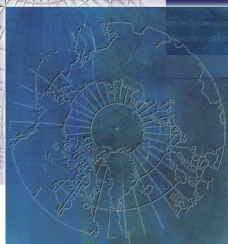


群益大中華投資月刊

CAPITAL INVESTMENT RESEARCH

二〇二四年十二月



群益金融集團

Capital Care 群益關心您

大中華投資月刊

頁數

■ 投資策略

台灣股市：利多題材發酵，台股可望突破前高。	2
大陸股市：A 股冲高回落，滬綜指再次退守 3300 點。	7

■ 重點個股

台灣股市			9
1504 東元	4766 南寶	6670 復盛應用	
2880 華南金	2233 宇隆	1101 台泥	
3380 明泰	2618 長榮航	6470 保瑞	
大陸股市			12
002241 歌爾股份	603296 華勤技術	300308 中際旭創	
002202 金風科技	688698 偉創電氣	003021 兆威機電	
300705 九典製藥	600887 伊利股份	300054 鼎龍股份	

■ 產業評論

台股-產業評論	17
陸股-產業評論	21

台股投資策略：利多題材發酵，台股可望突破前高。

12 月指數：利多題材發酵，台股可望突破前高

根據實證統計 12 月為台股上漲機率甚高之月份，尤其諸多不確定性因素逐漸淡化：包括美國總統大選快速落幕、紛擾多時的俄烏戰爭與中東戰爭可望於川普上任後平息，加上利多題材逐漸發酵

輝達伺服器出貨攀升、比特幣價格飆漲、台積電全球擴廠商機、聖誕節購物潮、年底投信與集團作帳行情等，可望激勵台股向上突破前高 23,713 點、甚至一鼓作氣攻克歷史新高 24,416 點。

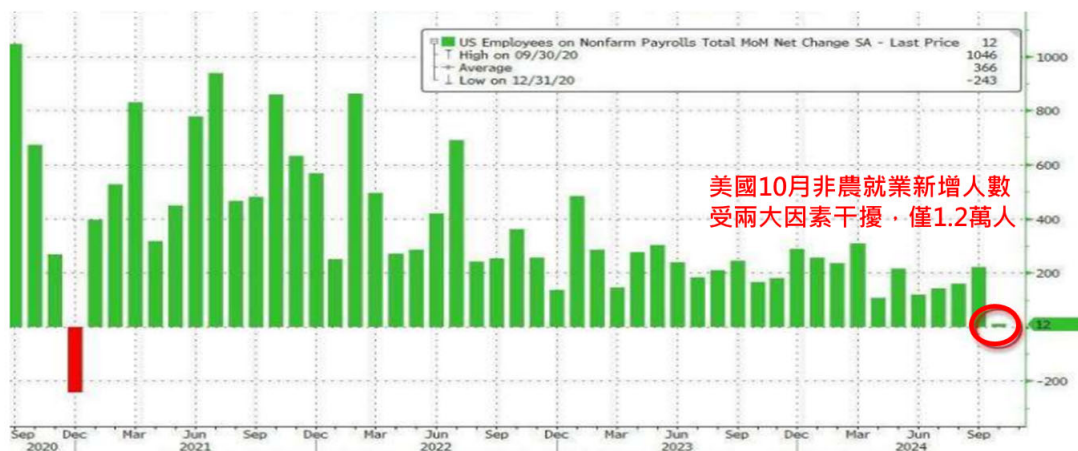


資料來源：CMONEY

預期美國 11 月非農就業可望恢復先前水準

美國勞工統計局公布 10 月非農就業僅新增 1.2 萬人，遠低市場預期之 10.6 萬人，創下 2020 年以來新低，10 月就業成長幾乎停滯，主因是受到波音工人罷工及颶風影響就業調查回覆率所致。

10 月失業率持穩在 4.1%，符合市場預期，並與前值持平；由於 10 月影響就業人數之兩大主因消散，預期 11 月可望恢復先前水準。

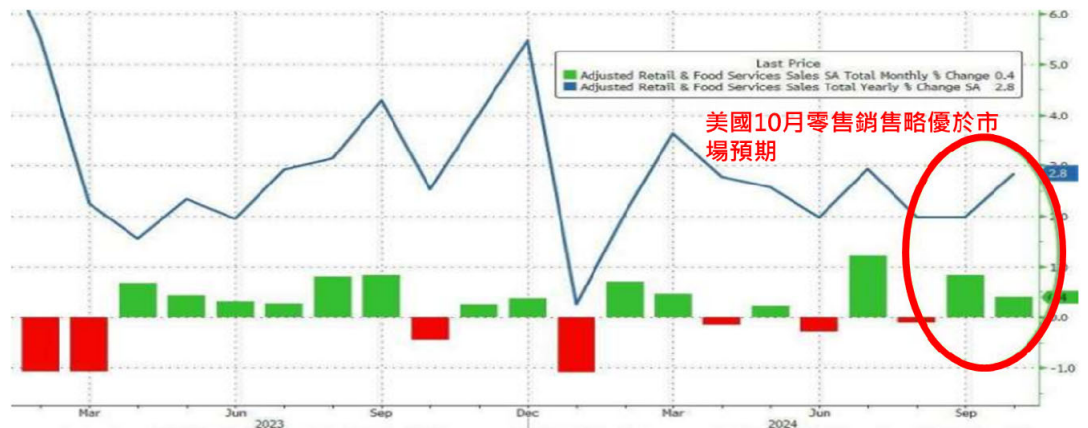


資料來源：ZEROHEDGE

美國 11 月零售銷售數據恐因天數減少而下降

美國 10 月零售銷售受到汽車銷量猛增的推動有所成長，10 月未經通膨調整的零售銷售月增率報 0.4%，高於市場預期 0.3%，9 月前值自 0.4% 大幅上修至 0.8%，而 8 月份則下修至 -0.1%

由於受到今年感恩節和聖誕節之間購物天數減少的日曆效應影響，預料將對 11 月銷售數據產生負面影響。



資料來源：ZEROHEDGE

美國 10 月 CPI 提高 FED 於 12 月降息之預期

美國 10 月消費者物價指數(CPI)年增 2.6% 符合市場預期，略高於前值 2.4%，係自今年 3 月以來首次升溫，月增 0.2%，連續第四個月成長，符合市場預期並與前值持平

10 月核心 CPI 月增 0.3%，亦符合市場預期並與前值持平，係連續第三個月成長 0.3%；此符合預期的物價增速讓市場認為 FED 於 12 月降息 1 碼之機率升高。



資料來源：ZEROHEDGE



比特幣有機會成為美國聯邦儲備

川普有意將比特幣納入戰略儲備，其盟友懷俄明州共和黨參議員 Cynthia Lummis 已表示將在明年新國會就任後推動法案，賣掉部分聯準會黃金儲備，在不增加政府赤字情況下，建立 100 萬枚比特幣儲備，約占在外流通數量將近 5%；無論是否成案，比特幣重要性與普及性皆已大幅提升。



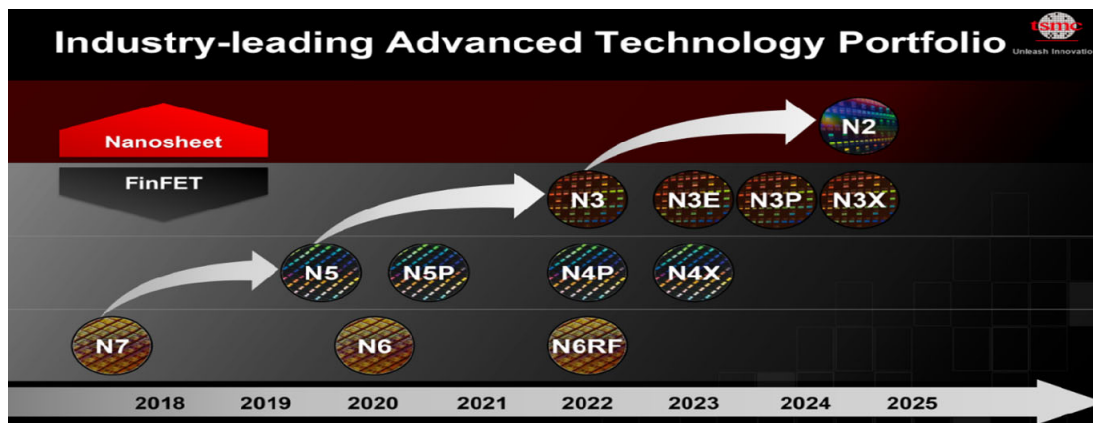
資料來源：鉅亨網

投資策略與操作建議

台積電 2 奈米供不應求

台積電不但第 3 季財報雙率雙升、獲利改寫單季歷史新高，對第 4 季財測也優於市場預期，同時二度調高今年全年營收目標、年增幅近三成，更預期 AI 需求將保持多年強勁。

在先進製程方面，台積電客戶對 2 奈米需求相當強勁且更甚於 3 奈米，目前正積極準備產能，以滿足客戶需求。

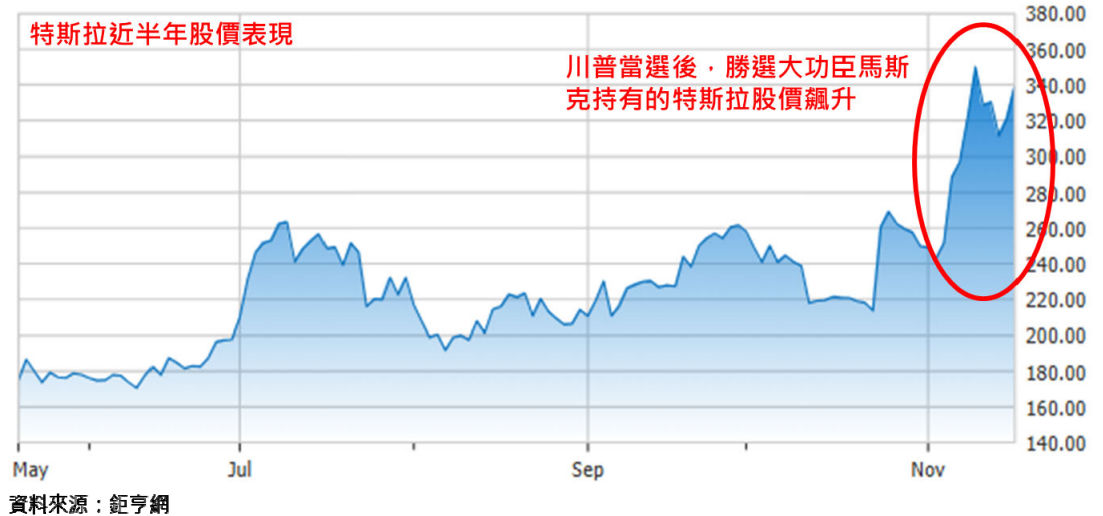


資料來源：台積電

川普擬鬆綁交通法規有利特斯拉發展

川普有意鬆綁美國交通法規，重新制定一套聯邦監管框架，替代目前州級管理模式，可望簡化審批流程，此舉將有利於特斯拉更快推展 FSD。

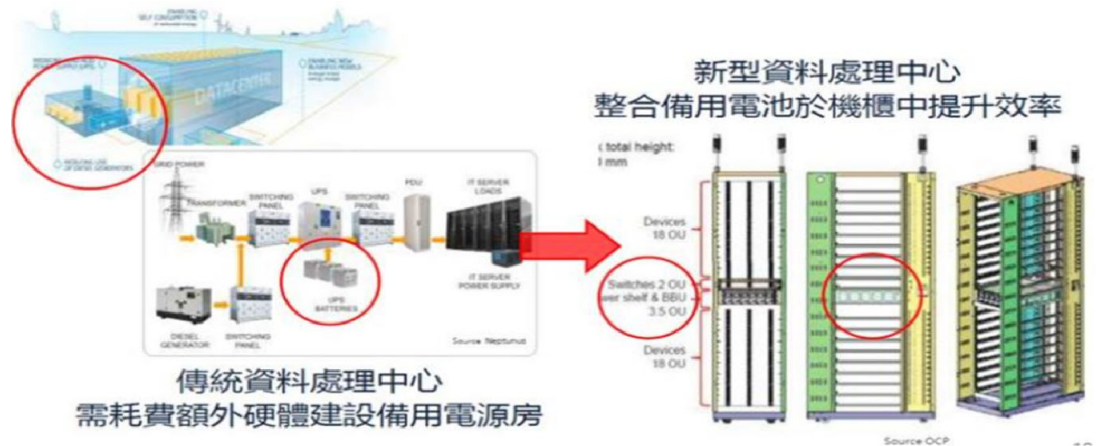
目前規定必須具備剎車踏板或方向盤等相關硬體設備，一旦放寬該法規限制，對特斯拉自駕計程車與自駕系統發展測試皆助益甚大。



輝達列為標配，BBU 商機龐大

預期輝達規劃將 GB200 NVL72 伺服器的備援電池系統(BBU)，從過去選配改列為標配，隨著該伺服器出貨攀升，勢必帶動 BBU 商機爆發。

由於 BBU 採用鋰電池芯具備多項優勢：體積小、充電效率高更環保，因此雖然成本較高導致初期成長緩慢，但 AI 資料中心追求節能減碳及運算坪效下，BBU 比傳統 UPS 更符合需求，加上輝達直接列為標配將加速推升 BBU 滲透率。

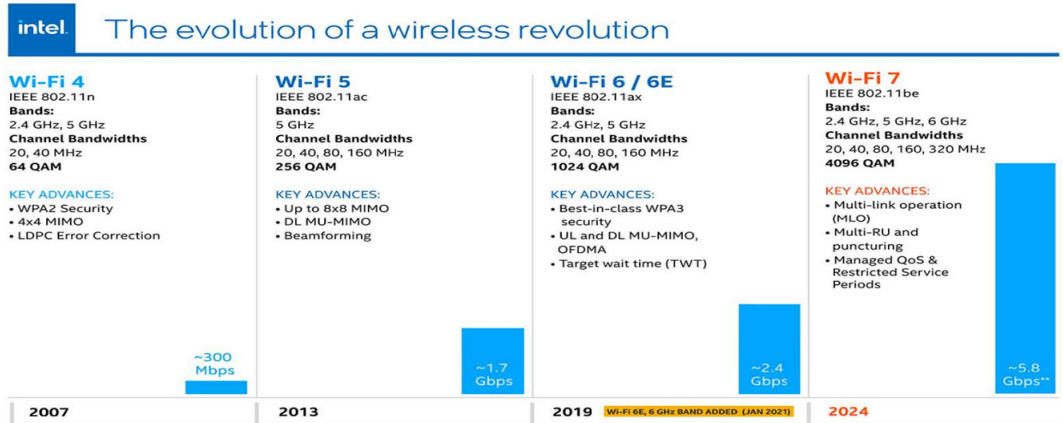


資料來源：AES-KY

WiFi 7 滲透率大成長，可提早佈局

可支援 WiFi 7 技術的筆電、平板、路由器等相關產品已經陸續上市，包括蘋果 iPhone 16 系列一次全面導入 WiFi 7 規格，預期未來採用該技術的終端行動裝置與網路用戶設備將會快速增加。

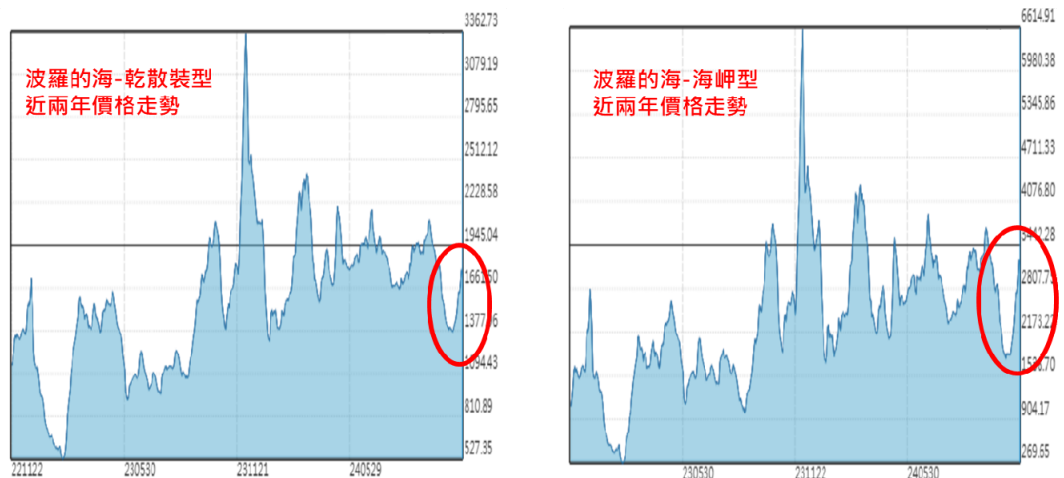
WiFi 聯盟將 2024 年 WiFi 7 市場滲透率從 5% 上修至 6%，預估 2025 年達 16% 以上；而市調機構 Gartner 更認為今年就會衝上 10%，2027 年達 54%。



資料來源：INTEL

運費調漲有利航運類股表現

川普勝選後，市場預期因為原物料是戰略物資，各國為因應美國去中化原則，擔心將出現新一波美中貿易戰，紛紛搶運原物料，艙位需求高漲而推升運費；近期散乾貨船運價指數與海岬型運價指數皆呈現上漲趨勢，可望帶動相關航運類股表現。



資料來源：鉅亨網

A 股投資策略：A 股冲高回落，滬綜指再次退守 3300 點。

11 月 A 股冲高回落。月初，滬深股指強勢上攻，滬綜指摸高 3506 點。隨著美國大選結果落地川普宣佈當選後，A 股一路震盪回落。臨近月末，川普表示上任後將對中國加征 10% 關稅，滬綜指探低 3225 點後出現反彈，並再度在 3300 點一線震盪拉鋸。

截至 11 月 28 日，上證綜指漲 0.48%，深成指跌 1.50%，創業板指漲 0.25%，滬深 300 指跌 0.48%。板塊方面，多數下跌。商貿零售漲 11%；紡織服裝、傳媒漲 7%；輕工漲 5%；交通運輸、銀行漲超 2%；計算機、化工、醫藥漲超 1%；通信、建築、消費者服務、石油石化、機械、汽車、鋼鐵的漲幅不到 0.5%。下跌方面，建材、國防軍工跌 3%；電力及公用事業、房地產、家電跌超 2%；有色、電力設備及新能源、電子、煤炭跌超 1%；非銀金融、農林牧漁的跌幅在 0.6% 以內。

10 月宏觀數據陸續發佈。10 月人民幣貸款增 5000 億元，同比少增 2384 億元。10 月社會融資規模增量為 1.4 萬億，同比少增 4441 億元。從貨幣增速來看，10 月末 M2 同比增速為 7.5%，增速較上月提高 0.7 個百分點；M1 增速同比下降 6.1%，較上月收窄 1.3 個百分點。

按美元計，10 月出口同比增 12.7%，增速較上月大幅提高 10.3 個百分點。10 月份社會消費品零售總額 4.54 萬億，同比增長 4.8%，增速較上月提高 1.6 個百分點。1-10 月固定資產投資同比增 3.4%，增速與前 9 個月持平。

10 月 CPI 同比上漲 0.3%，漲幅較上月回落 0.1 個百分點。其中，食品價格上漲 2.9%，漲幅回落 0.4 個百分點。10 月 PPI 同比下降 2.9%，降幅較上月擴大 0.1 個百分點。

2024 年 12 月行情：關注中央經濟工作會議，A 股料將維持震盪

受新增關稅影響，A 股冲高回落，滬綜指再度回到 3300 點一線。加上去年底前機構兌現獲利，可能存在賣壓，值得觀察。此外人民幣走貶，對外資流入也有不利影響。

政策方面，政府仍繼續出臺經濟扶持政策，11 月初的人大常委會審議通過了 10 萬億化債舉措。此外為了促銷費，地方政府針對 3C 產品展開以舊換新工作，目前已有江蘇和貴州開始推廣。12 月中旬召開的中央經濟工作會議，傳聞可能提早，並將可能針對明年的經濟工作有進一步的政策舉措。

展望 2024 年 12 月，滬深股指料將維持震盪。風能、機器人概念、消費電子、AI 產業鏈，以及醫藥、乳品等內需消費概念股。

表一 2024 年 12 月份 A 股強勢與轉強焦點類股

強勢/轉強類股	基本面與市場面題材	指標股	操作建議/備注
消費電子	AI 驅動，消費電子景氣抬升	歌爾股份 (002241) 華勤技術 (603296)	買入
光模塊	海外產能應對關稅擔憂	中際旭創 (300308)	買入
工控	國內變頻器龍頭，海外收入高增	偉創電氣 (688698)	買入
醫藥	淨利持續增長，貼膏新品陸續上市	九典製藥 (300705)	買入
乳品	Q3 業績拐點，Q4 輕裝上陣加速增長	伊利股份 (600887)	買入
風能	風機招標價格修復，最新招標價格較前期提升超 20%	金風科技 (002202)	買入

本月基本面追蹤

表、大中華基本面追蹤

報 價 最 新 價 股 本					PER PBR			財 報	EPS		每 股 淨 值	ROE(%)
代 號	公 司 名 稱	幣 別	(元)	(百 萬 元)	2023	2023	2023	幣 別	2022	2023	2023	2023
台股												
1504	東元	NTD	52.80	21388	32.59	19.34	1.41	NTD	1.62	2.73	37.47	6.65
4766	南寶	NTD	326.00	1206	22.58	16.19	2.98	NTD	14.44	20.13	109.26	4.50
6670	復盛應用	NTD	305.50	1369	8.34	17.40	3.75	NTD	36.65	17.56	81.44	16.99
2880	華南金	NTD	26.15	137791	20.59	16.66	1.73	NTD	1.27	1.57	15.08	10.40
2233	宇隆	NTD	177.00	603	17.15	19.98	2.99	NTD	10.32	8.86	59.26	14.77
1101	台泥	NTD	33.40	77512	45.75	32.43	1.12	NTD	0.73	1.03	29.79	3.77
3380	明泰	NTD	37.00	5417	21.89	36.63	2.00	NTD	1.69	1.01	18.48	5.99
2618	長榮航	NTD	41.85	54004	31.70	10.46	2.11	NTD	1.32	4.00	19.81	19.26
6472	保瑞	NTD	782.00	1032	42.52	26.63	8.88	NTD	18.39	29.36	88.03	41.84
陸股												
002241	歌爾股份	RMB	24.84	86,343	77.6	26.43	2.8	RMB	0.32	0.94	8.86	3.59
603296	華勤技術	RMB	62.10	63,087	15.6	14.44	3.0	RMB	3.97	4.30	20.54	16.76
300308	中際旭創	RMB	124.79	139,910	44.6	25.94	9.8	RMB	2.80	4.81	12.72	16.58
002202	金風科技	RMB	10.96	42,853	38.1	20.68	1.3	RMB	0.29	0.53	8.42	3.45
688698	偉創電氣	RMB	32.11	6,787	31.5	26.76	3.5	RMB	1.02	1.20	9.13	15.12
003021	兆威機電	RMB	67.36	16,180	64.2	84.20	5.2	RMB	1.05	0.80	12.85	5.96
300705	九典製藥	RMB	24.71	12,216	23.1	22.88	6.5	RMB	1.07	1.08	3.82	21.22
600887	伊利股份	RMB	28.51	181,494	17.4	14.85	3.4	RMB	1.64	1.92	8.41	20.20
300054	鼎龍股份	RMB	26.82	25,165	111.8	111.75	5.6	RMB	0.24	0.24	4.76	4.94

資料來源：CMoney、群益預估(2024/11/29)

台股

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
1504	東元	東元持續受惠北美電氣化以及國內離岸風電建置需求，長期也有三年發展計劃、氫能源產品替公司創造新的營運動能，維持 Trading Buy 的投資評等。
4766	南寶	<p>預估南寶 2024 年營收 229.47 億元，YoY+11.49%，稅後 EPS 22.54 元。2025 年本業營運將維持成長，預估營收 248.31 億元，YoY+8.21%，稅後 EPS 24.60 元。</p> <p>考量：(1)品牌廠庫存水位接近健康水準，觀察終端銷售狀況維持維成長，預期 2025 年的南寶的營運在各產品線穩定成長下可望再上升。(2)南寶持續聚焦高毛利率產品，在上游原料成本不要波動過大下，預期 2025 年南寶的毛利率可以維持在 30% 以上的水準。(3)南寶過往股利配發率約 7 到 8 成，南寶目前現金充足且為提升 ROE 到 20% 以上，預期 2025 年配發 2024 年股利將超過以往的配發水準。故將南寶的投資建議調整為 Buy。</p>
6670	復盛應用	受惠於擴大市占率及客戶訂單成長，復盛 2024 年營收預估為 280.59 億元，YoY+15.08%，稅後 EPS 26.92 元。2025 年預期主要產品線皆可維持成長，預估營收 305.88 億元，YoY+9.01%，稅後 EPS 27.74 元。考量(1) 新冠疫情令年輕人口接觸高球運動，並在疫後維持打球習慣，高球運動人口的增加有助於球具銷售長期成長。(2) 2025 年復盛運用自身優秀的製造能力及越南廠產能佈局的優勢，可望持續增加市占率，在高球用品取得超過市場的成長水準。(3)旗下航太產品與非高球運動用品 2025 年可望維持成長力道，且併購車用零組件廠力野於 1Q25 併表，可推升非高球業務的營收成長。(4)公司手上現金充足，2025 年股息配發率可能超過歷史平均水準。綜上所述，對復盛應用的投資建議為 Buy。
2880	華南金	華南金受惠金融交易收入成長，1~9/2024 自結稅後盈餘為 178.52 億元，YoY+5.7%，EPS 1.30 元。2024 年在資本市場持續成長下，預期營運將持續將維持穩健，加上股利政策仍將維持高配發率具下檔支撐，因此投資建議 Trading Buy。
2233	宇隆	雖然 4Q24、1Q25 營運動能相對較弱，但考量 2024 年獲利能力已明顯改善，且 2025 年營運展望向上，投資建議 Trading Buy。
1101	台泥	中國市場有望落底回溫，歐亞低碳水泥市場布局為公司獲利帶來正面挹注，維持 Trading Buy 建議。
3380	明泰	在 Baby Cam、DOCSIS4.0、WiFi-7 與 400G Switch 等…新產品，以及印度新市場出貨帶動下，預期 2025 年營運重回成長，但短期 1Q25 仍逢傳統淡季，維持 Trading Buy 投資評等。
2618	長榮航	3Q24 獲利高峰已過，然考量公司近年來獲利維持歷史高檔水準，評價具有提升空間，投資建議給予 Trading Buy。

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
6472	保瑞	基於(1) 2024 年前三季 CDMO 業務已超越原訂目標，商業銷售業務穩定成長，高毛利產品占比持續提升。(2) 2025 年將迎來多項併購效益顯現，主要成長來自 USL 貢獻完整年度營收約 86 億，其次 Camden 無菌針劑充填廠約 28 億。(3) 預估 2025 年 EPS42.78 元，建議 PER 21X，加計業外 EPS12.56 元為評價基礎。

陸股

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
002241	歌爾股份	<p>2024 年前三季度公司實現營收 696.5 億元, YOY 下降 5.8%; 實現淨利潤 23.5 億元, YOY 增長 162.9%, EPS 0.69 元。其中, 第 3 季度單季公司實現營收 292.6 億元, YOY 增長 1.7%, 實現淨利潤 11.2 億元, YOY 增長 138.2%。公司業績好於預期。得益于智慧聲學整機+智慧硬體(遊戲機)業務盈利水準改善, 以及高毛利的精密零元件的營收占比提高。從毛利率來看, 前三季公司綜合毛利率 11.4%, 較上年同期提升了 3 個百分點, 反應低毛利智慧硬體(遊戲機)占比的下降。</p> <p>展望未來, 消費電子景氣有望穀底逐步復蘇, 同時部分 airpods 訂單回流, 帶動公司智慧聲學整機收入占比提升, 有利於公司業績修復增長。上調今明兩年盈利預測 15%, 預計公司 2024-26 年實現淨利潤 32 億元、38.4 億元和 43.4 億元, YoY 增長 194%、增長 20%和增長 13%, EPS 為 0.94 元、1.12 元和 1.27 元, 對應 2024-2026 年 PE 分別為 25、21 倍和 19 倍, 給予買進的投資建議。</p>
603296	華勤技術	<p>公司前三季度實現營業收入 760 億元, 同比增長 17%, 實現淨利潤 20.5 億元, 同比增長 3.3%, 扣非後淨利潤 16.9 億元, 同比增長 2.5%。其中, 3Q24 單季度公司實現營業收入 366.1 億元, 同比增長 45.4%, 環比增長 58.0%, 單季度淨利潤 7.6 億元, 同比增長 8.0%, 環比增長 10.6%, 單季度扣非淨利潤 6.7 億元, 同比下降 2%, 環比增長 37.5%。</p> <p>公司通過打造“2+N+3”的產品戰略佈局, 以智慧手機和筆記本電腦為基石, 積極拓展汽車電子、資料中心、AIoT 業務。公司目前高性能計算業務占比超 6 成, 未來 AIPC、伺服器訂單充足。Ø 預計公司 2024-2026 年淨利潤 29 億元、33 億元和 37 億元, 同比增長 8%、11 和 13%, EPS 分別為 4.3 元、4.78 和 5.37 元, 目前股價對應 2024-2026 年 PE 分別為 14 倍, 13 倍和 12 倍, 給予買進建議。</p>
300308	中際旭創	<p>市場近期擔憂關稅等貿易摩擦問題, 公司海外泰國產能持續擴張, 上半年負責海外銷售和產能主體的子公司 TeraHop Pte 營收 38.11 億元, 同比快速增長 292%, 淨利潤 2.28 億元, 同比增長 55%; 公司海外擴張戰略有望應對潛在的關稅挑戰。此外由於 AI 快速發展, 光模組預計 2025 年仍將處於嚴重供不應求狀態, 以中際旭創為首的中國產能對於整體 AI 產業發展至關重要, 預計相關行業制裁措施出臺概率較低。</p> <p>公司的 1.6T 光模組產品已進入送測階段, 預計 12 月即將批量出貨, 2025 年起逐步上量, 將帶動公司營收新一輪增長; 此外公司矽光技術儲備充足, 目前已擁有 1.6T 矽光解決方案和自研矽光晶片。我們認為未來公司技術儲備充足, 有望在 AI 需求高企的時代維持行業龍頭地位。</p> <p>盈利預測: 我們預計公司 2024-2026 年淨利潤分別為 53.92 億/69.21 億/87.40 億元, YOY 分別為+148.1%/+28.4%/+26.3%; EPS 分別為 4.81/6.17/7.80 元, 當前股價對應 A 股 2024-2026</p>

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
		年 P/E 為 26/20/16 倍，維持“買進”建議。
002202	金風科技	<p>公司 2024 年 1-3Q 實現營收 358 億元，YOY+22%，錄得淨利潤 17.9 億元，YOY+42%（扣非後淨利潤 17.8 億，YOY+73%），折合 EPS 為 0.41 元，公司業績符合預期。分季度看，公司 Q3 實現營收 156.4 億元，YOY+52%，淨利潤 4.05 億元，YOY+4195%（扣非後淨利潤 4.04 億，同比扭虧），折合 EPS 為 0.09 元。</p> <p>公司風機業務正在逐步修復。一方面公司在手訂單充裕，同比增 40.5%，2025 年銷量有望實現超 30% 增速。另一方面，我們觀察到近期風機招標價格正在修復，最新招標價格較前期提升超 20%。公司 2025 年盈利能力有望逐步改善。</p> <p>前三季度國內公開招標量同比去年增長了 93%，體現了風電旺盛的需求。公司作為龍頭企業，在手訂單大幅增長。公司已經形成多平臺系列化產品，可以覆蓋陸上、海上和海外風電市場。上半年公司海上風電中標量首次來到行業第一，達 2.3GW；海外方面，公司產品可靠性強，今年在亞非拉國家實現多個項目簽約。我們預計公司 2024/2025/2026 年的淨利潤將達到 22.5/29.3/35.5 億元，YOY+68.9%/+30.3%/+21.2%，EPS 分別為 0.53/0.69/0.84 元，A 股按當前價格計算，對應 PE 為 21/16/13 倍，建議逢低買進。</p>
688698	偉創電氣	<p>2024 年前三季度，公司實現營收 11.57 億元，同比+22.37%；歸母淨利潤 2.1 億元，同比+34.09%；其中，2024Q3 單季營收 3.86 億元，同比+20.25%；歸母淨利潤 0.76 億元，同比+51.88%。</p> <p>公司踐行國際化戰略，海外業務增長迅速：公司海外業務收入從 2019 年的 0.3 億元增長至 2023 年的 3.1 億元，期間 CAGR 達 81.4%，主要是因為公司借成熟的通用產品為切入口，後續提供非標定制以及系統方案進一步打開市場。而從盈利看，公司海外業務利潤率較為可觀，毛利率維持在 50% 上下，高於國內業務 15 個百分點左右。公司海外佈局以一帶一路等沿線地區為主，但是部分產品已獲得歐洲 CE、北美 UL 認證。公司目前已經針對歐美開發高端產品，未來將積極佈局歐美市場。</p> <p>降本+外銷增長助力公司毛利率持續提高：2021 年以來公司毛利率逐年提高，2021、2022、2023、2024Q1-Q3 毛利率分別為 33.1%、35.9%、38.1%、40.5%，一方面是因為公司海外占比提高，另一方面公司生產效率提高實現降本增效。展望未來，隨著公司海外業務占比繼續提升、自製編碼器等核心零部件量產，我們認為公司毛利率仍有提升空間。</p> <p>公司募投擴張產能，並加碼研發人形機器人核心部件：2023 年 9 月公司定增募投淨額 7.7 億元，其中數位化生產基地投入 3.9 億元。公司預計 2028 年達產後總體產能預計將達到 195 萬台/年左右，較 2023 年末提高 113%，將保障未來收入增長；同時公司將新增高壓變頻器產線，進一步向高端市場邁進。此外，公司 2022 年成立機器人行業部，是國內少數具備空心杯電機（靈巧手核心部件）研發能力的公司。目前公司已推出 13mm 產品，技術水準國內領先，10mm 等微型產品及配套減速器也</p>

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
		處於研發當中，有望受益于人形機器人產業發展。 盈利預測及投資建議：預計 2024-2026 年公司實現淨利潤 2.6 億元、3.2 億元、4.2 億元，yoy 分別為+37%、+23%、+32%，EPS 為 1.2 元、1.5 元、2.0 元，當前 A 股價對應 PE 分別為 26 倍、21 倍、16 倍，對此給予“買進”的投資建議。
003021	兆威機電	2024 年公司前三季度累計實現營收 10.6 億元，同比+30.0%，扣非後歸母淨利潤 1.3 億元，同比+49.0%。3Q 單季度公司實現營收 4.1 億元，同比+33.1%，扣非後歸母淨利潤 0.6 億元，同比+47.9%。 公司佈局微型傳動系統（含微特電機）、注塑件等產品，近年來逐步進入汽車電子領域，與博世、比亞迪、長城等汽車行業客戶深度合作，并向海外擴張。 本次公司與華為具身智慧創新中心簽約，主要是因為公司稀缺性在於具備人形機器人靈巧手方案。公司自研空心杯電機及減速器，可用于醫療、機器人、XR 等高端領域。公司推出了 17 個關節自由度的靈巧手，產品技術國內領先，並將向 4mm 等更精微的空心杯電機邁進。 預計 2024-2026 年公司實現淨利潤 2.0 億元、2.5 億元、3.3 億元，yoy 分別為+12%、+26%、+28%，EPS 分別為 0.8、1.1、1.4 元，對應 A 股 PE 分別為 69、55、43 倍，看好公司微傳動系統在汽車、人形機器人、醫療等行業應用，給予“買進”的投資建議。
300705	九典製藥	公司主力產品洛索洛芬鈉凝膠貼膏（非甾體類消炎鎮痛藥，用於骨關節炎及肌肉痛等）2017 年獲批後持續放量助力業績增長。公司 2024 年 Q1-Q3 實現營收 21.5 億元, YOY+13.4%, 錄得歸母淨利 4.5 億元，YOY+45.1%, 扣非後歸母淨利 4.2 億元, YOY+44.5%，好於預期。其中 Q3 單季實現營收 7.8 億元, YOY+15.5%, 錄得歸母淨利 1.7 億元，YOY+47.4%，扣非後歸母淨利潤 1.6 億元, YOY+47.4%。 洛索洛芬鈉凝膠貼膏已在 20 多個行政區執行省級集采，雖有一定降幅（多省降幅在 25% 左右），但是放量明顯，Q3 公司院端銷售數量同比增長 73%，推動院端營收同比增長 8.5%，此外，公司正在積極拓展院外市場，Q3 單季院外銷售量同比增長 144%，收入同比增長 113%。另外，公司新品酮洛芬凝膠上量顯著，Q3 單季收入環比 Q2 增長超過 60%，截止 3 季度末，已經開發二三級醫院 800 余家，作為納入醫保的獨家品種，期待後續繼續上量。 隨著各地方集采的執行，公司 Q3 綜合毛利率同比下降 3.6 個百分點，但環比來看則回升 1.3 個百分點，我們認為集采影響已較淡。伴隨地方集采執行，公司銷售費用支出有所降低，Q3 單季度銷售費用率同比下降 3.1 個百分點，環比持平。從整體期間費用率來看，Q3 同比下降 6.6 個百分點，推動淨利率同比提升 4.6 個百分點。 公司預計 2025 年獲批吲哚美辛凝膠貼膏和氟比洛芬凝膠貼

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
		<p>膏，2026 年將獲批洛索洛芬鈉貼劑、酮洛芬貼劑、氟比洛芬貼劑、克立硼羅軟膏、雙氯芬酸二乙胺乳劑、鹽酸丁卡因凝膠。我們認為公司貼膏劑型產品線將得到極大的擴充，憑藉公司的銷售資源及網路將可快速滲透醫院及連鎖市場，為公司未來業績增長提供動力。</p> <p>我們預計公司 2024-2026 分別實現淨利潤 5.3 億元、6.6 億元、8.0 億元，yoy 分別+43.3%、+25.7%、+21.0%，折合 EPS 分別為 1.08 元、1.35 元、1.64 元。當前股價對應的 PE 分別為 24 倍、19 倍、16 倍，估值偏低，我們給於“買進”的投資建議。</p>
600887	伊利股份	<p>公司公告 2024 年前三季度實現營業總收入 890.4 億，同比下降 8.6%，錄得淨利潤 108.7 億，同比增 15.9%，錄得扣非後淨利潤 85 億，同比下降 4.6%；3Q 實現營業總收入 291.3 億，同比下降 6.7%，錄得淨利潤 33.4 億，同比增 8.5%，錄得扣非後淨利潤 31.8 億，同比增 13.4%。3Q 業績好於我們預期。</p> <p>3Q 乳製品需求有所好轉，經銷商進貨意願提升，公司營收降幅較 Q2 收窄（Q2YOY-19.6%）。拆分業務看，液體乳實現營收 206.4 億，同比下降 10.3%，奶粉及乳製品實現收入 68.2 億，同比增 6.6%，受益市占率提升，冷飲實現收入 10.2 億，同比下降 16.7%。</p> <p>受益原奶價格低位，以及新鮮度提升背景下產品價盤回升，Q3 毛利率同比提升 2.4pcts 至 35%，是業績超預期的主要原因。費用方面，報告期期間費用率保持平穩，同比上升 0.28pct 至 22.33%，其中銷售費用率同比上升 1.08pcts 至 18.96%，受奧運相關行銷影響，管理費用率同比下降 0.38pct，研發費用率同比上升 0.07pct，財務費用率同比下降 0.5pct。</p> <p>此外，3Q 公司計提資產減值損失 1.8 億，同比增 1 億，主要系乳品市場供需變化而計提的存貨跌價損失。</p> <p>4Q 來看，我們預計乳品弱復蘇趨勢延續，在控費、成本低位和低基數作用下，利潤端將延續較好表現。略上調盈利預測，預計 2024-2026 年將分別實現淨利潤 122.2 億、137.4 億和 150.2 億（原預測為 116.6 億、135.3 億和 147.8 億），分別同比增 17.2%、12.4%和 9.4%，EPS 分別為 1.92 元、2.16 元和 2.36 元，當前股價對應 PE 分別為 15 倍、13 倍和 12 倍，上調至“買進”。</p>
300054	鼎龍股份	<p>2024 年前三季度公司實現營業收入 24.26 億元，yoy+29.54%；歸母淨利潤 3.76 億元，yoy+113.51%；扣非淨利潤 3.43 億元，yoy+165.26%。Q3 單季公司實現營業收入 9.07 億元，yoy+27.17%，qoq+11.85%；歸母淨利潤 1.58 億元，yoy+97.15%，qoq+16.30%；扣非淨利潤 1.47 億元，yoy+139.28%，qoq+12.14%。</p> <p>公司是國內 CMP 拋光墊龍頭企業，9 月拋光墊單月銷量突破 3 萬片，創歷史新高；新切入的拋光液、清洗液、顯示材料持續放量，有望憑藉當前客戶優勢，形成協同效應。11 月，公司公告先進封裝材料-臨時鍵合膠產品首次收到國內某主流晶圓廠客戶的數百萬元採購訂單，進一步豐富了產品種類。光刻膠方面，公司佈局 KrF 光刻膠和浸沒式 ArF 光刻膠，目前處於開發、</p>

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
		<p>驗證階段，整體測試進展順利。顯示材料領域，公司 OLED 顯示材料用 YPI、PSPI 產品的國產供應領先地位持續穩固，市占率持續提升。我們看好公司在半導體材料端的持續突破，期待公司在半導體材料國產化過程中充分受益。</p> <p>預計公司 2024/2025/2026 年實現淨利潤 5.1/6.5/9.1 億元，yoy +125%/+29%+41%，EPS 為 0.24/0.53/0.69 元，對應 PE 分別為 113/50/39 倍，首次覆蓋，給予“買進”投資建議。</p>

免責聲明

群益證券(香港)有限公司(“群益(香港)”)為依據《證券及期貨條例》可從事第一、二及四類受規管活動之持牌法團，此份報告之編撰僅是作提供資料之用途，並不可視作推銷或促使客人交易證券或期貨，其對像是一些深懂各類投資風險的投資者。投資者在買賣任何證券前，必須基於法律、稅制、會計及適合的投資策略慎重考量。群益(香港)相信用以編寫此份報告之資料之可靠性，但並沒有就其真實及可靠性作獨立核實。如投資者在根據此份報告之內容作出任何投資時招致損失，群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及相關人士均不須負上任何責任或義務。群益(香港)或會在沒有事前通知下修改報告內容。群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及/或其任何之一位董事或其代表或僱員，或會於進行日常業務時對此份報告內描述之上市公司提供投資、顧問或其他服務。此外，群益(香港)、其關聯公司及其僱員或會在法律許可之情況下，於此報告公佈前，使用此份報告之內容或根據此份報告之內容對報告內描述之上市公司作投資決策。在未得到書面同意之情況下，不能複製，分發或印刷此份報告之全部或部份內容以作任何用途。

產業評論-台股

電子產業營收預估及投資策略：

時序開始進入淡季，而且 2024 包括 PC/NB/手機/TV 等消費性 IT 產品，銷售動能本來就多疲弱，接近年底除了透過年底銷售清庫存動作外，降低零組件庫存也可能同時在進行中。除了 AI 伺服器，多數的電子業產品旺季多已過去，且成長動能多較年初預期來的差，因此整體科技業預期營運基本上低於前月數字機會較大，其中上游 IC 主動元件因為生產前置期較長，預估月減會比較明顯，下游零組件因為庫存調整速度快，預期營運表現較有機會持平前月。展望 4Q24，預期多數公司營運多呈現持平到季減的機率較大。受到下游組裝品牌可能降低零件庫存動作，因此聯發科(2454 TT)在新旗艦天璣 9400 晶片機種發表後，短期可能要先觀望買氣狀況，整體預期 IC 設計公司以及下游主被動零組件與 PCB 等，11/2024 營收也多呈現持平或月減。半導體製造中，晶圓代工，台積電(2330 TT)蘋果晶片出貨近尾聲，預期營收將月減到年底機會大。反應到封測業，因為客戶 IT 應用比重仍較高，因此預期 11/2024 營收表現僅大致持平上月。以鴻海(2317 TT)為首的蘋果手機組裝與零組件供應鏈隨蘋果新機效應漸弱，預期營收也進入淡季。AI 伺服器相關商機持續，不過進入 GB200 與 H 系列交接期，貢獻營收應該到 1Q25 會較明顯。目前針對因 AI 帶動高階製程成長，因此對晶圓代工台積電(2330 TT)給予 Buy 建議，聯電(2303 TT)、世界(5347 TT)考量到 2H24 稼動率上升，且股息殖利率高，故建議 Trading Buy。IC 設計與封測族群，現階段市場實際狀況如台積電法說所言，現況僅 AI 表現特別突出，其餘產業並無亮點，甚至下修的狀況也多有存在。目前 IC 設計族群聯發科(2454 TT)天璣 9400 發表，市場測試反應正向；ASIC 未來市場大，聯發科可望佔據有利地位；瑞昱(2379 TT)在 PC 的 audio codecs 的市占率高；致新(8081 TT)則考量電源產品避開中國紅海市場，營運穩定，目前股價回到合理區間；聯詠(3034 TT)2024 年成長動能包括 OLED 在智慧手機的滲透率持續看好，OLED 平板的滲透率也會持續成長；TV SoC 會有新產品、新客戶加入；義隆(2458 TT)2024 年毛利率、獲利有明顯成長，2025 年展望正向，AI PC 滲透率提高有助營運，綜合以上原因，上述多家公司投資建議為 Trading Buy。封測股部分，目前針對力成(6239 TT)，考量股價修正幅度已達，殖利率吸引力增加，故建議到 Buy；日月光投控(3711 TT)則切入台積電高階封裝供應鏈，即將貢獻營收，給予 Trading Buy 建議。

在 PC 供應鏈部份，總體環境上，目前觀察到 PC/手機用記憶體不僅價格疲弱，而且出貨位元顯著萎縮，顯示終端需求相當疲弱，市場研究機構也針對 4Q24-1H25 記憶體價格由看漲轉為看跌。2024 年下半年下游系統與零組件業者，除了蘋果新機題材，就是台積電認證 AI 伺服器為 2024 產業亮點。目前針對鴻海(2313 TT)、廣達(2382 TT)、華碩(2357 TT)、川湖(2059 TT)建議 Buy，英業達(2356 TT)、技嘉(2376 TT)、和碩(4938 TT)則建議 Trading Buy。除前述個股，維持建議 Buy 的個股包括維熹(3501 TT)、群光(2385 TT)、群電(6412 TT)、聖暉*(5536 TT)、台光電(2383 TT)、台耀(6274 TT)、健鼎(3044 TT)、精測(6510 TT)。Trading Buy 投資建議個股尚有台達電(2308 TT)、耕興(6146 TT)、聯強(2347 TT)、大聯大(3702 TT)、宏致(3605 TT)、國巨(2327 TT)、同欣電(6271 TT)、瀚荃(8103 TT)、文晔(3036 TT)、宜特(3289 TT)、敬鵬(2355 TT)、南電(8046 TT)、景碩(3189 TT)、臻鼎-KY(4958

TT)。華通(2313 TT)考量蘋果需求近尾聲，調降評等至 Neutral。

在手機產業方面，由於 iPhone 16 拉貨高點在 08/2024 或是 09/2024，積極拉貨期已過，再加上目前是 Android 手機的傳統出貨淡季，雖有部分中國高階手機的推出，但台灣手機相關零組件預估 11/2024 營收將呈現小幅月減；展望未來，iPhone 16 的出貨高峰已過，但因 Apple Intelligence 在手機端僅支援 A17 Pro 以後的處理器，預期要使用 Apple Intelligence 的用戶將有換機潮，我們維持 iPhone 供應鏈的大立光(3008 TT)及美律(2439 TT) Trading Buy 的投資建議。在網通產業，在網通產業，雖進入傳統歐美旺季，但因 10/2024 營收基期較高，且部分歐美客戶仍在清理最後的庫存，所以我們預估 11/2024 大部分的網通公司營收將呈現持平到小幅月減，惟聯亞(3081 TT)因代工夥伴產能出問題而營收將呈現較大的月減；展望 4Q24，FED 降息後可望刺激終端需求，預期歐美電信商客戶庫存調整將告一段落，客戶急單、短單回補庫存，預期多數台灣網通廠商 4Q24 營收季增，但將不如往年，展望 2025 年，歐、美電信商歷經 1 年的庫存調整，庫存已降至健康水位，適逢歐美央行已降低利率水準，預期需求將獲提升，預期 2025 年網通廠商營收將重回成長軌道，我們維持合勤控(3704 TT)、中磊(5388 TT)、及宇智(6470 TT) Buy 的投資建議。在面板產業，雖終端市場需求依然不如以往，但因中國政府推出 07~12/2024 家電舊換新補貼政策，隨著到期日將屆，近期短線買氣開始出籠，我們預估友達(2409 TT)、群創(3481 TT) 11/2024 營收將出現持平到小幅月增；展望後市，雖然中國政府舊換新、節能補助等利多政策有利於刺激短期需求，有助於維持中國面板大廠停產動作陸續結束後的市場供需秩序，不過，整體面板買氣能見仍低迷，預估 4Q24 TV 面板報價易跌難漲。就評價而言，目前電視品牌廠備貨需求未見轉佳，且預估對群創成長性影響程度高於友達，故對友達、群創的投資建議為 Trading Buy、Neutral。在汽車零組件方面，隨著車市進入旺季，需求向上，2H24 營運動能較 1H24 增長，我們預估大部分的汽車零組件公司 11/2024 營收將出現持平到小幅月增；展望後市，因車市需求向上，2H24 營運動能將較 1H24 增長，因此大部分汽車零組件公司評等為 Trading Buy，東陽(1319 TT)因進入傳統美國冬季的防撞元件旺季，我們維持投資評等為 Buy。

傳統產業營收預估及投資策略：

金融：11/2024 資本市場表現平穩，並未有明顯波動，金控獲利豬投資收入預期持穩，同時由於央行針對房貸收縮資金，預期 4Q24 新承做的貸款利率會有所提升，有利於銀行業的獲利表現，2024 年獲利維持在高檔。

營建：央行提出第 7 次房地產選擇性信用管制，本次採取的管制措施在過去均有實施過，本次的實施範圍則更擴大，基本上會使得房價在高檔震盪並將溫房市，預期 4Q24 後房市的成交量將會下滑。目前營建類股已有修正，隨著建案完工入帳，2025 年之後營收將會進入認列期間，待股價反應後將適時推薦。

生技：川普的政策對生技醫療產業的影響主要體現在監管鬆綁、藥價調整和人事任命等方面。生物安全法案將重塑全球生物技術產業鏈，美國的生物安全法案將迫使企業調整供應鏈，並推動產業鏈向美國及其盟國轉移。隨著全球企業尋求新的生產夥伴，台灣的 CDMO 公司將受惠於法案帶來的轉單效益，並有望進一步擴大市場佔有率。法案對供應鏈合規和技術來源審查的嚴格要求，將提高市場進入門檻。個股方面，精華(1565 TT)預期 4Q24

2024 年 11 月 29 日

維持稼動率，預期 11 月營收維持 10 月水準略減。美時(1795 TT)預期 11 月 MOM 下滑由於 10 月血癌藥出貨較多墊高基期。中裕(4147 TT)愛滋新藥 11 月受季節因素影響月增。智擎(4162 TT)11 月營收持平 10 月水準。望隼(4771 TT)11 月營收 MOM 下滑，由於中國市場需求不振。保瑞(6472 TT)新併購、新產能加入，預期 11 月營收呈現年增。台康生技(6589 TT)11 月營收 MOM 成長由於季節出貨因素。視陽(6782 TT)3Q 進入旺季出貨高峰已過，預期 11 月營收下滑。

原物料族群：水泥，10/2024 以來氣候好轉，下游需求有所好轉，企業出貨略見改善；因各地水泥企業營運持續處於虧損狀態，為改善營運，4Q24 持續透過加大錯峰生產及行業自律以推漲價格，惟隨時序進入需求旺季尾聲，預期水泥價格漲勢將有所放緩。投資建議方面，維持台泥(1101 TT)Trading Buy 投資建議。**散裝**，近期海岬型船舶現貨運價跌深反彈，運價回到 2 萬美元/日以上。中長期而言，由於散裝市場新船訂單持續處於歷史低檔，顯示未來 3 年內市場運力供給增速有限，船舶運力供給增速將低位運行；另環保法規趨嚴加上近年來散裝市場船齡逐年增長，未來拆船量有望回升。綜上所述，市場拆船量、新船下水量一增一減之下，散裝市場淨增運力將呈下滑，有望支撐中長期運價走勢。**貨櫃**，時序進入歐洲線合約談判期間，航商穩價意願積極，歐洲線淡季運價走勢仍相對有撐。美洲線方面，目前因應川普可能課徵關稅的搶運潮尚未出現，而市場運力陸續返回的情況下，導致美西線運價出現較大回跌；短期在市場供需動態調整之下，運價較高機率將處於區間震盪走勢，待農曆春節前拉貨需求出現，將提供美國線較高的漲價契機。投資建議方面，考量 4Q24 運價淡季不淡，以及 2024 年獲利大幅增長下、2025 年具有高殖利率題材，維持長榮(2603 TT)Buy、陽明(2609 TT)Trading Buy 投資建議。**塑化**，近期塑化產品報價呈現弱勢整理，下游需求未見明顯改善。在報價續跌風險減少之下，4Q24 塑化廠存貨跌價壓力有望減輕，營運有望較 3Q24 好轉；中長期而言，由於下游需求復甦不顯著、加上市場產能供給壓力較大，塑化產業恐需較長時間以去化市場過剩產能，景氣恐呈現 L 型復甦，導致廠商獲利處於谷底區間波動，儘管再下探空間有限，然向上成長空間亦將受限。**鋼鐵**：豐興(2015 TT)、東鋼(2006 TT)隨颱風影響因素消退，11/2024 營收可望回升。大成鋼(2027 TT)、大國鋼(8415 TT)因短期基期較高，11/2024 營收將較上個月略降。群益觀點：觀察 2025 年的鋼鐵市場，目 WSA 公佈的 2025 年鋼鐵需求展望為正向，即使在中國市場衰退 1%的預估下，全球的鋼鐵需求仍可成長 1.2%。顯示印度、東南亞、中南美洲及中東非洲等地的需求成長已逐漸淡化中國需求疲弱的影響，其中尤其以印度及其它新興發展經濟體的貢獻最大。而中國市場的鋼鐵需求可能將連續四年衰退 3%以上，基期已經在相對偏低水準，2025 年的衰退幅度可望縮小。甚至若未來還有推出強力刺激經濟政策，中國鋼鐵需求也可能觸底反彈。

航空：儘管客運旺季結束，然航空貨運受惠 AI 及跨境電商需求熱絡，貨運單價持續處於高檔，4Q24 進入傳統貨運旺季，有利推升貨運營收進一步走高。投資建議方面，考量近年獲利有望維持高檔，維持長榮航(2618 TT)Trading Buy 投資建議。

運動休閒：聚陽(1477 TT)在換季結束後，11/2024 營收可望回升。寶成(9904 TT)通路銷售高檔過去，11/2024 營收將略為下滑。自行車業：中國自行車市場經歷一年多強勁成長，主要受惠運動休閒用途自行車需求推動，但目前高檔回落顯示經歷一年多的拉貨後，中國需求已經放緩。未來需觀察對

2024 年 11 月 29 日

歐美的外銷出貨是否可逐漸落底回升。運動服飾及運動鞋：儒鴻持續受惠於客戶積極拉貨，帶動營收維持高檔。布料的產能較吃緊維持加班生產，顯示成衣的長期需求強勁，預期儒鴻年底前每個月的營收可望維持 30 億元以上的高水準。目前觀察運動休閒服飾的需求並未下滑，惟 2025 年新訂單的單價能否拉高仍待觀察。

綠能水資源：預估森崴能源(6806 TT)11 月營收月減-47.79%；世紀鋼(9958 TT)除了進入大組的海龍風場 jacket 之外，3-1 期 CIP 即將進入投料階段，預估世紀鋼 11 月營收月增 5.26%；預估上緯投控(3708 TT)11 月營收月增 2.68%。**重電趨勢：**受惠 4Q24 工程旺季，加上先前的颱風假期影響，預估士電(1503 TT)11 月營收月增 7.74%；預估華城(1519 TT)11 月營收月增 16.40%；預估中興電(1513 TT)因客戶交期差異影響，11 月營收月減-4.25%；預估大亞(1609 TT)11 月營收月增 8.92%；預估大同(2371 TT)11 月營收月增 8.97%。預估國統(8936 TT)11 月營收月增 31.04%；預估亞力(1514 TT)11 月營收月增 6.34%；預估泓德能源(6873 TT)11 月營收月增 12.30%。

航太軍工：預估駐龍(4572 TT)11 月營收月減-9.83%；預估寶一(8222 TT)11 月營收月減-9.81%；晟田(4541 TT)11 月營收月減-1.30%。軍工產品缺料略為緩解，但受到客戶交期差異影響，預估漢翔(2634 TT)11 月營收月減-6.28%；預估亞航(2630 TT)11 月營收月增 4.95%。八貫(1342 TT)受惠戶外產品景氣回升、軍工產品 4Q24 出貨、颱風假期的基期效果，預估 11 月營收月增 28.10%。

產業評論-陸股

傳統產業營收預估及投資策略：

金融：M2 增速反彈，M1 降幅收窄

央行公佈了 10 月份金融數據。以信貸角度來看，10 月份人民幣貸款增加 5000 億元，同比少增 2384 億元。其中，住戶貸款增加 1600 億元，同比多增 1946 億元；企（事）業單位貸款增加 1300 億，同比少增 3863 億元。社融方面，10 月社會融資規模增量為 1.4 萬億，同比少增 4441 億，其中，政府債券 1.05 萬億，同比少增 5142 億元。從貨幣增速來看，10 月末 M2 同比增速為 7.5%，較上月提高 0.7 個百分點；M1 增速同比下降 6.1%，增速較上月收窄 1.3 個百分點。

單位： 億元	存款餘額	YOY%	新增存款	貸款餘額	YOY%	新增貸款
2023-09	2,810,000.00	10.20	22,400.00	2,345,900.00	10.90	23,100.00
2023-10	2,816,500.00	10.50	6,446.00	2,353,300.00	10.90	7,384.00
2023-11	2,841,800.00	10.20	25,300.00	2,364,200.00	10.80	10,900.00
2023-12	2,842,600.00	10.00	868.00	2,375,900.00	10.60	11,700.00
2024-01	2,897,400.00	9.20	54,800.00	2,425,000.00	10.40	49,200.00
2024-02	2,907,000.00	8.40	9,600.00	2,439,600.00	10.10	14,500.00
2024-03	2,955,100.00	7.90	48,000.00	2,470,500.00	9.60	30,900.00
2024-04	2,915,900.00	6.60	-39,200.00	2,477,800.00	9.60	7,300.00
2024-05	2,932,600.00	6.70	16,800.00	2,487,300.00	9.30	9,500.00
2024-06	2,957,200.00	6.10	24,600.00	2,508,500.00	8.80	21,300.00
2024-07	2,949,200.00	6.30	-8,000.00	2,511,100.00	8.70	2,600.00
2024-08	2,971,400.00	6.60	22,200.00	2,520,200.00	8.50	9,000.00
2024-09	3,008,800.00	7.10	37,400.00	37,400.00	8.10	15,900.00
2024-10	3,014,800.00	7.00	6,000.00	2,541,000.00	8.00	5,000.00

房地產：10 月銷量環比回升，行業有望企穩

10 月全國房地產銷售金額為 7975 萬億元，YOY-1%；銷售面積為 0.76 億平方米，YOY-1.6%。受到積極房地產政策如首付降低、限購進一步放開的影響，本月銷售情況明顯好轉，銷售金額和銷售面積降幅較上月分別收窄 15.3 和 9.4 個百分點。2024 年 1-10 月，房地產累計銷售金額和銷售面積分別為 7.69 萬億元和 7.79 億平方米，同比分別下降 20.9%和 15.8%。

根據我們測算，10 月全國新建商品房銷售均價為 10430 元/平方米，MOM+10.3%，YOY+0.2%，均價同環比數據均轉正。1-10 月，商品房累計銷售均價為 9862 元/平方米，YOY-6.03%。

10 月 70 大中城市一手房和二手房價格指數 YOY 分別下降 6.22%和 8.94%，二手房價格指數跌幅收窄 0.08 個百分點。70 大中城市中，10 月有 7 個城市一手房價格 MOM 上漲，較上月增加 4 個；有 8 個城市二手房價格 MOM 上漲，較上月增加 8 個。

截止 2024 年 10 月，商品房待售面積為 7.3 億平方米，去化週期達 8.28 個月，環比持平。存量房問題已經成為房地產工作重點，從絕對值上看，商品房待售面積已連續 3 個月下降。截止 2024 年 10 月，商品房待售面積為 7.3 億平方米，去化週期達 8.28 個月，環比持平。存量房問題已經成為房地

產工作重點，從絕對值上看，商品房待售面積已連續 3 個月下降。

10 月房地產投資金額為 7629 億元，YOY-12.3%，降幅比上月擴大 2.9 個百分點；1-10 月累計房地產投資金額為 86309 億元，YOY-10.3%。10 月房企到位資金 8337 億元，YOY-10.1%。由於銷售改善，並且基期較低，來自個人按揭貸款和定金及預收款的資金 MOM 分別增長 17.1% 和 13.3%，同比降幅收窄 18 和 23 個百分點。

10 月新開工面積為 0.52 億平方米，YOY-26.6%；1-10 月累計新開工面積為 6.1 億平方米，YOY-22.6%，累計降幅較 1-9 月擴大 0.4 個百分點。10 月竣工面積為 0.52 億平方米，YOY-19.7%；1-10 月累計竣工面積為 4.2 億平方米，YOY-23.9%，累計降幅較 1-9 月收窄 0.5 個百分點。

11 月 13 日財政部等部門發布《關於促進房地產市場平穩健康發展有關稅收政策的公告》，針對房地產交易和土地交易環節的稅收出臺了優惠政策。一線城市改善型購房者最多能減少 2 個點的契稅，即購買 500 萬的房子能省 10 萬，此外持有兩年以上的住房一律不用繳納增值稅。土地增值稅方面，將各地區土地增值稅預征率下限統一降低 0.5 個百分點。此次政策利好改善性需求的釋放，並有利於減輕房企現金流壓力。

9 月份的政治局會議首次提到了“要促進房地產市場止跌回升”，我們看到各項措施正在加緊出臺，如財政加大了支持力度，銀行也放寬了貸款要求，對房地產行業的資金支持正在加強。收儲存量房和土地工作持續展開，幫助化解房企端的債務風險。近期房地產銷售的回升體現了放鬆購房政策的成效。在政策發力支持下，2025 年新房銷量可能會趨於平穩，有助於房地產行業企穩。

鋼鐵：11 月現貨和原材料價格回落

- 鋼材現貨：11 月需求走弱，價格回檔

截止 11 月 27 日，螺紋鋼、中板和熱卷價格本月環比下跌 5.92%、1.77% 和 1.56%。冷板價格持平。進入淡季，需求變弱，價格回檔

品種	規格	11 月 27 日	10 月 30 日	MoM	累計漲幅	YoY
螺紋鋼	400 Φ25mm	3433	3649	-5.92%	-15.73%	-15.55%
中板	10*1800*8000mm	3602	3667	-1.77%	-12.47%	-11.02%
熱卷	3.0*1250*C mm	3542	3598	-1.56%	-13.67%	-12.13%
冷板	1.0*1250*2500mm	4183	4180	0.07%	-12.21%	-11.84%

資料來源：Choice

全國主要城市鋼材庫存 798 萬噸，環比減少 50 萬噸，YOY-11%。其中螺紋鋼增加 17.7 萬噸，綫材、熱卷、中板和冷軋分別減少 8.2 萬噸、37 萬噸、7.8 萬噸和 14.8 萬噸。

- 原材料：補庫需求仍需觀察，價格偏弱運行

截止 11 月 23 日，二級冶金焦價格環比下降 5.68%，國產鐵礦石價格上漲 1%，進口鐵礦石價格下降 0.22%。鐵礦石仍按需採購，鋼廠低庫存運行，價格小幅震盪。11 月冶金焦經歷兩輪降價，目前鋼廠補庫預期不強，價格偏弱運行。

2024 年 11 月 29 日

品種	產地及規格	11 月 23 日	10 月 26 日	MoM	累計漲幅	YoY
二級冶金焦	唐山	1660	1760	-5.68%	-31.12%	-24.89%
國產鐵礦石	62%品位幹基鐵精礦	970	960	1.04%	-18.49%	-16.38%
進口鐵礦石	62%品位幹基粉礦	895	897	-0.22%	-20.52%	-17.74%

資料來源：Choice

水泥：價格環比繼續上漲

截止到 11 月 22 日，全國主要區域 425 水泥均價為 428.5 元/噸，MOM+4.2%，YOY+15%，11 月南方需求穩定，價格推漲；北方執行錯峰生產，價格相對穩定。華東、中部、華南、西南、西北和東北地區價格環比上漲 2.68%、10.1%、13.3%、8.97%、0.98%和 1.96%。華北地區價格環比下降 1.04%。十一月下旬，受季節性因素影響，國內水泥市場需求繼續減弱，全國重點地區企業出貨率為 50%，環比下滑約 2 個百分點。價格方面，經過持續推漲後，目前多數地區價格已處於中等或略偏上水準，後期繼續大幅推漲的可能性不大，多將維持震盪調整走勢。

快遞：電商大促來臨，行業件量同比增 24%

國家郵政局公佈 2024 年 10 月快遞行業運行情況，業務收入完成 1257.9 億元，同比增長 12.3%，增速較上月提升 2.0pcts，主要是因為今年電商平臺促銷週期較去年提前。據我們計算，10 月網上實物商品零售額同比增長 11.3%，增速較上月提高 4.9pcts；業務量完成 163.1 億件，同比增長 24.0%，行業增速維持兩位數。1-10 月，快遞與包裹服務品牌集中度指數 CR8 為 85.2，較 1-9 月持平，整體趨勢依舊向頭部聚集。長期來看，快遞企業前期資本投入逐步轉固後，全網產能利用率提升將加速行業出清，我們認為行業集中度穩中有升。

拆分量價來看：

件量端：受大促提前影響，行業件量同比增長 24.0%，韻達增速第一。10 月件量同比來看：韻達(+32%)>圓通(+31%)>申通(+30%)>順豐(+27%)>行業(+24%)，韻達增速重回第一，順豐件量增速略超預期，我們估計主要受益於消費補貼背景下，3C、小家電等高單價商品快遞需求增長。

單票端：旺季來臨背景下，通達系整體單票收入同比下降 6.2%，降幅較上月收窄 1.5pcts；環比也提升 2.3%。從資料看，通達系單票收入連續兩月環比提高，行業價格競爭有所緩和；順豐單票收入環比下降，我們估計是因為電商件占比提高。

整體看，“雙十一”國內電商消費表現可觀，快遞行業的需求保持較快增長。在消費和補貼政策的支撐下，今年“雙十一”電商大促表現可觀，綜合電商平臺、直播電商平臺累積銷售額為 1.44 萬億元，同比增長 26.6%，我們估計快遞件量的增速在 20%以上。而隨著旺季來臨，以及郵政局等部門指導，快遞價格戰迎來緩和。

造紙：包裝紙繼續回升，文化用紙仍未止跌

文化紙：旺季不旺，整體需求疲弱。銅版紙盈利水準略見震盪，總體幅度不明顯。需求端，當前訂單尚未釋放，增長平平；庫存方面，銅版紙企業

2024 年 11 月 29 日

庫存略見去化；成本端，上游闊葉漿走勢相對偏弱，對於紙價仍存偏空影響。**雙膠紙**紙廠方面素有挺市意願，11 月實際調整不明顯，但隨著本輪出版類訂單即將進入相對集中提貨週期，紙廠積極促漲，年底市場或有觸底回升可能。需求端，月內社會訂單持續疲弱，業者信心暫未明顯提升；供給端，部分進口貨源有階段性增量抵港情況，供應端壓力增加；庫存端，庫存先升後降，降幅暫不明顯；成本端，和銅版紙類似，紙漿的支撐作用有所減弱。截止 11 月底，銅版紙均價 5631 元/噸，月同比下降 5.47%，環比下降 0.16%；雙膠紙均價 5144 元/噸，月同比下降 16.10%，環比下跌 1.09%。

白卡紙：環比略有回升，整體產能依舊過剩，但晨鳴紙業停產或短期利好紙品抬價。需求端，未見明顯復蘇，年末訂單交付期臨近，12 月市場剛性需求仍有窄幅放量可能；供給端，晨鳴紙業停產，停機涉及白卡紙三個基地總產能 200 萬噸，約占國內白卡紙總產能的 13%，短期內使得行業白卡供應壓力緩解；成本端，木漿市場在國內外新產能釋放以及下游原紙盈利欠佳等因素影響下仍將走弱。截止 11 月底，白卡紙均價 4037 元/噸，月同比下跌 18.55%，環比提高 0.45%。

箱板瓦楞紙：箱板紙供需關係改善，價格繼續上行。**箱板紙**市場規模紙廠多個基地價格上調，中小紙廠跟漲或取消假期優惠，市場成交重心略有上移。需求端，紙廠促漲心態不減，持續發佈漲價通知，以此來刺激下游拿貨積極性；供給端，四季度箱板紙市場仍有 160 萬噸產能待釋放，產量或仍將延續增加趨勢，市場供應壓力仍存，或將制約漲幅；成本端，原料廢紙價格預期繼續上漲，成本面尚存一定支撐。**瓦楞紙**瓦楞紙市場需求穩中向好，供需關係有所改善，價格偏上運。需求端，傢俱、辦公、家電等零售消費量提高，帶動瓦楞紙需求上漲；供給端，供應量依然寬鬆；庫存端，下游包裝廠補庫積極性增強，紙廠的庫存水準下降。截止 11 月底，箱板紙均價 3745 元/噸，月同比下跌 7.99%，環比上漲 0.41%；瓦楞紙均價 2891 元/噸，月同比下跌 6.20%，環比上漲 2.13%，上漲除瓦楞紙價格基期較低影響外，外廢漲價推升進口瓦楞紙漲價。

汽車：10 月汽車市場銷量明顯提升

根據中汽協數據，10 月汽車銷量為 305.3 萬輛，MOM+8.7%，YOY+7%，由於中央和地方加碼補貼政策，10 月汽車銷量同環比明顯增長。其中乘用車銷量 YOY+10.7%，商用車銷量 YOY-18.3%。1-10 月，汽車累計銷售 2462.4 萬輛，YOY+2.7%。其中乘用車累計銷售 2143.4 萬輛，YOY+3.7%；商用車累計銷售 319 萬輛，YOY-3.4%。

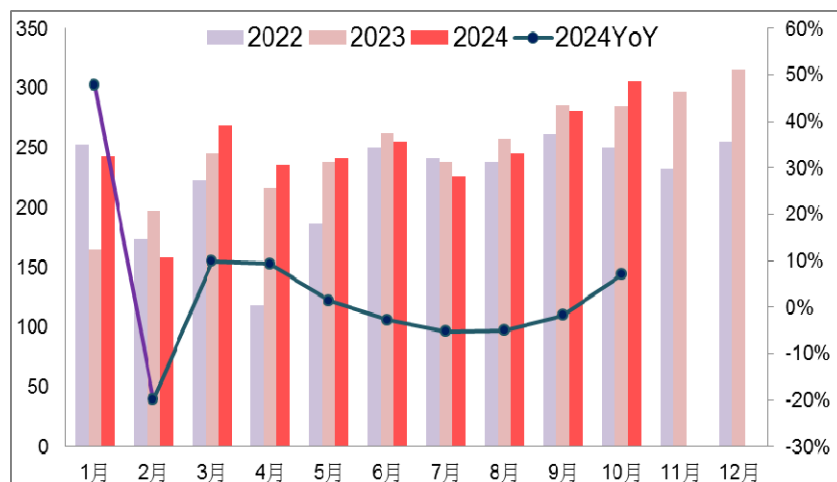
10 月新能源汽車銷售 143 萬輛，YOY+49.6%，市場佔有率升至 46.8%，較上月增加 1 個百分點。其中純電動車銷量為 84.2 輛，MOM+8.7%，YOY+30.4%；插電混銷售 58.7 萬輛，MOM+14.9%，YOY+89.7%。1-10 月，新能源汽車累計銷售 975 萬輛，YOY+33.9%。其中純電和混動累計銷量分別同比增長 13%和 85%。

10 月份汽車出口量為 54.2 萬輛，MOM+0.5%，YOY+11.1%。出口增速放緩一方面是因為基期變高，另一方面是因為歐盟加征關稅。1-10 月，汽車累計出口 485.5 萬輛，YOY+23.8%，其中燃油車出口同比增長 29.7%，新能源車出口同比增長 6.3%。1-10 月份出口排名前三的車企為奇瑞、上汽和長安，出口量分別為 94.1 萬輛、75.7 萬輛和 46.7 萬輛。

由於報廢補貼政策和置換更新政策均延續至 12 月底，我們預計政策期間銷量將保持同環比增長。展望明年，財政部門表示“中央財政還有較大的舉債空間和赤字提升空間。目前財政部門正在積極謀劃下一步的財政政策，加大逆週期調節力度”，因此我們認為明年補貼政策仍有空間，但出臺時間受到明年整體經濟表現的影響。

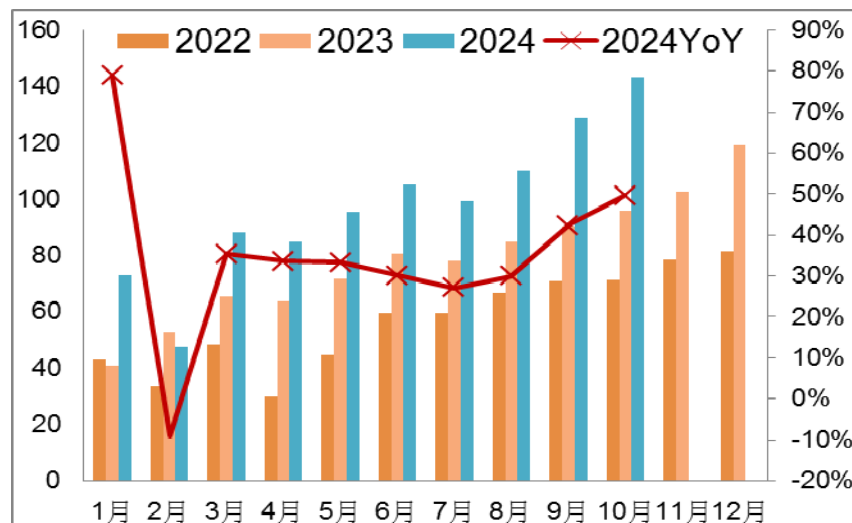
我們預計全年汽車銷量將增長 4.7% 至 3150 萬輛。其中新能源汽車銷量有望達 1227 萬輛，YOY+29.2%，市占率提升至 39%；出口銷量約 580 萬輛，YOY+18%。

圖 1：汽車月度銷量變動趨勢



資料來源：中汽協，群益證券

圖 2：新能源汽車月度銷量變動趨勢



資料來源：中汽協，群益證券

煤炭：11 月需求弱勢，煤價窄幅震盪

截止到 11 月 28 日，秦皇島大同優混 Q5800、山西優混 Q5500、山西大混 Q5000、普通混煤 Q4500 價格分別收報 750、710、645、580 元/噸，大同優

2024 年 11 月 29 日

混、山西優混、山西大混價格環比分別下降 0.66%、0.70%、0.77%，普通混煤價格環比持平。動力煤價格指數收報 712 元/噸，MOM-0.42%，YOY-2.86%；煉焦煤價格指數 1470 元/噸，MOM-4.55%，YOY-26.87%；無煙煤價格指數 1038 元/噸，MOM-4.86%，YOY-9.34%，秦皇島動力煤庫存 679 萬噸，MOM+13.36%，YOY+13.93%。

生產方面，2024 年 10 月，全國原煤產量達 4.12 億噸，MOM-0.64%，YOY+5.93%；進口煤炭 4625 萬噸，MOM-2.82%，YOY+28.50%。消費方面，2024 年 9 月全國發電量達 8024 億千瓦時，MOM-8.89%，YOY+3.78%。

產地方面 11 月下游階段性補庫結束，市場交投氛圍降溫，受港口價格持續下調以及大集團外購價格補降影響，整體採購積極性不高，終端需求持續萎靡；但臨近年底，煤礦產量稍有收縮，對冬儲預期看好，整體呈現震盪走勢。進口煤方面：本月進口煤報價堅挺運行，內貿煤價格不斷下跌，但國外礦方報價較為堅挺，疊加進口匯率增加，貿易商利潤空間縮窄，低價出貨意願不強，多以謹慎觀望為主。港口方面：報價弱勢下滑，下游對高價貨源接受度不好，11 月中旬開始，港口整體報價重心下移。庫存方面：11 月份，港口庫存再創新高度，下游需求持續萎靡，港口可流動貨源稀少，港口調入持續多於調出，庫存不斷增加，港口疏港壓力仍存。需求方面：本月進入傳統用煤旺季，但旺季不旺再次顯現，本月氣溫雖有小幅回落，但氣溫較去年同期水準仍偏高，電廠日耗提升緩慢，多以消耗自身庫存為主，對市場煤需求不佳；非電市場無明顯利好因素提振，開工率較為平穩，對市場原料煤多逢低購買，操作較為謹慎；隨著下游基建施工進度緩慢，水泥玻璃等開工率均有回落，對市場煤採購減少。目前現階段各個環節庫存均處高位，對市場煤採購多以觀望為主。

綜合來看：12 月供需均存減量，整體市場供需格局維持穩定，但港口庫存較高，市場多存悲觀心理，對高價煤接受程度不高，對市場煤多逢低購買，價格仍有下行空間，不過下旬臨近年底，完成生產任務煤礦增多，產量縮緊，個別煤礦或出現供不應求現象，價格小幅反彈，因此預計煤價先抑後揚，坑口報價波動空間相對有限，報價或有窄幅震盪。

商業：大促和政府補貼共振，社零進一步回暖

2024 年 1-10 月，社會消費品零售總額累計 39.9 萬億元，同比增長 3.5%，10 月單月社會消費品零售總額為 4.5 萬億元，同比增長 4.8%。其中網上零售額累計為 12.4 萬億元，同比增長 8.8%，佔比為 30.8%，10 月單月網上零售額為 1.5 萬億元，同比下降 0.09%；其中網上零售吃類、穿類、用類品零售額累計同比增速分別為 17.7%、4.7%、7.7%。2024 年 1-10 月，全國限額以上企業商品零售總額 14.3 萬億元，同比增長 2.7%，10 月單月限額以上企業商品零售總額為 1.6 萬億元，同比增 6.8%。

分品類看：1-10 月，糧油、食品類同比增 9.9%，10 月單月同比增 10.1%；服裝鞋帽針紡織類同比增 1.1%，10 月單月同比增 8%；化妝品類同比下降 3%，10 月單月同比增 40.1%；金銀珠寶類同比下降 3%，10 月單月同比下降 2.7%；日用品類同比增長 2.9%，10 月單月同比增 8.5%；家用電器類同比增 7.8%，10 月單月同比增 39.2%；汽車類同比下降 1.5%，10 月單月同比增 3.7%。

食品：動銷疲軟，行業信心仍低迷

白酒：根據統計局資料，根據統計局資料，2024 年 1-10 月，白酒總產量 332 萬千升，同比增 0.9%，10 月單月總產量為 34 萬千升，同比下降 12.1%。目前，受行業需求不足，壓制管道信心影響，龍頭茅臺酒行情價震蕩。長期來說，名優白酒擴產和全國化拓展向下擠壓小企業盈利空間，行業集中度將逐步提高，此外，受政策和行業發展階段影響，我們預計上市公司逐漸進入高分紅階段（當前股息率在 3%-6%），未來股息回報有望提升。

啤酒：根據國家統計局資料，2024 年 1-10 月，啤酒產量 3108 萬千升，同比下降 1.8%，10 月單月總產量為 108.7 萬千升，同比下降 2.3%。我們認為，啤酒行業隨著上一階段“大吃小”跑馬圈地結束，接下來大公司之間的競爭將轉為產品質量競爭，以求獲得更高市占率，產品亦將向高端化轉型，以拉開與競品之間差異。

葡萄酒：根據統計局資料，2024 年 1-10 月，葡萄酒產量 9.2 萬千升，同比下降 9.8%，10 月單月總產量為 0.8 萬千升，同比下降 11.1%。葡萄酒不如啤酒大衆化，國產葡萄酒銷量增長存在壓力。另一方面，進口葡萄酒大量進入中國市場，亦擠佔了國產葡萄酒市場空間，國產品牌恢復尚需時日。2024 年 1-10 月，我國葡萄酒累計進口量為 23.4 萬千升，同比增 13.3%，10 月單月進口量為 2 萬千升，同比增 40.3%。

乳製品：根據統計局資料，2024 年 1-10 月，乳製品累計產量 2450 萬噸，同比下降 2.3%，10 月單月總產量為 259.6 萬噸，同比下降 3%。據海關總署，2024 年 1-10 月，我國乳品累計進口 212 萬噸，同比下降 12.9%，10 月單月進口 19 萬噸，同比下降 10.2%；進口金額 645.8 億，同比下降 11.7%，10 月單月進口額 59.3 億，同比下降 4.6%。奶粉累計進口量 70 萬噸，同比下降 21.2%，10 月單月進口 4 萬噸，同比下降 24.3%，累計進口金額 369.8 億，同比下降 15.7%，10 月單月進口金額 33.4 億，同比下降 10%。原奶價格已基本見底，乳企成本壓力持續緩解。從長期看，兩強並立格局難有改變，細分品類如乳酪、鮮奶等成行業新的發展機會。

免責聲明

群益證券(香港)有限公司(“群益(香港)”)為依據《證券及期貨條例》可從事第一、二及四類受規管活動之持牌法團，此份報告之編撰僅是作提供資料之用途，並不可視作推銷或促使客人交易證券或期貨，其對像是一些深懂各類投資風險的投資者。投資者在買賣任何證券前，必須基於法律、稅制、會計及適合的投資策略慎重考量。群益(香港)相信用以編寫此份報告之資料之可靠性，但並沒有就其真實及可靠性作獨立核實。如投資者在根據此份報告之內容作出任何投資時招致損失，群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及相關人士均不須負上任何責任或義務。群益(香港)或會在沒有事前通知下修改報告內容。群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及/或其任何之一位董事或其代表或僱員，或會於進行日常業務時對此份報告內描述之上市公司提供投資、顧問或其他服務。此外，群益(香港)、其關聯公司及其僱員或會在法律許可之情況下，於此報告公佈前，使用此份報告之內容或根據此份報告之內容對報告內描述之上市公司作投資決策。在未得到書面同意之情況下，不能複製，分發或印刷此份報告之全部或部份內容以作任何用途。

主要國家經濟數據I

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/11/29 07:50:00	日本	工業生產 (比前月)	Oct P	4	3.8	1.6
2024/11/29 07:50:00	日本	工業生產 (年比)	Oct P	2	1.4	-2.6
2024/11/29 07:50:00	日本	零售銷售 (年比)	Oct	2.00	2.00	0.70
2024/11/29 07:50:00	日本	零售銷售 經季調(月比)	Oct	0.40	0.40	-
#N/A N/A	日本	車輛生產額 (比去年)	#N/A Field N	--	--	-15.4
2024/11/29 13:00:00	日本	消費者信心指數	Nov	36.50	36.40	36.20
2024/11/29 07:30:00	日本	失業率	Oct	2.50	2.50	2.40
2024/11/29 07:30:00	日本	求才求職比率	Oct	1.24	1.24	1.24
2024/11/30 09:30:00	中國	製造業PMI	Nov	50.2	50.2	50.1
2024/11/30 09:30:00	中國	非製造業PMI	Nov	50.4	50.3	50.2
2024/12/06 07:30:00	日本	家計支出總額 (年比)	Oct	-3.3	-3.2	-1.1
2024/12/10	中國	貿易出(入)超 (美元)	Nov	--	--	95.719
2024/12/10	中國	出口年增率%	Nov	--	--	12.7
2024/12/10	中國	進口年增率%	Nov	--	--	-2.3
2024/12/09 07:50:00	日本	實質GDP (季比)	3Q F	--	--	--
2024/12/16 07:50:00	日本	機器訂單(月比)	Oct	--	--	-0.7
2024/12/16 07:50:00	日本	機器訂單(年比)	Oct	--	--	-4.8
2024/12/09 09:30:00	中國	消費者物價指數(年比)	Nov	--	--	0.3
2024/12/09 09:30:00	中國	生產者物價指數(年比)	Nov	--	--	-2.9
#N/A N/A	中國	新人民幣貸款	#N/A Field	--	--	500
2024/12/09 2024/12/15	中國	貨幣供給-M0 (年比)	Nov	--	--	12.8
2024/12/09 2024/12/15	中國	貨幣供給 (年比)	Nov	--	--	-6.1
2024/12/09 2024/12/15	中國	貨幣供給 M2 (年比)	Nov	--	--	7.5
2024/12/16 10:00:00	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	Nov	--	--	3.4
2024/12/16 10:00:00	中國	零售銷售年至今 (年比)	Nov	--	--	3.5
2024/12/16 10:00:00	中國	實質工業生產 (年比)	Nov	--	--	5.3
#N/A N/A	日本	BOJ Policy Balance Rate	#N/A Field N	--	--	-0.1
#N/A N/A	日本	BOJ 10-Yr Yield Target	#N/A Field N	--	--	0%
2024/12/18 07:50:00	日本	經季調商品貿易額	Nov	--	--	-357.689
2024/12/18 07:50:00	日本	商品貿易出口額(年比)	Nov	--	--	3.1
2024/12/18 07:50:00	日本	商品貿易進口額(年比)	Nov	--	--	0.4
2024/12/20 07:30:00	日本	全國消費者物價指數 年比	Nov	--	--	2.30
2024/12/27 09:30:00	中國	年至今工業利潤(年比)	Nov	--	--	-
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業非製造業指數	4Q	--	--	20
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業固定投資	4Q	--	--	0.6
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀非製造業展望	4Q	--	--	16
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業製造業指數	4Q	--	--	12
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業前景展望	4Q	--	--	11
2025/01/15 2025/01/20	中國	實質GDP (季比)	4Q	--	--	1.6
2025/01/15 2025/01/20	中國	實質GDP(年比)	4Q	--	--	6.8
2025/01/15 2025/01/20	中國	實質GDP年至今(年比)	4Q	--	--	6.9

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/12/07	中國	外匯存底	Nov	--	--	3261.05
2024/12/02 17:00:00	歐元區	採購經理人指數-製造業	Nov F	--	--	45.2
2024/12/04 20:00:00	美國	MBA 貸款申請指數	Nov 29	--	--	-0.1
2024/12/04 17:00:00	歐元區	PMI Composite	Nov F	--	--	48.1
2024/12/04 17:00:00	歐元區	採購經理人指數-服務業	Nov F	--	--	49.2
#N/A N/A	歐元區	歐元區M3 經季調 3個月平均	#N/A Field 1	--	--	2.8
2024/11/28 17:00:00	歐元區	歐元區M3 經季調 (年比)	Oct	3.4	3.5	3.2
2024/11/28 18:00:00	歐元區	歐元區消費者信心指數	Nov F	--	--	-13.7
#N/A N/A	日本	車輛生產額 (比去年)	#N/A Field 1	--	--	-15.4
2024/12/04 21:15:00	美國	ADP 就業變動	Nov	165	167.9	233
2024/12/04 21:15:00	美國	ADP 就業變動	Nov	165	167.9	233
2024/12/11 21:30:00	美國	消費者物價指數(月比)	Nov	0.3	0.3	0.2
2024/12/11 21:30:00	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(月比)	Nov	0.3	0.3	0.3
2024/12/11 21:30:00	美國	消費者物價指數(年比)	Nov	--	--	2.6
2024/12/11 21:30:00	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	Nov	--	--	3.3
2024/12/11 21:30:00	美國	消費者物價指數 未經季調	Nov	--	--	315.664
2024/12/11 21:30:00	美國	CPI 主要指數 經季調	Nov	--	--	321.666
2024/12/05 07:50:00	日本	日本買進海外債券	Nov 22	--	--	-897.1
2024/12/05 07:50:00	日本	日本買進海外股票	Nov 22	--	--	-397.6
2024/12/05 07:50:00	日本	外資買進日本債券	Nov 22	--	--	277.9
2024/12/05 07:50:00	日本	外資買進日本股票	Nov 22	--	--	10.3
2024/12/05 07:50:00	日本	日本買進海外債券	Nov 22	--	--	-897.1
2024/12/05 07:50:00	日本	日本買進海外股票	Nov 22	--	--	-397.6
2024/12/05 07:50:00	日本	外資買進日本債券	Nov 22	--	--	277.9
2024/12/05 07:50:00	日本	外資買進日本股票	Nov 22	--	--	10.3
2024/12/05 21:30:00	美國	首次申請失業救濟金人數	Nov 30	--	--	218
2024/12/05 21:30:00	美國	連續申請失業救濟金人數	Nov 23	--	--	1884
#N/A N/A	美國	彭博消費者舒適度	#N/A Field 1	--	--	46.8
#N/A N/A	歐元區	企業景氣指標	#N/A Field 1	--	--	-0.96
2024/12/02 08:30:00	日本	Markit/JMMA製造業採購經理人	Nov F	--	--	49
#N/A N/A	日本	營建訂單 (年比)	#N/A Field 1	--	--	-21.26
2024/11/29 13:00:00	日本	新屋開工戶數(年化)	Oct	0.789	0.79	0.8
2024/11/29 13:00:00	日本	新屋開工 (年比)	Oct	-2	-2.044	-0.6
2024/11/28 18:00:00	歐元區	歐元區經濟信心指標	Nov	95.2	95.2	95.6
2024/11/28 18:00:00	歐元區	歐元區產業信心指標	Nov	-13	-13.1	-13
2024/11/28 18:00:00	歐元區	歐元區服務業信心	Nov	6.5	6.4	7.1
#N/A N/A	美國	採購經理人指數-密爾瓦基	#N/A Field 1	--	--	43.56
2024/12/30 22:45:00	美國	芝加哥採購經理人指數	Dec	--	--	40.2
2024/12/06 07:30:00	日本	勞工現金收入(年比)	Oct	2.6	2.7	2.5
2024/12/06 07:30:00	日本	勞工現金收入(年比)	Oct	2.6	2.7	2.5
2024/11/29 16:30:00	台灣	實質GDP (年比)	3Q P	4	3.98	--
#N/A N/A	美國	RBC消費者展望指數	#N/A Field 1	--	--	54.7
2024/12/19 03:00:00	美國	FOMC利率決策	Dec 18	4.5	4.52	5
#N/A N/A	日本	日銀貨幣基數目標	#N/A Field 1	--	--	--
2024/12/12 03:00:00	美國	財政預算月報	Nov	--	--	-257.45
2024/11/30 09:30:00	中國	製造業PMI	Nov	50.2	50.2	50.1
#N/A N/A	日本	官方準備資產	#N/A Field 1	--	--	1238.95
2024/12/02 08:30:00	台灣	匯豐銀行製造業採購經理人指數	Nov	--	--	50.2
#N/A N/A	日本	汽車銷售(年比)	#N/A Field 1	--	--	6.6
2024/12/02 22:45:00	美國	Markit美國PMI最終	Nov F	48.8	48.8	48.8
2024/12/02 23:00:00	美國	ISM 製造業指數	Nov	47.6	47.8	46.5
2024/12/02 23:00:00	美國	ISM 銷售價格指數	Nov	--	--	54.8
2024/12/03	美國	汽車銷售總額	Nov	16	16.06	16.04
#N/A 2024年11月29日>>	美國	國內汽車銷售 29	#N/A Field 1	--	--	13.42

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/11/30 09:30:00	中國	非製造業PMI	Nov	50.4	50.3	50.2
2024/11/29 18:00:00	歐元區	歐元區 核心CPI (年比)	Nov P	2.8	2.8	2.7
#N/A N/A	美國	ISM紐約	#N/A Field 1	--	--	37.2
2024/12/04 23:00:00	美國	工廠訂單	Oct	0.3	0.4	-0.5
2024/12/02 18:00:00	歐元區	歐元區失業率	Oct	--	--	6.3
2024/11/29 18:00:00	歐元區	歐元區 CPI預估 (年比)	Nov	2.3	2.3	2
2024/12/02 18:00:00	歐元區	歐元區失業率	Oct	--	--	6.3
2024/12/03 07:50:00	日本	貨幣基數(年比)	Nov	--	--	-0.3
2024/12/05 16:00:00	台灣	CPI 年比	Nov	--	--	1.69
#N/A N/A	台灣	WPI 年增率	#N/A Field 1	--	--	7.02
2024/12/04 09:45:00	中國	匯豐服務業PMI	Nov	--	--	52
2024/12/05 16:20:00	台灣	外匯存底 (十億美元)	Nov	--	--	576.85
2024/12/04 23:00:00	美國	ISM 非製造業綜合指數	Nov	55.5	55.6	56
#N/A N/A	美國	IBD/TIPP 經濟樂觀指數	#N/A Field 1	--	--	--
2024/12/10 11:30:00	澳洲	澳洲 RBA 現金利率	Dec 10	--	--	4.35
2024/12/04 18:00:00	歐元區	歐元區 PPI (月比)	Oct	--	--	-0.6
2024/12/04 18:00:00	歐元區	歐元區 PPI (年比)	Oct	--	--	-3.4
2024/12/05 20:30:00	美國	Challenger 裁員人數(年比)	Nov	--	--	50.9
2024/12/09 17:30:00	歐元區	Sentix投資者信心	Dec	--	--	-12.8353
2024/12/05 18:00:00	歐元區	歐元區零售銷售(月比)	Oct	--	--	0.5
2024/12/19 23:00:00	美國	領先指標	Nov	--	--	-0.4
2024/12/19 21:30:00	美國	國內生產毛額 (年化季比)	3Q T	--	--	--
2024/12/19 21:30:00	美國	個人消費	3Q T	--	--	--
2024/12/19 21:30:00	美國	GDP價格指數	3Q T	--	--	--
2024/12/19 21:30:00	美國	個人消費支出核心指數(季比)	3Q T	--	--	--
2024/12/05 18:00:00	歐元區	歐元區零售銷售(年比)	Oct	--	--	2.9
2024/12/17 18:00:00	歐元區	ZEW 調查 (經濟景氣)	Dec	--	--	12.5
2024/12/06 13:00:00	日本	景氣動向同時指標	Oct P	--	--	115.3
2024/12/06 13:00:00	日本	景氣動向領先指標	Oct P	--	--	109.1
2024/12/06 13:00:00	日本	景氣動向同時指標	Oct P	--	--	115.3
2024/12/06 13:00:00	日本	景氣動向領先指標	Oct P	--	--	109.1
2024/12/12 10:00:00	日本	東京平均辦公室空置率(%)	Nov	--	--	4.48
2024/12/09 16:00:00	台灣	貿易出(入)超(十億美元)	Nov	--	--	6.87
2024/12/09 16:00:00	台灣	出口額 (年比)	Nov	--	--	8.4
2024/12/09 16:00:00	台灣	進口額 (年比)	Nov	--	--	6.5
2024/12/06 23:00:00	美國	密西根大學消費者信心指數	Dec P	73	73.5	71.8
2024/12/20 21:30:00	美國	個人所得	Nov	--	--	0.6
2024/12/20 21:30:00	美國	個人支出	Nov	--	--	0.4
2024/12/20 21:30:00	美國	個人消費支出平減指數(月比)	Nov	--	--	0.2
2024/12/20 21:30:00	美國	個人消費支出平減指數 (年比)	Nov	--	--	2.3
2024/12/20 21:30:00	美國	個人消費支出核心指數(月比)	Nov	--	--	0.27
2024/12/20 21:30:00	美國	個人消費支出核心指數(年比)	Nov	--	--	2.79617
2024/12/06 21:30:00	美國	非農業就業人口變動	Nov	200	210	12
2024/12/06 21:30:00	美國	私部門就業人口變動	Nov	200	194	-28
2024/12/06 21:30:00	美國	製造業就業人口變動	Nov	30	30	-46
2024/12/06 21:30:00	美國	失業率	Nov	4.2	4.2	4.1
2024/12/06 21:30:00	美國	平均時薪-全部就業(月比)	Nov	0.3	0.3	0.4
2024/12/06 21:30:00	美國	平均時薪-全部就業(年比)	Nov	3.9	3.9	4
2024/12/06 21:30:00	美國	每週平均工時-全部就業	Nov	34.3	34.3	34.3
2024/12/06 21:30:00	美國	家計部門就業變動	Nov	--	--	-368
2024/12/06 21:30:00	美國	就業不足率(U6)	Nov	--	--	7.7
2024/12/03 23:00:00	美國	JOLTs職缺	Oct	7510	7476.8	7443
2024/12/10	中國	貿易出(入)超 (美元)	Nov	--	--	95.719
2024/12/10	中國	出口年增率%	Nov	--	--	12.7
2024/12/10	中國	進口年增率%	Nov	--	--	-2.3
2024/12/20 21:30:00	美國	消費信貸	Oct	10	10.186	6.002

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/12/16 10:00:00	中國	實質工業生產 (年比)	Nov	--	--	5.3
2024/12/16 10:00:00	中國	工業生產 年至今 (年比)	Nov	--	--	5.8
2024/12/16 10:00:00	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	Nov	--	--	3.4
2024/12/16 10:00:00	中國	零售銷售 (年比)	Nov	--	--	4.8
2024/12/16 10:00:00	中國	零售銷售年至今(年比)	Nov	--	--	3.5
2024/12/09 09:30:00	中國	消費者物價指數(年比)	Nov	--	--	0.3
2024/12/09 09:30:00	中國	生產者物價指數(年比)	Nov	--	--	-2.9
#N/A N/A	中國	新人民幣貸款	#N/A Field 1	--	--	499.71
2024/12/09 2024/12/15	中國	貨幣供給-M0 (年比)	Nov	--	--	12.8
2024/12/09 2024/12/15	中國	貨幣供給 (年比)	Nov	--	--	-6.1
2024/12/09 2024/12/15	中國	貨幣供給 M2 (年比)	Nov	--	--	7.5
#N/A N/A	日本	企業破產數 (比去年)	#N/A Field 1	--	--	14.62
2024/12/09 07:50:00	日本	經常帳收支	Oct	--	--	1717.1
2024/12/09 07:50:00	日本	經常帳收支 經季調	Oct	--	--	1271.7
2024/12/09 07:50:00	日本	貿易收支-餘額基礎	Oct	--	--	-315.2
#N/A N/A	日本	經常帳餘額年比%	#N/A Field 1	--	--	-41.9
2024/12/09 07:50:00	日本	銀行放款不含信託(年比)	Nov	--	--	3
2024/12/09 07:50:00	日本	銀行放款包含信託(年比)	Nov	--	--	2.7
#N/A N/A	日本	景氣觀測調查: 現況	#N/A Field 1	--	--	46.6
#N/A N/A	日本	景氣觀測調查: 展望	#N/A Field 1	--	--	48
2024/11/29 13:00:00	日本	消費者信心指數	Nov	36.5	36.4	36.2
2024/12/10 07:50:00	日本	日本貨幣供給M2(年比)	Nov	--	--	1.2
2024/12/10 07:50:00	日本	日本貨幣供給M3(年比)	Nov	--	--	0.7
2024/12/16 12:30:00	日本	第三產業指數(月比)	Oct	--	--	-0.2
2024/12/10 19:00:00	美國	NFIB 中小型企業樂觀指數	Nov	--	--	93.7
2024/12/23 21:30:00	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Nov	--	--	-0.4
2024/12/10 14:00:00	日本	工具機訂單(年比)	Nov P	--	--	9.4
#N/A N/A	日本	借款及貼現 企業(年比)	#N/A Field 1	--	--	4.1
2024/12/11 07:50:00	日本	國內企業物價指數(年比)	Nov	--	--	3.4
2024/12/11 07:50:00	日本	國內企業物價指數(月比)	Nov	--	--	0.2
2024/12/13 18:00:00	歐元區	歐元區工業生產 經季節調整 (月比)	Oct	--	--	-2
2024/12/13 18:00:00	歐元區	歐元區工業生產wda (年比)	Oct	--	--	-2.8
2024/12/16 07:50:00	日本	機器訂單(月比)	Oct	--	--	-0.7
2024/12/16 07:50:00	日本	機器訂單(年比)	Oct	--	--	-4.8
2024/12/13 21:30:00	美國	進口物價指數(月比)	Nov	--	--	0.3
2024/12/13 21:30:00	美國	進口物價指數(年比)	Nov	--	--	0.8
2024/11/29 07:50:00	日本	工業生產 (比前月)	Oct P	4	3.8	1.6
2024/11/29 07:50:00	日本	工業生產 (年比)	Oct P	2	1.4	-2.6
2024/12/05 21:30:00	美國	貿易收支	Oct	-75	-76.167	-84.359
2025/01/16	南韓	南韓官方銀行利率	Nov 28	3.25	3.2	3.25
2024/12/13 12:30:00	日本	產能利用率(月比)	Oct	--	--	4.41
#N/A N/A	中國	Actual FDI (YoY)	#N/A Field 1	--	--	29.4
2024/12/09 23:00:00	美國	躉售存貨	Oct F	--	--	0.2
2024/12/17 22:15:00	美國	工業生產	Nov	--	--	-0.26
2024/12/17 22:15:00	美國	產能利用率	Nov	--	--	77.1309
2024/12/17 22:15:00	美國	製造業(SIC)工業生產	Nov	--	--	-0.5
2024/12/16 21:30:00	美國	紐約州製造業調查指數	Dec	--	--	31.2
2024/11/29 18:00:00	歐元區	歐元區 CPI (月比)	Nov P	-0.2	-0.2	0.3
2024/12/18 18:00:00	歐元區	歐元區CPI (年比)	Nov F	--	--	2
2024/12/19 13:00:00	日本	東京公寓銷售 (年比)	Nov	--	--	23.4
2024/12/20 05:00:00	美國	總淨 TIC 流量	Oct	--	--	398.394
2024/12/20 05:00:00	美國	淨長期 TIC 流量	Oct	--	--	216.09
2024/12/17 23:00:00	美國	NAHB 房屋市場指數	Dec	--	--	46
2024/12/17 18:00:00	歐元區	歐元區貿易收支 經季調	Oct	--	--	13551.1
2024/12/17 18:00:00	歐元區	歐元區貿易收支	Oct	--	--	12544.3
2024/12/20 2024年10月19日>>	歐元區	EU27新車註冊	Nov	--	--	1.1

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/12/18 18:00:00	歐元區	營建產出季調(月比)	Oct	--	--	-0.1
2024/12/16 2024/12/23	日本	全國百貨商店銷售額(年比)	Nov	--	--	-0.7
2024/12/16 2024/12/23	日本	東京百貨公司銷售(年比)	Nov	--	--	-1.1
2025/01/31 21:30:00	美國	雇用成本指數	4Q	--	--	--
2024/12/18 18:00:00	歐元區	Construction Output WDA YoY	Oct	--	--	-1.6
#N/A N/A	歐元區	歐元區經常帳 未經季調	#N/A Field 1	--	--	51.462
2024/12/19 17:00:00	歐元區	ECB歐元區經常帳 經季調	Oct	--	--	37
2025/04/22 17:00:00	歐元區	歐元區政府債務/GDP比率	2024 P	--	--	--
2024/12/17 21:30:00	美國	先期零售銷售	Nov	--	--	0.4
2024/12/17 21:30:00	美國	零售銷售額 不含汽車	Nov	--	--	0.1
2024/12/17 21:30:00	美國	零售銷售(汽車及加油站除外)	Nov	--	--	0.1
2024/12/17 21:30:00	美國	零售銷售(控制組)	Nov	--	--	-0.1
2024/12/17 23:00:00	美國	企業存貨	Oct	--	--	0.1
2024/12/18 07:50:00	日本	貿易收支總額	Nov	--	--	-462.131
2024/12/18 07:50:00	日本	經季調商品貿易額	Nov	--	--	-357.689
2024/12/18 07:50:00	日本	商品貿易出口額(年比)	Nov	--	--	3.1
2024/12/18 07:50:00	日本	商品貿易進口額(年比)	Nov	--	--	0.4
#N/A N/A	日本	超市銷售(年比)	#N/A Field 1	--	--	-1.3
#N/A N/A	日本	便利商店銷售額(年比)	#N/A Field 1	--	--	1.7
2024/12/20 16:00:00	台灣	外銷訂單(年比)	Nov	--	--	4.89
#N/A N/A	日本	全產業活動指數(月比)	#N/A Field 1	--	--	1.3
2024/12/19 23:00:00	美國	成屋銷售	Nov	--	--	3.96
2024/12/19 23:00:00	美國	成屋銷售(月比)	Nov	--	--	3.39
2024/12/02 22:45:00	美國	Markit美國PMI初值	Nov F	48.8	48.8	48.8
2024/12/12 21:30:00	美國	生產者物價指數(月比)	Nov	--	--	-0.2
2024/12/12 21:30:00	美國	核心生產者物價指數 不含食品及能源(月比)	Nov	--	--	0.1
2024/12/12 21:30:00	美國	生產者物價指數(年比)	Nov	--	--	0.7
2024/12/12 21:30:00	美國	核心生產者物價指數 不含食品及能源(年比)	Nov	--	--	2.4
2024/12/19 21:30:00	美國	費城FED調查指數	Dec	--	--	-5.5
#N/A N/A	美國	彭博經濟預期	#N/A Field 1	--	--	29
2024/12/02 09:45:00	中國	匯豐製造業PMI預覽	Nov	--	--	50.3
#N/A N/A	日本	小型企業信心	#N/A Field 1	--	--	49.4
2024/12/23 16:00:00	台灣	失業率 經季調	Nov	--	--	3.38
2024/12/20 00:00:00	美國	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Dec	--	--	-2
2024/12/19 16:20:00	台灣	貨幣供給M1B(年比)	Nov	--	--	4.91
2024/12/19 16:20:00	台灣	貨幣供給M2(年比)	Nov	--	--	5.83
2024/12/30 23:30:00	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Dec	--	--	-2.7
2024/12/30 23:00:00	美國	成屋待完成銷售(月比)	Nov	--	--	1.98
2024/12/30 23:00:00	美國	成屋待完成銷售年比	Nov	--	--	6.63
#N/A N/A	台灣	商業銷售(年比)	#N/A Field 1	--	--	-4.54
2024/12/23 16:00:00	台灣	實質工業生產(年比)	Nov	--	--	8.85
2024/12/25 07:50:00	日本	企業服務價格指數(比去年)	Nov	--	--	2.9
2024/12/31 22:00:00	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比%)	Oct	--	--	0.18
2024/12/31 22:00:00	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	Oct	--	--	4.57
2024/12/31 22:00:00	美國	標普/CaseShiller房價指數	Oct	--	--	333.59
2024/12/23 23:00:00	美國	消費者信心指數	Dec	--	--	111.7
2024/12/18 21:30:00	美國	新屋開工	Nov	--	--	1311
2024/12/18 21:30:00	美國	新屋開工(月比)	Nov	--	--	-3.1
2024/12/18 21:30:00	美國	營建許可	Nov	--	--	1419
2024/12/18 21:30:00	美國	營建許可(月比)	Nov	--	--	-0.4
2024/12/31 22:00:00	美國	房價指數(月比)	Oct	--	--	0.7
2024/12/24 23:00:00	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	Dec	--	--	-14
2024/12/04 23:00:00	美國	耐久財訂單	Oct F	--	--	0.2
2024/12/04 2024年10月19日>>	美國	耐久財(運輸除外) 32	Oct F	--	--	0.1

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/12/04 23:00:00	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Oct F	--	--	-0.2
2024/12/04 23:00:00	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Oct F	--	--	0.2
#N/A N/A	台灣	領先指標 (月比)	#N/A Field 1	--	--	-0.5
#N/A N/A	台灣	同時指標 (月比)	#N/A Field 1	--	--	-0.04
2024/12/18 15:00:00	泰國	泰國再買回利率	Dec 18	--	--	2.5
2024/12/12 05:30:00	巴西	巴西 Selic 目標利率	Dec 11	--	--	10.75
2024/12/12 21:15:00	歐元區	ECB Deposit Facility Rate	Dec 12	--	--	3.5
2024/12/12 21:15:00	歐元區	ECB 利率公告	Dec 12	--	--	3.65
2024/12/27 09:30:00	中國	年至今工業利潤(年比)	Nov	--	--	-4.3
#N/A N/A	中國	領先指標	#N/A Field 1	--	--	98.2
#N/A N/A	中國	領先指標	#N/A Field 1	--	--	98.2
2024/11/29 07:50:00	日本	零售銷售(年比)	Oct	2	2	0.7
2024/11/29 07:50:00	日本	零售銷售 經季調(月比)	Oct	0.4	0.4	-2.2
2024/11/29 07:50:00	日本	大型零售商銷售	Oct	--	--	1.6
2024/12/20 07:30:00	日本	全國消費者物價指數 年比	Nov	--	--	2.3
2024/12/20 07:30:00	日本	全國消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Nov	--	--	2.3
#N/A N/A	日本	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	#N/A Field 1	--	--	1.6
2024/11/29 07:30:00	日本	東京消費者物價指數 年比	Nov	2.2	2.2	1.8
2024/11/29 07:30:00	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Nov	2	2	1.8
#N/A N/A	日本	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	#N/A Field 1	--	--	1.1
#N/A N/A	台灣	退票張數比率	#N/A Field 1	--	--	0.14
2024/11/29 07:30:00	日本	失業率	Oct	2.5	2.5	2.4
2024/11/29 07:30:00	日本	求才求職比率	Oct	1.24	1.24	1.24
2024/12/06 07:30:00	日本	家計支出總額 (年比)	Oct	-3.3	-3.2	-1.1
2024/12/02 23:00:00	美國	營建支出 (月比)	Oct	0.2	0.2	0.1
2024/12/24 23:00:00	美國	新屋銷售	Nov	--	--	610
2024/12/24 23:00:00	美國	新屋銷售 (月比)	Nov	--	--	-17.3
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業製造業指數	4Q	--	--	--
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業非製造業指數	4Q	--	--	--
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業前景展望	4Q	--	--	--
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀非製造業展望	4Q	--	--	--
2024/12/13 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業固定投資	4Q	--	--	--
2024/12/19	台灣	台灣重貼現率	Dec 19	--	--	2
#N/A N/A	中國	企業家信心指數	#N/A Field 1	--	--	--
#N/A N/A	中國	企業景氣指數	#N/A Field 1	--	--	--
2025/01/15 2025/01/20	中國	實質GDP(年比)	4Q	--	--	--
2025/01/15 2025/01/20	中國	實質GDP年至今(年比)	4Q	--	--	--
2025/01/15 2025/01/20	中國	實質GDP (季比)	4Q	--	--	--
#N/A N/A	日本	BOJ Policy Balance Rate	#N/A Field 1	--	--	-0.1
#N/A N/A	日本	BOJ 10-Yr Yield Target	#N/A Field 1	--	--	0