

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	19971.24	(2.09)	0.53
H股	7186.59	(2.36)	0.70
红筹	3694.46	(1.68)	1.14
HSC大型股	1831.61	(2.00)	0.27
HSC中型股	3813.47	(1.89)	0.89
AH股溢价	144.28	0.15	(1.41)
沪深300	3933.18	(2.37)	(1.01)
富时中国A50	13333.90	(2.54)	(0.81)
上证180	8596.61	(2.32)	(1.01)
上证380	5532.65	(2.09)	(0.27)
台北加权	23020.48	(0.11)	(0.74)
日经225	39470.44	(0.95)	0.79
道琼斯	43828.06	(0.20)	(1.82)
标普500	6051.09	(0.00)	(0.64)
纳斯达克	19926.72	0.12	0.34
德国DAX 30	20405.92	(0.10)	0.10
富时100	8300.33	(0.14)	(0.10)
法国CAC 40	7409.57	(0.15)	(0.23)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.08	(0.29)	3.96
纽约期金(美元/t oz)	2656.00	(1.17)	0.66
标普高盛商品指数	546.30	0.58	2.79
CRB大宗商品期货价格指数	293.96	0.24	2.66
罗杰斯国际商品指数	3866.08	0.05	0.95

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.15	0.85
美元兑人民币	7.28	0.18	0.74
美元兑港元	7.78	0.02	(0.10)
美元兑日元	153.88	1.74	(0.51)
欧元兑美元	1.05	(0.34)	(0.75)
英镑兑美元	1.26	(0.93)	(0.37)
澳元兑美元	0.64	(1.10)	(2.14)

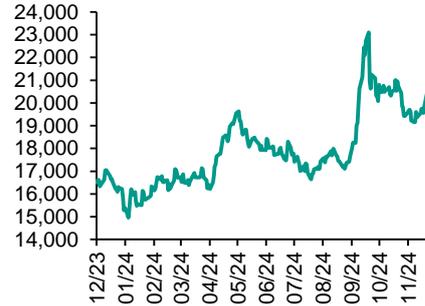
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.76	(16.70)	(30.90)
香港(10年期)	3.41	19.50	1.50
美国(10年期)	4.39	18.96	(4.86)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

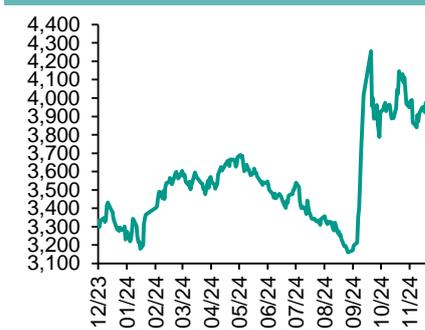
恒指走势图



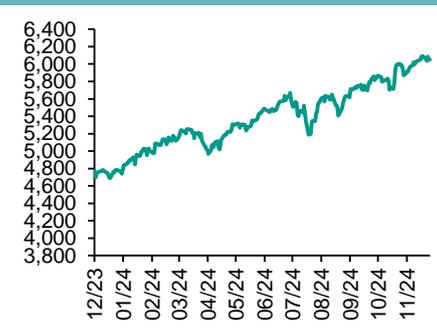
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数个别发展, 其中仅纳指上涨, 市场主要受到大型科技公司业绩推动; 标普500指数中各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 通信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 法国CAC 40指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大; 港股各行业指数均下跌, 其中原材料指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数均下跌, 其中原材料指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2024年预测市盈率分别为23.4倍、25.0倍、20.8倍、9.7倍、8.9倍、13.8倍、22.2倍。上周道指、标普500、上证综指、深成指分别累跌1.8%、0.6%、0.4%、0.7%, 日经225、恒指、国指分别累涨1.0%、0.5%、0.7%。今天将公布中国11月工业增加值同比、中国11月社会消费品零售总额同比、中国1-11月不含农户固定资产投资同比、中国1-11月房地产开发投资同比、美国12月PMI初值、欧元区12月PMI初值。

### 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
美国	进口价格指数月环比	11月	-0.2%	0.1%	0.1%*
欧元区	工业产值工作日调整同比	10月	-1.9%	-1.2%	-2.2%*
德国	出口经季调月环比	10月	-2.6%	-2.8%	-1.8%*
德国	进口经季调月环比	10月	-1.0%	-0.1%	2.0%*
中国	货币供应M2同比	11月	7.5%	7.1%	7.5%
中国	年至今新增人民币贷款	11月	17515.0b	17100.0b	16520.0b
中国	年至今融资总额(人民币)	11月	29791.0b	29400.0b	27060.0b

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 尽管采取刺激措施, 但中国信贷增长仍意外放缓
- 华尔街日报: 特朗普考虑裁撤银行业部分监管部门
- 中国央行官员称将适时降准降息, 加大货币信贷投放力度
- 韩国国会通过弹劾动议, 尹锡悦誓言“决不放弃”
- 欧洲央行官员将进一步降息, Villeroy支持市场观点
- 中国央行称要加大养老金融供给力度, 扩大银发经济信贷投放
- 马克龙任命中间派Bayrou为法国新总理
- 央视: 中国央行称将增加国债买卖操作, 加强汇率预期管理



国际经济要闻

华尔街日报：特朗普考虑裁撤银行业部分监管部门

据《华尔街日报》报道，特朗普过渡团队开始探索大幅缩减、整合或裁撤银行业最高监管机构的可能性。知情人士透露，在近期与潜在银行监管部门负责人的会谈中，特朗普顾问和新成立的政府效率部官员提出一个问题，即特朗普是否可以撤掉联邦存款保险公司(FDIC)。幕僚们还问了潜在的FDIC主席及货币监理署(OCC)署长提名人，如果裁掉FDIC，存款保险是否可以存入财政部。(彭博)

韩国国会通过弹劾动议，尹锡悦誓言“决不放弃”

韩国总统尹锡悦誓言“决不放弃”，此前国会议员投票通过针对他的弹劾案，使他在戒严令风波震惊全韩不到两周后处于被赶下台的边缘。“虽然我可能会暂时停下脚步，但在过去的两年半里，我与人民一起迈向未来的征程绝不能停止，”尹锡悦在一份声明中称。在共有300名议员的韩国国会，周六有204名议员对弹劾案投了赞成票，超过动议通过所需的三分之二多数。(彭博)

欧洲央行官员料将进一步降息，Villeroy支持市场观点

数位欧洲央行官员表示更多降息即将到来。法国央行行长Francois Villeroy de Galhau称，投资者对累计降息超过100个基点的押注看起来合理。“明年还会有更多降息，而且是多次降息，”他周五在BFM Business电视台表示。“虽然央行没有预先承诺具体的利率轨迹，但对金融市场的预测似乎相当放心”。(彭博)

马克龙任命中间派Bayrou为法国新总理

法国总统马克龙选择Francois Bayrou出任法国新任总理，在政治格局分裂之际请出这位长期以来的中间派盟友领导政府。此前，极右翼领导人勒庞与左翼立法者联盟联手，在米歇尔·巴尼耶试图通过议会推动一项严格的预算后将其赶下台。(彭博)

大中华经济要闻

尽管采取刺激措施，但中国信贷增长仍意外放缓

根据彭博新闻社基于中国人民银行周五公布的数据计算，广义信贷指标——社会融资规模增量为2.34万亿元。相比之下，接受彭博调查的经济学家的预测中值为2.7万亿元。去年同期为2.5万亿元。彭博计算显示，当月新增人民币贷款5,800亿元人民币。预测中值为9,950亿元人民币。(彭博)

中国央行官员称将适时降准降息，加大货币信贷投放力度

《21世纪经济报道》援引中国央行研究局局长王信的话报道，明年将适时降准降息。报道称，王信在周六的一个活动上表示，央行将加大货币信贷投放力度。他指出，目前中国平均存款准备金率是6.6%，进一步降准还有空间。(彭博)

中国央行称要加大养老金供给力度，扩大银发经济信贷投放

中国人民银行等九部门联合印发金融支持中国式养老事业、服务银发经济意见，称要加大养老金供给力度，拓宽银发经济融资渠道。鼓励银行业金融机构深入分析养老服务发展趋势和银发经济经营业态，创新融资服务模式，加大对老年用品和服务供给、智能助老设备设计研发等信贷支持。(彭博)

央视：中国央行称将增加国债买卖操作，加强汇率预期管理

央视引述中国人民银行货币政策司长邹澜称，明年将深化汇率市场化改革，加强汇率预期管理，有力应对外部冲击，坚决防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。(彭博)

企业要闻

博通市值首次突破1万亿美元，人工智能产品销售强劲

博通预计其人工智能芯片需求大增之后，股价飙升，市值首次升逾1万亿美元大关。该公司在财报后的电话会议上表示，第一财季人工智能产品的销售额将增长65%，远高于其半导体整体约10%的增速。这家芯片制造商还预测，到2027财年，其为数据中心运营商设计的人工智能组件的潜在市场空间将高达900亿美元。(彭博)

路透：大型云提供商可能会在美国以外的AI芯片获取方面担起职责

路透社援引两位未具名知情人士的话报道称，美国将授权谷歌和微软等公司充当全球人工智能芯片获取的把关人；这些公司无需获得许可即可在海外云端提供人工智能功能；他们必须遵守严格的要求，包括向美国政府报告关键信息，以及阻止中国获得人工智能芯片等。(彭博)

银河娱乐委任吕耀东为董事会主席

根据港交所公告，银河娱乐委任吕耀东为董事会主席。吕耀东自1997年2月被委任为董事会副主席。(彭博)

世茂：持有范围内债务本金额80.72%的计划债权人支持拟议重组

根据港交所公告，世茂集团称，持有范围内债务本金额80.72%的计划债权人表明了对于拟议重组的支持。根据重组计划的条款，计划债权人将可以选择零息强制可换股债券，这些债券可转换为该公司的新股份。(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	6.24	4.50	0.45	(29.67)	1635	大众公用	2.08	52.37	0.68	(56.76)
1398	工商银行	4.78	4.40	0.45	(30.03)	753	中国国航	5.40	-	2.29	(41.33)
1288	农业银行	4.09	4.91	0.45	(23.48)	670	东方航空	2.79	-	1.44	(38.59)
3988	中国银行	3.80	4.87	0.46	(31.38)	1055	南方航空	4.24	-	1.86	(44.53)
1658	邮储银行	4.44	5.44	0.50	(23.23)	1919	中远海控	12.20	4.57	0.82	(20.03)
3328	交通银行	5.88	4.63	0.41	(24.76)	598	中国外运	3.53	6.18	0.62	(37.34)
3968	招商银行	37.70	6.17	0.89	(5.45)	2866	中远海发	1.00	9.44	0.42	(65.35)
998	中信银行	4.94	3.60	0.37	(32.34)	1138	中远海能	6.11	8.93	0.76	(53.04)
6818	光大银行	2.79	4.23	0.31	(29.84)	2880	大连港	0.74	12.55	0.41	(59.28)
2016	浙商银行	2.15	3.60	0.32	(31.82)	6198	青岛港	5.64	6.78	0.81	(35.58)
1988	民生银行	3.12	4.08	0.24	(28.11)	3369	秦港股份	1.94	6.37	0.53	(47.25)
6196	郑州银行*	1.00	9.64	0.15	(58.24)	317	广船国际	10.50	65.75	0.75	(59.89)
3866	青岛银行*	2.72	3.77	0.41	(32.51)	2039	中集集团*	5.53	16.17	0.59	(35.66)
1963	重庆银行	5.84	3.74	0.37	(41.13)	1800	中国交建	5.06	3.46	0.27	(55.18)
3618	渝农商行	4.36	4.28	0.35	(27.43)	390	中国中铁	3.87	3.19	0.30	(43.61)
2628	中国人寿	14.88	3.60	0.69	(66.98)	1186	中国铁建	5.49	3.63	0.27	(44.00)
2318	中国平安	46.35	6.70	0.87	(19.32)	1766	中国中车	4.62	9.58	0.76	(46.18)
2601	中国太保	24.40	6.45	0.82	(33.73)	3898	时代电气	31.00	11.54	1.01	(38.80)
1336	新华保险	24.15	7.18	0.78	(54.71)	3969	中国通号	3.16	9.48	0.70	(53.45)
1339	人保集团	3.73	4.01	0.58	(53.29)	525	广深铁路	2.14	10.97	0.53	(42.81)
6030	中信证券	22.20	15.89	1.18	(31.73)	177	宁沪高速	8.12	8.51	1.04	(46.66)
3908	中金公司	13.86	17.53	0.70	(64.00)	548	深圳高速	7.13	7.54	0.80	(44.88)
6837	海通证券	6.91	-	0.52	(43.94)	995	皖通高速	9.62	9.75	1.16	(40.72)
2611	国泰君安	11.64	12.75	0.65	(42.72)	107	成渝高速	3.25	7.81	0.58	(40.74)
6806	申万宏源*	2.51	13.92	0.57	(56.84)	2238	广汽集团	3.65	541.53	0.31	(65.05)
1776	广发证券*	10.92	12.18	0.55	(38.32)	1211	比亚迪*	268.60	21.56	4.70	(9.13)
6886	华泰证券	13.44	9.84	0.74	(30.27)	2333	长城汽车	13.58	8.69	1.40	(52.51)
6099	招商证券	16.20	16.10	1.20	(22.80)	2338	潍柴动力	11.52	8.59	1.09	(19.70)
3958	东方证券	5.37	14.76	0.53	(53.66)	3606	福耀玻璃	54.70	21.23	4.22	(11.54)
6178	光大证券	8.48	25.56	0.63	(59.47)	1108	洛阳玻璃	3.97	-	0.55	(64.26)
6881	银河证券	7.24	11.80	0.69	(55.94)	6865	福莱特	12.46	13.18	1.23	(49.93)
6066	中信建投	10.40	14.12	1.02	(64.19)	38	一拖股份	7.64	7.93	1.08	(56.16)
1375	中州证券	1.79	44.31	0.56	(63.60)	1157	中联重科*	5.61	11.47	0.82	(25.98)
1456	国联证券	4.88	82.89	0.71	(66.11)	564	郑煤机	10.00	4.39	0.80	(27.65)
883	中国海油	17.68	5.62	1.09	(38.81)	1057	浙江世宝*	3.10	15.81	1.25	(76.93)
857	中石油	5.65	5.97	0.65	(36.17)	1072	东方电气	9.29	8.25	0.70	(42.83)
386	中石化	4.26	9.75	0.59	(37.34)	2727	上海电气	2.93	141.21	0.80	(68.39)
338	上石化	1.20	-	0.48	(63.55)	2208	金风科技*	7.04	20.31	0.76	(39.08)
1033	石化油服	0.68	31.56	1.38	(70.41)	187	京城机电	3.12	-	1.51	(74.29)
2883	中海油田	6.68	9.36	0.69	(58.29)	2607	上海医药	13.26	11.25	0.66	(42.94)
568	山东墨龙*	1.28	-	1.95	(58.71)	2196	复星医药	14.30	19.38	0.76	(49.14)
1088	中国神华	34.50	10.23	1.54	(24.24)	1513	丽珠医药*	27.20	11.65	1.67	(33.13)
1898	中煤能源	9.66	6.89	0.80	(28.40)	874	白云山	18.22	8.10	0.76	(41.27)
1171	兖州煤业	9.12	5.08	1.40	(41.61)	719	新华制药*	5.79	8.19	0.76	(66.73)
3996	中国能源建设	1.02	5.21	0.38	(59.57)	1349	复旦张江	2.63	22.62	1.08	(70.82)
1816	中广核*	2.77	11.91	1.10	(35.06)	1858	春立医疗	8.64	19.77	1.11	(43.91)
902	华能国际	4.26	11.12	1.08	(43.07)	6160	百济神州	108.40	-	5.62	(37.41)
991	大唐发电	1.41	26.78	0.79	(54.20)	1877	君实生物*	13.10	-	1.96	(60.42)
1071	华电国际	3.79	8.80	0.85	(36.01)	9995	荣昌生物	15.94	-	3.05	(57.04)
916	龙源电力	6.74	10.22	0.75	(62.34)	6185	康希诺	31.20	-	1.43	(54.67)
956	新天绿能	3.51	6.24	0.64	(57.19)	9989	海普瑞*	4.11	-	0.47	(65.64)
1618	中国中冶	1.61	5.84	0.31	(55.18)	2359	药明康德	56.15	19.04	2.77	(7.04)
2068	中铝国际	1.97	-	2.22	(61.53)	3759	康龙化成*	14.28	14.79	1.90	(53.20)
347	鞍钢股份*	1.56	-	0.28	(43.66)	3347	泰格医药	33.80	-	-	(49.44)
323	马钢股份	1.30	-	0.37	(54.11)	6821	凯莱英*	52.80	-	-	(39.20)
1053	重庆钢铁	0.99	-	0.44	(43.19)	6127	昭衍新药	9.06	15.99	0.77	(52.01)
2600	中国铝业	4.56	7.07	1.10	(43.87)	1880	中国中免	54.35	15.49	1.96	(28.69)
358	江西铜业	12.90	6.37	0.55	(43.24)	168	青岛啤酒	54.40	15.94	2.33	(35.59)
2899	紫金矿业	14.76	12.44	2.74	(11.32)	553	南京熊猫	3.52	-	0.94	(71.86)
1787	山东黄金	13.54	26.16	2.34	(48.13)	981	中芯国际	25.90	49.21	1.29	(70.81)
3993	洛阳钼业	5.61	9.19	1.80	(27.32)	1347	华虹公司	20.40	37.54	0.54	(62.30)
1772	赣锋锂业	21.65	-	0.93	(47.01)	1385	复旦微电	15.24	18.99	2.09	(65.02)
9696	天齐锂业	25.70	5.41	0.74	(33.95)	941	中国移动	74.05	10.86	1.05	(36.33)
914	海螺水泥	21.05	15.01	0.56	(24.59)	728	中国电信	4.71	12.50	0.88	(35.11)
6655	华新水泥	7.92	5.57	0.53	(41.43)	763	中兴通讯*	19.04	8.88	1.21	(41.70)
2009	金隅股份	0.82	-	0.19	(62.58)	6869	长飞光纤	11.38	8.13	0.70	(61.98)
2202	万科*	6.16	-	0.29	(31.48)	921	海信家电*	23.90	9.60	2.09	(24.55)
588	北京北辰	0.83	-	0.23	(65.95)	6690	海尔智家	27.20	12.81	2.18	(10.41)
1528	美凯龙	2.02	-	0.17	(52.76)	1812	晨鸣纸业*	1.34	-	0.23	(62.58)
1065	创业环保	3.22	5.56	0.51	(50.86)	811	新华文轩	10.84	8.16	0.90	(32.89)
895	东江环保*	2.10	-	0.54	(59.50)	2402	亿华通	20.15	-	1.43	(25.20)

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