

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	25,225.19	0.80	(1.29)
H股	8,953.12	1.09	(1.10)
紅籌	3,757.86	(0.32)	(2.70)
HSC大型股	2,330.74	0.89	(1.25)
HSC中型股	5,149.74	0.16	(2.45)
AH股溢價	144.08	(0.02)	0.59
滬深300	4,868.74	0.99	0.09
富時中國A50	15,624.61	1.38	(0.97)
上證180	9,987.00	0.72	(0.60)
上證380	6,497.34	1.09	2.19
臺北加權	17,078.86	(0.25)	0.22
日經225	29,794.37	0.93	3.38
道瓊斯	36,124.23	(0.09)	1.10
標普500	4,680.06	0.42	1.82
納斯達克	15,940.31	0.81	3.19
德國DAX 30	16,029.65	0.44	2.12
富時100	7,279.91	0.43	0.42
法國CAC 40	6,987.79	0.53	2.70

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.11	1.65	(4.14)
紐約期金(美元/t oz)	1,792.60	(0.05)	0.49
標普高盛商品指數	573.62	(1.22)	(2.64)
CRB大宗商品期貨價格指數	233.45	(0.99)	(2.11)
羅杰斯國際商品指數	3,201.35	(0.94)	(1.95)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8217	(0.12)	(0.80)
美元兌人民幣	6.3967	(0.13)	(0.82)
美元兌港元	7.7835	0.06	(0.03)
美元兌日元	113.79	(0.14)	2.05
歐元兌美元	1.1551	(0.06)	(0.41)
英鎊兌美元	1.3497	(1.35)	(0.97)
澳元兌美元	0.7399	(1.58)	1.47

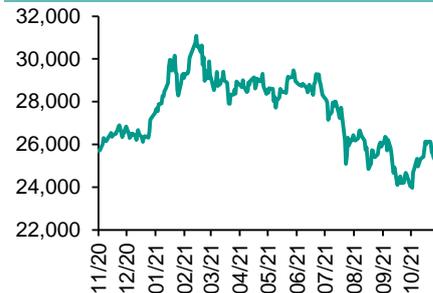
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9190	(5.10)	4.20
香港(10年期)	1.60600	9.40	29.30
美國(10年期)	1.54720	(0.49)	2.14

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

昨天美股三大指數表現不一，其中道指下跌，而標普500指數和納指均創新高，美聯儲周三公布的維持基準利率不變的決定繼續推動大市；標普500指數各行業指數表現不一，其中信息技術和非核心消費品指數領漲，而金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC40指數漲幅較大。受到美聯儲議息決定影響，昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅較大；港股各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，而地產建築指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費和可選消費指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出0.4億人民幣，南向淨買入2.84億港幣；深股通北向淨買入12.46億人民幣，南向淨買入6.43億港幣。今天將公布美國10月失業率、美國10月非農就業人數增減、歐元區9月零售銷售環比。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	周度首次申領失業救濟人數	10月30日	275k	269k	283k*
美國	持續領取失業救濟人數	10月23日	2150k	2105k	2239k*
美國	貿易餘額	9月	-\$80.2b	-\$80.9b	-\$72.8b*
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	10月	54.3	54.2	54.3
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	9月	11.3%	9.7%	10.4%*
英國	央行基準利率	11月4日	0.100%	0.100%	0.100%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·美國貿易逆差創紀錄，受出口下滑打擊	·經濟面臨下行壓力之際，中國總理李克強呼籲政策預調微調
·美國第三季度生產率創下1981年以來最大降幅	·中國發改委對散布煤價不實信息的媒體進行約談
·代表：美國要求OPEC+將增產規模提高至60萬-80萬桶/天	·中國央行開展500億元7天期逆回購操作，單日淨回籠1500億元
·日本央行與首相確認需要維持2%的通脹目標	·香港金管局稱貨幣市場運行平穩，流動性充裕

## 國際經濟要聞

### 美國貿易逆差創紀錄，受出口下滑打擊

美國貿易逆差在9月份擴大至創紀錄水平，主因進口回升和出口下降，顯示疫後復蘇比世界上許多其他經濟體走得更遠。美國商務部周四公布的數據顯示，9月份商品和服務貿易逆差增長11.2%至809億美元，8月份修正後為728億美元。彭博對經濟學家進行的調查中值為逆差802億美元。(彭博)

### 美國第三季度生產率創下1981年以來最大降幅

美國勞工部數據顯示，第三季度非農企業員工每小時產出折合年率下降了5%。相比之下，第二季度增長2.4%，而彭博調查的經濟學家的預期為下降3.1%。由於供應鏈動蕩，並且Covid-19病例激增抑制了支出，第三季度經濟增長步伐達到經濟從疫情中復蘇以來最慢，這種減速反過來推低了政府衡量生產率增長的指標。(彭博)

### 代表：美國要求OPEC+將增產規模提高至60萬-80萬桶/天

代表和外交官們表示，美國要求OPEC+將12月增產規模提高至60萬-80萬桶/天。代表和外交官們指出，美國白宮還表示其能接受的最低情況是，OPEC+維持增產40萬桶/天的當前計劃，同時承諾其他成員國額外增產，來補償那些目前難以達到目標的國家。(彭博)

### 日本央行與首相確認需要維持2%的通脹目標

日本央行央行行長黑田東彥說，他和首相岸田文雄確認央行將繼續維持2%的通脹目標。“為了實現2%的穩定通脹率，我們已繼續實施貨幣寬鬆計劃，”黑田東彥周四在東京舉行的記者會上表示。“即使新冠疫情得到控制，我們仍將繼續實施收益率曲線控制計劃，以實現2%的通脹目標，”黑田東彥說。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 經濟面臨新下行壓力之際，中國總理李克強呼籲政策預調微調

在對增長放緩的擔憂加劇之際，中國國務院總理李克強表示，要有效實施預調微調，以應對經濟面臨的挑戰。根據央視報道，在周三的國務院會議上，李克強還呼籲有關部門保障重要農產品供應、提升儲備能力。他沒有詳細描述任何新措施。(彭博)

### 中國發改委對散布煤價不實信息的媒體進行約談

中國發改委在微信公眾號公告稱，11月3日晚發改委約談《期貨日報》。發改委稱該報紙關於煤炭保供穩價工作的報道失實，要求其嚴守真實、客觀、公正原則，嚴禁捏造、散布煤炭相關不實信息。(彭博)

### 中國央行開展500億元7天期逆回購操作，單日淨回籠1500億元

中國央行網站公告稱，為維護銀行體系流動性合理充裕，4日開展500億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率持穩於2.2%。據彭博匯總數據，4日有2000億元逆回購到期。(彭博)

### 香港金管局稱貨幣市場運行平穩，流動性充裕

香港金融管理局在回應美聯儲的利率政策會議時表示，香港貨幣市場繼續平穩運行，銀行體系流動性充裕；香港的港元匯率和利率保持穩定；金管局將繼續密切關注市場動態，並根據聯繫匯率制度，維持貨幣和金融穩定。(彭博)

## 企業要聞

### 正泰電器擬以集中競價交易方式回購不超過20億元公司A股股份

正泰電器在上交所公告稱，擬在方案通過之日起的12個月內，使用自有資金或自籌資金以集中競價交易方式回購部分公司A股股份，資金總額不低於人民幣10億元且不超過20億元。回購股份價格不超過82.08元/股。回購股份擬用於實施員工持股計劃。(彭博)

### 自動駕駛技術公司Momenta募集2億美元，今年融資總額達到12億美元

中國自動駕駛初創企業Momenta.ai已從包括上汽集團和雲鋒基金在內的投資者那裏進一步籌集2億美元。這筆新資金使今年籌集的資金總額達到約12億美元，其中包括來自通用汽車的3億美元，及來自豐田汽車、博世和淡馬錫控股的投資。(彭博)

### 華平投資支持的AI製藥公司Insilico據悉已提交美國IPO申請

據知情人士透露，使用人工智能驅動藥物發現的香港公司Insilico Medicine上周以保密形式提交了美國首次公開募股(IPO)申請；得到華平投資支持的Insilico正在與顧問公司商討上市事宜，尋求籌集資金約3億美元。(彭博)

### 豐田汽車上調年度營業利潤預期，儘管零部件供應短缺影響猶在

豐田汽車周四上調了年度營業利潤展望，這是一個向好信號，表明在零部件短缺擾亂了運營後，該公司對提高產量充滿信心。豐田汽車預計，截至3月的財政年度，營業利潤為2.8萬億日元，高於8月份宣布的2.5萬億日元。(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	5.25	3.69	0.45	(26.12)	1635	大眾公用	1.73	8.75	0.49	(61.36)
1398	工商銀行	4.26	3.86	0.40	(24.71)	753	中國國航	5.25	-	0.88	(48.14)
1288	農業銀行	2.65	3.37	0.38	(25.41)	670	東方航空	2.86	-	0.86	(50.82)
3988	中國銀行	2.75	3.17	0.36	(25.65)	1055	南方航空	4.50	-	0.85	(42.03)
1658	郵儲銀行	5.63	6.16	0.69	(13.35)	1919	中遠海控	12.08	2.15	1.42	(38.87)
3328	交通銀行	4.75	3.07	0.38	(15.13)	598	中國外運	2.42	3.94	0.45	(54.80)
3968	招商銀行	64.10	11.87	1.88	1.80	2866	中遠海發	1.43	3.68	0.87	(63.95)
998	中信銀行	3.43	2.56	0.28	(37.35)	1138	中遠海能	3.17	-	0.36	(52.63)
6818	光大銀行	2.73	3.03	0.30	(32.82)	2880	大連港	0.72	15.10	0.38	(64.78)
2016	浙商銀行	3.12	3.46	0.20	(33.74)	6198	青島港	3.85	5.16	0.60	(42.47)
1988	民生銀行	1.79	4.04	0.27	(56.08)	3369	秦港股份	1.24	5.63	0.36	(60.95)
6196	鄭州銀行*	4.03	5.35	0.62	(28.31)	317	廣船國際	6.97	23.13	0.52	(71.71)
3866	青島銀行*	3.09	4.58	0.44	(25.96)	2039	中集集團*	14.68	5.24	0.92	(25.71)
1963	重慶銀行	4.34	2.81	0.30	(58.52)	1800	中國交建	4.05	2.59	0.24	(53.77)
3618	渝農商行	2.74	2.71	0.25	(40.89)	390	中國中鐵	3.73	2.82	0.34	(40.82)
2628	中國人壽	13.50	6.07	0.67	(61.78)	1186	中國鐵建	4.90	2.25	0.27	(44.53)
2318	中國平安	55.00	6.31	1.04	(9.05)	1766	中國中車	3.60	7.66	0.58	(50.85)
2601	中國太保	23.85	6.82	0.86	(30.22)	3898	時代電氣	45.70	20.30	1.64	(42.57)
1336	新華保險	21.55	3.32	0.52	(54.13)	3969	中國通號	2.64	6.34	0.58	(55.81)
1339	人保集團	2.38	3.89	0.40	(59.59)	525	廣深鐵路	1.34	129.25	0.28	(47.80)
6030	中信證券	18.94	10.12	1.04	(38.81)	177	寧滬高速	7.23	6.87	1.00	(27.97)
3908	中金公司	18.46	7.76	1.04	(68.03)	548	深圳高速	7.31	3.98	0.66	(39.19)
6837	海通證券	6.81	5.28	0.46	(54.79)	995	皖通高速	4.82	4.29	0.57	(32.40)
2611	國泰君安	10.62	5.82	0.60	(48.63)	107	成渝高速	1.78	3.33	0.28	(57.60)
6806	中萬宏源*	1.96	4.63	0.43	(69.78)	2238	廣汽集團	7.42	10.02	0.71	(65.35)
1776	廣發證券*	12.80	7.90	0.80	(46.38)	1211	比亞迪*	315.60	229.27	9.00	(20.19)
6886	華泰證券	11.42	6.95	0.64	(39.80)	2333	長城汽車	34.20	33.33	4.40	(55.40)
6099	招商證券	11.60	7.93	0.90	(43.82)	1839	中集車輛*	5.18	6.34	0.23	(60.43)
3958	東方證券	6.20	9.42	0.58	(60.71)	2338	濰柴動力	13.52	9.04	1.38	(26.85)
6178	光大證券	5.87	9.77	0.42	(67.02)	3606	福耀玻璃	46.10	28.02	3.96	(25.42)
6881	銀河證券	4.31	3.97	0.44	(66.49)	1108	洛陽玻璃	10.60	8.46	2.62	(61.59)
6066	中信建投	8.00	5.77	0.82	(76.48)	6865	福萊特	37.95	25.59	5.88	(38.18)
1375	中州證券	1.40	10.03	0.39	(75.20)	38	一拖股份	3.80	7.63	0.64	(76.46)
1456	國聯證券	3.79	11.29	0.70	(75.10)	1157	中聯重科*	5.35	4.28	0.69	(37.54)
857	中石油	3.62	6.48	0.44	(41.32)	564	鄭煤機	7.74	8.44	0.80	(37.45)
386	中石化	3.82	5.42	0.49	(24.16)	1057	浙江世寶*	1.51	22.00	0.71	(75.86)
338	上石化	1.75	4.33	0.53	(61.65)	1072	東方電氣	13.10	13.99	1.04	(45.49)
1033	石化油服	0.72	-	1.51	(72.48)	2727	上海電氣	2.37	-	0.48	(61.28)
2883	中海油田	7.15	14.01	0.72	(61.06)	2208	金風科技*	19.42	19.71	1.99	(22.37)
568	山東墨龍*	3.70	14.06	1.45	(26.37)	42	東北電氣	0.63	-	-	(70.58)
1088	中國神華	16.70	6.12	0.74	(31.85)	187	京城機電	2.11	4.57	1.22	(71.48)
1898	中煤能源	4.71	3.79	0.46	(43.57)	2607	上海醫藥	13.64	5.65	0.67	(38.23)
1171	兗州煤業	12.06	3.72	0.88	(59.61)	2196	復星醫藥	36.50	17.34	2.03	(39.64)
3996	中國能源建設	1.06	4.40	0.43	(61.79)	1513	麗珠醫藥*	25.65	11.27	1.58	(41.36)
1816	中廣核*	2.24	9.22	0.93	(37.38)	874	白雲山	19.28	7.22	0.90	(45.28)
902	華能國際	4.03	-	0.76	(52.89)	719	新華製藥*	3.76	5.31	0.57	(58.58)
991	大唐發電	1.38	-	0.54	(57.52)	1349	復旦張江	3.84	16.61	1.62	(77.41)
1071	華電國際	2.78	5.49	0.47	(44.14)	1877	君實生物*	40.15	-	3.73	(30.35)
956	新天綠能	6.73	10.21	1.69	(68.30)	6185	康希諾	205.80	66.10	5.97	(38.70)
1618	中國中冶	1.98	3.86	0.41	(57.51)	9989	海普瑞*	8.03	8.72	0.84	(56.78)
2068	中鋁國際	1.71	-	0.67	(64.60)	2359	藥明康德	153.90	89.18	9.99	(0.00)
347	鞍鋼股份*	3.85	3.65	0.49	(18.87)	3759	康龍化成*	157.60	87.37	11.60	(25.49)
323	馬鋼股份	3.05	2.76	0.57	(37.64)	3347	泰格醫藥	139.10	-	-	(21.97)
1053	重慶鋼鐵	1.30	3.04	0.41	(48.63)	6127	昭衍新藥	79.85	66.10	17.09	(48.68)
2600	中國鋁業	4.44	11.45	1.13	(37.30)	168	青島啤酒	64.90	25.54	3.11	(46.22)
358	江西銅業	13.32	7.15	0.59	(53.16)	6116	拉夏貝爾	0.53	-	-	(81.54)
2899	紫金礦業	10.38	16.64	3.64	(16.85)	1533	莊園牧場*	7.55	38.84	0.89	(47.50)
1787	山東黃金	14.10	-	2.04	(41.41)	553	南京熊貓	3.11	40.88	0.67	(63.80)
3993	洛陽鉬業	4.54	18.80	2.04	(34.19)	981	中芯國際	23.20	20.10	1.47	(66.45)
1772	贛鋒鋳業	148.00	52.94	9.05	(24.22)	1385	復旦微電	21.70	-	5.83	(61.19)
914	海螺水泥	37.85	5.02	0.95	(18.18)	728	中國電信	2.66	7.16	0.47	(47.82)
2009	金隅股份	1.26	3.90	0.23	(62.61)	763	中興通訊*	22.85	13.41	1.84	(40.70)
2202	萬科*	17.26	4.30	0.72	(21.45)	6869	長飛光纖	13.32	11.81	0.88	(66.40)
588	北京北辰	1.23	12.16	0.23	(54.26)	921	海信家電*	8.15	5.38	0.92	(41.29)
1528	美凱龍	3.86	5.37	0.24	(63.95)	6690	海爾智家	27.60	16.93	3.07	(14.59)
1065	創業環保	3.98	7.62	0.69	(48.16)	1812	晨鳴紙業*	3.63	3.69	0.43	(57.74)
895	東江環保*	3.45	10.41	0.54	(59.08)	811	新華文軒	5.54	4.62	0.53	(44.54)

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，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