

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	19795.49	(0.88)	(3.03)
H股	7132.69	(0.75)	(3.10)
红筹	3695.56	0.03	(1.65)
HSC大型股	1815.62	(0.87)	(3.12)
HSC中型股	3781.67	(0.83)	(3.02)
AH股溢价	145.07	0.55	2.39
沪深300	3911.84	(0.54)	(1.38)
富时中国A50	13330.27	(0.03)	(0.85)
上证180	8570.01	(0.31)	(1.23)
上证380	5482.42	(0.91)	(0.85)
台北加权	23039.90	0.08	(1.00)
日经225	39457.49	(0.03)	0.23
道琼斯	43717.48	(0.25)	(1.54)
标普500	6074.08	0.38	0.35
纳斯达克	20173.89	1.24	2.22
德国DAX 30	20313.81	(0.45)	(0.16)
富时100	8262.05	(0.46)	(1.08)
法国CAC 40	7357.08	(0.71)	(1.65)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.60	(0.16)	2.93
纽约期金(美元/t oz)	2651.90	0.02	(1.69)
标普高盛商品指数	543.15	(0.58)	1.10
CRB大宗商品期货价格指数	293.22	(0.25)	1.44
罗杰斯国际商品指数	3848.45	(0.46)	0.49

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.45	1.01
美元兑人民币	7.29	0.45	0.87
美元兑港元	7.77	(0.00)	(0.12)
美元兑日元	154.16	1.43	(0.32)
欧元兑美元	1.05	(0.09)	(0.75)
英镑兑美元	1.27	(0.60)	0.13
澳元兑美元	0.64	(0.08)	(2.09)

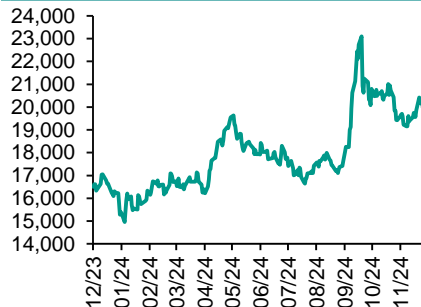
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.73	(20.30)	(34.50)
香港(10年期)	3.44	23.00	7.10
美国(10年期)	4.39	16.45	(4.86)

来源: 彭博

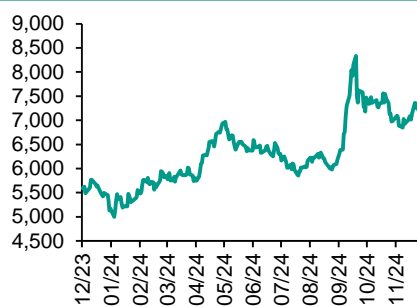
每天导读

各股市走势图

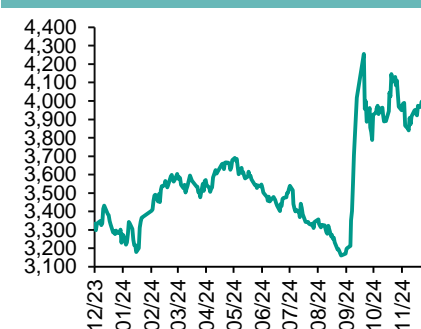
恒指走势图



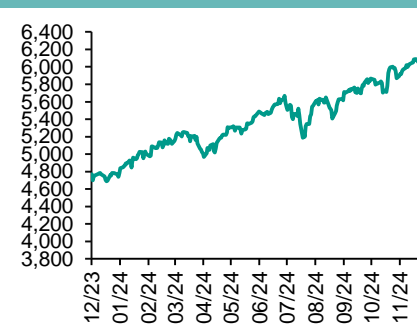
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数个别发展, 其中仅道琼斯指数下跌。科技股继续推动纳斯达克指数上涨。昨天欧洲三大股市均下跌, 法国CAC 40指数跌幅最大。昨天港股三大指数均下跌, 其中恒生科技指数跌幅最大; 港股各行业指数中电信指数领涨, 而保健指数领跌。昨天A股三大指数均下跌, 创业板指跌幅最大。沪深300指数各行业指数中公用事业指数领涨, 原材料指数领跌。今天将公布美国11月零售销售月环比及工业产值月环比数据, 加拿大CPI同比及环比数据。

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
美国	标普制造业PMI	12月	49.5	48.3	49.7
美国	标普服务业PMI	12月	55.8	58.5	56.1
中国	工业增加值同比	12月	5.4%	5.4%	5.3%
中国	工业增加值累计同比	12月	5.7%	5.8%	5.8%
中国	社会消费品零售总额单月同比	12月	5.0%	3.0%	4.8%
中国	社会消费品零售总额累计同比	12月	3.6%	3.5%	3.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国服务业扩张速度创逾三年最快 为经济提供动力
- 拉加德称欧洲央行将进一步降息 抗通胀之接近胜利
- 法国央行下调经济增长预期
- 加拿大央行行长称特朗普关税给前景蒙上阴影 敦促七国集团携手努力
- 中国外汇局表示将保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定
- 中国央行党委召开会议 重申要适时降准降息
- 中央财办官员称明年支持“两新”的超长期特别国债资金将大幅增加
- 香港交易所将接受中国国债作为北向互换通的抵押品



国际经济要闻

美国服务业扩张速度创逾三年最快 为经济提供动力

美国服务业活动正以2021年10月以来最快速度扩张，在制造业下滑加剧之际为经济提供动力。标普全球发布12月美国服务业经营活动指数初值报58.5，高于11月的56.1。衡量未来产出的综合指标跃升3.3点至71.7，为2022年5月以来最高水平。数据显示经济分化加剧，服务业稳步增长，而制造业则进一步恶化。（彭博）

拉加德称欧洲央行将进一步降息 抗通胀之战接近胜利

欧洲央行行长拉加德表示，随着近年来通胀飙升的趋势逐渐过去，使得2%的目标触手可及，央行将进一步下调借贷成本。她在周一的演讲中称，在经历了“漫长的限制性政策时期”，经济预测的准确性有所提高，官员们可以集中精力管理未来风险，而不必担心过往冲击的传导。她还提到有证据表明，仍然处于高位的服务业通胀有望在未来几个月缓解。（彭博）

法国央行下调经济增长预期

法国央行下调对国内经济增长的预期，就在几天前该国总统马克龙任命了一年内的第四位总理。法国央行称政治动荡削弱了家庭和企业信心。法国央行如今预计2025年经济仅增长0.9%，而不是9月预测的1.2%。央行官员还将2026年的经济增长预测下调至1.3%。法国日益恶化的经济前景进一步凸显出政治危机造成经济损害的迹象。（彭博）

加拿大央行行长称特朗普关税给前景蒙上阴影 敦促七国集团携手努力

加拿大央行行长Tiff Macklem表示，唐纳德·特朗普的贸易威胁让世界变得更加不确定，他敦促发达国家共同努力加强经济安全。Macklem在温哥华的年终演讲中表示，主权债务高企、长期利率上升和增长放缓正在“使世界变得更加脆弱”，地缘政治紧张局势、战争和贸易保护主义抬头正在加剧风险。（彭博）

大中华经济要闻

中国外汇局表示将保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定

中国国家外汇管理局发布消息称，外汇管理局局长朱鹤新主持召开会议传达学习中央经济工作会议精神。会议指出要支持跨境电商、海外仓等贸易新业态创新发展，深化外商直接投资外汇管理改革，助力稳外贸、稳外资。会议称，要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。（彭博）

中国央行党委召开会议 重申要适时降准降息

中国央行称党委周一召开会议传达学习中央经济工作会议精神，强调要实施适度宽松的货币政策，防范化解重点领域金融风险 and 外部冲击。重申要综合运用多种货币政策工具，适时降准降息，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。（彭博）

中央财办官员称明年支持“两新”的超长期特别国债资金将大幅增加

新华社援引中央财办有关负责人就2024年中央经济工作会议解读报道，明年将实施提振消费专项行动，通过加大财政对终端消费直接投入、提升社会保障水平等多种方式，推动居民收入稳定增长。支持“两新”的超长期特别国债资金将比今年大幅增加。（彭博）

香港交易所将接受中国国债作为北向互换通的抵押品

香港交易所在网站发布公告称，旗下香港场外结算公司将从2025年1月13日起接受境外投资者使用债券通持仓的中国国债和政策性金融债作为“北向互换通”的抵押品。公告称，新增的合资格抵押品可用于支付“北向互换通”交易的初始保证金，为国际投资者提供更大灵活性，提高资金使用效率。（彭博）

企业要闻

TikTok请求美国最高法院阻止禁令 禁令生效日临近

TikTok请求美国最高法院阻止一项将于下月生效的政府禁令。如果最高法院不干预，该禁令就将在候任总统唐纳德·特朗普就任前一天生效。特朗普周一表示，他会考虑改变他2020年担任总统时对这款应用程序所采取的强硬态度，暗示对扭转TikTok禁令持开放态度。（彭博）

软银首席执行官表示将在美国投资1000亿美元

美国候任总统特朗普宣布，软银集团计划未来四年在美国投资1,000亿美元。据一位知情人士透露，该计划包括承诺创造10万个就业岗位，专注于人工智能和相关基础设施，包括对数据中心、半导体和能源的投资。（彭博）

富力地产公布美元债重组计划细节

根据周一的一份交易所文件，违约的中国开发商富力地产公布了美元债整体重组计划的细节。根据该计划，债权人被要求对三种债务重组选项进行投票。富力地产持有分别于2025年、2027年和2028年到期的3支美元债券，未偿还本金总额约为45亿美元。（彭博）

仓储智能机器人公司极智嘉科技申请香港IPO

根据呈交香港交易所的公告，仓储智能机器人公司极智嘉科技向港交所递交了上市前文件。据经济参考报，2024年有超60家内地企业登陆港股市场。（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	6.28	4.53	0.45	(30.37)	1635	大众公用	2.05	51.70	0.67	(56.94)
1398	工商银行	4.86	4.48	0.45	(30.27)	753	中国国航	5.01	-	2.13	(42.05)
1288	农业银行	4.19	5.04	0.46	(23.18)	670	东方航空	2.63	-	1.36	(40.34)
3988	中国银行	3.83	4.92	0.46	(31.78)	1055	南方航空	4.09	-	1.80	(43.73)
1658	邮储银行	4.47	5.05	0.53	(23.86)	1919	中远海控	12.48	4.68	0.84	(20.35)
3328	交通银行	5.94	4.68	0.42	(25.00)	598	中国外运	3.51	6.16	0.62	(37.84)
3968	招商银行	37.45	6.14	0.88	(7.03)	2866	中远海发	1.00	9.46	0.42	(65.17)
998	中信银行	4.94	3.61	0.37	(32.53)	1138	中远海能	6.00	8.79	0.75	(53.31)
6818	光大银行	2.79	4.24	0.31	(29.92)	2880	大连港	0.73	12.40	0.41	(60.00)
2016	浙商银行	2.14	3.59	0.32	(32.04)	6198	青岛港	5.80	6.99	0.83	(35.08)
1988	民生银行	3.17	4.16	0.24	(27.03)	3369	秦港股份	1.95	6.42	0.53	(47.20)
6196	郑州银行*	1.01	9.75	0.16	(57.57)	317	广船国际	10.50	65.85	0.75	(58.98)
3866	青岛银行*	2.71	3.76	0.41	(32.83)	2039	中集集团*	5.37	15.73	0.58	(36.88)
1963	重庆银行	5.90	3.79	0.37	(42.06)	1800	中国交建	5.08	3.48	0.28	(54.59)
3618	渝农商行	4.41	4.33	0.36	(27.89)	390	中国中铁	3.82	3.15	0.30	(43.90)
2628	中国人寿	14.62	3.54	0.68	(66.88)	1186	中国铁建	5.50	3.64	0.27	(44.05)
2318	中国平安	45.80	6.63	0.86	(19.22)	1766	中国中车	4.60	9.56	0.76	(46.13)
2601	中国太保	23.90	6.33	0.81	(33.77)	3898	时代电气	31.15	11.62	1.02	(39.14)
1336	新华保险	23.75	7.08	0.77	(55.08)	3969	中国通号	3.15	9.47	0.70	(53.74)
1339	人保集团	3.69	3.97	0.57	(53.53)	525	广深铁路	2.14	10.98	0.53	(43.36)
6030	中信证券	21.65	15.53	1.15	(32.46)	177	宁沪高速	8.25	8.66	1.06	(47.49)
3908	中金公司	13.40	16.98	0.68	(64.79)	548	深圳高速	7.16	7.58	0.80	(46.29)
6837	海通证券	6.93	-	0.52	(43.25)	995	皖通高速	9.72	9.87	1.17	(42.33)
2611	国泰君安	11.38	12.49	0.64	(43.50)	107	成渝高速	3.29	7.92	0.59	(40.61)
6806	申万宏源*	2.42	13.44	0.55	(57.86)	2238	广汽集团	3.54	526.06	0.30	(65.27)
1776	广发证券*	10.58	11.82	0.54	(39.56)	1211	比亚迪*	262.20	21.08	4.60	(10.66)
6886	华泰证券	13.22	9.69	0.72	(30.30)	2333	长城汽车	13.62	8.73	1.41	(51.72)
6099	招商证券	15.56	15.49	1.16	(24.47)	2338	潍柴动力	11.12	8.31	1.05	(20.90)
3958	东方证券	5.27	14.50	0.52	(53.73)	3606	福耀玻璃	53.35	20.74	4.12	(12.82)
6178	光大证券	8.15	24.60	0.61	(60.19)	1108	洛阳玻璃	3.89	-	0.54	(64.48)
6881	银河证券	7.05	11.51	0.68	(56.66)	6865	福莱特	12.44	13.18	1.23	(47.97)
6066	中信建投	10.14	13.79	0.99	(64.49)	38	一拖股份	7.63	7.93	1.08	(55.76)
1375	中州证券	1.77	43.89	0.55	(63.63)	1157	中联重科*	5.55	11.37	0.81	(25.61)
1456	国联证券	4.65	79.11	0.68	(66.51)	564	郑煤机	9.94	4.37	0.79	(28.36)
883	中国海油	17.82	5.67	1.10	(39.73)	1057	浙江世宝*	3.02	15.42	1.22	(77.11)
857	中石油	5.76	6.09	0.66	(36.14)	1072	东方电气	9.32	8.29	0.70	(42.10)
386	中石化	4.28	9.81	0.60	(37.83)	2727	上海电气	2.94	141.92	0.80	(68.74)
338	上石化	1.23	-	0.50	(62.59)	2208	金风科技*	7.06	20.40	0.77	(38.07)
1033	石化油服	0.67	31.15	1.37	(70.94)	187	京城机电	3.00	-	1.46	(74.43)
2883	中海油田	6.69	9.39	0.69	(58.49)	2607	上海医药	13.16	11.18	0.65	(42.81)
568	山东墨龙*	1.30	-	1.98	(57.56)	2196	复星医药	14.04	19.05	0.75	(49.11)
1088	中国神华	34.00	10.09	1.52	(26.69)	1513	丽珠医药*	26.85	11.52	1.65	(33.38)
1898	中煤能源	9.69	6.92	0.81	(27.72)	874	白云山	17.98	8.00	0.76	(41.41)
1171	兖州煤业	9.05	5.05	1.40	(41.89)	719	新华制药*	5.79	8.20	0.76	(66.88)
3996	中国能源建设	1.02	5.22	0.38	(59.51)	1349	复旦张江	2.55	21.97	1.05	(71.49)
1816	中广核*	2.84	12.23	1.13	(35.10)	1858	春立医疗	8.51	19.50	1.09	(43.54)
902	华能国际	4.33	11.33	1.10	(43.18)	6160	百济神州	105.40	-	5.47	(40.08)
991	大唐发电	1.44	27.39	0.81	(54.11)	1877	君实生物*	12.68	-	1.90	(60.82)
1071	华电国际	3.85	8.96	0.86	(36.38)	9995	荣昌生物	16.22	-	3.10	(56.13)
916	龙源电力	6.73	10.22	0.75	(62.49)	6185	康希诺	31.15	-	1.43	(54.46)
956	新天绿能	3.57	6.36	0.65	(56.51)	9989	海普瑞*	4.14	-	0.48	(65.64)
1618	中国中冶	1.61	5.85	0.31	(55.11)	2359	药明康德	55.45	18.83	2.74	(7.58)
2068	中铝国际	1.96	-	2.21	(62.14)	3759	康龙化成*	13.90	14.42	1.85	(53.61)
347	鞍钢股份*	1.52	-	0.27	(44.59)	3347	泰格医药	32.85	-	-	(50.29)
323	马钢股份	1.32	-	0.38	(54.70)	6821	凯莱英*	52.30	-	-	(37.33)
1053	重庆钢铁	0.98	-	0.44	(42.97)	6127	昭衍新药	8.93	15.79	0.76	(51.72)
2600	中国铝业	4.47	6.94	1.08	(43.79)	1880	中国中免	54.85	15.66	1.98	(28.43)
358	江西铜业	12.68	6.27	0.54	(43.35)	168	青岛啤酒	55.35	16.25	2.37	(33.52)
2899	紫金矿业	14.54	12.28	2.70	(11.26)	553	南京熊猫	3.52	-	0.94	(71.86)
1787	山东黄金	13.12	25.39	2.27	(48.14)	981	中芯国际	25.35	48.17	1.26	(70.86)
3993	洛阳钼业	5.48	8.99	1.76	(27.99)	1347	华虹公司	20.10	37.00	0.53	(61.09)
1772	赣锋锂业	21.15	-	0.91	(46.85)	1385	复旦微电	14.90	18.59	2.04	(64.87)
9696	天齐锂业	24.55	5.18	0.71	(34.68)	941	中国移动	74.85	10.99	1.06	(37.47)
914	海螺水泥	20.45	14.61	0.55	(22.65)	728	中国电信	4.83	12.84	0.91	(35.17)
6655	华新水泥	7.91	5.57	0.53	(39.99)	763	中兴通讯*	19.40	9.06	1.24	(42.02)
2009	金隅股份	0.81	-	0.18	(62.62)	6869	长飞光纤	11.16	7.98	0.68	(62.54)
2202	万科*	6.03	-	0.29	(31.36)	921	海信家电*	24.00	9.65	2.11	(23.65)
588	北京北辰	0.83	-	0.23	(66.77)	6690	海尔智家	27.10	12.78	2.18	(10.00)
1528	美凯龙	2.03	-	0.17	(52.57)	1812	晨鸣纸业*	1.32	-	0.23	(63.08)
1065	创业环保	3.23	5.58	0.51	(51.11)	811	新华文轩	11.08	8.35	0.93	(32.59)
895	东江环保*	2.08	-	0.53	(60.07)	2402	亿华通	19.76	-	1.41	(25.29)

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