

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	19883.13	0.82	0.44
H股	7213.85	0.98	1.14
红筹	3721.35	1.31	0.70
HSC大型股	1824.34	0.70	0.48
HSC中型股	3754.27	0.51	(0.72)
AH股溢价	143.78	(0.77)	(0.89)
沪深300	3933.57	0.15	0.56
富时中国A50	13414.09	0.91	0.63
上证180	8629.60	0.30	0.70
上证380	5405.82	(1.33)	(1.40)
台北加权	23104.54	2.64	0.28
日经225	39161.34	1.19	(0.52)
道琼斯	42906.95	0.16	(1.85)
标普500	5974.07	0.73	(1.65)
纳斯达克	19764.88	0.98	(2.03)
德国DAX 30	19848.77	(0.18)	(2.29)
富时100	8102.72	0.22	(1.93)
法国CAC 40	7272.32	(0.03)	(1.15)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.50	0.38	(0.83)
纽约期金(美元/t oz)	2612.30	(0.62)	(1.47)
标普高盛商品指数	537.33	(0.32)	(1.07)
CRB大宗商品期货价格指数	291.21	(0.34)	(0.69)
罗杰斯国际商品指数	3818.59	(0.06)	(0.11)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	0.26	1.00
美元兑人民币	7.31	0.27	0.84
美元兑港元	7.77	0.01	(0.16)
美元兑日元	157.30	2.44	1.95
欧元兑美元	1.04	(0.85)	(0.89)
英镑兑美元	1.25	(1.42)	(0.30)
澳元兑美元	0.62	(1.50)	(4.03)

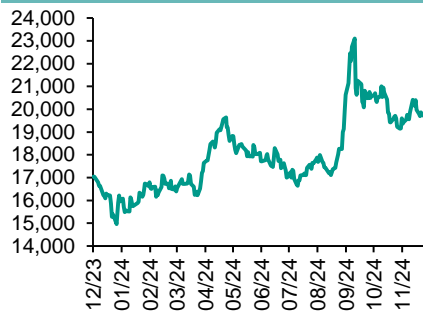
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.71	(1.90)	(37.00)
香港(10年期)	3.64	19.20	26.00
美国(10年期)	4.58	18.38	18.23

来源: 彭博

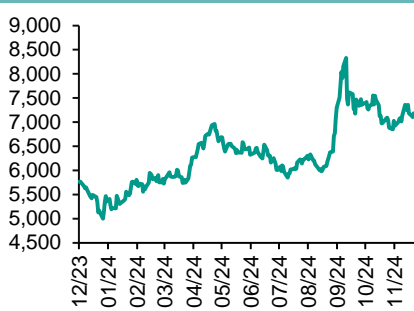
## 每天导读

### 各股市走势图

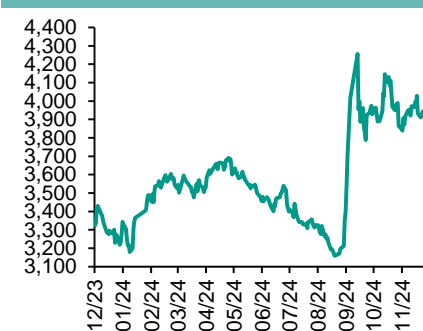
#### 恒指走势图



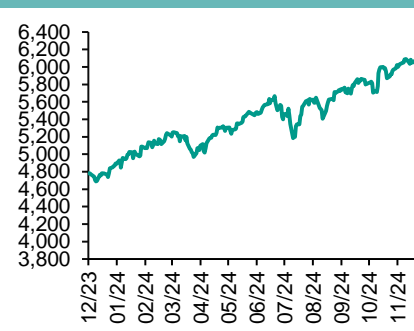
#### 国指走势图



### 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上涨, 其中纳指涨幅较大。受美国经济数据疲软影响盘初一度回落, 而后在美股科技巨头走强下反弹, 受益于博通等AI芯片股票利好。昨天欧洲三大股市仅英国富时100指数收涨, 而法国CAC40指数和德国DAX指数均收跌, 市场仍在消化潜在关税风险。昨天港股主要股指均上涨, 其中中国指数涨幅较大; 内银、半导体、影视板块涨势活跃。昨天A股三大指数均下跌, 其中深成指跌幅较大; 银行股、保险股及培育钻石逆市上涨, 其余板块几乎全线走低, 传媒、游戏、Sora等AI应用方向亦进入回调。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净买入31.77亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净卖出5.28亿港元。今天将公布美国12月里士满联储制造业指数、日本11月全国百货商店销售同比等数据。

### 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	芝加哥联储全美活动指数	11月	-0.15	-0.12	-0.5*
美国	耐用品订单环比	11月	-0.3%	-1.1%	0.8%*
美国	耐用消费品(除运输类)	11月	0.3%	-0.1%	0.2%
美国	新建住宅销售年率	11月	669k	664k	627k*
美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	12月	113.0	104.7	112.8*
英国	经常项目余额	3季度	-23.0b	-18.1b	-24.0b*
英国	GDP季环比	3季度	0.1%	0.0%	0.1%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国承诺推动地方法定债务和隐性债务合并监管 统筹化债与清欠工作
- 特朗普重提收购格陵兰岛 称对国家安全“绝对必要”
- 修订后的数据显示 工党上台后英国经济陷入停滞
- 经济学家下调欧元区2025年经济增长预期
- 行行长拉加德称欧洲央行非常接近2%的通胀目标
- 证券时报: 中国个人养老金全面实施一周 券商日均开户与入金大幅抬升
- 康耐特光学通过配售股份筹资8.46亿港元



国际经济要闻

特朗普重提收购格陵兰岛 称对国家安全“绝对必要”

美国当选总统唐纳德·特朗普暗示，他仍然想购买丹麦的自治领土格陵兰岛，表示美国拥有和控制这个岛屿对于国家安全来说是“绝对必要的”。特朗普由此重启了一场始于2019年的辩论，当时他提出购买这个世界上最大岛屿，但这项提议很快就遭到丹麦的拒绝。（彭博）

修订后的数据显示 工党上台后英国经济陷入停滞

根据修订后的数据，英国经济第三季度未能实现增长，表明自工党上台以来经济放缓的程度比预想更加严重。英国国家统计局周一公布，截至9月份的三个月，国内生产总值保持不变，初值为增长0.1%。经济学家此前预计数据不会被修订。（彭博）

经济学家下调欧元区2025年经济增长预期

彭博调查显示，欧元区经济明年的回升势头将低于此前预期，扩张速度仅略好于今年。接受调查的分析师预测，2025年欧元区经济将增长1%。增速虽高于今年的估计值0.8%，但低于早先预测的1.2%。他们还将2026年增长预期从1.4%下调至1.2%。（彭博）

行长拉加德称欧洲央行非常接近2%的通胀目标

欧洲央行行长拉加德表示，消费者物价正在接近目标，但必须对某些行业挥之不去的危险保持警惕。拉加德在周一发布的英国《金融时报》播客中表示：“我们已经非常接近可以宣布通胀率持续达到2%的中期目标阶段了。”“我这么说是有一点保留的，仍然相信应该对服务保持非常警惕。”（彭博）

大中华经济要闻

中国承诺推动地方法定债务和隐性债务合并监管 统筹化债与清欠工作

中国审计署网站公布，财政部将加快推进地方政府法定债务和隐性债务合并监管，开展覆盖法定债务、隐性债务、拖欠账款、需地方政府偿还的其他债务、地方国企债务等全口径债务监测。（彭博）

中国证券报：完善“长钱长投”的制度环境是稳住中国股市的关键所在

中国证券报头版文章报道，完善“长钱长投”的制度环境，当务之急是出台并落实长钱入市配套政策，畅通长钱入市渠道；在投资选择上，应进一步丰富中长期资金的投资范围，增强其投资灵活性。（彭博）

证券时报：中国个人养老金全面实施一周 券商日均开户与入金大幅抬升

证券时报报道，当前恰逢个人养老金制度全面实施和2024年末缴存的窗口期，各家券商的个人养老金开户、入金规模相比试点时期有了大幅提升，养老金销量也显著增长。（彭博）

21财经：中国央行首批债市违规处罚名单 上榜机构各罚款超1000万元

据21财经报道，中国央行首批债市违法违规处罚名单中至少有三家机构上榜，包括一家中西部的农商行、一家货币经纪公司、一家东部沿海的期货公司，单家罚款金额都在1000万元人民币以上。报道称，几家机构被处罚的原因主要是扰乱市场价格、利益输送、出借账户、规避监管、内控缺失等。（彭博）

企业要闻

本田与日产就合并谈判签署基础协议 目标合并时间为2026年

随着来自中国的激烈竞争迫使传统汽车制造商重新思考自己的商业模式，本田汽车和日产汽车第一次朝着合并从而形成全球汽车行业一股新势力迈出了历史性的步伐。根据在东京举行的联合媒体发布会，这两家日本车企周一就合并谈判签署了基础协议。本田还表示，其将回购不超过1.1万亿日元（70亿美元）股票。（彭博）

英杰华同意以37亿英镑收购保险商Direct Line 将缔造英国最大车险公司

英杰华集团同意以约37亿英镑（46.5亿美元）收购Direct Line Insurance Group Plc，这笔交易将缔造出英国最大的汽车保险公司。据周一的一份声明，每位Direct Line股东将有权获得0.2867股英杰华新股、129.7便士现金和多达5便士的股息。这笔交易将使每股Direct Line股票的价值达到275便士。（彭博）

新闻集团将向DAZN出售Foxtel 对后者的企业估值为34亿澳元

新闻集团达成协议，向DAZN Group出售Foxtel Group。拟议交易对Foxtel的企业估值为34亿澳元。Foxtel尚欠新闻集团的5.78亿澳元股东贷款将全部以现金偿还。交易预计将在2025财年下半年完成。（彭博）

康耐特光学通过配售股份筹资8.46亿港元

根据香港交易所公告，上海康耐特光学科技集团股份有限公司同意按每股15.86港元的配售价配售5,300万股股份。配售价较上周五收盘价19.82港元折让约20%。预期所得款项净额将用于面向智能眼镜和XR头戴设备的镜片和视觉解决方案的研发、设计和制造。（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	6.40	4.63	0.46	-30.26	1635	大众公用	1.93	48.79	0.64	(56.21)
1398	工商银行	5.08	4.69	0.48	-28.78	753	中国国航	5.27	-	2.24	(39.11)
1288	农业银行	4.30	5.19	0.47	-22.18	670	东方航空	2.60	-	1.35	(39.55)
3988	中国银行	3.89	5.01	0.47	-31.83	1055	南方航空	4.22	-	1.86	(41.45)
1658	邮储银行	4.63	5.24	0.55	-22.20	1919	中远海控	12.24	4.60	0.82	(21.74)
3328	交通银行	6.14	4.85	0.43	-24.91	598	中国外运	3.56	6.26	0.63	(36.31)
3968	招商银行	39.10	6.42	0.92	-4.24	2866	中远海发	1.02	9.67	0.43	(63.01)
998	中信银行	5.11	3.74	0.39	-29.83	1138	中远海能	6.29	9.23	0.78	(51.13)
6818	光大银行	2.89	4.40	0.32	-27.81	2880	大连港	0.71	12.09	0.40	(59.09)
2016	浙商银行	2.17	3.65	0.33	-30.44	6198	青岛港	5.99	7.23	0.86	(32.38)
1988	民生银行	3.25	4.27	0.25	-25.00	3369	秦港股份	1.96	6.47	0.53	(44.88)
6196	郑州银行*	1.01	9.77	0.16	-55.04	317	广船国际	11.14	70.03	0.80	(58.06)
3866	青岛银行*	2.76	3.84	0.42	-31.60	2039	中集集团*	5.38	15.80	0.58	(35.79)
1963	重庆银行	6.01	3.87	0.38	-39.75	1800	中国交建	5.48	3.76	0.30	(51.71)
3618	渝农商行	4.39	4.33	0.36	-29.63	390	中国中铁	3.96	3.28	0.31	(42.24)
2628	中国人寿	14.66	3.56	0.69	-66.85	1186	中国铁建	5.72	3.80	0.28	(42.35)
2318	中国平安	46.35	6.72	0.87	-18.01	1766	中国中车	4.71	9.81	0.78	(45.32)
2601	中国太保	24.20	6.42	0.82	-31.31	3898	时代电气	30.75	11.50	1.01	(39.46)
1336	新华保险	23.65	7.06	0.77	-55.48	3969	中国通号	3.25	9.79	0.72	(51.55)
1339	人保集团	3.74	4.04	0.58	-52.53	525	广深铁路	2.11	10.85	0.52	(41.88)
6030	中信证券	21.40	15.38	1.14	-32.82	177	宁沪高速	8.50	8.94	1.09	(45.35)
3908	中金公司	13.10	16.64	0.66	-64.75	548	深圳高速	7.15	7.59	0.80	(46.10)
6837	海通证券	6.86	-	0.52	-43.03	995	皖通高速	10.18	10.36	1.23	(40.61)
2611	国泰君安	11.30	12.43	0.64	-43.06	107	成渝高速	3.40	8.20	0.61	(36.64)
6806	申万宏源*	2.32	12.92	0.53	-59.35	2238	广汽集团	3.36	500.46	0.29	(65.58)
1776	广发证券*	10.46	11.72	0.53	-39.54	1211	比亚迪*	269.60	21.73	4.74	(9.79)
6886	华泰证券	13.04	9.58	0.72	-31.61	2333	长城汽车	13.66	8.78	1.42	(51.86)
6099	招商证券	15.78	15.75	1.18	-22.96	2338	潍柴动力	11.76	8.81	1.12	(19.84)
3958	东方证券	5.10	14.07	0.51	-54.16	3606	福耀玻璃	54.45	21.22	4.22	(14.49)
6178	光大证券	8.03	24.30	0.60	-59.34	1108	洛阳玻璃	3.70	-	0.51	(64.25)
6881	银河证券	7.09	11.60	0.68	-56.27	6865	福莱特	11.02	11.71	1.09	(50.66)
6066	中信建投	10.00	13.63	0.98	-64.61	38	一拖股份	7.13	7.43	1.01	(55.65)
1375	中州证券	1.74	43.24	0.54	-62.94	1157	中联重科*	5.60	11.50	0.82	(25.71)
1456	国联证券	4.45	75.88	0.65	-67.82	564	郑煤机	10.16	4.48	0.81	(26.76)
883	中国海油	18.30	5.84	1.14	-39.58	1057	浙江世宝*	2.89	14.79	1.17	(76.68)
857	中石油	5.88	6.23	0.68	-35.63	1072	东方电气	9.46	8.44	0.71	(41.12)
386	中石化	4.31	9.90	0.60	-38.10	2727	上海电气	2.77	134.02	0.76	(68.12)
338	上石化	1.20	-	0.49	-62.18	2208	金风科技*	6.88	19.92	0.75	(39.55)
1033	石化油服	0.66	30.76	1.35	-70.05	187	京城机电	2.84	-	1.38	(73.40)
2883	中海油田	6.67	9.39	0.69	-56.97	2607	上海医药	12.96	11.04	0.64	(43.59)
568	山东墨龙*	1.23	-	1.88	-57.37	2196	复星医药	13.88	18.88	0.74	(49.07)
1088	中国神华	32.25	9.60	1.44	-27.50	1513	丽珠医药*	26.85	11.55	1.65	(32.39)
1898	中煤能源	9.01	6.45	0.75	-28.64	874	白云山	18.12	8.08	0.76	(40.84)
1171	兖州煤业	8.59	4.80	1.33	-41.87	719	新华制药*	5.80	8.24	0.76	(66.54)
3996	中国能源建设	1.01	5.18	0.38	-59.11	1349	复旦张江	2.47	21.33	1.02	(70.71)
1816	中广核*	2.83	12.21	1.13	-35.79	1858	春立医疗	8.39	19.27	1.08	(40.88)
902	华能国际	4.30	11.27	1.09	-42.05	6160	百济神州	106.10	-	5.51	(38.10)
991	大唐发电	1.45	27.65	0.82	-52.55	1877	君实生物*	11.98	-	1.80	(60.77)
1071	华电国际	4.02	9.38	0.90	-34.45	9995	荣昌生物	14.80	-	2.84	(56.50)
916	龙源电力	6.66	10.14	0.74	-62.74	6185	康希诺	30.15	-	1.38	(53.85)
956	新天绿能	3.51	6.27	0.64	-55.98	9989	海普瑞*	4.02	-	0.46	(65.64)
1618	中国中冶	1.62	5.90	0.31	-54.44	2359	药明康德	55.65	18.94	2.76	(7.09)
2068	中铝国际	1.86	-	2.10	-61.35	3759	康龙化成*	13.96	14.51	1.87	(52.09)
347	鞍钢股份*	1.50	-	0.27	-42.49	3347	泰格医药	32.20	-	-	(48.89)
323	马钢股份	1.38	-	0.40	-55.91	6821	凯莱英*	51.50	-	-	(37.24)
1053	重庆钢铁	0.91	-	0.41	-43.02	6127	昭衍新药	8.98	15.91	0.76	(50.73)
2600	中国铝业	4.35	6.77	1.05	-43.95	1880	中国中免	55.45	15.87	2.01	(24.19)
358	江西铜业	12.30	6.09	0.53	-44.43	168	青岛啤酒	54.20	15.95	2.33	(34.87)
2899	紫金矿业	14.38	12.17	2.68	-12.92	553	南京熊猫	3.50	-	0.94	(69.76)
1787	山东黄金	12.78	24.79	2.21	-48.79	981	中芯国际	29.10	55.33	1.45	(71.28)
3993	洛阳钼业	5.36	8.81	1.72	-27.14	1347	华虹公司	21.40	39.41	0.56	(59.21)
1772	赣锋锂业	20.70	-	0.89	-46.73	1385	复旦微电	15.44	19.31	2.12	(64.28)
9696	天齐锂业	24.35	5.15	0.71	-33.28	941	中国移动	75.75	11.15	1.08	(37.51)
914	海螺水泥	19.58	14.02	0.52	-23.69	728	中国电信	4.85	12.92	0.91	(35.48)
6655	华新水泥	7.88	5.56	0.53	-38.93	763	中兴通讯*	21.60	10.11	1.38	(43.88)
2009	金隅股份	0.79	-	0.18	-60.32	6869	长飞光纤	11.02	7.90	0.68	(65.16)
2202	万科*	5.60	-	0.27	-31.33	921	海信家电*	24.35	9.82	2.14	(24.14)
588	北京北辰	0.79	-	0.22	-62.14	6690	海尔智家	27.05	12.79	2.18	(11.44)
1528	美凯龙	1.82	-	0.16	-50.16	1812	晨鸣纸业*	1.27	-	0.22	(62.13)
1065	创业环保	3.22	5.58	0.51	-48.82	811	新华文轩	11.46	8.66	0.96	(30.69)
895	东江环保*	1.96	-	0.50	-57.68	2402	亿华通	19.80	-	1.41	(22.22)

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