60	10.24	1.54	(23.99)	1513	麗珠醫藥*	27.45	11.73	1.68	(32.24)
1898	中煤能源	9.89	7.04	0.82	(29.46)	874	白雲山	18.32	8.12	0.77	(40.57)
1171	兗州煤業	9.51	5.28	1.46	(40.85)	719	新華製藥*	5.95	8.40	0.78	(65.84)
3996	中國能源建設	1.03	5.25	0.39	(59.93)	1349	復旦張江	2.70	23.17	1.11	(70.62)
1816	中廣核*	2.77	11.88	1.10	(36.62)	1858	春立醫療	8.88	20.27	1.14	(43.64)
902	華能國際	4.29	11.18	1.08	(44.30)	6160	百濟神州	123.20	-	6.39	(31.90)
991	大唐發電	1.47	27.86	0.82	(53.63)	1877	君實生物*	13.72	-	2.04	(57.86)
1071	華電國際	3.86	8.95	0.86	(37.11)	9995	榮昌生物	17.44	-	3.33	(54.33)
916	龍源電力	6.81	10.31	0.75	(62.42)	6185	康希諾	33.85	-	1.55	(53.72)
956	新天綠能	3.65	6.48	0.66	(56.31)	9989	海普瑞*	4.17	-	0.48	(66.67)
1618	中國中冶	1.69	6.12	0.32	(53.73)	2359	藥明康德	59.85	20.25	2.95	(5.26)
2068	中鋁國際	2.07	-	2.33	(60.40)	3759	康龍化成*	15.50	16.02	2.06	(51.11)
347	鞍鋼股份*	1.59	-	0.28	(43.98)	3347	泰格醫藥	35.90	-	-	(49.49)
323	馬鋼股份	1.30	-	0.37	(55.70)	6821	凱萊英*	56.70	-	-	(38.66)
1053	重慶鋼鐵	1.05	-	0.47	(41.65)	6127	昭衍新藥	9.83	17.32	0.83	(50.15)
2600	中國鋁業	4.86	7.52	1.17	(40.61)	1880	中國中免	55.20	15.70	1.99	(25.62)
358	江西銅業	13.10	6.45	0.56	(42.72)	168	青島啤酒	52.20	15.27	2.23	(33.68)
2899	紫金礦業	15.68	13.19	2.90	(7.81)	553	南京熊貓	3.63	-	0.97	(70.14)
1787	山東黃金	13.56	26.14	2.33	(49.08)	981	中芯國際	27.55	52.36	1.37	(70.36)
3993	洛陽鉬業	5.92	9.68	1.89	(25.21)	1347	華虹公司	21.40	39.39	0.56	(59.59)
1772	贛鋒鋰業	23.15	-	0.99	(45.32)	1385	復旦微電	15.92	19.80	2.17	(63.73)
9696	天齊鋰業	26.80	5.64	0.77	(32.92)	941	中國移動	74.00	10.83	1.04	(35.61)
914	海螺水泥	21.75	15.48	0.58	(20.37)	728	中國電信	4.67	12.37	0.87	(35.22)
6655	華新水泥	8.10	5.69	0.54	(41.15)	763	中興通訊*	19.82	9.22	1.26	(40.42)
2009	金隅股份	0.86	-	0.19	(61.21)	6869	長飛光纖	11.68	8.33	0.71	(61.26)
2202	萬科*	6.99	-	0.33	(22.49)	921	海信家電*	23.45	9.40	2.05	(20.73)
588	北京北辰	0.86	-	0.23	(62.83)	6690	海爾智家	28.65	13.46	2.30	(9.02)
1528	美凱龍	2.15	-	0.18	(47.59)	1812	晨鳴紙業*	1.35	-	0.23	(62.26)
1065	創業環保	3.29	5.67	0.52	(50.46)	811	新華文軒	10.34	7.77	0.86	(35.69)
895	東江環保*	2.15	-	0.55	(59.04)	2402	億華通	21.95	-	1.56	(23.82)

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