

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	19752.51	(0.56)	(3.16)
H股	7152.13	(0.40)	(2.83)
红筹	3688.76	(0.69)	(1.83)
HSC大型股	1814.07	(0.47)	(2.94)
HSC中型股	3769.55	(0.72)	(3.02)
AH股溢价	144.70	(0.36)	0.44
沪深300	3945.46	0.09	(2.06)
富时中国A50	13415.70	(0.41)	(1.94)
上证180	8637.68	0.00	(1.85)
上证380	5464.13	(0.06)	(3.30)
台北加权	22932.25	(1.02)	(0.50)
日经225	39081.71	(0.72)	(1.93)
道琼斯	42342.24	0.04	(3.58)
标普500	5867.08	(0.09)	(3.04)
纳斯达克	19372.77	(0.10)	(2.66)
德国DAX 30	19969.86	(1.35)	(2.23)
富时100	8105.32	(1.14)	(2.48)
法国CAC 40	7294.37	(1.22)	(1.71)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.20	(0.26)	(2.93)
纽约期金(美元/t oz)	2592.20	(1.68)	(3.55)
标普高盛商品指数	535.88	(0.75)	(1.34)
CRB大宗商品期货价格指数	290.21	(0.62)	(1.04)
罗杰斯国际商品指数	3796.14	(0.57)	(1.76)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.51	1.01
美元兑人民币	7.31	0.42	0.83
美元兑港元	7.77	(0.07)	(0.17)
美元兑日元	157.67	2.55	1.41
欧元兑美元	1.04	(1.30)	(1.71)
英镑兑美元	1.25	(0.97)	(1.23)
澳元兑美元	0.62	(2.06)	(4.23)

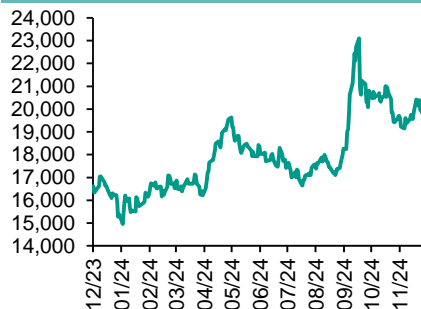
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.76	(5.30)	(33.60)
香港(10年期)	3.57	19.40	26.00
美国(10年期)	4.56	23.43	16.59

来源: 彭博

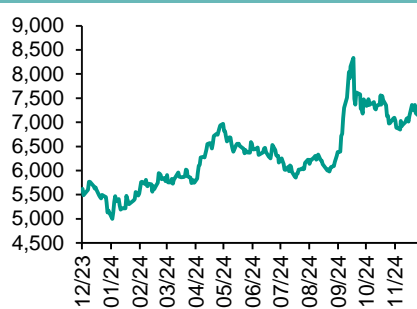
## 每天导读

### 各股市走势图

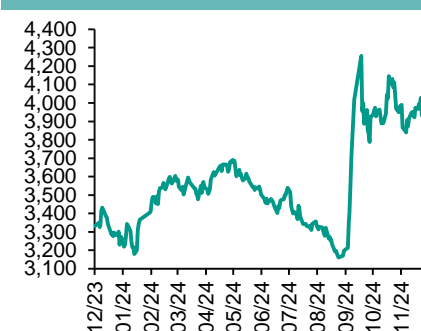
#### 恒指走势图



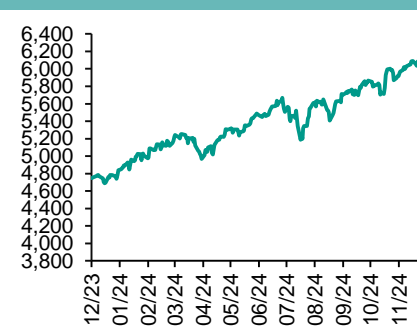
#### 国指走势图



### 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中仅道指上升。美国上周首次申领失业救济人数下降, 延续节假日波动模式。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中DAX指数跌幅较大。英国央行维持利率不变, 行长贝利表示, 利率路径是下行, 但经济不确定性上升, 无法承诺来年降息的时间或幅度。昨天港股三大指数均下跌, 其中恒生科技指数跌幅较大。受联储局减息的预期降温影响, 本地地产及收租股走弱。昨天A股三大指数个别发展, 其中仅上证综指下跌; 沪深300指数各行业指数中电信业务指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入91.54亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净买入54.48亿港元。今天将公布中国1年期贷款市场报价利率, 中国5年期贷款市场报价利率、美国11月个人消费支出核心价格指数环比、欧元区12月消费者信心指数初值。

### 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	周度首次申领失业救济人数	12月14日	230k	220k	242k
美国	GDP环比折合年率	3Q	2.8%	3.1%	2.8%
美国	二手房销量年率	11月	4.09m	4.15m	3.96m
美国	世界大型企业研究会领先指数环比	11月	-0.1%	0.3%	-0.4%
美国	费城联储企业前景	12月	2.8	-16.4	-5.5
美国	GDP价格指数	3Q	1.9%	1.9%	1.9%
美国	持续领取失业救济人数	12月7日	1892k	1874k	1879k*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 商务部发言人: 反对欧盟将中国企业及个人列入全面制裁清单 不利中欧经贸关系
- 特朗普支持共和党最新支出议案
- 俄外交部副部长: 莫斯科肯定能与特朗普政府合作
- 中央农村工作会议: 有序推进第二轮土地承包到期后再延长三十年试点
- Mastercard经济研究所称2025年亚太地区增长维持稳定
- 去哪儿: 春节出境旅游目的地增加157个 机票价格按年跌12%



国际经济要闻

特朗普支持共和党最新支出议案

美国当选总统特朗普与众议院共和党人达成协议，以避免政府关门并暂停联邦债务上限两年。众议院民主党领袖Hakeem Jeffries认为该计划可笑，并补充说“极端的MAGA共和党人正在把我们推向政府关门”。众议院共和党人计划周四晚些时候进行投票，可能需要民主党人的支持才能通过。（彭博）

俄外交部副部长：莫斯科肯定能与特朗普政府合作

俄罗斯外交部副部长里亚布科夫表示，在特朗普下月宣誓就任美国总统后，俄罗斯肯定能与特朗普政府合作。里亚布科夫重申，西方的鲁莽行动，增加了核战争的风险，又指莫斯科希望降低冲突的可能性。（彭博）

日央行：逾10年非常规宽松货币政策不足以令通胀率稳定于2%

日本央行公布对过去货币宽松措施的全面检讨结果显示，大规模货币宽松对经济增长造成1.3至1.8个百分点的影响，对通胀影响0.5至0.7个百分点。央行指，自2013年以来实施的非常规大规模货币宽松政策，一定程度上影响通胀预期，但不足以有效地将通胀率稳定于2%，又指自2016年以来，长期利率已下调约1厘。央行指，在考虑未来的货币政策时，现时不应排除任何具体措施。（彭博）

Mastercard经济研究所料2025年亚太地区增长维持稳定

Mastercard经济研究所公布2025年经济展望报告，预料亚太地区增长持续，并与2024年水平相若，而通胀降低和利率放宽政策则可减轻消费者和家庭的经济压力。受政府增加刺激经济及促进增长的措施以应对消费者信心疲弱和房地产市场放缓等不利因素影响，Mastercard经济研究所预期2025年的香港经济将增长2.7%，而中国内地经济则维持稳定增长4.5%。（彭博）

大中华经济要闻

商务部发言人：反对欧盟将中国企业及个人列入全面制裁清单 不利中欧经贸关系

欧盟宣布第15轮对俄罗斯制裁方案，首次将中国企业及个人列入全面制裁清单。国家商务部发言人表示，中方对此强烈不满，并坚决反对。中方一贯反对没有国际法依据及联合国安理会授权的单边制裁，欧盟的做法有违中欧领导人共识精神，对中欧经贸关系造成负面影响。（彭博）

内地保障性住房再贷款成效显著 超10个城市收购存量房项目落地

据报自5月17日全国保交房工作会议以来，相关部门和地方密切合作，加快推动收购存量商品房用作保障性住房落地，取得阶段性成效。据了解近期10余个城市收购存量房项目落地，已筹集保障性住房上万套。（彭博）

中央农村工作会议：有序推进第二轮土地承包到期后再延长三十年试点

中央农村工作会议在京召开，国家主席习近平对做好「三农」工作作出重要指示。会议强调，要全面落实进一步深化农村改革任务，有序推进第二轮土地承包到期后再延长三十年试点。（彭博）

去哪儿：春节出境游目的地增加157个 机票价格按年跌12%

内地旅游平台去哪儿网公布最新数据显示，明年春节出境游预订已提前进入高峰。截至12月18日，明年春节期间，国际机票和酒店预订量按年增长超过一倍，旅客预订的目的地城市较2024年增加157个。截至目前，春节出境机票价格按年下降12%。（彭博）

企业要闻

FedEx加强航空网络 提升香港与全球市场互联互通

快递运输公司Federal Express正透过一系列横跨亚洲、美国和欧洲的服务升级来加强其航空网络，为本地客户进出香港的货运提供更强的连接性及更可靠的服务，尤其在假日旺季。亚洲至欧洲仍然是世界上最繁忙的贸易走廊之一，香港电商市场预计至2029年将按年增长8.72%。（彭博）

调查：Temu成南韩成年人首十一月新增下载量最大App

南韩数据服务提供商IGAWorks数据显示，中国跨境电商Temu成为今年首十一个月南韩成年人新增下载量最大的应用程序(App)。当中，女性用户下载量高于男性用户。（彭博）

据报雷诺原则上对日产本田开展合并谈判持开放态度

引述两位知情人士指，持有日产36%股权的法国车厂雷诺(Renault)，原则上对两家日本车企开展合并谈判持开放态度。知情人士指，本田和日产正在商谈成立一间控股公司，这或将有助于两间车企共享更多资源，以应对激烈的竞争。（彭博）

消息称宁德时代考虑赴港第二上市，筹资至少50亿美元

知情人士透露，宁德时代考虑在香港上市，可能募集至少50亿美元资金，这将是自2021年初以来香港规模最大的一次上市。（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	4.53	0.45	(30.70)	1635	大众公用	2.01	50.81	0.66	(55.91)
1398	工商银行	4.82	4.45	0.45	(30.28)	753	中国国航	5.22	-	2.22	(39.58)
1288	农业银行	4.19	5.05	0.46	(21.96)	670	东方航空	2.62	-	1.36	(39.72)
3988	中国银行	3.80	4.89	0.46	(31.79)	1055	南方航空	4.20	-	1.85	(42.02)
1658	邮储银行	4.53	5.13	0.54	(21.68)	1919	中远海控	12.26	4.61	0.83	(22.24)
3328	交通银行	5.98	4.72	0.42	(25.05)	598	中国外运	3.57	6.28	0.63	(37.36)
3968	招商银行	38.50	6.32	0.91	(4.94)	2866	中远海发	1.02	9.67	0.43	(63.73)
998	中信银行	4.97	3.64	0.37	(31.08)	1138	中远海能	5.83	8.56	0.73	(52.82)
6818	光大银行	2.79	4.25	0.31	(29.59)	2880	大连港	0.72	12.26	0.40	(60.01)
2016	浙商银行	2.15	3.62	0.33	(30.88)	6198	青岛港	5.95	7.19	0.86	(33.35)
1988	民生银行	3.19	4.19	0.24	(25.69)	3369	秦港股份	1.97	6.50	0.54	(45.45)
6196	郑州银行*	1.00	9.68	0.16	(56.13)	317	广船国际	10.96	68.90	0.78	(57.90)
3866	青岛银行*	2.73	3.79	0.41	(32.20)	2039	中集集团*	5.39	15.83	0.58	(36.43)
1963	重庆银行	5.89	3.79	0.37	(41.30)	1800	中国交建	5.46	3.75	0.30	(52.19)
3618	渝农商行	4.21	4.15	0.34	(30.66)	390	中国中铁	3.92	3.24	0.31	(42.95)
2628	中国人寿	14.54	3.53	0.68	(67.32)	1186	中国铁建	5.68	3.77	0.28	(42.73)
2318	中国平安	45.70	6.63	0.86	(18.89)	1766	中国中车	4.71	9.81	0.78	(45.68)
2601	中国太保	24.35	6.46	0.82	(31.93)	3898	时代电气	30.65	11.46	1.00	(38.91)
1336	新华保险	23.55	7.03	0.77	(55.30)	3969	中国通号	3.27	9.85	0.73	(52.33)
1339	人保集团	3.74	4.04	0.58	(52.43)	525	广深铁路	2.14	11.01	0.53	(41.43)
6030	中信证券	21.65	15.56	1.16	(32.99)	177	宁沪高速	8.28	8.71	1.06	(46.25)
3908	中金公司	13.14	16.69	0.67	(64.89)	548	深圳高速	7.10	7.53	0.80	(46.46)
6837	海通证券	6.91	-	0.52	(43.20)	995	皖通高速	9.80	9.98	1.19	(41.03)
2611	国泰君安	11.32	12.45	0.64	(43.35)	107	成渝高速	3.37	8.13	0.60	(38.33)
6806	申万宏源*	2.36	13.14	0.54	(58.74)	2238	广汽集团	3.52	524.31	0.30	(64.88)
1776	广发证券*	10.44	11.69	0.53	(40.09)	1211	比亚迪*	268.60	21.65	4.72	(11.65)
6886	华泰证券	13.02	9.57	0.72	(31.98)	2333	长城汽车	13.96	8.97	1.45	(51.71)
6099	招商证券	15.76	15.73	1.18	(23.62)	2338	潍柴动力	11.14	8.34	1.06	(21.07)
3958	东方证券	5.14	14.18	0.51	(54.44)	3606	福耀玻璃	54.90	21.39	4.25	(14.88)
6178	光大证券	8.09	24.48	0.60	(59.94)	1108	洛阳玻璃	3.80	-	0.53	(64.00)
6881	银河证券	7.05	11.53	0.68	(56.74)	6865	福莱特	11.42	12.13	1.13	(50.69)
6066	中信建投	10.10	13.77	0.99	(64.49)	38	一拖股份	7.63	7.95	1.08	(54.87)
1375	中州证券	1.78	44.24	0.56	(62.95)	1157	中联重科*	5.56	11.42	0.81	(25.54)
1456	国联证券	4.55	77.59	0.66	(67.81)	564	郑煤机	10.16	4.48	0.81	(26.58)
883	中国海油	18.12	5.78	1.13	(38.28)	1057	浙江世宝*	2.98	15.26	1.21	(76.92)
857	中石油	5.80	6.15	0.67	(35.33)	1072	东方电气	9.42	8.40	0.71	(41.78)
386	中石化	4.29	9.86	0.60	(37.66)	2727	上海电气	2.86	138.38	0.78	(68.08)
338	上石化	1.22	-	0.49	(62.33)	2208	金风科技*	6.96	20.16	0.76	(39.39)
1033	石化油服	0.67	31.22	1.37	(70.33)	187	京城机电	2.99	-	1.46	(73.87)
2883	中海油田	6.60	9.29	0.68	(57.62)	2607	上海医药	13.08	11.14	0.65	(43.31)
568	山东墨龙*	1.26	-	1.93	(58.79)	2196	复星医药	13.96	18.99	0.75	(49.65)
1088	中国神华	33.20	9.88	1.48	(26.86)	1513	丽珠医药*	26.85	11.55	1.65	(32.86)
1898	中煤能源	9.58	6.86	0.80	(27.59)	874	白云山	18.16	8.10	0.77	(40.99)
1171	兖州煤业	8.92	4.99	1.38	(41.40)	719	新华制药*	5.75	8.17	0.76	(65.94)
3996	中国能源建设	1.00	5.13	0.38	(59.88)	1349	复旦张江	2.49	21.50	1.03	(71.25)
1816	中广核*	2.82	12.17	1.13	(34.96)	1858	春立医疗	8.18	18.79	1.05	(43.45)
902	华能国际	4.32	11.33	1.10	(42.31)	6160	百济神州	105.80	-	5.49	(38.53)
991	大唐发电	1.46	27.84	0.82	(52.57)	1877	君实生物*	12.66	-	1.90	(60.56)
1071	华电国际	3.91	9.12	0.88	(35.03)	9995	荣昌生物	15.46	-	2.97	(55.82)
916	龙源电力	6.85	10.43	0.76	(62.42)	6185	康希诺	30.45	-	1.40	(54.83)
956	新天绿能	3.61	6.45	0.66	(55.70)	9989	海普瑞*	4.07	-	0.47	(66.04)
1618	中国中冶	1.62	5.90	0.31	(55.01)	2359	药明康德	54.90	18.69	2.72	(7.82)
2068	中铝国际	1.93	-	2.18	(62.02)	3759	康龙化成*	13.74	14.29	1.84	(53.38)
347	鞍钢股份*	1.53	-	0.27	(44.11)	3347	泰格医药	32.50	-	-	(50.23)
323	马钢股份	1.46	-	0.42	(56.49)	6821	凯莱英*	51.15	-	-	(38.57)
1053	重庆钢铁	0.95	-	0.43	(43.56)	6127	昭衍新药	9.00	15.95	0.77	(51.61)
2600	中国铝业	4.38	6.82	1.06	(44.36)	1880	中国中免	55.80	15.97	2.02	(25.20)
358	江西铜业	12.40	6.14	0.53	(44.20)	168	青岛啤酒	53.30	15.68	2.29	(34.76)
2899	紫金矿业	14.36	12.15	2.67	(12.01)	553	南京熊猫	3.71	-	0.99	(71.19)
1787	山东黄金	12.94	25.10	2.24	(48.42)	981	中芯国际	26.15	49.72	1.30	(71.27)
3993	洛阳钼业	5.49	9.03	1.76	(26.48)	1347	华虹公司	20.50	37.75	0.54	(59.24)
1772	赣锋锂业	20.45	-	0.88	(47.30)	1385	复旦微电	15.18	18.99	2.09	(64.81)
9696	天齐锂业	24.15	5.11	0.70	(34.25)	941	中国移动	75.50	11.12	1.07	(37.75)
914	海螺水泥	19.52	13.98	0.52	(25.05)	728	中国电信	4.89	13.03	0.92	(35.25)
6655	华新水泥	7.94	5.61	0.54	(39.25)	763	中兴通讯*	22.05	10.32	1.41	(45.24)
2009	金隅股份	0.80	-	0.18	(61.09)	6869	长飞光纤	11.68	8.38	0.72	(64.69)
2202	万科*	5.67	-	0.27	(32.71)	921	海信家电*	24.00	9.68	2.11	(24.45)
588	北京北辰	0.80	-	0.22	(63.89)	6690	海尔智家	27.10	12.81	2.19	(10.74)
1528	美凯龙	1.89	-	0.16	(50.72)	1812	晨鸣纸业*	1.27	-	0.22	(62.97)
1065	创业环保	3.20	5.54	0.51	(50.18)	811	新华文轩	11.34	8.57	0.95	(32.37)
895	东江环保*	2.02	-	0.52	(58.32)	2402	亿华通	20.40	-	1.46	(23.46)

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