

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	19700.48	(0.48)	(3.01)
H股	7105.44	(0.38)	(2.75)
红筹	3670.97	(0.67)	(1.21)
HSC大型股	1807.13	(0.47)	(2.92)
HSC中型股	3752.23	(0.78)	(2.11)
AH股溢价	145.75	0.47	0.56
沪深300	3922.03	0.26	(1.84)
富时中国A50	13422.84	0.69	(1.17)
上证180	8575.48	0.06	(1.86)
上证380	5442.84	(0.72)	(2.20)
台北加权	23018.01	(0.10)	(0.46)
日经225	39364.68	(0.24)	(0.02)
道琼斯	43449.90	(0.61)	(1.80)
标普500	6050.61	(0.39)	0.26
纳斯达克	20109.06	(0.32)	2.14
德国DAX 30	20246.37	(0.33)	(0.41)
富时100	8195.20	(0.81)	(1.03)
法国CAC 40	7365.70	0.12	(0.39)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.20	0.17	(0.13)
纽约期金(美元/t oz)	2644.40	(0.26)	(1.97)
标普高盛商品指数	538.76	(0.81)	(0.02)
CRB大宗商品期货价格指数	290.93	(0.78)	0.16
罗杰斯国际商品指数	3822.78	(0.67)	(0.36)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.16	1.01
美元兑人民币	7.29	0.12	0.83
美元兑港元	7.77	(0.05)	(0.17)
美元兑日元	153.68	0.80	(0.64)
欧元兑美元	1.05	0.05	(0.92)
英镑兑美元	1.27	(0.30)	0.28
澳元兑美元	0.63	(0.55)	(2.67)

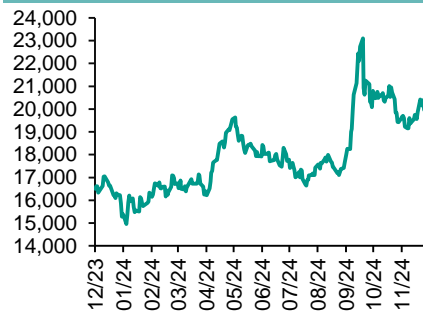
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.73	(11.20)	(37.50)
香港(10年期)	3.44	14.40	6.90
美国(10年期)	4.39	11.58	(2.69)

来源: 彭博

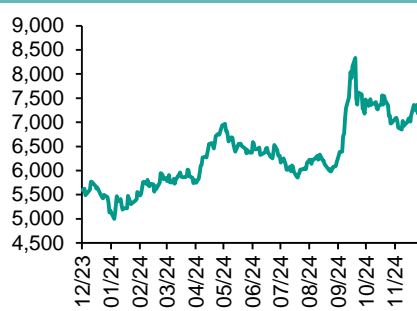
## 每天导读

### 各股市走势图

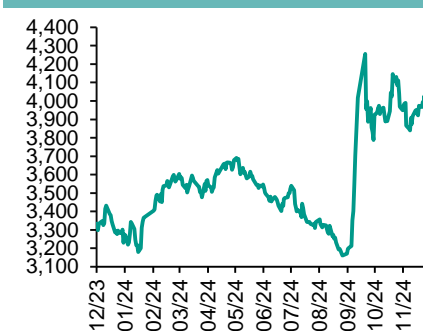
#### 恒指走势图



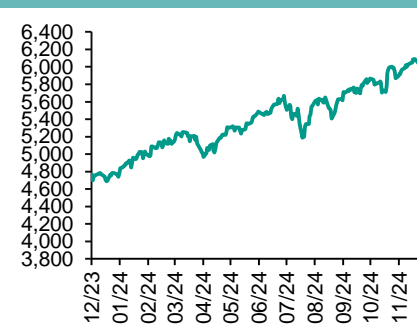
#### 国指走势图



### 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均下跌, 其中道指领跌。昨天欧洲三大股市个别发展, 其中仅法国CAC 40指数上涨。昨天港股三大指数均下跌, 其中恒生科技指数跌幅较大。恒生综指各行业指数中, 能源指数领涨, 材料指数领跌。昨天A股三大指数均下跌, 其中上证综指及深成指均下跌, 其中上证指数跌幅较大; 沪深300指数各行业指数中主要消费指数领涨, 医药卫生指数领跌。今天将公布英国CPI月环比及同比数据, 欧元区CPI月环比及同比数据。

### 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
美国	零售销售月环比	11月	0.6%	0.7%	0.5%*
美国	零售销售(除汽车)月环比	11月	0.4%	0.2%	0.2%*
美国	工业产值月环比	11月	0.3%	-0.1%	-0.4%*
加拿大	CPI月环比	11月	0.1%	0.0%	0.4%
加拿大	CPI同比	11月	2.0%	1.9%	2.0%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国零售销售超预期上升
- 美联储将公布利率决定
- 英国薪资增长一年来首次加速 削弱降息预期
- 加拿大通胀率降至1.9% 支持央行鸽派立场
- 拜登政府拟对中国芯片展开贸易调查 可能导致关税或进口限制
- A股市场分红派息手续费将减半
- 中国国资委发布意见稿 要求央企加强市值管理工作
- 港交所将下调香港证券市场股票最低上落价位



国际经济要闻

美国零售销售超预期上升

美国11月零售销售稳步攀升，得益于激增的汽车采购和强劲的网购盖过了其它领域喜忧参半的消费。普查局周二公布的数据显示，11月未经通胀因素调整的零售销售增长0.7%，前两个月数据则获得上修。剔除汽车后，零售销售连续第二个月增长0.2%。报告的13个类别中有7个录得增长。（彭博）

美联储将公布利率决定

美联储将公布利率决定及最新点阵图，市场普遍预计美联储将降息25基点。关税担忧推动经济学家上调2025年美国通胀预期，市场普遍预计2025年美联储可能仅降息3次。（彭博）

英国薪资增长一年来首次加速 削弱降息预期

英国工资增长一年多来首次加速，促使交易员缩减对英国央行降息的押注。英国国家统计局周二表示，在截至10月底的三个月，不包括奖金的薪资增长加速至5.2%，受私营部门工资激增助推。这是自2023年8月以来首次加速增长，高于经济学家预期的5%。2025年三次降息25个基点的隐含概率从报告发布前的90%降至55%左右。（彭博）

加拿大通胀率降至1.9% 支持央行鸽派立场

加拿大通胀三个月来第二次低于央行目标。加拿大统计局周二公布，11月CPI同比上升1.9%，升幅低于前月的2%。该指数环比持平，10月为上升0.4%，预期为上升0.1%。11月通胀数据可能会让加拿大央行决策者更相信，为刺激经济而快速降息无碍将物价涨幅保持在2%目标水平的努力。（彭博）

大中华经济要闻

拜登政府拟对中国芯片展开贸易调查 可能导致关税或进口限制

拜登政府势将在未来几天对中国半导体发起贸易调查。知情人士透露，此次调查可能会导致关税或其他措施来限制旧型号半导体及其相关产品的进口，包括医疗设备、汽车、智能手机和武器。对所谓基础芯片的调查可能需要数月才能得出结论，这意味着对调查结果的任何回应都将由当选总统特朗普的新团队来决定。（彭博）

A股市场分红派息手续费将减半

根据中国证券登记结算有限责任公司发布的公告，自2025年1月1日起，对沪、深市场A股分红派息手续费实施减半收取的优惠措施，即按照派发现金总额的0.05%收取分红派息手续费。此举旨在加大上市公司分红激励力度，推动增强投资者回报。手续费金额超过150万元以上的部分予以免收。（彭博）

中国国资委发布意见稿 要求央企加强市值管理工作

中国国务院国资委印发《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》，要求中央企业将市值管理作为一项长期战略管理行为，将市值管理纳入中央企业负责人经营业绩考核。（彭博）

港交所将下调香港证券市场股票最低上落价位

据香港交易所在其网站上的声明，将分两个阶段下调适用证券的最低上落价位。分两阶段将适用证券的最低上落价位下调50%至60%，以降低整体交易成本及提升流动性。第一阶段将于2025年中实施；在检讨第一阶段的实施情况后，第二阶段将于一年后启动。（彭博）

企业要闻

本田与日产据报将就潜在合并开始谈判 以与特斯拉和中国制造商竞争

据《日经新闻》周二报道，本田汽车和日产汽车正准备就潜在的合并开始谈判，该交易最终可能扩大到包括三菱汽车在内。这样的交易将创造一个与丰田汽车相匹敌的竞争对手，从而把日本汽车业实际上整合为两大阵营，同时为本田和日产提供更多资源，使其能够与规模更大的同业在全球范围内竞争。（彭博）

中微公司和IDG Capital被五角大楼从中国军事企业清单中移除

五角大楼的文件显示，在北京和美国都有布局的风投资公司IDG Capital以及芯片企业中微公司已被移出中国军事企业清单。美国的这一清单旨在点名与中国军方合作的公司但不实施制裁或直接处罚。上榜可能会导致声誉受损并使其它企业不愿与其合作。（彭博）

银联国际与微信支付合作 境外银联钱包可扫中国境内微信支付收款

银联国际发布公告，称其与微信支付达成合作，支持境外银联钱包扫境内微信支付收款码支付，支付时自动把当地货币转换为人民币，丰富境外人士来华移动支付选择。参与本次计划的境外钱包用户在钱包内绑定银联实体卡或开通银联数字化发卡，即可在中国境内扫微信支付收款码便捷支付。（彭博）

博通股价表现亮眼，受益于AI需求推动

博通股价在公布业绩后的两个交易日里飙升了38%，市值达到接近1.2万亿美元。这波涨势的核心刺激因素是博通预测到2027财年，该公司为数据中心运营商设计的AI组件潜在市场规模将高达900亿美元。在人工智能业务稳健增长支撑下，该股成为费城半导体指数中表现最好的成份股之一。（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	6.26	4.52	0.45	(30.87)	1635	大众公用	2.01	50.72	0.66	(56.17)
1398	工商银行	4.85	4.47	0.45	(30.15)	753	中国国航	5.07	-	2.16	(41.17)
1288	农业银行	4.18	5.03	0.46	(23.16)	670	东方航空	2.61	-	1.35	(40.46)
3988	中国银行	3.81	4.90	0.46	(32.35)	1055	南方航空	4.08	-	1.79	(43.75)
1658	邮储银行	4.48	5.06	0.53	(23.35)	1919	中远海控	12.50	4.69	0.84	(21.55)
3328	交通银行	5.91	4.66	0.42	(25.02)	598	中国外运	3.58	6.28	0.63	(37.03)
3968	招商银行	37.25	6.11	0.88	(7.73)	2866	中远海发	1.02	9.65	0.43	(63.91)
998	中信银行	4.92	3.59	0.37	(32.26)	1138	中远海能	5.79	8.48	0.72	(54.15)
6818	光大银行	2.76	4.19	0.30	(29.68)	2880	大连港	0.73	12.40	0.41	(59.02)
2016	浙商银行	2.13	3.58	0.32	(31.37)	6198	青岛港	5.92	7.14	0.85	(34.31)
1988	民生银行	3.11	4.08	0.24	(27.47)	3369	秦港股份	1.96	6.45	0.53	(46.11)
6196	郑州银行*	1.00	9.66	0.16	(56.79)	317	广船国际	11.06	69.40	0.79	(57.50)
3866	青岛银行*	2.71	3.76	0.41	(32.06)	2039	中集集团*	5.38	15.77	0.58	(36.87)
1963	重庆银行	5.92	3.80	0.38	(42.18)	1800	中国交建	5.14	3.52	0.28	(54.06)
3618	渝农商行	4.37	4.30	0.36	(27.61)	390	中国中铁	3.79	3.13	0.29	(44.04)
2628	中国人寿	14.56	3.53	0.68	(67.15)	1186	中国铁建	5.50	3.64	0.27	(43.70)
2318	中国平安	45.50	6.59	0.86	(19.52)	1766	中国中车	4.59	9.54	0.76	(47.26)
2601	中国太保	23.65	6.27	0.80	(34.24)	3898	时代电气	30.35	11.33	0.99	(40.89)
1336	新华保险	23.50	7.01	0.76	(55.37)	3969	中国通号	3.22	9.68	0.72	(52.90)
1339	人保集团	3.69	3.97	0.57	(53.56)	525	广深铁路	2.14	10.99	0.53	(42.51)
6030	中信证券	21.50	15.42	1.15	(33.32)	177	宁沪高速	8.14	8.55	1.04	(48.12)
3908	中金公司	13.24	16.78	0.67	(65.06)	548	深圳高速	7.12	7.54	0.80	(46.94)
6837	海通证券	6.92	-	0.52	(43.24)	995	皖通高速	9.55	9.70	1.15	(44.04)
2611	国泰君安	11.32	12.43	0.64	(43.46)	107	成渝高速	3.31	7.97	0.59	(39.62)
6806	申万宏源*	2.41	13.39	0.55	(57.92)	2238	广汽集团	3.59	533.73	0.31	(64.57)
1776	广发证券*	10.60	11.85	0.54	(39.33)	1211	比亚迪*	266.60	21.45	4.68	(11.61)
6886	华泰证券	13.08	9.59	0.72	(31.41)	2333	长城汽车	14.04	9.01	1.45	(51.55)
6099	招商证券	15.64	15.58	1.16	(24.41)	2338	潍柴动力	10.90	8.15	1.03	(22.81)
3958	东方证券	5.24	14.43	0.52	(53.91)	3606	福耀玻璃	53.85	20.94	4.16	(14.13)
6178	光大证券	8.17	24.67	0.61	(59.90)	1108	洛阳玻璃	3.87	-	0.53	(63.64)
6881	银河证券	7.05	11.51	0.68	(56.66)	6865	福莱特	12.36	13.11	1.22	(48.03)
6066	中信建投	10.04	13.66	0.98	(64.95)	38	一拖股份	7.66	7.97	1.08	(56.87)
1375	中州证券	1.79	44.40	0.56	(62.87)	1157	中联重科*	5.52	11.31	0.80	(26.17)
1456	国联证券	4.82	82.04	0.70	(66.97)	564	郑煤机	9.99	4.39	0.80	(27.45)
883	中国海油	18.12	5.77	1.12	(38.69)	1057	浙江世宝*	2.98	15.23	1.21	(76.81)
857	中石油	5.77	6.11	0.66	(36.20)	1072	东方电气	9.29	8.27	0.70	(42.51)
386	中石化	4.28	9.82	0.60	(37.69)	2727	上海电气	2.86	138.12	0.78	(68.12)
338	上石化	1.22	-	0.49	(62.37)	2208	金风科技*	6.92	20.00	0.75	(39.14)
1033	石化油服	0.66	30.70	1.35	(70.81)	187	京城机电	2.93	-	1.42	(73.86)
2883	中海油田	6.60	9.27	0.68	(58.58)	2607	上海医药	12.98	11.03	0.64	(43.16)
568	山东墨龙*	1.23	-	1.88	(57.76)	2196	复星医药	14.08	19.12	0.75	(49.15)
1088	中国神华	33.85	10.05	1.51	(25.85)	1513	丽珠医药*	26.85	11.52	1.65	(33.03)
1898	中煤能源	9.59	6.85	0.80	(28.47)	874	白云山	18.00	8.01	0.76	(41.14)
1171	兖州煤业	8.96	5.00	1.38	(42.10)	719	新华制药*	5.75	8.15	0.76	(66.14)
3996	中国能源建设	1.00	5.12	0.38	(59.41)	1349	复旦张江	2.53	21.80	1.04	(70.89)
1816	中广核*	2.86	12.32	1.14	(34.76)	1858	春立医疗	8.26	18.94	1.06	(43.64)
902	华能国际	4.31	11.28	1.09	(42.68)	6160	百济神州	106.30	-	5.52	(39.83)
991	大唐发电	1.44	27.41	0.81	(53.44)	1877	君实生物*	12.66	-	1.89	(60.57)
1071	华电国际	3.75	8.73	0.84	(37.22)	9995	荣昌生物	15.90	-	3.04	(55.18)
916	龙源电力	6.73	10.23	0.75	(62.35)	6185	康希诺	30.90	-	1.42	(54.50)
956	新天绿能	3.56	6.35	0.65	(56.99)	9989	海普瑞*	4.07	-	0.47	(65.99)
1618	中国中冶	1.62	5.89	0.31	(54.25)	2359	药明康德	54.70	18.58	2.71	(7.59)
2068	中铝国际	1.99	-	2.25	(60.39)	3759	康龙化成*	13.92	14.45	1.86	(53.04)
347	鞍钢股份*	1.51	-	0.27	(44.26)	3347	泰格医药	32.90	-	-	(49.97)
323	马钢股份	1.37	-	0.39	(53.80)	6821	凯莱英*	51.10	-	-	(38.56)
1053	重庆钢铁	0.95	-	0.43	(42.90)	6127	昭衍新药	8.93	15.79	0.76	(51.27)
2600	中国铝业	4.41	6.85	1.07	(44.05)	1880	中国中免	54.90	15.68	1.98	(27.47)
358	江西铜业	12.56	6.21	0.54	(43.92)	168	青岛啤酒	54.75	16.08	2.35	(34.20)
2899	紫金矿业	14.32	12.10	2.66	(13.10)	553	南京熊猫	3.40	-	0.91	(70.99)
1787	山东黄金	12.66	24.51	2.19	(49.64)	981	中芯国际	25.25	48.00	1.26	(71.20)
3993	洛阳钼业	5.43	8.91	1.74	(27.99)	1347	华虹公司	20.05	36.92	0.53	(59.99)
1772	赣锋锂业	20.90	-	0.90	(47.01)	1385	复旦微电	14.84	18.53	2.03	(64.82)
9696	天齐锂业	24.35	5.14	0.70	(34.23)	941	中国移动	75.10	11.04	1.06	(36.73)
914	海螺水泥	19.88	14.21	0.53	(24.23)	728	中国电信	4.80	12.76	0.90	(35.52)
6655	华新水泥	8.10	5.71	0.55	(39.10)	763	中兴通讯*	20.30	9.48	1.29	(42.60)
2009	金隅股份	0.80	-	0.18	(61.73)	6869	长飞光纤	11.18	8.00	0.69	(62.52)
2202	万科*	5.99	-	0.29	(31.01)	921	海信家电*	23.75	9.56	2.09	(23.90)
588	北京北辰	0.81	-	0.22	(64.68)	6690	海尔智家	26.90	12.69	2.16	(11.16)
1528	美凯龙	1.94	-	0.17	(50.97)	1812	晨鸣纸业*	1.28	-	0.22	(63.07)
1065	创业环保	3.20	5.53	0.51	(50.49)	811	新华文轩	11.06	8.34	0.92	(33.23)
895	东江环保*	2.02	-	0.52	(58.74)	2402	亿华通	19.38	-	1.38	(24.38)

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