

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	20311.28	(0.50)	2.86
H股	7306.16	(0.74)	3.31
紅籌	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股溢價	144.94	2.30	(0.83)
滬深300	3995.64	0.73	1.11
富時中國A50	13582.07	1.02	1.72
上證180	8737.61	0.70	1.06
上證380	5564.99	0.64	0.84
臺北加權	23125.08	(0.64)	0.42
日經225	39160.50	0.18	(0.23)
道瓊斯	44247.83	(0.35)	(1.02)
標普500	6034.91	(0.30)	(0.25)
納斯達克	19687.24	(0.25)	1.06
德國DAX 30	20329.16	(0.08)	1.56
富時100	8280.36	(0.86)	(0.95)
法國CAC 40	7394.78	(1.14)	1.92

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.53	(0.09)	(0.01)
紐約期金(美元/t oz)	2697.60	1.23	2.00
標普高盛商品指數	538.86	0.30	(0.21)
CRB大宗商品期貨價格指數	290.47	0.49	1.57
羅杰斯國際商品指數	3836.74	0.19	0.42

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	(0.16)	0.42
美元兌人民幣	7.26	(0.29)	0.39
美元兌港元	7.77	(0.13)	(0.02)
美元兌日元	151.80	0.80	(1.26)
歐元兌美元	1.05	0.19	(1.16)
英鎊兌美元	1.28	0.61	(0.70)
澳元兌美元	0.64	(0.82)	(3.01)

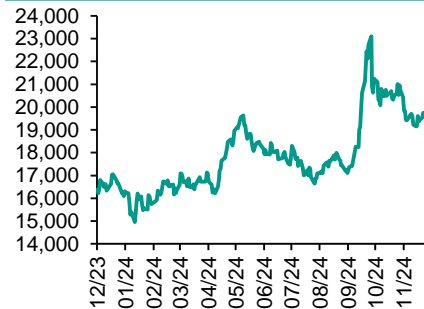
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.86	(13.90)	(25.10)
香港(10年期)	3.30	7.10	(2.20)
美國(10年期)	4.23	0.18	(7.80)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

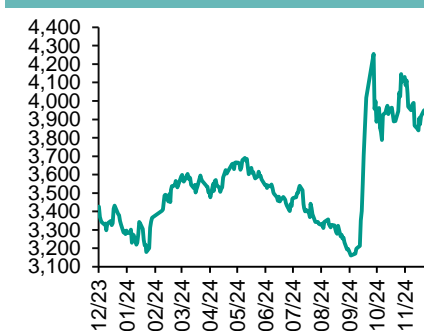
#### 恒指走勢圖



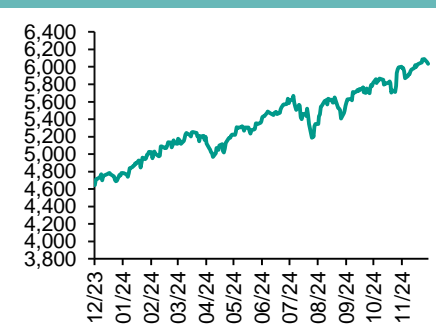
#### 國指走勢圖



#### 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，其中道瓊斯指數跌幅最大。市場投資者在等待本周公布的美國通脹數據。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。昨天港股高開低走，三大指數全線收跌，其中恒生科技指數跌幅最大。大型科技股多數下跌，拖累港股表現。昨天A股三大指數均上漲，其中深成指漲幅最大。滬深300指數各行業指數中日常消費指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向交易額額餘額充足，南向淨賣出72.54億港幣；深股通北向交易額額餘額充足，南向淨賣出30.70億港幣。今天將公布美國11月CPI環比及同比數據。

### 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	出口同比(美元)	11月	8.7%	6.7%	12.7%
中國	進口同比(美元)	11月	0.9%	-3.9%	-2.3%
中國	出口同比(人民幣)	11月	n. a	5.7%	11.2%
中國	進口同比(人民幣)	11月	n. a	-4.7%	-3.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中央經濟工作會議揭幕
- 中國證券報: 貨幣政策轉向“適度寬鬆” 中國未來更大力度降准降息可期
- 國際清算銀行: 全球穩定面臨的最大威脅是各國政府的債務狂歡
- 中國尋求擴大與越南的貿易投資 支持增開往來航班
- 拜登據悉計劃正式阻止日本制鐵對美國鋼鐵公司的收購
- 中國希望哈薩克斯坦保障油氣管道安全平穩運營 拓展核能等領域合作

## 國際經濟要聞

### 美國第三季度勞動力成本向下修正

美國勞工統計局周二公布的數據顯示，單位勞動力成本7月-9月折合年率增長0.8%，前一季度修正後為下降1.1%。勞動力成本初值顯示第三季度上升1.9%。這兩個周期的調整反映了小時薪酬的下調。7月-9月期間生產率折年率增長2.2%，未被修正，前一季度為增長2.1%。（彭博）

### 美國小企業樂觀情緒飆升至三年高點

美國小企業的樂觀情緒在11月份飆升至逾三年高點，因預期在特朗普重返白宮後會有更多有利的經濟政策出臺。美國全國獨立企業聯合會(NFIB)的中小企業樂觀指數躍升8個點（紀錄最大升幅），至101.7，創下2021年6月以來最高水平。（彭博）

### 國際清算銀行：全球穩定面臨的最大威脅是各國政府的債務狂歡

國際清算銀行(BIS)表示，對世界經濟穩定構成最大威脅的是政府借貸習慣，近期市場情緒的轉變應該引起警惕。BIS高級官員Claudio Borio在季度報告中表示，應該在債券投資者恐慌情緒蔓延之前優先修復公共財政。他還表示，政府債務軌跡對宏觀經濟和金融穩定構成最嚴重的威脅。（彭博）

### 拜登據悉計劃正式阻止日本制鐵對美國鋼鐵公司的收購

據知情人透露，美國總統拜登計劃正式以國家安全為由阻止日本制鐵以141億美元收購美國鋼鐵公司的交易。該交易將於本月晚些時候再度提交給拜登。知情人士稱美國外國投資委員會(CFIUS)小組必須在12月22日或23日前將其決定提交給拜登。部分知情人士稱如果拜登決定阻止這宗交易，日本制鐵和美國鋼鐵公司準備就緒提起訴訟。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中央經濟工作會議揭幕

中國將於周三啓動年度經濟工作會議，制定明年的政策。為期兩天的中央經濟工作會議預計將持續到周四，將制定2025年的經濟議程。迄今為止的許多刺激措施針對的是生產者和基建，尤其在電動汽車、光伏和電池產業。雖然財政政策的基調可能具有支持性，部分分析師預計2025年初只會出臺溫和的擴張性措施。（彭博）

### 中國證券報：貨幣政策轉向“適度寬鬆” 中國未來更大力度降准降息可期

中國證券報援引未具名專家稱，當前中國貨幣政策取向有必要也有條件調整為“適度寬鬆”，後續央行在實施貨幣政策過程中將更加注重前瞻性、有效性、針對性。除降准降息外，結構性貨幣政策工具以及國債買入、公開市場買斷式逆回購等操作有望繼續擴大規模、提高使用頻率，持續增強貨幣政策的有效性、針對性。（彭博）

### 中國尋求擴大與越南的貿易投資 支持增開往來航班

中國外交部公告顯示，中國外交部長王毅同越南副總理兼外長裴青山周二在北京共同主持了雙邊合作會議。中國尋求擴大與越南的貿易和投資，構建穩定暢通的跨境產業鏈供應鏈，鼓勵更多中國遊客赴越旅游，支持增開兩國往來航班。（彭博）

### 中國希望哈薩克斯坦保障油氣管道安全平穩運營 拓展核能等領域合作

中國國家能源局公告稱，能源局主要負責人王宏志在北京會見哈薩克斯坦能源部部長薩特卡利耶夫。王宏志稱兩國能源主管部門要進一步加強溝通交流，指導并支持企業深化務實合作，執行好現有油氣供應合同，保障油氣管道安全平穩運營，共同實施風電、光伏等新能源項目，拓展核能等領域合作。（彭博）

## 企業要聞

### 蘋果據悉計劃為智能手錶配備衛星通訊功能 旨在吸引戶外愛好者換新

蘋果公司計劃在2025年為智能手錶配備衛星通訊功能，并在加緊開發血壓監測功能，以試圖吸引消費者升級設備。據知情人透露，明年蘋果的高端產品線Apple Watch Ultra將配備衛星通訊功能。這項技術將允許智能手錶用戶在沒有蜂窩網絡或Wi-Fi連接時通過Globalstar Inc.的衛星群發送離網短信。（彭博）

### 波音重啓737飛機生產線 11月交付量創四年新低

經歷了53天的罷工後，波音表示已恢復生產最暢銷的機型，同時該公司11月交付量降至四年低點。波音11月交付了9架737 Max飛機，以及兩架787夢想飛機和兩架777飛機。所有這些飛機都是在罷工之前製造并交付的庫存。（彭博）

### 福斯汽車首席執行官Blume宣傳成本削減和中國新戰略

福斯汽車首席執行官Blume誓言要繼續削減成本，同時這家德國汽車製造商為中國業務制定了新的路線。Blume表示，通過福斯汽車在安徽省的全資子公司福斯汽車（中國）科技有限公司，集團目標是為中國市場開發一個成本降低40%的緊湊型汽車平台。（彭博）

### 台積電11月營收增長34% 受AI需求持續強勁推動

台積電11月營收增長34%，反映人工智能(AI)需求持續增長，儘管存在數據中心建設放緩的擔憂。這家客戶包括蘋果和英偉達的芯片代工巨頭11月營收達到2,761億元台幣（85億美元）。根據彭博計算，該公司10月和11月合計營收增長了31.4%，分析師預計本季度營收將增長36.3%。（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	6.25	4.49	0.45	(30.37)	1635	大眾公用	2.13	53.47	0.70	(55.66)
1398	工商銀行	4.82	4.42	0.45	(29.99)	753	中國國航	5.34	-	2.26	(43.99)
1288	農業銀行	4.18	5.01	0.45	(22.81)	670	東方航空	2.77	-	1.43	(40.34)
3988	中國銀行	3.85	4.92	0.46	(31.09)	1055	南方航空	4.18	-	1.83	(46.16)
1658	郵儲銀行	4.51	5.50	0.50	(24.76)	1919	中遠海控	11.52	4.30	0.77	(23.76)
3328	交通銀行	5.93	4.65	0.42	(26.27)	598	中國外運	3.50	6.11	0.62	(38.19)
3968	招商銀行	38.45	6.27	0.90	(7.11)	2866	中遠海發	1.05	9.88	0.44	(63.74)
998	中信銀行	5.24	3.81	0.39	(33.15)	1138	中遠海能	6.21	9.05	0.77	(54.37)
6818	光大銀行	2.84	4.29	0.31	(29.38)	2880	大連港	0.73	12.34	0.41	(60.88)
2016	浙商銀行	2.18	3.64	0.33	(32.01)	6198	青島港	5.80	6.96	0.83	(37.18)
1988	民生銀行	3.12	4.07	0.24	(28.86)	3369	秦港股份	1.97	6.45	0.53	(47.36)
6196	鄭州銀行*	1.01	9.70	0.16	(58.33)	317	廣船國際	10.48	65.42	0.74	(60.45)
3866	青島銀行*	2.74	3.78	0.41	(33.46)	2039	中集集團*	5.57	16.24	0.60	(35.64)
1963	重慶銀行	5.89	3.76	0.37	(41.07)	1800	中國交建	5.20	3.55	0.28	(55.14)
3618	渝農商行	4.44	4.34	0.36	(28.12)	390	中國中鐵	3.88	3.19	0.30	(45.10)
2628	中國人壽	15.70	3.78	0.73	(66.90)	1186	中國鐵建	5.58	3.68	0.27	(44.70)
2318	中國平安	48.05	6.92	0.90	(19.44)	1766	中國中車	4.74	9.80	0.78	(47.50)
2601	中國太保	26.40	6.96	0.89	(31.82)	3898	時代電氣	29.60	10.99	0.96	(42.25)
1336	新華保險	26.15	7.76	0.85	(54.18)	3969	中國通號	3.22	9.63	0.71	(53.37)
1339	人保集團	3.90	4.18	0.60	(51.77)	525	廣深鐵路	2.19	11.19	0.54	(42.15)
6030	中信證券	23.05	16.45	1.22	(31.72)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.13	-	0.53	(42.83)	995	皖通高速	9.40	9.50	1.13	(42.26)
2611	國泰君安	12.18	13.30	0.68	(40.56)	107	成渝高速	3.22	7.71	0.57	(42.48)
6806	中萬宏源*	2.61	14.43	0.59	(55.59)	2238	廣汽集團	3.54	523.59	0.30	(65.76)
1776	廣發證券*	11.20	12.46	0.57	(38.20)	1211	比亞迪*	272.40	21.80	4.75	(10.10)
6886	華泰證券	14.04	10.24	0.77	(29.42)	2333	長城汽車	13.66	8.72	1.41	(53.20)
6099	招商證券	16.16	16.01	1.20	(25.03)	2338	濰柴動力	11.34	8.43	1.07	(22.13)
3958	東方證券	5.50	15.07	0.54	(53.33)	3606	福耀玻璃	53.80	20.82	4.14	(11.36)
6178	光大證券	8.57	25.75	0.64	(61.04)	1108	洛陽玻璃	4.01	-	0.55	(63.94)
6881	銀河證券	7.46	12.12	0.71	(56.08)	6865	福萊特	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	中州證券	1.77	43.68	0.55	(64.58)	1157	中聯重科*	5.66	11.54	0.82	(26.28)
1456	國聯證券	4.58	77.55	0.66	(65.39)	564	鄭煤機	10.14	4.44	0.80	(27.65)
883	中國海油	17.74	5.62	1.09	(38.80)	1057	浙江世寶*	3.17	16.11	1.28	(76.76)
857	中石油	5.77	6.08	0.66	(35.64)	1072	東方電氣	9.53	8.44	0.71	(42.22)
386	中石化	4.33	9.88	0.60	(37.30)	2727	上海電氣	3.15	151.34	0.86	(67.29)
338	上石化	1.20	-	0.48	(64.59)	2208	金風科技*	7.10	20.42	0.77	(38.87)
1033	石化油服	0.69	31.93	1.40	(70.89)	187	京城機電	3.11	-	1.50	(74.65)
2883	中海油田	6.67	9.32	0.69	(58.28)	2607	上海醫藥	13.20	11.16	0.65	(42.53)
568	山東墨龍*	1.26	-	1.91	(57.27)	2196	復星醫藥	14.28	19.29	0.76	(49.44)
1088	中國神華	34.75	10.27	1.54	(23.82)	1513	麗珠醫藥*	27.45	11.72	1.68	(32.33)
1898	中煤能源	9.75	6.93	0.81	(29.57)	874	白雲山	18.20	8.06	0.76	(41.05)
1171	兗州煤業	9.43	5.23	1.45	(41.10)	719	新華製藥*	5.87	8.28	0.77	(66.36)
3996	中國能源建設	1.02	5.19	0.38	(60.20)	1349	復旦張江	2.67	22.89	1.10	(70.98)
1816	中廣核*	2.74	11.74	1.09	(37.07)	1858	春立醫療	8.86	20.21	1.13	(43.29)
902	華能國際	4.25	11.06	1.07	(44.26)	6160	百濟神州	116.20	-	6.03	(34.83)
991	大唐發電	1.44	27.27	0.81	(54.17)	1877	君實生物*	13.56	-	2.02	(59.31)
1071	華電國際	3.75	8.68	0.84	(37.78)	9995	榮昌生物	16.86	-	3.21	(56.01)
916	龍源電力	6.73	10.18	0.74	(62.78)	6185	康希諾	33.05	-	1.51	(55.00)
956	新天綠能	3.56	6.31	0.65	(57.00)	9989	海普瑞*	4.13	-	0.47	(66.77)
1618	中國中冶	1.66	6.00	0.31	(54.47)	2359	藥明康德	57.70	19.50	2.84	(7.18)
2068	中鋁國際	2.05	-	2.30	(60.50)	3759	康龍化成*	14.84	15.32	1.97	(52.44)
347	鞍鋼股份*	1.55	-	0.27	(45.04)	3347	泰格醫藥	34.75	-	-	(50.68)
323	馬鋼股份	1.26	-	0.36	(56.48)	6821	凱萊英*	55.05	-	-	(39.82)
1053	重慶鋼鐵	1.00	-	0.45	(44.16)	6127	昭衍新藥	9.45	16.63	0.80	(52.21)
2600	中國鋁業	4.72	7.30	1.14	(42.61)	1880	中國中免	53.80	15.29	1.93	(28.99)
358	江西銅業	12.92	6.36	0.55	(43.78)	168	青島啤酒	51.10	14.93	2.18	(35.78)
2899	紫金礦業	15.48	13.01	2.86	(10.12)	553	南京熊貓	3.70	-	0.98	(71.05)
1787	山東黃金	13.30	25.61	2.29	(49.77)	981	中芯國際	27.00	51.30	1.34	(71.39)
3993	洛陽鉬業	5.76	9.40	1.84	(27.41)	1347	華虹公司	20.90	38.47	0.55	(60.51)
1772	贛鋒鋰業	22.65	-	0.97	(45.77)	1385	復旦微電	15.58	19.35	2.13	(64.89)
9696	天齊鋰業	26.10	5.48	0.75	(34.56)	941	中國移動	73.80	10.79	1.04	(35.62)
914	海螺水泥	21.00	14.93	0.56	(23.89)	728	中國電信	4.64	12.28	0.87	(35.42)
6655	華新水泥	8.13	5.70	0.54	(41.55)	763	中興通訊*	19.34	8.99	1.23	(42.07)
2009	金隅股份	0.84	-	0.19	(62.34)	6869	長飛光纖	11.46	8.16	0.70	(62.06)
2202	萬科*	6.60	-	0.31	(28.27)	921	海信家電*	24.05	9.63	2.10	(22.59)
588	北京北辰	0.83	-	0.22	(64.17)	6690	海爾智家	28.30	13.28	2.27	(11.20)
1528	美凱龍	2.04	-	0.17	(50.33)	1812	晨鳴紙業*	1.32	-	0.23	(62.81)
1065	創業環保	3.23	5.56	0.51	(50.94)	811	新華文軒	10.30	7.73	0.86	(35.49)
895	東江環保*	2.12	-	0.54	(59.41)	2402	億華通	21.30	-	1.51	(25.41)

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