

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	20397.05	1.20	4.28
H股	7360.10	1.53	4.93
紅籌	3757.46	0.95	4.35
HSC大型股	1869.01	1.17	3.96
HSC中型股	3886.75	1.09	4.07
AH股溢價	144.06	(0.25)	(1.79)
滬深300	4028.51	0.99	2.73
富時中國A50	13680.88	1.32	1.77
上證180	8800.56	0.96	2.43
上證380	5650.58	0.74	2.98
臺北加權	23046.80	0.63	(0.63)
日經225	39849.14	1.21	1.94
道瓊斯	43914.12	(0.53)	(1.90)
標普500	6051.25	(0.54)	(0.39)
納斯達克	19902.84	(0.66)	1.03
德國DAX 30	20426.27	0.13	0.33
富時100	8311.76	0.12	(0.45)
法國CAC 40	7420.94	(0.03)	1.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.90	(0.17)	4.02
紐約期金(美元/t oz)	2687.50	(1.69)	2.32
標普高盛商品指數	543.17	(0.40)	1.60
CRB大宗商品期貨價格指數	293.27	(0.14)	2.39
羅杰斯國際商品指數	3864.06	(0.44)	1.58

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.94	(0.04)	0.52
美元兌人民幣	7.28	(0.12)	0.44
美元兌港元	7.78	(0.05)	(0.07)
美元兌日元	152.83	1.85	(1.72)
歐元兌美元	1.05	(0.84)	(0.80)
英鎊兌美元	1.27	(0.53)	(0.24)
澳元兌美元	0.64	(0.33)	(1.77)

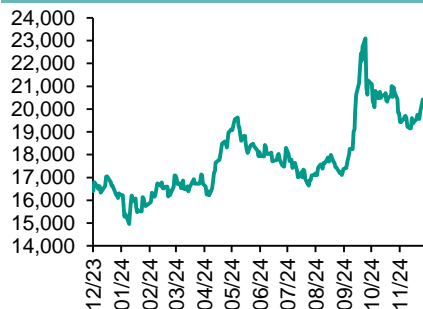
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	1.78	(17.00)	(28.70)
香港(10年期)	3.38	16.00	0.10
美國(10年期)	4.32	16.31	(13.52)

來源: 彭博

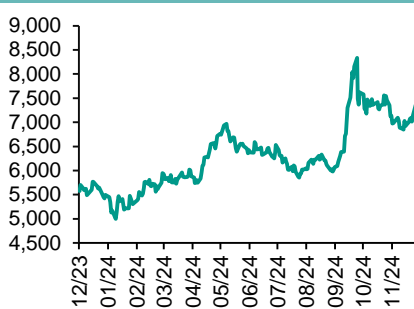
每天導讀

各股市走勢圖

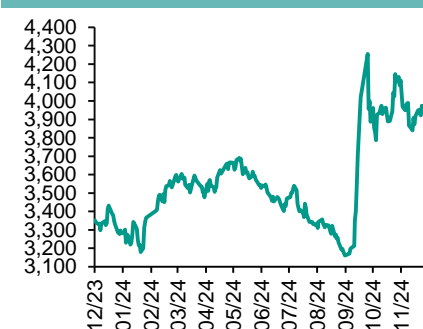
恒指走勢圖



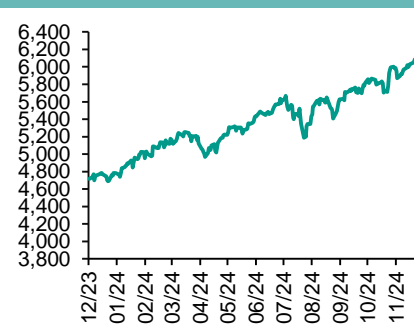
國指走勢圖



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，其中納指跌幅較大，市場主要受到最新公布的PPI數據影響；標普500指數中僅必需消費品指數上漲，而非必需消費品和醫療保健指數領跌。昨天歐洲三大股市僅法國CAC40指數微跌，而英國富時100指數和德國DAX指數均漲0.1%，市場對歐洲央行降息效果仍持觀望態度。昨天港股主要股指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中僅公用事業指數下跌，而主要消費指數大幅領漲，漲幅超過3%。昨天A股三大指數均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數多數收漲，其中主要消費指數領漲，僅能源指數下跌。昨天滬股通北向交易額額餘額充足，南向淨買入1.72億港幣；深股通北向交易額額餘額充足，南向淨賣出31.00億港幣。今天將公布美國11月進口價格環比、歐元區10月工業生產環比、英國10月貿易餘額、日本10月工業生產環比終值。

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	PPI最終需求 同比	11月	2.6%	3.0%	2.6%*
美國	PPI(除食品與能源) 同比	11月	3.2%	3.4%	3.4%*
美國	周度首次申領失業救濟人數	12月7日	220k	242k	225k*
美國	持續領取失業救濟人數	11月30日	1877k	1886k	1871k
歐元區	歐洲央行存款機制利率	12月12日	3.00%	3.00%	3.25%
德國	經常項目餘額	10月	N/A	€12.5b	€21.3b
香港	PPI同比	3季度	N/A	3.2%	3.1%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行連續第三次降息，以提振萎靡不振的經濟
- 中國證券報頭版：資本市場投資端改革推進，新舉措有望引入增量資金
- 食品價格推動美國PPI意外加速
- 中國據悉要求銀行理財子公司停止使用自建估值模型
- 加拿大考慮對鈾和石油徵收出口稅以反擊川普關稅威脅
- 中國商務部稱對新一屆美國政府經貿團隊接觸溝通持開放態度
- 瑞士央行意外降息50個基點，加強在匯率方面的防禦

國際經濟要聞

歐洲央行連續第三次降息，以提振萎靡不振的經濟

歐洲央行周四連續第三次政策會議降息，并暗示隨著通膨接近2%且經濟陷入困境，明年將進一步下調利率。這使6月以來的總寬鬆幅度達到100個基點。歐洲央行在聲明中放棄政策將「在必要長的時間內（保持）充分限制性」的措辭，表明其立場發生轉變。「管理委員會決心確保通膨率可持續地穩定在2%的中期目標。」歐洲央行周四表示。「央行將採取依賴數據、逐次會議的方式來確定適當的貨幣政策立場。」（彭博）

食品價格推動美國PPI意外加速

美國勞工統計局周四發布的數據顯示，生產者價格指數(PPI)環比上升0.4%，創6月以來最大升幅，PPI較上年同期上升3%，創2023年初以來最大漲幅。不包括食品和能源的核心PPI較前月上漲0.2%，較上年同期上漲3.4%。周三公佈的CPI報告顯示美國核心通膨率連續第四個月保持堅挺，這一連串的數據為明年的物價和利率前景帶來了不確定性，尤其是川普威脅上台後會提高進口關稅。（彭博）

加拿大考慮對鈾和石油徵收出口稅以反擊川普關稅威脅

加拿大正在研究在唐納德·川普兌現全面關稅威脅的情況下對主要輸美大宗商品——包括鈾、石油和鉀肥——徵收出口稅。了解加拿大總理賈斯汀·特魯多政府內部討論的官員表示，出口稅會是加拿大迫不得已的最後一招。知情人士稱，對美國製造的商品徵收報復性關稅以及對某些加拿大產品實施出口管制更有可能會先行。（彭博）

瑞士央行意外降息50個基點，加強在匯率方面的防禦

瑞士央行將利率下調了50個基點，出人意料地加大了寬鬆腳步以加強在匯率方面的防禦。官員們在一份聲明中表示，瑞士央行仍然願意在必要時活躍於外匯市場之中；該行將繼續密切關注事態發展，並在必要時調整貨幣政策，以確保通膨在中期內保持在與物價穩定相一致的區間內。（彭博）

大中華經濟要聞

中國示意明年將加大財政支出力度促進消費

據新華社報導，在為期兩天的中央經濟工作會議後的聲明中，中國高層官員指出明年將提高財政赤字目標。他們將「大力提振消費」和刺激整體內需作為首要任務，為至少十年來的第二次。中國官員還承諾加強社會保障體系，廣泛承諾加強醫療和養老金保障。隨著人口老齡化，家庭會存錢以備不時之需，所以經濟學家們長期以來一直倡導改善社會保障體系。（彭博）

中國證券報頭版：資本市場投資端改革推進，新舉措有望引入增量資金

中國證券報報導，引述未具名市場人士稱，下階段圍繞引導「長錢」入市、豐富產品體系、推動指數化投資發展等重點方向，投資端改革將持續紮實推進，更多新舉措有望研究推出，為市場引入更多增量資金。（彭博）

中國據悉要求銀行理財子公司停止使用自建估值模型

據知情人士透露，作為保護投資者的最新舉措，中國監管機構已要求銀行的理財子公司停止使用自建模型來計算投資產品的估值。上述因事未公開而不願具名的人士稱，監管機構本周早些時候向部分銀行理財子公司下發了這一通知。（彭博）

中國商務部稱對新一屆美國政府經貿團隊接觸溝通持開放態度

中國商務部發言人何亞東在例行新聞發布會上稱，中方願與美方加強對話協調、妥善管控分歧，也對新一屆美國政府經貿團隊接觸溝通持開放態度。何亞東重申，中方一貫反對單邊加徵關稅措施。（彭博）

企業要聞

黑石將以26億美元買入東京商業綜合體，為日本史上外資最大地產收購案

據周四的公告，這家全球最大另類資產管理公司將以約4,000億日圓（26億美元）收購Tokyo Garden Terrace Kioicho。彭博此前報導稱，黑石是該綜合體的領先競購者，該綜合體包括一棟36層的辦公樓、出租公寓、一家酒店以及各種零售和餐飲設施。這筆交易是黑石迄今為止在日本進行的最大一筆交易，凸顯出全球投資者近年來在日本房地產市場的活躍程度。（彭博）

遠洋集團的債權人小組向英國法院提交了債務重組方案

據知情人士透露，一位法律代表在與一些債權人的電話會議上表示，違約中國開發商遠洋集團的一個關鍵債權人小組向英國一家法院提交了經修訂的重組方案。該特別小組稱，按照這個修訂後方案，所有組別的債權人的回收率都將高於該公司的計畫。（彭博）

香港交易所預計系統於2025年底前可在技術上兼容T+1結算周期

根據聲明，香港交易所稱正在啟動一項為期多年的股票現貨市場交易後服務的計畫。由2025年中起，香港交易所將在其領航星綜合現貨平台（OCP）上逐步引入新的交易後功能。（彭博）

博通盈利高於預期，人工智能推動銷售成長

博通在財報電話會上表示，預計人工智能產品銷售將在第一財季成長65%，遠高於整體晶片業務約10%的成長。該公司還預計，到2027財年，其為數據中心運營商設計的AI組件的潛在市場將達到900億美元。該公司周四在聲明中表示，剔除部分項目後的每股收益為1.42美元。（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	6.31	4.54	0.45	(29.00)	1635	大眾公用	2.18	54.85	0.72	(56.54)
1398	工商銀行	4.84	4.45	0.45	(29.51)	753	中國國航	5.35	-	2.27	(43.09)
1288	農業銀行	4.13	4.96	0.45	(23.23)	670	東方航空	2.78	-	1.44	(39.69)
3988	中國銀行	3.89	4.98	0.47	(30.05)	1055	南方航空	4.29	-	1.88	(44.21)
1658	郵儲銀行	4.53	5.54	0.51	(23.54)	1919	中遠海控	11.94	4.47	0.80	(23.06)
3328	交通銀行	5.97	4.69	0.42	(25.07)	598	中國外運	3.58	6.27	0.63	(37.32)
3968	招商銀行	39.20	6.41	0.92	(5.53)	2866	中遠海發	1.04	9.81	0.44	(64.64)
998	中信銀行	5.02	3.65	0.38	(32.27)	1138	中遠海能	6.29	9.19	0.78	(54.09)
6818	光大銀行	2.84	4.30	0.31	(29.75)	2880	大連港	0.74	12.54	0.41	(60.69)
2016	浙商銀行	2.20	3.68	0.33	(31.43)	6198	青島港	5.71	6.86	0.82	(36.89)
1988	民生銀行	3.16	4.13	0.24	(28.63)	3369	秦港股份	1.98	6.50	0.54	(47.85)
6196	鄭州銀行*	1.03	9.92	0.16	(58.84)	317	廣船國際	10.86	67.95	0.77	(59.17)
3866	青島銀行*	2.76	3.82	0.41	(33.32)	2039	中集集團*	5.56	16.25	0.60	(36.29)
1963	重慶銀行	5.91	3.78	0.37	(42.20)	1800	中國交建	5.17	3.53	0.28	(55.57)
3618	渝農商行	4.41	4.32	0.36	(27.40)	390	中國中鐵	3.94	3.24	0.31	(44.27)
2628	中國人壽	15.60	3.77	0.73	(66.96)	1186	中國鐵建	5.62	3.71	0.28	(44.16)
2318	中國平安	47.75	6.89	0.90	(19.67)	1766	中國中車	4.75	9.84	0.78	(46.81)
2601	中國太保	25.70	6.79	0.86	(32.48)	3898	時代電氣	30.80	11.46	1.00	(40.34)
1336	新華保險	25.65	7.63	0.83	(54.31)	3969	中國通號	3.23	9.69	0.72	(53.39)
1339	人保集團	3.90	4.19	0.60	(52.52)	525	廣深鐵路	2.18	11.16	0.54	(43.38)
6030	中信證券	23.25	16.63	1.24	(31.34)	177	寧滬高速	8.11	8.49	1.04	(45.91)
3908	中金公司	14.44	18.25	0.73	(63.43)	548	深圳高速	7.14	7.54	0.80	(45.94)
6837	海通證券	7.07	-	0.53	(43.88)	995	皖通高速	9.51	9.64	1.14	(40.56)
2611	國泰君安	11.96	13.09	0.67	(42.45)	107	成渝高速	3.27	7.85	0.58	(42.09)
6806	中萬宏源*	2.64	14.63	0.60	(55.76)	2238	廣汽集團	3.63	538.14	0.31	(65.58)
1776	廣發證券*	11.38	12.69	0.58	(37.30)	1211	比亞迪*	280.00	22.46	4.90	(7.71)
6886	華泰證券	13.94	10.20	0.76	(29.96)	2333	長城汽車	13.94	8.92	1.44	(52.59)
6099	招商證券	16.74	16.63	1.24	(22.36)	2338	濰柴動力	11.66	8.69	1.10	(20.94)
3958	東方證券	5.53	15.18	0.55	(53.83)	3606	福耀玻璃	55.25	21.43	4.26	(11.36)
6178	光大證券	8.67	26.11	0.64	(60.14)	1108	洛陽玻璃	4.05	-	0.56	(64.71)
6881	銀河證券	7.61	12.39	0.73	(55.44)	6865	福萊特	12.56	13.28	1.23	(50.99)
6066	中信建投	10.80	14.65	1.05	(63.96)	38	一拖股份	7.51	7.79	1.06	(55.97)
1375	中州證券	1.88	46.50	0.58	(62.99)	1157	中聯重科*	5.76	11.77	0.84	(25.61)
1456	國聯證券	5.09	86.39	0.74	(65.44)	564	鄭煤機	10.30	4.52	0.82	(27.04)
883	中國海油	17.98	5.71	1.11	(38.55)	1057	浙江世寶*	3.23	16.46	1.30	(76.61)
857	中石油	5.77	6.09	0.66	(36.15)	1072	東方電氣	9.63	8.55	0.72	(41.80)
386	中石化	4.32	9.88	0.60	(37.47)	2727	上海電氣	3.03	145.91	0.83	(68.38)
338	上石化	1.24	-	0.50	(63.31)	2208	金風科技*	7.26	20.93	0.79	(38.18)
1033	石化油服	0.70	32.47	1.42	(70.52)	187	京城機電	3.17	-	1.54	(74.09)
2883	中海油田	6.70	9.38	0.69	(58.62)	2607	上海醫藥	13.44	11.39	0.66	(42.80)
568	山東墨龍*	1.31	-	1.99	(58.48)	2196	復星醫藥	14.56	19.71	0.77	(49.18)
1088	中國神華	34.70	10.28	1.54	(24.74)	1513	麗珠醫藥*	27.80	11.90	1.70	(32.75)
1898	中煤能源	9.95	7.09	0.82	(28.98)	874	白雲山	18.36	8.15	0.77	(41.94)
1171	兗州煤業	9.48	5.27	1.46	(41.14)	719	新華製藥*	5.95	8.41	0.78	(66.59)
3996	中國能源建設	1.04	5.31	0.39	(59.65)	1349	復旦張江	2.73	23.46	1.12	(70.49)
1816	中廣核*	2.77	11.90	1.10	(36.05)	1858	春立醫療	8.98	20.53	1.15	(43.04)
902	華能國際	4.32	11.27	1.09	(43.51)	6160	百濟神州	108.70	-	5.64	(37.90)
991	大唐發電	1.44	27.33	0.81	(54.51)	1877	君實生物*	13.58	-	2.03	(59.09)
1071	華電國際	3.86	8.96	0.86	(35.67)	9995	榮昌生物	16.82	-	3.21	(56.18)
916	龍源電力	6.78	10.28	0.75	(62.95)	6185	康希諾	32.05	-	1.47	(54.96)
956	新天綠能	3.56	6.33	0.65	(57.38)	9989	海普瑞*	4.21	-	0.48	(66.24)
1618	中國中冶	1.65	5.98	0.31	(55.28)	2359	藥明康德	57.10	19.34	2.82	(6.48)
2068	中鋁國際	2.04	-	2.30	(61.47)	3759	康龍化成*	15.04	15.56	2.00	(52.14)
347	鞍鋼股份*	1.63	-	0.29	(43.13)	3347	泰格醫藥	35.05	-	-	(49.66)
323	馬鋼股份	1.34	-	0.38	(54.93)	6821	凱萊英*	55.00	-	-	(38.68)
1053	重慶鋼鐵	1.03	-	0.46	(43.01)	6127	昭衍新藥	9.45	16.67	0.80	(52.08)
2600	中國鋁業	4.74	7.35	1.14	(43.54)	1880	中國中免	57.35	16.33	2.07	(27.35)
358	江西銅業	13.14	6.48	0.56	(43.95)	168	青島啤酒	54.45	15.95	2.33	(36.29)
2899	紫金礦業	15.62	13.16	2.89	(10.07)	553	南京熊貓	3.72	-	0.99	(71.61)
1787	山東黃金	13.82	26.68	2.38	(48.37)	981	中芯國際	27.10	51.49	1.35	(70.93)
3993	洛陽鉬業	5.87	9.61	1.88	(26.82)	1347	華虹公司	21.15	38.92	0.56	(60.46)
1772	贛鋒鋰業	22.60	-	0.97	(46.66)	1385	復旦微電	15.94	19.84	2.18	(64.40)
9696	天齊鋰業	26.50	5.58	0.76	(34.10)	941	中國移動	74.55	10.92	1.05	(35.28)
914	海螺水泥	21.65	15.43	0.58	(22.44)	728	中國電信	4.77	12.65	0.89	(34.60)
6655	華新水泥	8.08	5.68	0.54	(41.75)	763	中興通訊*	19.36	9.02	1.23	(42.13)
2009	金隅股份	0.85	-	0.19	(62.69)	6869	長飛光纖	11.48	8.19	0.70	(62.14)
2202	萬科*	6.65	-	0.32	(28.45)	921	海信家電*	24.50	9.83	2.15	(25.65)
588	北京北辰	0.86	-	0.23	(65.64)	6690	海爾智家	28.15	13.24	2.26	(11.14)
1528	美凱龍	2.17	-	0.19	(52.37)	1812	晨鳴紙業*	1.37	-	0.24	(62.76)
1065	創業環保	3.27	5.64	0.52	(51.08)	811	新華文軒	10.66	8.02	0.89	(33.82)
895	東江環保*	2.15	-	0.55	(59.95)	2402	億華通	20.60	-	1.46	(26.17)

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