

各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,126.93	0.42	3.14
H股	9,356.85	0.90	4.36
红筹	3,904.37	0.36	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股溢价	142.42	(0.46)	(1.33)
沪深300	4,959.73	0.64	0.56
富时中国A50	16,189.35	1.18	0.97
上证180	10,213.75	0.47	0.65
上证380	6,453.55	(0.88)	0.40
台北加权	16,888.74	(0.00)	0.64
日经225	28,600.41	(0.71)	(2.11)
道琼斯	35,677.02	0.21	1.08
标普500	4,544.90	(0.11)	1.64
纳斯达克	15,090.20	(0.82)	1.29
德国DAX 30	15,542.98	0.46	(0.28)
富时100	7,204.55	0.20	(0.41)
法国CAC 40	6,733.69	0.71	0.09

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	84.08	0.38	1.99
纽约期金(美元/t oz)	1,795.50	0.80	1.60
标普高盛商品指数	590.06	0.72	(0.28)
CRB大宗商品期货价格指数	237.68	0.46	(0.67)
罗杰斯国际商品指数	3,263.05	0.70	(0.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8211	(0.68)	(1.11)
美元兑人民币	6.3830	(0.70)	(1.18)
美元兑港元	7.7729	(0.06)	(0.14)
美元兑日元	113.57	(0.66)	2.26
欧元兑美元	1.1645	0.30	(0.43)
英镑兑美元	1.3767	0.30	0.50
澳元兑美元	0.7471	0.81	2.54

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9960	0.70	13.30
香港(10年期)	1.59600	18.50	42.30
美国(10年期)	1.64480	4.46	19.39

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

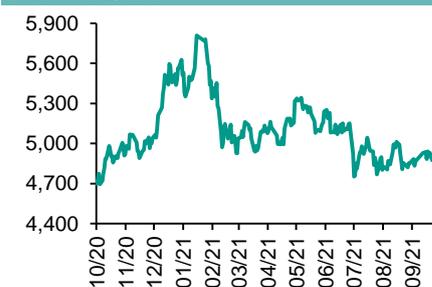
#### 恒指走势图



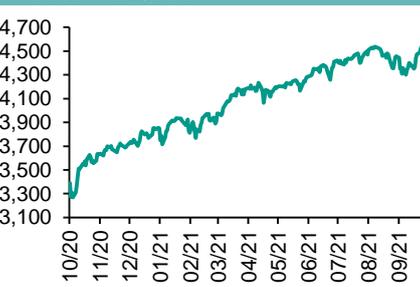
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数个别发展, 道琼斯指数上升, 纳斯达克指数与标普500指数则下跌。市场关注本周将有美国企业标指成份股派发第3季业绩。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC40指数领涨。昨天恒指上升, 国指则下跌。汽车股和生物科技股领涨恒生指数, 金斯瑞(1548)公布其非全资附属公司金斯瑞蓬勃生物与艾博及沃森就mRNA疫苗的生物制品许可申请, 以及其商业化生产签订总服务协议。消息利好医药板块, 权重成份股药明生物(2269)升3.88%。据中国汽车工业协会统计, 9月乘用车销量环比呈明显增长。2021年9月乘用车产销分别完成176.7万辆和175.1万辆, 环比分别增长18.1%和12.8%。港股各行业指数表现不一, 其中信息科技业指数领涨, 能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指领涨。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中可选消费指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入15.49亿人民币, 南向净买入4.64亿港元; 深股通北向净卖出6.55亿人民币, 南向净买入26.08亿港元。今天将公布英国10月CBI零售销售差值。

### 主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	PPI服务业同比	10月	1.1%	0.9%	1.0%
芬兰	PPI同比	10月	N/A	19.1%	15.5%
德国	IFO企业景气指数	10月	98.0	97.7	98.9
比利时	企业信心	10月	2.2	4.0	4.0
韩国	GDP 同比	3Q21	4.3%	4.0%	6.0%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国财长叶伦预计通货膨胀水平将在明年下半年回归正常
- 加拿大争取与东盟国家达成自由贸易协议
- 英国最新预算案拟建议上调最低工资
- 美国总统拜登提出以万亿美元计支出升级基础设施来重振美国经济
- 发改委:加快推进大型风电光伏基地建设
- 中国与日本续签货币互换协议
- 中国钢铁工业协会:钢铁企业盈利水平面临下降趋势
- 发改委赴央企调研, 推动煤炭增产保供

## 国际经济要闻

### 美国财长叶伦预计通货膨胀水平将在明年下半年回归正常

美国财长叶伦表示，美国并没有失去对通货膨胀的控制，她预计通货膨胀水平将在明年下半年回归正常。美联储已承诺将其基准隔夜利率保持在目前接近零的水平，直到经济恢复到充分就业，通货膨胀已达到央行2%的目标，并有望在一段时间内温和高于这一水平。(彭博)

### 加拿大争取与东盟国家达成自由贸易协议

加拿大总理杜鲁多争取与东盟国家达成自由贸易协议，寻求与菲律宾、印尼、新加坡、马来西亚及泰国等东盟达成贸易协议，与东盟的协议将使投资者更有信心投资于国际市场，并保护供应链免受疫情带来的不确定性的影响。(彭博)

### 英国最新预算案拟建议上调最低工资

英国财相公布的预算案中建议提高最低工资，由目前的每小时8.9英镑上调至9.4英镑。预测英国最低工资将上升至10.5英镑，预计大约1.5英镑的增幅可以用来弥补本月初削减320万工人家庭的救济金所带来的影响。(彭博)

### 美国总统拜登提出以万亿美元计支出升级基础设施来重振美国经济

美国总统拜登表示，对于民主党内部本周能达成本地开支议案的框架协议，抱持乐观看法。这项开支议案的规模上限，由拜登政府原本倡议的3.5万亿美元，削减一半至1.75万亿美元。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 发改委:加快推进大型风电光伏基地建设

国家发改委称，做好碳达峰碳中和工作，要坚持先立后破，处理好减污降碳和能源安全、产业链供应链安全、粮食安全和群众正常生活的关系，加快推进大型风电、光伏基地建设，因地制宜开发水能，在确保安全的前提下有序发展核电。(彭博)

### 中国与日本续签货币互换协议

中国人民银行与日本银行续签了中日双边本币互换协定，规模为2000亿元人民币，协议有效期3年，经双方同意可以展期。中日两国央行续签双边本币互换协议有助于维护两国金融稳定，支持双边经济和金融活动发展。(彭博)

### 中国钢铁工业协会：钢铁企业盈利水平面临下降趋势

中国钢铁工业协会表示，资源、能源价格大幅上涨，同时煤炭和焦炭供需关系偏紧，价格出现大幅快速上涨。由于电力供应紧张，企业成本费用都将大幅增加，成本上升压力短期难以改变，钢铁企业盈利水平面临下降趋势。(彭博)

### 发改委赴央企调研，推动煤炭增产增供

国家发改委表示，发改委有关工作人员近日已赴央企调研。调研组传达了国务院领导关于在符合安全和环保要求前提下，有效增加煤炭生产能力的重要指示精神，与企业负责同志逐一研究近期具备增产潜力煤矿的卡点堵点和解决举措。(彭博)

## 企业要闻

### 大唐发电首三季度发电量增4.3%

大唐发电公布，首三季度累计完成发电量约2064.7亿千瓦时，按年增长约4.3%，累计完成上网电量约1951.8亿千瓦时，上升约4.3%。电量增长的主要原因是全社会用电量继续保持增长态势，公司所在部分区域新投机组增加。(彭博)

### 中远海运完成收购希腊货柜港67%股权

中远海运集团完成收购希腊比雷埃夫斯货柜港67%的股权，比雷埃夫斯港是欧洲重要的港口，也是地中海重要的邮轮母港、汽车船中转港和修船中心，目前港口集装箱年吞吐量达720万标准箱。(彭博)

### 新东方在线：11月底前停止K-9学科类校外培训服务

新东方在线指，由于中央办公厅及国务院发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》等，将停止经营内地义务教育阶段学科类校外培训服务，预计今年11月底前会终止提供予内地幼儿园至九年级（K-9）学生。(彭博)

### 招商证券首三季度盈利增16.9%

招商证券公布，首9个月盈利85.0亿元，按年增长16.9%。营业收入217.8亿元，按年升21.6%，受惠于大宗商品业务收入增加，其他业务收入比上年同期增长31.1%至28.9亿元。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.43	3.99	0.48	(26.52)	1635	大众公用	1.80	9.10	0.51	(61.39)
1398	工商银行	4.35	3.98	0.47	(24.46)	753	中国国航	5.53	-	0.92	(43.71)
1288	农业银行	2.70	3.49	0.40	(25.07)	670	东方航空	3.09	-	0.87	(45.99)
3988	中国银行	2.77	3.33	0.37	(25.64)	1055	南方航空	4.78	-	0.89	(36.57)
1658	邮储银行	5.46	5.78	0.70	(17.40)	1919	中远海控	11.32	3.24	1.84	(41.15)
3328	交通银行	4.70	3.33	0.33	(15.15)	598	中国外运	2.76	4.53	0.53	(52.27)
3968	招商银行	66.80	12.36	1.96	1.07	2866	中远海发	1.47	4.88	0.70	(65.70)
998	中信银行	3.54	2.77	0.29	(37.33)	1138	中远海能	3.76	-	0.43	(51.44)
6818	光大银行	2.78	2.92	0.31	(34.38)	2880	大连港	0.72	11.55	0.38	(64.80)
2016	浙商银行	3.22	4.91	0.48	(25.49)	6198	青岛港	4.03	5.40	0.64	(40.57)
1988	民生银行	3.21	3.56	0.20	(33.08)	3369	秦港股份	1.32	-	-	(59.84)
6196	郑州银行*	1.89	4.15	0.29	(55.39)	317	广船国际	7.15	17.87	0.59	(71.04)
3866	青岛银行*	4.19	5.86	0.65	(29.90)	2039	中集集团*	15.54	9.91	1.07	(25.91)
1963	重庆银行	4.51	2.87	0.31	(58.56)	1800	中国交建	4.21	2.84	0.26	(53.58)
3618	渝农商行	2.82	2.91	0.27	(39.68)	390	中国中铁	3.96	3.37	0.37	(39.54)
2628	中国人寿	14.24	5.44	0.70	(64.16)	1186	中国铁建	5.20	2.61	0.30	(43.57)
2318	中国平安	62.65	6.68	1.19	(5.21)	1766	中国中车	3.68	7.40	0.61	(49.87)
2601	中国太保	25.65	7.33	0.93	(29.39)	3898	时代电气	39.90	15.53	1.57	(40.41)
1336	新华保险	24.85	3.83	0.60	(53.05)	3969	中国通号	2.90	6.57	0.64	(53.11)
1339	人保集团	2.53	3.74	0.43	(60.41)	525	广深铁路	1.46	140.75	0.30	(46.70)
6030	中信证券	19.68	11.49	1.12	(36.50)	177	宁沪高速	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	海通证券	7.14	5.53	0.48	(52.24)	995	皖通高速	4.52	4.02	0.53	(37.81)
2611	国泰君安	11.08	6.07	0.63	(49.52)	107	成渝高速	1.88	3.12	0.30	(53.90)
6806	申万宏源*	2.04	5.03	0.46	(69.14)	2238	广汽集团	7.51	7.95	0.72	(64.20)
1776	广发证券*	13.28	8.19	0.83	(48.08)	1211	比亚迪*	295.40	188.67	8.54	(19.12)
6886	华泰证券	11.90	7.23	0.67	(40.14)	2333	长城汽车	34.00	32.95	4.32	(55.28)
6099	招商证券	12.68	8.67	0.98	(40.89)	1839	中集车辆*	6.09	7.45	0.27	(56.04)
3958	东方证券	6.95	10.55	0.65	(61.89)	2338	潍柴动力	15.30	9.16	1.57	(25.23)
6178	光大证券	6.27	9.76	0.46	(67.89)	3606	福耀玻璃	47.15	28.64	4.05	(21.83)
6881	银河证券	4.49	4.66	0.48	(64.02)	1108	洛阳玻璃	9.59	8.51	2.37	(58.84)
6066	中信建投	8.73	6.44	0.94	(75.43)	6865	福莱特	39.00	26.28	6.04	(34.01)
1375	中州证券	1.48	18.13	0.42	(74.24)	38	一拖股份	4.02	7.75	0.68	(73.54)
1456	国联证券	3.85	11.46	0.71	(74.78)	1157	中联重科*	6.89	5.51	0.89	(29.69)
857	中石油	3.90	5.75	0.47	(43.80)	564	郑煤机	8.83	9.62	0.91	(34.77)
386	中石化	3.87	4.05	0.50	(27.09)	1057	浙江世宝*	1.60	17.82	0.75	(74.33)
338	上石化	1.88	4.65	0.57	(62.70)	1072	东方电气	10.68	12.14	0.86	(44.51)
1033	石化油服	0.80	-	1.68	(72.84)	2727	上海电气	2.11	-	0.42	(61.31)
2883	中海油田	7.12	15.68	0.72	(61.14)	2208	金风科技*	15.34	15.56	1.57	(21.68)
568	山东墨龙*	4.33	38.73	1.66	(19.53)	42	东北电气	0.65	6.87	-	(69.66)
1088	中国神华	17.86	6.55	0.80	(32.17)	187	京城机电	2.25	4.97	1.28	(69.90)
1898	中煤能源	5.36	5.25	0.54	(44.27)	2607	上海医药	14.72	6.10	0.72	(35.34)
1171	兖州煤业	13.56	6.33	1.07	(60.68)	2196	复星医药	39.50	18.75	2.20	(37.52)
3996	中国能源建设	1.10	4.56	0.45	(59.84)	1513	丽珠医药*	27.25	11.79	1.75	(37.47)
1816	中广核*	2.18	9.18	0.94	(39.30)	874	白云山	19.74	7.21	0.95	(45.59)
902	华能国际	3.71	45.91	0.66	(56.53)	719	新华制药*	3.85	5.44	0.58	(59.09)
991	大唐发电	1.35	12.62	0.50	(60.54)	1349	复旦张江	3.98	17.21	1.68	(77.74)
1071	华电国际	2.92	5.77	0.50	(44.60)	1877	君实生物*	41.70	-	3.87	(33.76)
956	新天绿能	6.89	10.39	1.72	(66.47)	6185	康希诺	220.00	70.62	6.37	(40.58)
1618	中国中冶	2.28	4.81	0.48	(53.87)	9989	海普瑞*	8.39	9.11	0.87	(54.96)
2068	中铝国际	2.13	-	0.83	(64.07)	2359	药明康德	167.70	101.96	11.06	(1.45)
347	鞍钢股份*	4.39	5.09	0.59	(19.15)	3759	康龙化成*	165.40	91.65	12.17	(26.44)
323	马钢股份	3.60	3.90	0.71	(36.40)	3347	泰格医药	150.50	-	-	(24.63)
1053	重庆钢铁	1.70	3.89	0.55	(41.33)	6127	昭衍新药	105.30	87.12	22.53	(43.66)
2600	中国铝业	5.43	21.49	1.43	(33.82)	168	青岛啤酒	59.45	23.90	3.00	(38.99)
358	江西铜业	14.88	9.13	0.63	(50.09)	6116	拉夏贝尔	0.63	-	-	(79.46)
2899	紫金矿业	11.26	18.04	3.95	(16.82)	1533	庄园牧场*	6.14	31.69	0.73	(53.34)
1787	山东黄金	14.34	-	2.08	(40.63)	553	南京熊猫	3.12	28.27	0.67	(64.70)
3993	洛阳钼业	5.29	25.08	2.45	(31.03)	981	中芯国际	23.15	20.08	1.47	(65.91)
1772	赣锋锂业	151.80	73.66	9.85	(25.68)	1385	复旦微电	20.60	-	5.53	(60.38)
914	海螺水泥	42.65	5.46	1.12	(13.73)	728	中国电信	2.81	7.56	0.50	(44.25)
2009	金隅股份	1.35	4.23	0.25	(61.09)	763	中兴通讯*	24.95	14.63	2.01	(38.38)
2202	万科*	21.95	5.23	0.94	(15.47)	6869	长飞光纤	13.46	11.01	0.89	(64.82)
588	北京北辰	1.31	18.72	0.25	(53.42)	921	海信家电*	8.95	5.91	1.01	(40.90)
1528	美凯龙	4.67	6.30	0.30	(60.61)	6690	海尔智家	29.25	17.93	3.25	(13.29)
1065	创业环保	3.51	6.71	0.61	(52.50)	1812	晨鸣纸业*	3.96	3.46	0.47	(55.74)
895	东江环保*	3.69	10.29	0.57	(56.51)	811	新华文轩	5.59	4.41	0.54	(47.16)

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人****戴昕**[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人****林青**[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

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

电话：(852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人****陈宋恩**[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

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

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，

中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券，中国能源建设有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183