

各股市走勢圖 .....	1
股市短評 .....	1
主要經濟數據公布 .....	1
主要新聞總結 .....	1
國際經濟要聞 .....	2
大中華經濟要聞 .....	2
企業要聞 .....	2
中港兩地上市的H股股份 .....	3
免責聲明 .....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	19150.99	(0.41)	(2.17)
H股	6862.20	(0.36)	(2.76)
紅籌	3540.80	(0.20)	(2.04)
HSC大型股	1758.41	(0.34)	(2.12)
HSC中型股	3646.22	0.02	(1.54)
AH股溢價	147.18	0.21	0.08
滬深300	3848.09	(0.46)	(2.59)
富時中國A50	13006.82	(0.50)	(3.05)
上證180	8394.73	(0.65)	(3.03)
上證380	5337.71	0.10	(1.59)
臺北加權	22948.37	0.19	1.78
日經225	38283.85	0.68	0.16
道瓊斯	44736.57	0.99	3.10
標普500	5987.37	0.30	1.59
納斯達克	19054.84	0.27	1.40
德國DAX 30	19405.20	0.43	1.13
富時100	8291.68	0.36	2.25
法國CAC 40	7257.47	0.03	(0.29)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.67	(0.39)	(1.04)
紐約期金(美元/t oz)	2612.30	(0.24)	(0.71)
標普高盛商品指數	538.59	(1.57)	0.10
CRB大宗商品期貨價格指數	287.51	(0.83)	1.23
羅杰斯國際商品指數	3823.08	(1.01)	0.24

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.93	0.45	1.53
美元兌人民幣	7.27	0.44	1.71
美元兌港元	7.78	0.01	0.15
美元兌日元	154.34	(0.21)	0.68
歐元兌美元	1.04	(1.46)	(3.43)
英鎊兌美元	1.25	(1.22)	(3.43)
澳元兌美元	0.65	(1.18)	(1.94)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.06	(4.30)	(10.20)
香港(10年期)	3.39	11.70	24.00
美國(10年期)	4.29	(10.75)	4.88

來源: 彭博

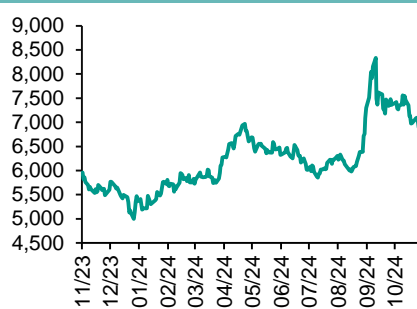
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

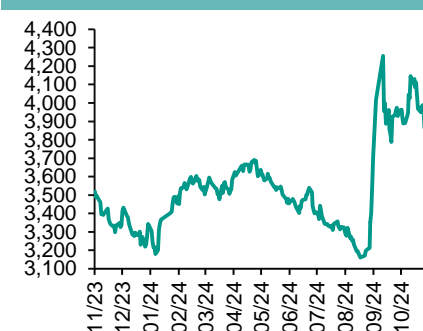
#### 恒指走勢圖



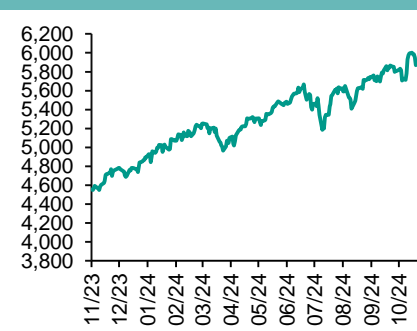
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均上漲，其中道瓊斯指數漲幅最大。昨天歐洲三大股市均上漲。昨天港股三大指數均下跌，其中恒指跌幅較大；恒生綜指各行業指數中醫療保健指數領漲，金融指數領跌。市場缺乏利好消息刺激，投資者交易情緒降溫，港股連跌三天。昨天A股三大股指均小幅下跌；滬深300指數各行業指數中可選消費指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入7.01億港幣；深股通北向交易額度餘額充足，南向淨買入5.01億港幣。今天將公布美國10月新建住宅銷售量年率以及美國11月消費者信心指數。

### 主要經濟資料公布

國家/地區	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	全美活動指數	10月	-0.28	-0.40	-0.27*
美國	製造業活動指數	11月	-1.8	-2.7	-3.0
德國	企業景氣指數	11月	86.0	85.7	86.5

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普稱將對多個國家加征關稅
- 央廣: 李強稱中國反對搞各種形式的產供鏈脫鉤斷鏈
- 芝加哥聯儲行長Goolsbee主張繼續降息 除非有經濟過熱跡象
- 歐盟據悉認為與中國有關電動汽車關稅的談判進展甚微
- 歐洲央行首席經濟學家: 要對降息速度和幅度持開放態度 逐步採取行動
- 中國央行11月縮量平價續作MLF 專家料降准可能性加大
- 以色列和真主黨達成停火協議更近一步
- 多家上市公司發布三季度分紅方案 數量創歷史新高



國際經濟要聞

特朗普稱將對多個國家加征關稅

美國當選總統唐納德·特朗普表示，美國將對主要貿易夥伴施加更多關稅。特朗普表示，將對中國商品加征10%關稅，對墨西哥和加拿大所有商品徵收25%關稅。受特朗普關稅言論影響，美國股指期货下跌。同時，美元表現強勢，人民幣、墨西哥比索、加元等貨幣兌美元均下跌。（彭博）

芝加哥聯儲行長Goolsbee主張繼續降息 除非有經濟過熱迹象

芝加哥聯儲行長Austan Goolsbee表示，他預計央行將繼續朝著既不抑制也不促進經濟活動的立場降低利率。Goolsbee說他對中性利率的預測接近官員們的預估中值，9月時的預測為2.9%。美聯儲將於周二公布11月6-7日會議的紀要，當時政策制定者將利率下調25個基點，在此之前美聯儲在9月降息50個基點。（彭博）

歐洲央行首席經濟學家：要對降息速度和幅度持開放態度 逐步採取行動

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，央行必須以逐步的方式採取降息行動。Lane周一發表講話時，呼籲決策者以敏捷的方式行動，因為存在包括戰爭和全球政治變化等一系列風險。距離歐洲央行年內最後一次政策會議還有不到三周，前景充滿不確定性。分析師預計，央行年內還將第四次下調存款利率25個基點，至3%。（彭博）

以色列和真主黨距達成停火協議更進一步

以色列可能在幾天內與黎巴嫩真主黨達成停火協議。此前，即將卸任的拜登政府高級特使進行了新一輪的穿梭外交。“我們接近達成協議，”以色列駐美國大使Michael Herzog周一向以色列陸軍電台表示，並稱有些最後的問題仍待解決。“可能就是在這幾天內發生。”（彭博）

大中華經濟要聞

央廣：李強稱中國反對搞各種形式的產供鏈脫鉤斷鏈

據央廣報道，中國國務院總理李強周一在北京同參與鏈博會的在華企業代表座談時稱，中國反對在當前世界經濟增長乏力時搞各種形式的產供鏈脫鉤斷鏈、另起爐灶，並堅定維護全球產業鏈供應鏈穩定暢通。李強稱，中國將繼續加大逆周期調節力度，推動中國經濟持續向好。（彭博）

歐盟據悉認為與中國有關電動汽車關稅的談判進展甚微

根據知情人士透露，歐盟與中國最近幾周就達成全面協議以取代電動汽車關稅進行的談判進展有限。雙方一直在探索達成所謂的“價格承諾”協議，這是一種用於控制出口價格和數量以避免關稅的複雜機制。布魯塞爾和北京在是否可能與個別汽車製造商達成協議方面仍然存在分歧。（彭博）

中國央行11月縮量平價續作MLF 專家料降准可能性加大

上海證券報援引分析人士報道，11月面臨年內到期最高峰MLF，中國人民銀行選擇縮量平價續作，但市場流動性並未受到影響，這得益於央行靈活運用多種工具調節資金供需，呵護市場流動性；同時，MLF操作利率保持穩定，符合市場預期，反映出其與政策利率和市場基準利率的同步波動。（彭博）

多家上市公司發布三季度分紅方案 數量創歷史新高

中國證券報報道，近期多家上市公司發布新一輪分紅方案，涵蓋2024年特別分紅、三季度分紅和中期分紅等多種類型，其中發布三季度分紅方案的上市公司數量創歷史新高。今年以來，發布三季度分紅方案的上市公司數量創歷史新高。（彭博）

企業要聞

裕信銀行對Banco BPM發起100億歐元全股票競購

意大利裕信銀行對國內競爭對手Banco BPM發起100億歐元(105億美元)的全股票收購提議。Banco BPM一直是裕信銀行長期的潛在目標，對該行的收購將使裕信成為意大利資產規模最大的銀行，並加速今年以來歐洲銀行業的合併活動。（彭博）

蘋果CEO庫克參加中國總理李強同企業高管的座談會

在全球企業努力應對潛在的貿易中斷和經濟不確定性之際，周一蘋果公司首席執行官庫克和20多位企業領導人一道出席了與中國國務院總理李強舉行的會談。這是庫克今年至少第三次到訪中國。庫克表示非常重視蘋果在中國的合作夥伴，沒有他們就沒有蘋果今天的成就。（彭博）

蒂森克虜伯鋼鐵子公司計劃削減1.1萬工作崗位

蒂森克虜伯鋼鐵子公司計劃到2030年裁撤或外包1.1萬個工作崗位，從而縮減這項因全球鋼鐵過剩和能源價格上漲而損失數十億歐元的業務。該公司周一表示，鋼鐵公司的董事會提議裁員5,000人，同時將另外6,000個職位轉移給外部服務提供商。（彭博）

中國全景相機製造商影石Insta360據悉考慮香港IPO

據知情人士稱，影石Insta360考慮在香港進行首次公開募股(IPO)，其在中國內地的上市計劃擱置。知情人士表示，該公司可能在股票發行中尋求至少150億元人民幣(21億美元)的估值。（彭博）

**中港兩地上市的股份**

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.84	4.19	0.42	(31.03)	1635	大眾公用	1.95	48.86	0.64	(56.38)
1398	工商銀行	4.58	4.19	0.42	(29.78)	753	中國國航	4.88	-	2.06	(42.07)
1288	農業銀行	3.88	4.64	0.42	(23.66)	670	東方航空	2.42	-	1.25	(43.55)
3988	中國銀行	3.63	4.63	0.43	(31.20)	1055	南方航空	3.69	-	1.61	(46.92)
1658	郵儲銀行	4.52	5.51	0.50	(19.72)	1919	中遠海控	11.52	4.29	0.77	(23.37)
3328	交通銀行	5.76	4.51	0.40	(24.82)	598	中國外運	3.23	5.63	0.57	(41.29)
3968	招商銀行	34.80	5.66	0.82	(10.58)	2866	中遠海發	1.00	9.39	0.42	(63.07)
998	中信銀行	4.95	3.59	0.37	(30.52)	1138	中遠海能	6.49	9.44	0.80	(51.64)
6818	光大銀行	2.68	4.04	0.29	(29.54)	2880	大連港	0.69	11.64	0.38	(58.57)
2016	浙商銀行	2.13	3.55	0.32	(30.20)	6198	青島港	5.54	6.63	0.79	(41.34)
1988	民生銀行	3.08	4.01	0.23	(26.31)	3369	秦港股份	1.89	6.18	0.51	(48.42)
6196	鄭州銀行*	0.98	9.40	0.15	(56.36)	317	廣船國際	10.46	65.17	0.74	(59.84)
3866	青島銀行*	2.65	3.65	0.40	(32.25)	2039	中集集團*	5.53	16.09	0.59	(37.84)
1963	重慶銀行	5.70	3.63	0.31	(41.77)	1800	中國交建	5.04	3.43	0.27	(55.07)
3618	渝農商行	4.13	4.03	0.33	(29.60)	390	中國中鐵	3.68	3.02	0.28	(46.24)
2628	中國人壽	14.30	3.44	0.66	(67.51)	1186	中國鐵建	5.30	3.49	0.26	(46.15)
2318	中國平安	44.30	6.37	0.83	(21.57)	1766	中國中車	4.61	9.51	0.75	(45.48)
2601	中國太保	24.15	6.35	0.81	(32.89)	3898	時代電氣	27.90	10.34	0.90	(43.58)
1336	新華保險	22.75	6.73	0.73	(54.28)	3969	中國通號	3.09	9.23	0.68	(55.07)
1339	人保集團	3.75	4.01	0.58	(50.14)	525	廣深鐵路	2.06	10.50	0.50	(42.08)
6030	中信證券	21.00	14.96	1.11	(34.11)	177	寧滬高速	7.76	8.09	0.99	(46.02)
3908	中金公司	13.12	16.52	0.66	(64.75)	548	深圳高速	6.93	7.29	0.77	(42.05)
6837	海通證券	6.69	-	0.50	(44.75)	995	皖通高速	8.86	8.94	1.06	(43.13)
2611	國泰君安	11.22	12.23	0.63	(45.01)	107	成渝高速	3.09	7.39	0.55	(44.27)
6806	中萬宏源*	2.34	12.91	0.53	(58.68)	2238	廣汽集團	3.07	453.22	0.26	(67.46)
1776	廣發證券*	10.60	11.77	0.53	(38.65)	1211	比亞迪*	259.60	20.74	4.52	(14.63)
6886	華泰證券	12.90	9.70	0.70	(31.40)	2333	長城汽車	12.60	8.03	1.30	(55.83)
6099	招商證券	13.56	13.41	1.00	(33.05)	2338	濰柴動力	10.98	8.15	1.03	(23.68)
3958	東方證券	4.89	13.37	0.48	(55.90)	3606	福耀玻璃	51.65	19.95	3.97	(12.28)
6178	光大證券	7.48	22.43	0.55	(63.67)	1108	洛陽玻璃	3.99	-	0.55	(63.67)
6881	銀河證券	6.77	10.98	0.64	(57.71)	6865	福萊特	11.96	12.59	1.17	(54.94)
6066	中信建投	9.92	13.40	0.96	(65.08)	38	一拖股份	7.16	7.39	1.01	(56.33)
1375	中州證券	1.61	39.66	0.50	(65.71)	1157	中聯重科*	5.12	10.42	0.74	(31.44)
1456	國聯證券	4.16	70.31	0.60	(67.60)	564	鄭煤機	9.58	4.18	0.76	(27.51)
883	中國海油	17.32	5.48	1.07	(39.17)	1057	浙江世寶*	3.08	15.63	1.24	(77.45)
857	中石油	5.54	5.82	0.63	(35.79)	1072	東方電氣	9.13	8.07	0.68	(43.84)
386	中石化	4.16	9.47	0.58	(38.84)	2727	上海電氣	2.92	140.03	0.79	(70.04)
338	上石化	1.14	-	0.46	(64.28)	2208	金風科技*	6.24	17.91	0.67	(44.11)
1033	石化油服	0.64	29.56	1.30	(71.09)	187	京城機電	3.10	-	1.50	(73.04)
2883	中海油田	7.01	9.78	0.72	(56.68)	2607	上海醫藥	12.74	10.75	0.63	(45.56)
568	山東墨龍*	1.26	-	1.91	(55.07)	2196	復星醫藥	14.00	18.88	0.74	(50.52)
1088	中國神華	32.55	9.60	1.44	(24.48)	1513	麗珠醫藥*	25.70	10.95	1.57	(33.56)
1898	中煤能源	9.54	6.77	0.79	(30.58)	874	白雲山	17.70	7.83	0.74	(41.46)
1171	兗州煤業	9.08	5.03	1.39	(43.02)	719	新華製藥*	5.68	8.00	0.74	(66.61)
3996	中國能源建設	0.97	4.93	0.36	(61.09)	1349	復旦張江	2.54	21.74	1.04	(71.55)
1816	中廣核*	2.66	11.38	1.06	(37.17)	1858	春立醫療	8.06	18.35	1.03	(45.33)
902	華能國際	4.09	10.63	1.03	(44.99)	6160	百濟神州	115.60	-	5.99	(34.76)
991	大唐發電	1.39	26.27	0.78	(53.80)	1877	君實生物*	12.36	-	1.84	(60.79)
1071	華電國際	3.49	8.07	0.78	(39.06)	9995	榮昌生物	16.90	-	3.21	(54.45)
916	龍源電力	6.34	9.57	0.70	(65.51)	6185	康希諾	27.45	-	1.25	(60.02)
956	新天綠能	3.33	5.89	0.60	(60.11)	9989	海普瑞*	4.00	-	0.46	(65.94)
1618	中國中冶	1.62	5.85	0.31	(54.45)	2359	藥明康德	45.85	15.47	2.25	(13.09)
2068	中鋁國際	2.03	-	2.28	(60.39)	3759	康龍化成*	13.08	13.48	1.73	(54.83)
347	鞍鋼股份*	1.41	-	0.25	(44.86)	3347	泰格醫藥	32.25	-	-	(51.41)
323	馬鋼股份	1.18	-	0.34	(53.27)	6821	凱萊英*	52.15	-	-	(41.70)
1053	重慶鋼鐵	0.94	-	0.42	(41.68)	6127	昭衍新藥	9.37	16.46	0.79	(51.20)
2600	中國鋁業	4.74	7.31	1.14	(41.73)	1880	中國中免	50.25	14.25	1.80	(31.23)
358	江西銅業	12.46	6.12	0.53	(45.17)	168	青島啤酒	47.15	13.75	2.01	(37.27)
2899	紫金礦業	14.96	12.55	2.76	(10.47)	553	南京熊貓	4.38	-	1.16	(66.51)
1787	山東黃金	13.58	26.10	2.33	(48.75)	981	中芯國際	25.10	47.64	1.25	(72.89)
3993	洛陽鉬業	5.67	9.24	1.81	(27.42)	1347	華虹公司	19.94	36.66	0.52	(60.42)
1772	贛鋒鋰業	25.20	-	1.08	(45.04)	1385	復旦微電	13.94	17.28	1.90	(66.44)
9696	天齊鋰業	27.80	5.83	0.80	(35.88)	941	中國移動	70.90	10.35	1.00	(36.37)
914	海螺水泥	20.60	14.62	0.55	(23.92)	728	中國電信	4.44	11.72	0.83	(35.23)
6655	華新水泥	7.45	5.21	0.50	(47.03)	763	中興通訊*	18.58	8.62	1.18	(43.55)
2009	金隅股份	0.78	-	0.18	(61.18)	6869	長飛光纖	11.00	7.82	0.67	(64.33)
2202	萬科*	6.05	-	0.29	(32.81)	921	海信家電*	22.60	9.03	1.97	(26.02)
588	北京北辰	0.79	-	0.21	(61.91)	6690	海爾智家	26.10	12.23	2.09	(13.59)
1528	美凱龍	1.91	-	0.16	(49.21)	1812	晨鳴紙業*	1.26	-	0.22	(61.68)
1065	創業環保	3.12	5.36	0.49	(51.03)	811	新華文軒	9.33	6.99	0.77	(37.76)
895	東江環保*	2.07	-	0.53	(59.87)	2402	億華通	19.70	-	1.40	(27.42)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部聯絡人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯絡人**

林青

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

**農銀國際研究部聯絡人**

陳宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8809

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，光大銀行，中金公司，農業銀行，中信建投，工商銀行，中國銀行，華泰證券，廣發證券，中國人壽，廣汽集團，招商銀行，中信銀行，交通銀行，國泰君安，比亞迪，中國中冶，中國鐵建，民生銀行有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2024年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183