

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	20090.46	(0.04)	1.14
H股	7305.36	0.02	1.73
红筹	3754.48	0.07	1.08
HSC大型股	1841.92	(0.09)	1.06
HSC中型股	3784.38	0.03	(0.33)
AH股溢价	143.93	(0.26)	(1.25)
沪深300	3981.03	(0.16)	1.36
富时中国A50	13588.30	0.03	2.22
上证180	8733.17	(0.13)	1.51
上证380	5496.43	0.08	0.32
台北加权	23275.68	0.12	3.40
日经225	40281.16	1.80	2.86
道琼斯	42992.21	(0.77)	1.54
标普500	5970.84	(1.11)	1.77
纳斯达克	19722.03	(1.49)	1.80
德国DAX 30	19984.32	0.68	(1.29)
富时100	8149.78	0.16	(0.60)
法国CAC 40	7355.37	1.00	(0.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.39	(0.30)	1.34
纽约期金(美元/t oz)	2639.00	0.27	0.39
标普高盛商品指数	543.15	0.58	1.36
CRB大宗商品期货价格指数	291.52	0.04	(0.23)
罗杰斯国际商品指数	3846.12	0.21	0.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.94	(0.05)	0.38
美元兑人民币	7.30	(0.10)	0.19
美元兑港元	7.77	(0.05)	(0.20)
美元兑日元	157.78	0.39	5.18
欧元兑美元	1.04	0.22	(0.67)
英镑兑美元	1.26	0.32	(0.62)
澳元兑美元	0.62	(0.40)	(3.88)

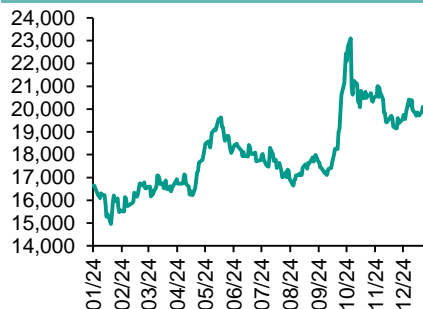
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	1.70	(1.70)	(35.00)
香港(10年期)	3.69	4.20	32.00
美国(10年期)	4.63	3.88	45.68

来源: 彭博

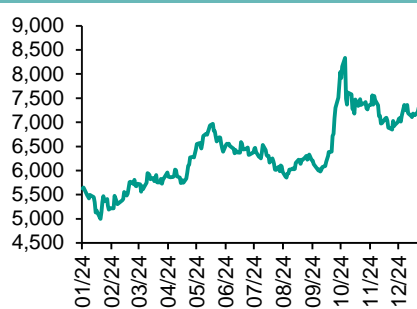
每天导读

各股市走势图

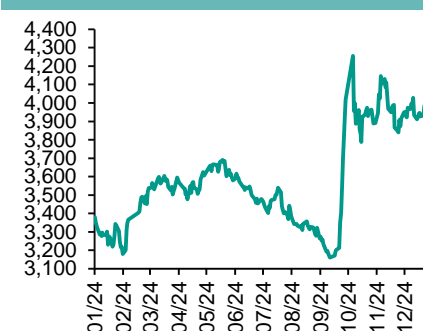
恒指走势图



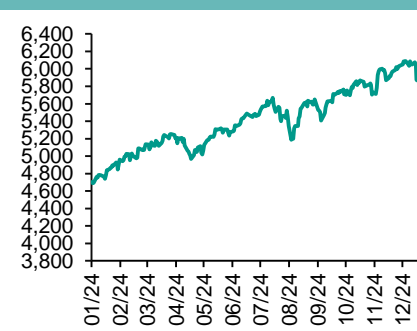
国指走势图



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均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。耶伦称财政部将在1月中旬达到新的债务上限。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC 40指数升幅最大。上周五恒指下跌, 国指上升。权重股个别发展。上周五上证综指上升, 深成指下跌。沪深300指数各行业指数中公用事业指数领涨。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22.9倍、24.6倍、21.0倍、9.5倍、8.9倍、13.7倍、22.3倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指分别累涨1.54%、1.77%、4.08%、1.14%、1.73%、0.95%, 深成指累跌1.32%。今天将公布美国11月二手房销售签约量环比及美国12月达拉斯联储制造业指数。

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	批发库存月环比	11月	0.1%	-0.2%	0.2%
美国	零售库存月环比	11月	0.3%	0.3%	0.1%
日本	失业率	11月	2.5%	2.5%	2.5%
日本	工作与申请人数比率	11月	1.25	1.25	1.25
日本	社会消费品零售总额同比	11月	1.5%	2.8%	1.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 耶伦称财政部将在1月中旬达到新的债务上限
- 中国工业企业利润势将创2000年来最大年度跌幅
- 特朗普介入技术工人签证之争, 称他们“很棒”
- 人民日报: 中国央行行长潘功胜称存款准备金率还有下调空间
- 欧洲央行管委Holzmann称, 可能会考虑在下次降息前等待更长时间
- 中国从美国进口的石油锐减
- 日本央行发布12月会议观点摘要, 显示下月加息可能性依然存在
- 中国鼓励地方政府向困难群众在元旦春节前夕提前发放生活补贴



国际经济要闻

耶伦称财政部将在1月中旬达到新的债务上限

美国财政部长珍妮特·耶伦表示，财政部可能会在1月中旬的某个时候开始采取特殊会计操作，以免突破美国债务上限，她敦促议员采取行动，捍卫美国的“充分信任和信誉”。“2025年1月2日起，新的债务上限将根据未偿还债务金额确定，”耶伦致信众议院议长约翰逊及其他国会领导人称。（彭博）

特朗普介入技术工人签证之争，称他们“很棒”

候任总统唐纳德·特朗普介入移民政策之争，而其支持者在该问题上存在分歧。特朗普对《纽约邮报》表示，他倾向于支持高技能工人的签证计划，该计划受到埃隆·马斯克的坚决捍卫。社交媒体上掀起如何将顶尖人才带到美国的热烈讨论，马斯克是参与讨论的科技巨头之一。（彭博）

欧洲央行管委Holzmann称，可能会考虑在下次降息前等待更长时间

欧洲央行管委会成员Robert Holzmann表示，如果能源价格或欧元进一步贬值带来的通胀风险成真，欧洲央行可能会考虑在下次降息前等待更长时间。“我们可能需要更多时间才能再次降息，”这位奥地利央行行长表示。“的确一些能源价格有再次上涨的趋势。”（彭博）

日本央行发布12月会议观点摘要，显示下月加息可能性依然存在

日本央行发布的政策会议观点摘要暗示下月加息的可能性依然存在，尽管多数委员的谨慎态度使得上周会议做出了按兵不动的决定。该行发布了12月18-19日政策会议的观点摘要，显示在有关下一次行动时机的激烈讨论中，委员中既有赞成加息的，也有支持等待更长时间以观察薪资趋势和特朗普政府上台后美国经济发展轨迹的。（彭博）

大中华经济要闻

中国工业企业利润势将创2000年来最大年度跌幅

11月份中国工业企业利润连续第四个月下降，料将创下自2000年有记录以来的最大年度下跌。国家统计局表示，11月份全国规模以上工业企业利润同比下降7.3%，彭博经济研究预测为下降约6%。1-11月份全国规模以上工业企业利润同比下降4.7%。（彭博）

人民日报：中国央行行长潘功胜称存款准备金率还有下调空间

人民日报报道，中国央行行长潘功胜称，中国仍有下调银行存款准备金率的空间，因今年以来的降准政策实施后，银行业平均存款准备金率约为6.6%，与国际主要经济体央行相比还有一定空间。（彭博）

中国从美国进口的石油锐减

美国今年对中国的原油出口下降近一半，因为中国经济变化拖累了需求且中国从俄罗斯和伊朗等国购买了更多原油。Kpler的数据显示，今年以来美国对中国的石油出口锐减至8,190万桶，比去年下降46%。这使得中国从去年的第二大美国原油买家降至第六。（彭博）

中国鼓励地方政府向困难群众在元旦春节前夕提前发放生活补贴

新华社报道，中国民政部近日印发通知，鼓励有条件的地方在元旦春节前夕提前发放救助金或增发一次性生活补贴。报道称，通知要求会同当地发展改革部门及时按规定启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制，发放价格临时补贴。（彭博）

企业要闻

金匠集团巴西分公司回应比亚迪工地奴役劳工，称报道与事实严重不符

金匠集团巴西分公司在官方微博回应“巴西劳工部解救了163名比亚迪工地奴役的劳工”相关新闻表示，报道相关内容描述与事实严重不符，公司员工因此莫名被扣上“奴役”的帽子。（彭博）

中国金融业和房地产公司员工人数首次下降

中国金融业和房地产公司的员工规模近年来首次出现萎缩，这反映了房地产滑坡和金融监管调查造成的冲击。2023年末，全国金融业从业人员1235.5万人，比2018年末下降32.0%；房地产开发经营从业人员271.3万人，比2018年末下降27.0%。（彭博）

2024年中国汽车制造商利润率进一步受到挤压

2024年中国汽车行业利润率受到进一步挤压，因为白热化的竞争继续拖累实力较弱的电动汽车制造商。乘联分会发布的数据显示，今年1月-11月期间中国汽车制造商全行业利润率平均为4.4%。2023年利润率平均为5%。（彭博）

中国商务部对进口牛肉发起保障措施立案调查

中国商务部公告称，12月27日起对进口牛肉发起保障措施立案调查。声明引述中国国内多家畜牧业协会申请书主张，称申请调查产品进口数量的急剧增长对国内产业造成冲击，产业受到严重损害。（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	6.47	4.68	0.47	-30.65	1635	大众公用	2.14	54.12	0.71	(54.79)
1398	工商银行	5.16	4.77	0.48	-29.91	753	中国国航	5.32	-	2.27	(38.34)
1288	农业银行	4.41	5.32	0.48	-21.93	670	东方航空	2.60	-	1.35	(40.24)
3988	中国银行	3.94	5.07	0.48	-32.41	1055	南方航空	4.20	-	1.85	(40.72)
1658	邮储银行	4.49	5.08	0.53	-24.50	1919	中远海控	12.74	4.79	0.86	(21.21)
3328	交通银行	6.32	4.99	0.45	-22.95	598	中国外运	3.61	6.35	0.64	(36.92)
3968	招商银行	39.65	6.51	0.94	-5.26	2866	中远海发	1.04	9.86	0.44	(62.97)
998	中信银行	5.33	3.90	0.40	-27.81	1138	中远海能	6.40	9.40	0.80	(50.07)
6818	光大银行	2.97	4.52	0.33	-26.91	2880	大连港	0.73	12.43	0.41	(59.15)
2016	浙商银行	2.19	3.69	0.33	-30.22	6198	青岛港	6.13	7.41	0.88	(33.54)
1988	民生银行	3.33	4.38	0.25	-23.65	3369	秦港股份	2.00	6.60	0.55	(44.87)
6196	郑州银行*	1.02	9.87	0.16	-55.61	317	广船国际	11.24	70.69	0.80	(56.82)
3866	青岛银行*	2.79	3.88	0.42	-32.06	2039	中集集团*	5.49	16.13	0.59	(34.59)
1963	重庆银行	5.96	3.84	0.38	-40.14	1800	中国交建	5.56	3.82	0.30	(51.06)
3618	渝农商行	4.55	4.48	0.37	-27.63	390	中国中铁	4.00	3.31	0.31	(42.15)
2628	中国人寿	14.70	3.57	0.69	-67.50	1186	中国铁建	5.78	3.84	0.28	(41.70)
2318	中国平安	46.35	6.72	0.87	-18.21	1766	中国中车	4.82	10.04	0.79	(45.74)
2601	中国太保	24.70	6.56	0.84	-31.91	3898	时代电气	30.80	11.52	1.01	(37.68)
1336	新华保险	23.90	7.14	0.78	-55.59	3969	中国通号	3.35	10.10	0.75	(49.29)
1339	人保集团	3.79	4.09	0.59	-53.55	525	广深铁路	2.15	11.06	0.53	(42.09)
6030	中信证券	21.70	15.60	1.16	-32.50	177	宁沪高速	8.57	9.02	1.10	(46.47)
3908	中金公司	13.20	16.77	0.67	-64.72	548	深圳高速	7.28	7.73	0.82	(47.76)
6837	海通证券	6.89	-	0.52	-42.89	995	皖通高速	10.76	10.96	1.30	(40.26)
2611	国泰君安	11.36	12.50	0.64	-43.65	107	成渝高速	3.46	8.35	0.62	(37.45)
6806	申万宏源*	2.37	13.20	0.54	-59.71	2238	广汽集团	3.46	515.56	0.30	(65.55)
1776	广发证券*	10.64	11.92	0.54	-39.75	1211	比亚迪*	273.60	22.06	4.81	(10.16)
6886	华泰证券	13.40	9.85	0.74	-30.52	2333	长城汽车	13.28	8.54	1.38	(52.71)
6099	招商证券	16.12	16.09	1.20	-22.53	2338	潍柴动力	11.76	8.81	1.12	(20.36)
3958	东方证券	5.19	14.32	0.52	-55.73	3606	福耀玻璃	55.40	21.60	4.29	(15.51)
6178	光大证券	8.24	24.94	0.62	-59.80	1108	洛阳玻璃	3.77	-	0.52	(63.76)
6881	银河证券	7.27	11.90	0.70	-56.69	6865	福莱特	11.20	11.90	1.11	(48.59)
6066	中信建投	10.04	13.69	0.99	-64.86	38	一拖股份	7.25	7.56	1.03	(55.16)
1375	中州证券	1.73	43.01	0.54	-64.10	1157	中联重科*	5.53	11.36	0.81	(26.47)
1456	国联证券	4.61	78.64	0.67	-69.65	564	郑煤机	10.28	4.53	0.82	(26.01)
883	中国海油	18.68	5.96	1.16	-39.20	1057	浙江世宝*	2.95	15.11	1.20	(76.58)
857	中石油	6.03	6.40	0.70	-36.45	1072	东方电气	9.69	8.65	0.73	(43.25)
386	中石化	4.39	10.09	0.61	-37.94	2727	上海电气	2.86	138.43	0.78	(67.05)
338	上石化	1.22	-	0.49	-62.52	2208	金风科技*	6.62	19.18	0.72	(40.11)
1033	石化油服	0.65	30.30	1.33	-70.90	187	京城机电	2.99	-	1.46	(72.17)
2883	中海油田	6.82	9.60	0.71	-56.86	2607	上海医药	12.82	10.92	0.64	(43.07)
568	山东墨龙*	1.22	-	1.87	-57.53	2196	复星医药	14.06	19.13	0.75	(48.19)
1088	中国神华	33.00	9.82	1.48	-26.47	1513	丽珠医药*	27.40	11.79	1.68	(32.38)
1898	中煤能源	8.92	6.39	0.74	-29.24	874	白云山	18.20	8.12	0.77	(40.55)
1171	兖州煤业	8.72	4.88	1.35	-41.45	719	新华制药*	5.84	8.30	0.77	(66.91)
3996	中国能源建设	1.03	5.28	0.39	-58.45	1349	复旦张江	2.49	21.51	1.03	(70.63)
1816	中广核*	2.81	12.13	1.13	-36.20	1858	春立医疗	8.47	19.46	1.09	(40.05)
902	华能国际	4.27	11.20	1.08	-41.57	6160	百济神州	106.60	-	5.54	(38.90)
991	大唐发电	1.44	27.47	0.81	-53.80	1877	君实生物*	11.92	-	1.79	(60.25)
1071	华电国际	3.91	9.12	0.88	-36.74	9995	荣昌生物	14.60	-	2.80	(55.27)
916	龙源电力	6.58	10.02	0.73	-61.75	6185	康希诺	30.10	-	1.38	(52.83)
956	新天绿能	3.62	6.47	0.66	-55.17	9989	海普瑞*	4.01	-	0.46	(65.54)
1618	中国中冶	1.66	6.05	0.32	-53.42	2359	药明康德	53.90	18.35	2.67	(7.52)
2068	中铝国际	1.89	-	2.14	-61.12	3759	康龙化成*	13.72	14.27	1.83	(50.45)
347	鞍钢股份*	1.51	-	0.27	-42.76	3347	泰格医药	31.30	-	-	(47.26)
323	马钢股份	1.44	-	0.41	-57.16	6821	凯莱英*	50.50	-	-	(38.35)
1053	重庆钢铁	0.92	-	0.41	-42.73	6127	昭衍新药	9.09	16.11	0.77	(49.62)
2600	中国铝业	4.45	6.93	1.08	-42.54	1880	中国中免	54.70	15.66	1.98	(25.35)
358	江西铜业	12.44	6.17	0.53	-44.18	168	青岛啤酒	54.70	16.10	2.35	(35.52)
2899	紫金矿业	14.34	12.14	2.67	-11.90	553	南京熊猫	3.51	-	0.94	(69.48)
1787	山东黄金	12.70	24.64	2.20	-48.45	981	中芯国际	30.65	58.30	1.53	(70.45)
3993	洛阳钼业	5.30	8.72	1.70	-26.95	1347	华虹公司	22.30	41.09	0.59	(58.10)
1772	赣锋锂业	20.45	-	0.88	-46.54	1385	复旦微电	15.64	19.57	2.15	(64.82)
9696	天齐锂业	24.45	5.17	0.71	-32.66	941	中国移动	76.00	11.19	1.08	(37.66)
914	海螺水泥	19.80	14.18	0.53	-22.55	728	中国电信	4.90	13.06	0.92	(35.76)
6655	华新水泥	7.93	5.60	0.54	-39.25	763	中兴通讯*	24.90	11.66	1.59	(41.60)
2009	金隅股份	0.79	-	0.18	-59.64	6869	长飞光纤	12.94	9.28	0.80	(61.47)
2202	万科*	5.59	-	0.27	-30.40	921	海信家电*	24.40	9.84	2.15	(22.69)
588	北京北辰	0.79	-	0.22	-62.11	6690	海尔智家	27.15	12.84	2.19	(10.23)
1528	美凯龙	1.83	-	0.16	-48.80	1812	晨鸣纸业*	1.28	-	0.22	(61.44)
1065	创业环保	3.27	5.67	0.52	-49.36	811	新华文轩	11.68	8.83	0.98	(30.86)
895	东江环保*	1.91	-	0.49	-59.29	2402	亿华通	20.55	-	1.47	(20.73)

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