

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	20311.28	(0.50)	2.86
H股	7306.16	(0.74)	3.31
红筹	3716.12	(1.11)	2.61
HSC大型股	1861.43	(0.68)	2.69
HSC中型股	3833.12	(1.70)	1.65
AH股溢价	144.94	2.30	(0.83)
沪深300	3995.64	0.73	1.11
富时中国A50	13582.07	1.02	1.72
上证180	8737.61	0.70	1.06
上证380	5564.99	0.64	0.84
台北加权	23125.08	(0.64)	0.42
日经225	39160.50	0.18	(0.23)
道琼斯	44247.83	(0.35)	(1.02)
标普500	6034.91	(0.30)	(0.25)
纳斯达克	19687.24	(0.25)	1.06
德国DAX 30	20329.16	(0.08)	1.56
富时100	8280.36	(0.86)	(0.95)
法国CAC 40	7394.78	(1.14)	1.92

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.52	(0.10)	(0.03)
纽约期金(美元/t oz)	2697.60	1.23	2.00
标普高盛商品指数	538.86	0.30	(0.21)
CRB大宗商品期货价格指数	290.47	0.49	1.57
罗杰斯国际商品指数	3836.74	0.19	0.42

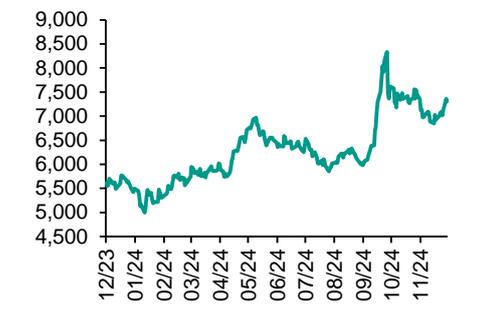
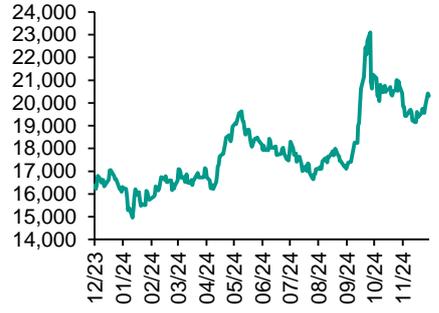
外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.93	(0.16)	0.42
美元兑人民币	7.26	(0.29)	0.39
美元兑港元	7.77	(0.13)	(0.02)
美元兑日元	151.81	0.80	(1.26)
欧元兑美元	1.05	0.19	(1.16)
英镑兑美元	1.28	0.61	(0.70)
澳元兑美元	0.64	(0.81)	(3.00)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.86	(13.90)	(25.10)
香港(10年期)	3.30	7.10	(2.20)
美国(10年期)	4.23	0.18	(7.80)

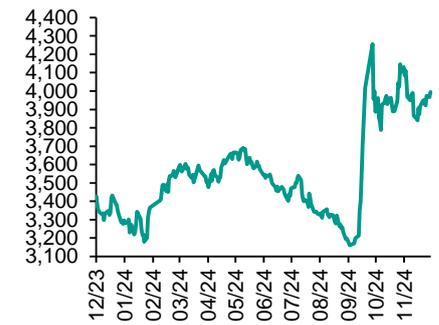
来源: 彭博

每天导读

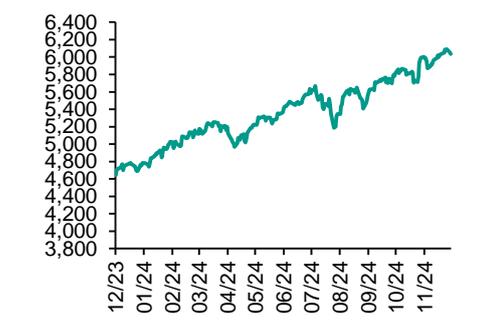
各股市走势图



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，其中道琼斯指数跌幅最大。市场投资者在等待本周公布的美国通胀数据。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大。昨天港股高开低走，三大指数全线收跌，其中恒生科技指数跌幅最大。大型科技股多数下跌，拖累港股表现。昨天A股三大指数均上涨，其中深成指涨幅最大。沪深300指数各行业指数中日常消费指数领涨，公用事业指数领跌。昨天沪股通北向交易额超额充足，南向净卖出72.54亿港元；深股通北向交易额超额充足，南向净卖出30.70亿港元。今天将公布美国11月CPI环比及同比数据。

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	出口同比(美元)	11月	8.7%	6.7%	12.7%
中国	进口同比(美元)	11月	0.9%	-3.9%	-2.3%
中国	出口同比(人民币)	11月	n. a	5.7%	11.2%
中国	进口同比(人民币)	11月	n. a	-4.7%	-3.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第三季度劳动力成本向下修正
- 美国小企业乐观情绪飙升至三年高点
- 国际清算银行: 全球稳定面临的最大威胁是各国政府的债务狂欢
- 拜登据悉计划正式阻止日本制铁对美国钢铁公司的收购
- 中央经济工作会议揭幕
- 中国证券报: 货币政策转向“适度宽松” 中国未来更大力度降准降息可期
- 中国寻求扩大与越南的贸易投资 支持增开往来航班
- 中国希望哈萨克斯坦保障油气管道安全平稳运营 拓展核能等领域合作



国际经济要闻

美国第三季度劳动力成本向下修正

美国劳工统计局周二公布的数据显示，单位劳动力成本7月-9月折合年率增长0.8%，前一季度修正后为下降1.1%。劳动力成本初值显示第三季度上升1.9%。这两个周期的调整反映了小时薪酬的下调。7月-9月期间生产率折年率增长2.2%，未被修正，前一季度为增长2.1%。（彭博）

美国小企业乐观情绪飙升至三年高点

美国小企业的乐观情绪在11月份飙升至逾三年高点，因预期在特朗普重返白宫后会有更多有利的经济政策出台。美国全国独立企业联合会(NFIB)的中小企业乐观指数跃升8个点（纪录最大升幅），至101.7，创下2021年6月以来最高水平。（彭博）

国际清算银行：全球稳定面临的最大威胁是各国政府的债务狂欢

国际清算银行(BIS)表示，对世界经济稳定构成最大威胁的是政府借贷习惯，近期市场情绪的转变应该引起警惕。BIS高级官员Claudio Borio在季度报告中表示，应该在债券投资者恐慌情绪蔓延之前优先修复公共财政。他还表示，政府债务轨迹对宏观经济和金融稳定构成最严重的威胁。（彭博）

拜登据悉计划正式阻止日本制铁对美国钢铁公司的收购

据知情人士透露，美国总统拜登计划正式以国家安全为由阻止日本制铁以141亿美元收购美国钢铁公司的交易。该交易将于本月晚些时候再度提交给拜登。知情人士称美国外国投资委员会(CFIUS)小组必须在12月22日或23日前将其决定提交给拜登。部分知情人士称如果拜登决定阻止这宗交易，日本制铁和美国钢铁公司准备就程序提起诉讼。（彭博）

大中华经济要闻

中央经济工作会议揭幕

中国将于周三启动年度经济工作会议，制定明年的政策。为期两天的中央经济工作会议预计将持续到周四，将制定2025年的经济议程。迄今为止的许多刺激措施针对的是生产者和基建，尤其在电动汽车、光伏和电池产业。虽然财政政策的基调可能具有支持性，部分分析师预计2025年初只会出台温和的扩张性措施。（彭博）

中国证券报：货币政策转向“适度宽松” 中国未来更大力度降准降息可期

中国证券报援引未具名专家称，当前中国货币政策取向有必要也有条件调整为“适度宽松”，后续央行在实施货币政策过程中将更加注重新瞻性、有效性、针对性。除降准降息外，结构性货币政策工具以及国债买入、公开市场买断式逆回购等操作有望继续扩大规模、提高使用频率，持续增强货币政策的有效性、针对性。（彭博）

中国寻求扩大与越南的贸易投资 支持增开往来航班

中国外交部公告显示，中国外交部长王毅同越南副总理兼外长裴青山周二在北京共同主持了双边合作会议。中国寻求扩大与越南的贸易和投资，构建稳定畅通的跨境产业链供应链，鼓励更多中国游客赴越旅游，支持增开两国往来航班。（彭博）

中国希望哈萨克斯坦保障油气管道安全平稳运营 拓展核能等领域合作

中国国家能源局公告称，能源局主要负责人王宏志在北京会见哈萨克斯坦能源部部长萨特卡利耶夫。王宏志称两国能源主管部门要进一步加强沟通交流，指导并支持企业深化务实合作，执行好现有油气供应合同，保障油气管道安全平稳运营，共同实施风电、光伏等新能源项目，拓展核能等领域合作。（彭博）

企业要闻

苹果据悉计划为智能手表配备卫星通讯功能 旨在吸引户外爱好者换新

苹果公司计划在2025年为智能手表配备卫星通讯功能，并在加紧开发血压监测功能，以试图吸引消费者升级设备。据知情人士透露，明年苹果的高端产品线Apple Watch Ultra将配备卫星通讯功能。这项技术将允许智能手表用户在没有蜂窝网络或Wi-Fi连接时通过Globalstar Inc.的卫星群发送离网短信。（彭博）

波音重启737飞机生产线 11月交付量创四年新低

经历了53天的罢工后，波音表示已恢复生产最畅销的机型，同时该公司11月交付量降至四年低点。波音11月交付了9架737 Max飞机，以及两架787梦想飞机和两架777飞机。所有这些飞机都是在罢工之前制造并交付的库存。（彭博）

大众汽车首席执行官Blume宣传成本削减和中国新战略

大众汽车首席执行官Blume誓言要继续削减成本，同时这家德国汽车制造商为中国业务制定了新的路线。Blume表示，通过大众汽车在安徽省的全资子公司大众汽车（中国）科技有限公司，集团目标是为中国市场开发一个成本降低40%的紧凑型汽车平台。（彭博）

台积电11月营收增长34% 受AI需求持续强劲推动

台积电11月营收增长34%，反映人工智能(AI)需求持续增长，尽管存在数据中心建设将放缓的担忧。这家客户包括苹果和英伟达的芯片代工巨头11月营收达到2,761亿元台币（85亿美元）。根据彭博计算，该公司10月和11月合计营收增长了31.4%，分析师预计本季度营收将增长36.3%。（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	6.25	4.49	0.45	(30.37)	1635	大众公用	2.13	53.47	0.70	(55.66)
1398	工商银行	4.82	4.42	0.45	(29.99)	753	中国国航	5.34	-	2.26	(43.99)
1288	农业银行	4.18	5.01	0.45	(22.81)	670	东方航空	2.77	-	1.43	(40.34)
3988	中国银行	3.85	4.92	0.46	(31.09)	1055	南方航空	4.18	-	1.83	(46.16)
1658	邮储银行	4.51	5.50	0.50	(24.76)	1919	中远海控	11.52	4.30	0.77	(23.76)
3328	交通银行	5.93	4.65	0.42	(26.27)	598	中国外运	3.50	6.11	0.62	(38.19)
3968	招商银行	38.45	6.27	0.90	(7.11)	2866	中远海发	1.05	9.88	0.44	(63.74)
998	中信银行	5.24	3.81	0.39	(33.15)	1138	中远海能	6.21	9.05	0.77	(54.37)
6818	光大银行	2.84	4.29	0.31	(29.38)	2880	大连港	0.73	12.34	0.41	(60.88)
2016	浙商银行	2.18	3.64	0.33	(32.01)	6198	青岛港	5.80	6.96	0.83	(37.18)
1988	民生银行	3.12	4.07	0.24	(28.86)	3369	秦港股份	1.97	6.45	0.53	(47.36)
6196	郑州银行*	1.01	9.70	0.16	(58.33)	317	广船国际	10.48	65.42	0.74	(60.45)
3866	青岛银行*	2.74	3.78	0.41	(33.46)	2039	中集集团*	5.57	16.24	0.60	(35.64)
1963	重庆银行	5.89	3.76	0.37	(41.07)	1800	中国交建	5.20	3.55	0.28	(55.14)
3618	渝农商行	4.44	4.34	0.36	(28.12)	390	中国中铁	3.88	3.19	0.30	(45.10)
2628	中国人寿	15.70	3.78	0.73	(66.90)	1186	中国铁建	5.58	3.68	0.27	(44.70)
2318	中国平安	48.05	6.92	0.90	(19.44)	1766	中国中车	4.74	9.80	0.78	(47.50)
2601	中国太保	26.40	6.96	0.89	(31.82)	3898	时代电气	29.60	10.99	0.96	(42.25)
1336	新华保险	26.15	7.76	0.85	(54.18)	3969	中国通号	3.22	9.63	0.71	(53.37)
1339	人保集团	3.90	4.18	0.60	(51.77)	525	广深铁路	2.19	11.19	0.54	(42.15)
6030	中信证券	23.05	16.45	1.22	(31.72)	177	宁沪高速	8.00	8.36	1.02	(46.29)
3908	中金公司	14.42	18.19	0.73	(63.67)	548	深圳高速	7.10	7.48	0.79	(45.64)
6837	海通证券	7.13	-	0.53	(42.83)	995	皖通高速	9.40	9.50	1.13	(42.26)
2611	国泰君安	12.18	13.30	0.68	(40.56)	107	成渝高速	3.22	7.71	0.57	(42.48)
6806	申万宏源*	2.61	14.43	0.59	(55.59)	2238	广汽集团	3.54	523.59	0.30	(65.76)
1776	广发证券*	11.20	12.46	0.57	(38.20)	1211	比亚迪*	272.40	21.80	4.75	(10.10)
6886	华泰证券	14.04	10.24	0.77	(29.42)	2333	长城汽车	13.66	8.72	1.41	(53.20)
6099	招商证券	16.16	16.01	1.20	(25.03)	2338	潍柴动力	11.34	8.43	1.07	(22.13)
3958	东方证券	5.50	15.07	0.54	(53.33)	3606	福耀玻璃	53.80	20.82	4.14	(11.36)
6178	光大证券	8.57	25.75	0.64	(61.04)	1108	洛阳玻璃	4.01	-	0.55	(63.94)
6881	银河证券	7.46	12.12	0.71	(56.08)	6865	福莱特	12.52	13.21	1.23	(51.50)
6066	中信建投	10.82	14.65	1.05	(63.67)	38	一拖股份	7.50	7.76	1.06	(54.61)
1375	中州证券	1.77	43.68	0.55	(64.58)	1157	中联重科*	5.66	11.54	0.82	(26.28)
1456	国联证券	4.58	77.55	0.66	(65.39)	564	郑煤机	10.14	4.44	0.80	(27.65)
883	中国海油	17.74	5.62	1.09	(38.80)	1057	浙江世宝*	3.17	16.11	1.28	(76.76)
857	中石油	5.77	6.08	0.66	(35.64)	1072	东方电气	9.53	8.44	0.71	(42.22)
386	中石化	4.33	9.88	0.60	(37.30)	2727	上海电气	3.15	151.34	0.86	(67.29)
338	上石化	1.20	-	0.48	(64.59)	2208	金风科技*	7.10	20.42	0.77	(38.87)
1033	石化油服	0.69	31.93	1.40	(70.89)	187	京城机电	3.11	-	1.50	(74.65)
2883	中海油田	6.67	9.32	0.69	(58.28)	2607	上海医药	13.20	11.16	0.65	(42.53)
568	山东墨龙*	1.26	-	1.91	(57.27)	2196	复星医药	14.28	19.29	0.76	(49.44)
1088	中国神华	34.75	10.27	1.54	(23.82)	1513	丽珠医药*	27.45	11.72	1.68	(32.33)
1898	中煤能源	9.75	6.93	0.81	(29.57)	874	白云山	18.20	8.06	0.76	(41.05)
1171	兖州煤业	9.43	5.23	1.45	(41.10)	719	新华制药*	5.87	8.28	0.77	(66.36)
3996	中国能源建设	1.02	5.19	0.38	(60.20)	1349	复旦张江	2.67	22.89	1.10	(70.98)
1816	中广核*	2.74	11.74	1.09	(37.07)	1858	春立医疗	8.86	20.21	1.13	(43.29)
902	华能国际	4.25	11.06	1.07	(44.26)	6160	百济神州	116.20	-	6.03	(34.83)
991	大唐发电	1.44	27.27	0.81	(54.17)	1877	君实生物*	13.56	-	2.02	(59.31)
1071	华电国际	3.75	8.68	0.84	(37.78)	9995	荣昌生物	16.86	-	3.21	(56.01)
916	龙源电力	6.73	10.18	0.74	(62.78)	6185	康希诺	33.05	-	1.51	(55.00)
956	新天绿能	3.56	6.31	0.65	(57.00)	9989	海普瑞*	4.13	-	0.47	(66.77)
1618	中国中冶	1.66	6.00	0.31	(54.47)	2359	药明康德	57.70	19.50	2.84	(7.18)
2068	中铝国际	2.05	-	2.30	(60.50)	3759	康龙化成*	14.84	15.32	1.97	(52.44)
347	鞍钢股份*	1.55	-	0.27	(45.04)	3347	泰格医药	34.75	-	-	(50.68)
323	马钢股份	1.26	-	0.36	(56.48)	6821	凯莱英*	55.05	-	-	(39.82)
1053	重庆钢铁	1.00	-	0.45	(44.16)	6127	昭衍新药	9.45	16.63	0.80	(52.21)
2600	中国铝业	4.72	7.30	1.14	(42.61)	1880	中国中免	53.80	15.29	1.93	(28.99)
358	江西铜业	12.92	6.36	0.55	(43.78)	168	青岛啤酒	51.10	14.93	2.18	(35.78)
2899	紫金矿业	15.48	13.01	2.86	(10.12)	553	南京熊猫	3.70	-	0.98	(71.05)
1787	山东黄金	13.30	25.61	2.29	(49.77)	981	中芯国际	27.00	51.30	1.34	(71.39)
3993	洛阳钼业	5.76	9.40	1.84	(27.41)	1347	华虹公司	20.90	38.47	0.55	(60.51)
1772	赣锋锂业	22.65	-	0.97	(45.77)	1385	复旦微电	15.58	19.35	2.13	(64.89)
9696	天齐锂业	26.10	5.48	0.75	(34.56)	941	中国移动	73.80	10.79	1.04	(35.62)
914	海螺水泥	21.00	14.93	0.56	(23.89)	728	中国电信	4.64	12.28	0.87	(35.42)
6655	华新水泥	8.13	5.70	0.54	(41.55)	763	中兴通讯*	19.34	8.99	1.23	(42.07)
2009	金隅股份	0.84	-	0.19	(62.34)	6869	长飞光纤	11.46	8.16	0.70	(62.06)
2202	万科*	6.60	-	0.31	(28.27)	921	海信家电*	24.05	9.63	2.10	(22.59)
588	北京北辰	0.83	-	0.22	(64.17)	6690	海尔智家	28.30	13.28	2.27	(11.20)
1528	美凯龙	2.04	-	0.17	(50.33)	1812	晨鸣纸业*	1.32	-	0.23	(62.81)
1065	创业环保	3.23	5.56	0.51	(50.94)	811	新华文轩	10.30	7.73	0.86	(35.49)
895	东江环保*	2.12	-	0.54	(59.41)	2402	亿华通	21.30	-	1.51	(25.41)

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