

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	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	26,038.27	(0.36)	3.14
H股	9,259.43	(0.67)	4.36
紅籌	3,871.63	(1.08)	1.36
HSC大型股	2,417.29	0.65	3.30
HSC中型股	5,490.23	0.54	2.10
AH股溢價	143.17	(0.35)	(1.33)
滬深300	4,963.10	(0.33)	0.56
富時中國A50	16,189.35	1.18	0.97
上證180	10,213.75	0.47	0.65
上證380	6,453.55	(0.88)	0.40
臺北加權	16,888.74	(0.00)	0.64
日經225	28,804.85	0.34	(0.76)
道瓊斯	35,756.88	0.04	0.84
標普500	4,574.79	0.18	1.22
納斯達克	15,235.71	0.06	0.70
德國DAX 30	15,542.98	0.46	(0.28)
富時100	7,204.55	0.20	(0.41)
法國CAC 40	6,733.69	0.71	0.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.08	0.38	1.99
紐約期金(美元/t oz)	1,795.50	0.80	1.60
標普高盛商品指數	590.06	0.72	(0.28)
CRB大宗商品期貨價格指數	237.68	0.46	(0.67)
羅杰斯國際商品指數	3,263.05	0.70	(0.03)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8211	(0.68)	(1.11)
美元兌人民幣	6.3830	(0.70)	(1.18)
美元兌港元	7.7729	(0.06)	(0.14)
美元兌日元	113.57	(0.66)	2.26
歐元兌美元	1.1645	0.30	(0.43)
英鎊兌美元	1.3767	0.30	0.50
澳元兌美元	0.7471	0.81	2.54

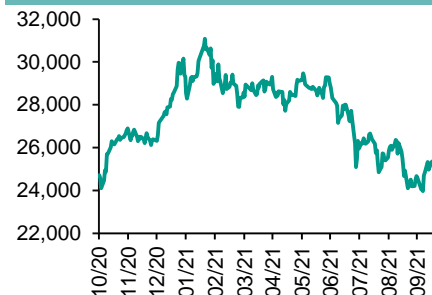
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9960	0.70	13.30
香港(10年期)	1.59600	18.50	42.30
美國(10年期)	1.64480	4.46	19.39

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



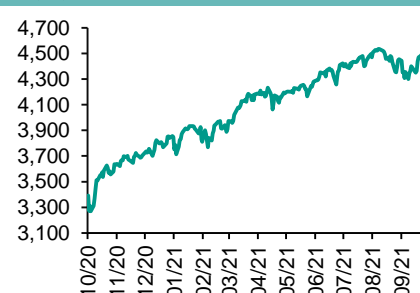
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

昨天美股三大指數均上升。國務院副總理劉鶴與美國財長耶倫舉行視頻通話，雙方就宏觀經濟形勢、多雙邊領域合作進行交流，市場預期對宏觀經濟發展有正面影響，加上部份美國企業的業績理想。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，工業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC40指數領漲。昨天恒指及國指下跌。市場擔心變種新冠肺炎在內地進一步蔓延，並影響內地經濟增長。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出14.43億人民幣，南向淨賣出19.38億港幣；深股通北向淨買入22.88億人民幣，南向淨賣出1.02億港幣。今天將公布法國10月申領失業金人數。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
芬蘭	失業率	10月	N/A	7.0%	6.5%
芬蘭	零售銷售量工作日調整同比	10月	N/A	0.6%	3.4%
西班牙	生產者價格指數月環比	10月	N/A	5.2%	1.8%
西班牙	PPI同比	10月	N/A	23.6%	17.9%
澳大利亞	CPI 同比	3Q21	3.1%	3.0%	3.8%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美聯邦貿委會重申持續限制企業透過合併反競爭

\*南韓第三季經濟增長放緩

\*西班牙尋求退出歐盟共同電價政策

\*歐盟執委會:需立即採取行動,為未來能源價格波動做好準備

\*國家發改委:建立健全全網企業市場化購電方式

\*商務部:二手車出口發展潛力很大

\*中國網信辦發布《互聯網用戶賬號名稱訊息管理規定(徵求意見稿)》

\*國務院印發2030年前碳達峰行動方案通知

## 國際經濟要聞

### 美聯邦貿委會重申持續限制企業透過合併反競爭

美國聯邦貿易委員會(FTC)發聲明，重申持續限制企業推動反競爭合併。聲明再次提醒業界，當局的合併執行指令，將再次規定併購企業須事先獲許可，才能在出現反競爭指控的情況下，完成任何影響相關市場的併購。(彭博)

### 南韓第三季經濟增長放緩

南韓第三季國內生產總值經季節調整後的初值為按季增長0.3%，遜市場預期的增長0.6%，增速亦較第二季的0.8%明顯放緩，主要由於國內需求和建造投資疲弱。(彭博)

### 西班牙尋求退出歐盟共同電價政策

西班牙政府計劃要求歐盟允許其退出共同電價政策，並建立自己的定價機制。面對部分由天然氣漲價引發的電價飆升，西班牙政府已採取多項措施，包括通過稅收減免、協助電力公司恢復利潤，以及推動聯合購買天然氣等歐盟共同措施。(彭博)

### 歐盟執委會：需立即採取行動，為未來能源價格波動做好準備

歐盟執委會表示，歐盟必須立即著手制定措施，使歐盟在未來免受能源價格波動的影響。由於庫存不足，再加上供應短缺，歐洲天然氣價格大幅飆升，引發擔憂。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國家發改委：建立健全電網企業市場化購電方式

國家發改委印發《關於組織開展電網企業代理購電工作有關事項的通知》，建立健全電網企業市場化購電方式。2022年1月起電網企業通過參與場內集中交易方式代理購電，採取掛牌交易方式的，價格繼續按當月月度集中競價交易加權平均價格確定。(彭博)

### 商務部：二手車出口發展潛力很大

商務部指出，二手車出口面臨諸多有利條件，前景可期。商務部將出臺相關促進政策，支持企業建設境外售後服務體系，指導二手車行業組織加強行業自律，制定發布二手車出口質量行業標準，杜絕不合格二手車出口。(彭博)

### 中國網信辦發布《互聯網用戶賬號名稱訊息管理規定(徵求意見稿)》

中國網信辦提出互聯網用戶賬號服務平臺向未成年人提供賬號註冊服務，應當取得其監護人同意，並對未成年人進行基於居民身份證號碼的真實身份訊息核驗，對監護人的真實身份訊息進行核驗。(彭博)

### 國務院印發2030年前碳達峰行動方案通知

國務院印發2030年前碳達峰行動方案的通知，在確保安全的前提下有序發展核電，保持平穩建設節奏。積極擴大電力、氫能、天然氣、先進生物液體燃料等新能源、清潔能源在交通運輸領域應用。(彭博)

## 企業要聞

### 中國鋁業首三季盈利增10.3倍

中國鋁業公布，今年首三季盈利53.0億元，按年增長10.3倍。集團指斥3.9億元收購母公司所持金屬稼資產的3間公司，有利于鋁、鎂產業協同，提高生產效率和效益。同時有助於未來規劃和搭建高純材料業務單元。(彭博)

### 創維集團首三季盈利增40.0%

創維集團公布，今年首三季盈利7.6億元，按年增長40.0%，創維集團通過5G、AI和新一代終端技術的應用，推動產業升級和技術進步，有力促進本集團從製造業向現代服務業、硬件業向軟件業、終端產品向智能系統的轉型發展。(彭博)

### ASM太平洋首3季盈利升2.6倍

ASM太平洋公布，今年首三季盈利22.5億元，按年升2.6倍。毛利率40.6%，按年飆升543點子，按季則持平。(彭博)

### 復星醫藥首三季盈利增43.8%

復星醫藥公布，今年首三季盈利35.6億元，按年增長43.8%。期內營業收入270.4億元，上升22.3%，復星醫藥以約15.9億元出售亞能生物29%股權及金石醫檢所100%股權予康橋五期美元基金，收益約14億元。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.43	3.99	0.48	(26.52)	1635	大眾公用	1.80	9.10	0.51	(61.39)
1398	工商銀行	4.35	3.98	0.47	(24.46)	753	中國國航	5.53	-	0.92	(43.71)
1288	農業銀行	2.70	3.49	0.40	(25.07)	670	東方航空	3.09	-	0.87	(45.99)
3988	中國銀行	2.77	3.33	0.37	(25.64)	1055	南方航空	4.78	-	0.89	(36.57)
1658	郵儲銀行	5.46	5.78	0.70	(17.40)	1919	中遠海控	11.32	3.24	1.84	(41.15)
3328	交通銀行	4.70	3.33	0.33	(15.15)	598	中國外運	2.76	4.53	0.53	(52.27)
3968	招商銀行	66.80	12.36	1.96	1.07	2866	中遠海發	1.47	4.88	0.70	(65.70)
998	中信銀行	3.54	2.77	0.29	(37.33)	1138	中遠海能	3.76	-	0.43	(51.44)
6818	光大銀行	2.78	2.92	0.31	(34.38)	2880	大連港	0.72	11.55	0.38	(64.80)
2016	浙商銀行	3.21	3.56	0.20	(33.08)	6198	青島港	4.03	5.40	0.64	(40.57)
1988	民生銀行	1.89	4.15	0.29	(55.39)	3369	秦港股份	1.32	-	-	(59.84)
6196	鄭州銀行*	4.19	5.86	0.65	(29.90)	317	廣船國際	7.15	17.87	0.59	(71.04)
3866	青島銀行*	3.22	4.91	0.48	(25.49)	2039	中集集團*	15.54	9.91	1.07	(25.91)
1963	重慶銀行	4.51	2.87	0.31	(58.56)	1800	中國交建	4.21	2.84	0.26	(53.58)
3618	渝農商行	2.82	2.91	0.27	(39.68)	390	中國中鐵	3.96	3.37	0.37	(39.54)
2628	中國人壽	14.24	5.44	0.70	(64.16)	1186	中國鐵建	5.20	2.61	0.30	(43.57)
2318	中國平安	62.65	6.68	1.19	(5.21)	1766	中國中車	3.68	7.40	0.61	(49.87)
2601	中國太保	25.65	7.33	0.93	(29.39)	3898	時代電氣	39.90	15.53	1.57	(40.41)
1336	新華保險	24.85	3.83	0.60	(53.05)	3969	中國通號	2.90	6.57	0.64	(53.11)
1339	人保集團	2.53	3.74	0.43	(60.41)	525	廣深鐵路	1.46	140.75	0.30	(46.70)
6030	中信證券	19.68	11.49	1.12	(36.50)	177	寧滬高速	7.62	6.77	1.07	(27.39)
3908	中金公司	19.40	8.15	1.09	(69.36)	548	深圳高速	7.57	4.41	0.70	(34.89)
6837	海通證券	7.14	5.53	0.48	(52.24)	995	皖通高速	4.52	4.02	0.53	(37.81)
2611	國泰君安	11.08	6.07	0.63	(49.52)	107	成渝高速	1.88	3.12	0.30	(53.90)
6806	中萬宏源*	2.04	5.03	0.46	(69.14)	2238	廣汽集團	7.51	7.95	0.72	(64.20)
1776	廣發證券*	13.28	8.19	0.83	(48.08)	1211	比亞迪*	295.40	188.67	8.54	(19.12)
6886	華泰證券	11.90	7.23	0.67	(40.14)	2333	長城汽車	34.00	32.95	4.32	(55.28)
6099	招商證券	12.68	8.67	0.98	(40.89)	1839	中集車輛*	6.09	7.45	0.27	(56.04)
3958	東方證券	6.95	10.55	0.65	(61.89)	2338	濰柴動力	15.30	9.16	1.57	(25.23)
6178	光大證券	6.27	9.76	0.46	(67.89)	3606	福耀玻璃	47.15	28.64	4.05	(21.83)
6881	銀河證券	4.49	4.66	0.48	(64.02)	1108	洛陽玻璃	9.59	8.51	2.37	(58.84)
6066	中信建投	8.73	6.44	0.94	(75.43)	6865	福萊特	39.00	26.28	6.04	(34.01)
1375	中州證券	1.48	18.13	0.42	(74.24)	38	一拖股份	4.02	7.75	0.68	(73.54)
1456	國聯證券	3.85	11.46	0.71	(74.78)	1157	中聯重科*	6.89	5.51	0.89	(29.69)
857	中石油	3.90	5.75	0.47	(43.80)	564	鄭煤機	8.83	9.62	0.91	(34.77)
386	中石化	3.87	4.05	0.50	(27.09)	1057	浙江世寶*	1.60	17.82	0.75	(74.33)
338	上石化	1.88	4.65	0.57	(62.70)	1072	東方電氣	10.68	12.14	0.86	(44.51)
1033	石化油服	0.80	-	1.68	(72.84)	2727	上海電氣	2.11	-	0.42	(61.31)
2883	中海油田	7.12	15.68	0.72	(61.14)	2208	金風科技*	15.34	15.56	1.57	(21.68)
568	山東墨龍*	4.33	38.73	1.66	(19.53)	42	東北電氣	0.65	6.87	-	(69.66)
1088	中國神華	17.86	6.55	0.80	(32.17)	187	京城機電	2.25	4.97	1.28	(69.90)
1898	中煤能源	5.36	5.25	0.54	(44.27)	2607	上海醫藥	14.72	6.10	0.72	(35.34)
1171	兗州煤業	13.56	6.33	1.07	(60.68)	2196	復星醫藥	39.50	18.75	2.20	(37.52)
3996	中國能源建設	1.10	4.56	0.45	(59.84)	1513	麗珠醫藥*	27.25	11.79	1.75	(37.47)
1816	中廣核*	2.18	9.18	0.94	(39.30)	874	白雲山	19.74	7.21	0.95	(45.59)
902	華能國際	3.71	45.91	0.66	(56.53)	719	新華製藥*	3.85	5.44	0.58	(59.09)
991	大唐發電	1.35	12.62	0.50	(60.54)	1349	復旦張江	3.98	17.21	1.68	(77.74)
1071	華電國際	2.92	5.77	0.50	(44.60)	1877	君實生物*	41.70	-	3.87	(33.76)
956	新天綠能	6.89	10.39	1.72	(66.47)	6185	康希諾	220.00	70.62	6.37	(40.58)
1618	中國中冶	2.28	4.81	0.48	(53.87)	9989	海普瑞*	8.39	9.11	0.87	(54.96)
2068	中鋁國際	2.13	-	0.83	(64.07)	2359	藥明康德	167.70	101.96	11.06	(1.45)
347	鞍鋼股份*	4.39	5.09	0.59	(19.15)	3759	康龍化成*	165.40	91.65	12.17	(26.44)
323	馬鋼股份	3.60	3.90	0.71	(36.40)	3347	泰格醫藥	150.50	-	-	(24.63)
1053	重慶鋼鐵	1.70	3.89	0.55	(41.33)	6127	昭衍新藥	105.30	87.12	22.53	(43.66)
2600	中國鋁業	5.43	21.49	1.43	(33.82)	168	青島啤酒	59.45	23.90	3.00	(38.99)
358	江西銅業	14.88	9.13	0.63	(50.09)	6116	拉夏貝爾	0.63	-	-	(79.46)
2899	紫金礦業	11.26	18.04	3.95	(16.82)	1533	莊園牧場*	6.14	31.69	0.73	(53.34)
1787	山東黃金	14.34	-	2.08	(40.63)	553	南京熊貓	3.12	28.27	0.67	(64.70)
3993	洛陽鉬業	5.29	25.08	2.45	(31.03)	981	中芯國際	23.15	20.08	1.47	(65.91)
1772	贛鋒鋳業	151.80	73.66	9.85	(25.68)	1385	復旦微電	20.60	-	5.53	(60.38)
914	海螺水泥	42.65	5.46	1.12	(13.73)	728	中國電信	2.81	7.56	0.50	(44.25)
2009	金隅股份	1.35	4.23	0.25	(61.09)	763	中興通訊*	24.95	14.63	2.01	(38.38)
2202	萬科*	21.95	5.23	0.94	(15.47)	6869	長飛光纖	13.46	11.01	0.89	(64.82)
588	北京北辰	1.31	18.72	0.25	(53.42)	921	海信家電*	8.95	5.91	1.01	(40.90)
1528	美凱龍	4.67	6.30	0.30	(60.61)	6690	海爾智家	29.25	17.93	3.25	(13.29)
1065	創業環保	3.51	6.71	0.61	(52.50)	1812	晨鳴紙業*	3.96	3.46	0.47	(55.74)
895	東江環保*	3.69	10.29	0.57	(56.51)	811	新華文軒	5.59	4.41	0.54	(47.16)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H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連絡人**

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連絡人**

林青

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

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

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

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

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並沒有持有（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，中國銀行，交通銀行，光大銀行，民生銀行，中金公司，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國能源建設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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2021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