

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	24,951.34	(0.39)	(1.73)
H股	8,929.78	(0.46)	(1.72)
紅籌	3,841.32	(0.29)	1.24
HSC大型股	2,324.18	(0.56)	(1.35)
HSC中型股	5,275.83	(0.23)	1.29
AH股溢價	143.09	0.39	(0.13)
滬深300	4,912.40	0.46	0.61
富時中國A50	15,651.37	0.20	0.28
上證180	10,019.34	0.23	0.30
上證380	6,665.72	1.08	2.38
臺北加權	17,803.54	(0.08)	0.62
日經225	29,745.87	0.50	(0.10)
道瓊斯	35,619.25	0.05	(1.30)
標普500	4,682.94	(0.32)	0.00
納斯達克	15,854.76	(1.26)	0.01
德國DAX 30	16,115.69	(0.27)	(0.20)
富時100	7,255.46	0.44	(1.31)
法國CAC 40	7,105.00	(0.10)	(0.33)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.49	(0.34)	(5.29)
紐約期金(美元/t oz)	1,809.70	0.19	(2.39)
標普高盛商品指數	571.35	0.74	(1.48)
CRB大宗商品期貨價格指數	235.26	0.10	(0.93)
羅杰斯國際商品指數	3,223.72	0.38	(0.93)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8198	(0.06)	(0.18)
美元兌人民幣	6.3868	(0.05)	0.06
美元兌港元	7.7905	0.05	0.21
美元兌日元	114.78	(0.03)	0.93
歐元兌美元	1.1240	(0.71)	(3.17)
英鎊兌美元	1.3402	(0.21)	(2.65)
澳元兌美元	0.7229	(1.01)	(3.50)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9180	0.00	(7.80)
香港(10年期)	1.52300	3.60	(7.30)
美國(10年期)	1.62360	0.91	(0.88)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



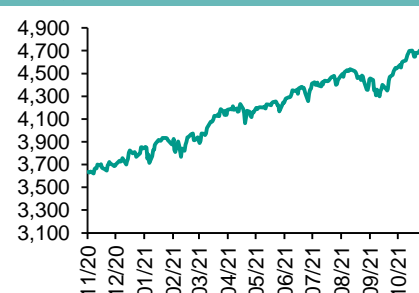
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數股市個別發展，其中標普500指數和納斯達克指數下跌，道瓊斯指數上升。美國總統拜登宣布將提名鮑威爾連任聯儲局主席後，消除市場不確定性。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，其中富時100指數上升，德國DAX 30指數和法國CAC 40指數下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，科網股領跌。恒指季檢結果上周五收市後公布，于12月6日起生效，將影響現有的權重科網股的恒指比重。手機設備股造好，市場預期手機設備股受惠于元宇宙的發展。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大，汽車股、鋰電池股領升。中國汽車工業協會公布最新統計顯示，10月乘用車產銷分別完成198.8萬輛和200.7萬輛，分別較9月增長12.5%和14.6%。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出15.06億人民幣，南向淨賣出14.32億港幣；深股通北向淨買入29.42億人民幣，南向淨賣出9.81億港幣。今天將公布歐元區11月Markit綜合採購經理人指數初值。

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
美國	二手房銷量年率	10月	6.20m	6.34m	6.29m
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	10月	0.10	0.76	-0.18
中國	1年期利率	11月	3.85%	3.85%	3.85%
中國	5年期利率	11月	4.65%	4.65%	4.65%
韓國	消費者信心指數	11月	N/A	107.6	106.8

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

歐洲央行相信通脹將回落，不須提前加息

工信部:到2023年高效節能電機年產達1.7億千瓦

美國總統拜登提名鮑威爾連任聯儲局主席

國務院:進一步加大對中小企業紓困幫扶力度

加拿大10月新屋價格月升加快至0.9%

中國汽車工業協會發布內地10月乘用車銷量

英倫銀行行長憂慮通脹傳導致工資上漲

工信部公布2021年10月份電信運營數據

國際經濟要聞

歐洲央行相信通脹將回落，不須提前加息

歐洲央行表示，沒有理由令歐洲央行相信區內高通脹會持續一段時間，並需要重新評估其貨幣政策，如果通脹高企時間超過原有預期，歐央行便需要調高利率，但看不到通脹超長期持續的理據，相信明年底前升勢會放緩。(彭博)

美國總統拜登提名鮑威爾連任聯儲局主席

美國白宮表示，美國總統拜登打算提名鮑威爾連任聯儲局主席，聯儲局理事布雷納德為副主席。白宮指出鮑威爾提供穩定的領導力，而布雷納德在聯儲局發揮了關鍵的領導作用；聯儲局需要穩定、獨立和有效的領導，這樣才能實現保持低通脹和物價穩定的目標。(彭博)

加拿大10月新屋價格月升加快至0.9%

加拿大統計局公布，未經季節性調整，加拿大今年10月新屋價格指數連升18個月，且按月升幅加快至0.9%，勝於市場預期升0.5%；按年升幅擴至11.5%，更為2006年以來最高。(彭博)

英倫銀行行長憂慮通脹傳導致工資上漲

英倫銀行行長表示，對通脹展望的憂慮在於通脹可更長時間高企，但亦有機會通脹未如擔憂中那麼具持續性，通脹高企將持續更長時間。第二輪效應是指工資議價及勞工市場。若經濟按預測及報告發展，央行便須加息，與其10月所稱的相符。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部:到2023年高效節能電機年產達1.7億千瓦

工信部印發《電機能效提升計劃(2021-2023年)》通知，2023年高效節能電機年產量達1.7億千瓦，在役高效節能電機占比達到20%以上，實現年節電量490億千瓦時，相當於年節約標準煤1500萬噸，減排二氧化碳2800萬噸。(彭博)

國務院:進一步加大對中小企業紓困幫扶力度

國務院印發《關於進一步加大對中小企業紓困幫扶力度的通知》，加大紓困資金支持力度，鼓勵地方安排中小企業紓困資金，研究適時出臺部分惠企政策到期後的接續政策，加大信用貸款投放，加強流動資金貸款支持。(彭博)

中國汽車工業協會發布內地10月乘用車銷量

中國汽車工業協會公布最新統計顯示，10月乘用車產銷分別完成198.8萬輛和200.7萬輛，分別較9月增長12.5%和14.6%，分別較上年同期下降4.7%和5%，降幅比9月分別收窄9.2和11.5個百分點。(彭博)

工信部公布2021年10月份電信運營數據

工信部數據顯示2021年首10月通信業電信業務收入同比升8.2%，其中移動數據及互聯網業務收入同比增長3.7%，固定數據及互聯網業務收入同比增長11.3%。5G手機終端連接數達4.7億戶，5G占比移動電話用戶28.7%。(彭博)

企業要聞

六福發盈喜,料中期盈利增1.2倍

六福集團發盈喜，預計截至9月底，中期股東應占溢利按年增長約1.2倍，主要受惠于基數較低、市場氣氛逐步改善、內地品牌業務擴展理想及金價下跌有利黃金銷情下，港澳地區零售業務轉虧為盈，而所有內地市場業務亦表現理想。(彭博)

同程藝龍第三季經調整溢利跌5.6%

同程藝龍公布，截至今年9月底止，第三季經調整溢利淨額3.5億元，按年下跌5.6%。平均月活躍用戶由去年同期的2.4億人增加12.7%至2.7億人。平均月付費用戶由去年同期的2980萬人增加12.8%至3360萬人。(彭博)

中國春來料年度純利按年增3.3倍

中國春來公布，預期集團截至今年8月31日止年度錄得純利約6.0億元人民幣，較去年同期增加約329.4%，主要是由於學費收入增加以及收購荊州學院所產生的收益增加。(彭博)

現恒建築料中期溢利按年升最少兩倍

現恒建築公布，預期截至今年9月30日止六個月綜合淨溢利較上年同期錄得不少於2倍升幅，主要由於集團期間內承接項目的收益及毛利增加，及收回已完工項目認證的變更項目款項。(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	5.20	3.65	0.44	(26.64)	1635	大眾公用	1.72	8.68	0.49	(62.51)
1398	工商銀行	4.27	3.85	0.40	(24.41)	753	中國國航	5.47	-	0.91	(47.38)
1288	農業銀行	2.65	3.36	0.38	(26.12)	670	東方航空	2.92	-	0.87	(50.55)
3988	中國銀行	2.78	3.19	0.36	(25.54)	1055	南方航空	4.68	-	0.88	(42.23)
1658	郵儲銀行	5.46	5.96	0.67	(12.94)	1919	中遠海控	11.82	2.10	1.39	(37.01)
3328	交通銀行	4.84	3.12	0.38	(14.32)	598	中國外運	2.45	3.98	0.46	(53.30)
3968	招商銀行	63.85	11.58	1.87	1.24	2866	中遠海發	1.43	3.67	0.87	(62.67)
998	中信銀行	3.43	2.56	0.28	(37.39)	1138	中遠海能	2.99	-	0.34	(56.32)
6818	光大銀行	2.76	3.05	0.31	(32.27)	2880	大連港	0.71	13.34	0.37	(65.36)
2016	浙商銀行	3.13	3.47	0.20	(34.22)	6198	青島港	4.02	5.37	0.62	(40.74)
1988	民生銀行	1.83	4.11	0.28	(54.82)	3369	秦港股份	1.23	5.57	0.35	(61.96)
6196	鄭州銀行*	4.16	5.51	0.64	(27.46)	317	廣船國際	6.74	22.30	0.50	(72.46)
3866	青島銀行*	3.17	4.69	0.45	(24.47)	2039	中集集團*	14.12	5.03	0.88	(29.52)
1963	重慶銀行	4.35	2.81	0.30	(58.73)	1800	中國交建	4.12	2.62	0.25	(52.31)
3618	渝農商行	2.70	3.18	0.24	(42.22)	390	中國中鐵	3.72	2.81	0.34	(41.48)
2628	中國人壽	13.72	6.15	0.68	(61.84)	1186	中國鐵建	4.86	2.22	0.27	(45.36)
2318	中國平安	57.50	6.58	1.09	(5.19)	1766	中國中車	3.70	7.85	0.60	(49.63)
2601	中國太保	24.50	6.98	0.88	(27.92)	3898	時代電氣	52.25	23.15	1.87	(50.67)
1336	新華保險	21.90	3.37	0.53	(53.49)	3969	中國通號	2.71	6.49	0.59	(54.95)
1339	人保集團	2.37	3.86	0.40	(59.28)	525	廣深鐵路	1.35	129.85	0.28	(45.76)
6030	中信證券	18.76	9.99	1.03	(36.70)	177	寧滬高速	7.62	7.22	1.05	(25.74)
3908	中金公司	19.26	8.07	1.08	(67.47)	548	深圳高速	7.65	4.15	0.69	(37.74)
6837	海通證券	6.74	5.21	0.46	(54.83)	995	皖通高速	5.94	5.29	0.67	(28.30)
2611	國泰君安	10.70	5.85	0.61	(49.31)	107	成渝高速	1.77	3.30	0.27	(57.83)
6806	中萬宏源*	1.97	4.64	0.43	(68.59)	2238	廣汽集團	8.19	11.03	0.78	(60.23)
1776	廣發證券*	13.74	8.45	0.86	(51.75)	1211	比亞迪*	317.00	229.65	9.01	(16.46)
6886	華泰證券	11.38	6.90	0.64	(40.67)	2333	長城汽車	36.70	35.66	4.71	(53.07)
6099	招商證券	11.96	8.16	0.93	(43.50)	1839	中集車輛*	5.10	6.23	0.22	(63.43)
3958	東方證券	6.64	10.06	0.62	(62.10)	2338	濰柴動力	14.20	9.46	1.45	(28.42)
6178	光大證券	5.88	9.76	0.42	(67.61)	3606	福耀玻璃	46.00	27.88	3.94	(22.34)
6881	銀河證券	4.38	4.03	0.45	(66.51)	1108	洛陽玻璃	15.12	12.05	2.05	(55.98)
6066	中信建投	8.20	5.90	0.84	(76.73)	6865	福萊特	37.05	24.91	5.72	(36.47)
1375	中州證券	1.41	10.07	0.39	(75.41)	38	一拖股份	3.71	7.42	0.61	(75.60)
1456	國聯證券	3.88	11.52	0.71	(74.80)	1157	中聯重科*	5.20	4.15	0.67	(38.94)
857	中石油	3.48	6.21	0.42	(41.19)	564	鄭煤機	9.60	10.44	0.98	(42.94)
386	中石化	3.62	5.12	0.47	(28.16)	1057	浙江世寶*	2.05	29.79	0.96	(71.23)
338	上石化	1.86	4.59	0.56	(67.63)	1072	東方電氣	11.68	12.44	0.93	(51.08)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(74.75)	2727	上海電氣	2.31	-	0.46	(61.60)
2883	中海油田	6.33	12.37	0.63	(63.28)	2208	金風科技*	17.98	18.20	1.84	(22.60)
568	山東墨龍*	3.64	13.79	1.42	(29.64)	42	東北電氣	0.65	-	-	(71.66)
1088	中國神華	16.28	5.95	0.72	(31.11)	187	京城機電	2.58	5.57	1.48	(72.86)
1898	中煤能源	4.09	3.28	0.40	(45.05)	2607	上海醫藥	14.06	5.81	0.69	(36.99)
1171	兗州煤業	11.90	3.66	0.86	(57.63)	2196	複星醫藥	39.35	18.64	2.19	(38.45)
3996	中國能源建設	0.91	3.77	0.37	(64.82)	1513	麗珠醫藥*	26.35	11.54	1.62	(40.65)
1816	中廣核*	2.11	8.66	0.87	(39.74)	874	白雲山	19.06	7.12	0.89	(46.28)
902	華能國際	3.24	-	0.61	(54.68)	719	新華製藥*	3.92	5.52	0.59	(58.11)
991	大唐發電	1.22	-	0.48	(60.48)	1349	復旦張江	3.99	17.21	1.68	(76.81)
1071	華電國際	2.38	4.69	0.40	(44.27)	1877	君實生物*	47.20	-	4.37	(33.32)
956	新天綠能	5.75	8.70	1.44	(71.81)	6185	康希諾	158.70	50.83	4.59	(51.31)
1618	中國中冶	1.98	3.85	0.41	(57.52)	9989	海普瑞*	8.17	8.85	0.85	(57.02)
2068	中鋁國際	1.79	-	0.70	(63.50)	2359	藥明康德	156.00	90.14	10.10	(0.73)
347	鞍鋼股份*	3.62	3.43	0.46	(18.71)	3759	康龍化成*	155.70	86.08	11.43	(29.42)
323	馬鋼股份	2.81	2.54	0.52	(37.07)	3347	泰格醫藥	132.10	-	-	(23.51)
1053	重慶鋼鐵	1.29	3.01	0.41	(47.14)	6127	昭衍新藥	93.60	77.27	19.98	(41.45)
2600	中國鋁業	3.99	10.26	1.01	(38.53)	168	青島啤酒	66.00	25.90	3.15	(44.12)
358	江西銅業	13.38	7.16	0.59	(53.20)	6116	拉夏貝爾	0.56	-	-	(80.55)
2899	紫金礦業	10.90	17.42	3.82	(15.24)	1533	莊園牧場*	8.10	41.56	0.95	(42.02)
1787	山東黃金	15.00	-	2.16	(38.03)	553	南京熊貓	3.15	41.29	0.68	(68.01)
3993	洛陽鉬業	4.71	19.45	2.11	(34.35)	981	中芯國際	22.15	18.57	1.34	(67.19)
1772	贛鋒鋳業	153.50	54.76	9.36	(24.39)	1385	復旦微電	28.90	-	7.74	(55.22)
914	海螺水泥	37.30	4.94	0.94	(18.00)	728	中國電信	2.62	7.03	0.47	(51.20)
2009	金隅股份	1.19	3.67	0.22	(63.47)	763	中興通訊*	22.90	13.40	1.84	(42.07)
2202	萬科*	18.86	4.68	0.79	(19.57)	6869	長飛光纖	12.68	11.21	0.82	(68.10)
588	北京北辰	1.20	11.83	0.23	(56.67)	921	海信家電*	8.18	6.08	0.89	(44.04)
1528	美凱龍	3.84	5.33	0.24	(64.36)	6690	海爾智家	29.40	17.98	3.26	(14.00)
1065	創業環保	3.66	6.99	0.64	(53.92)	1812	晨鳴紙業*	3.67	3.72	0.44	(57.33)
895	東江環保*	3.52	10.59	0.55	(58.79)	811	新華文軒	5.86	4.87	0.56	(42.82)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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，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