

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	25,555.73	(0.28)	(1.77)
H股	9,052.70	(0.45)	(2.38)
紅籌	3,862.13	(0.11)	(0.72)
HSC大型股	2,360.31	(0.25)	(1.72)
HSC中型股	5,279.13	(1.02)	(3.32)
AH股溢價	143.24	(0.20)	0.11
滬深300	4,864.14	(0.69)	(1.30)
富時中國A50	15,777.82	(0.51)	(1.39)
上證180	10,047.79	(0.64)	(1.16)
上證380	6,357.96	(1.53)	(2.35)
臺北加權	17,041.63	(0.19)	0.90
日經225	29,025.46	(0.15)	2.82
道瓊斯	35,730.48	0.68	0.36
標普500	4,596.42	0.98	1.03
納斯達克	15,448.12	1.39	1.53
德國DAX 30	15,696.33	(0.06)	1.45
富時100	7,249.47	(0.05)	0.82
法國CAC 40	6,804.22	0.75	1.77

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.70	(0.13)	(1.27)
紐約期金(美元/t oz)	1,800.40	(0.12)	0.27
標普高盛商品指數	589.20	(0.14)	0.58
CRB大宗商品期貨價格指數	238.47	(0.20)	0.79
羅杰斯國際商品指數	3,265.08	(0.07)	0.76

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8214	0.04	(1.25)
美元兌人民幣	6.3890	0.08	(1.39)
美元兌港元	7.7778	0.06	(0.10)
美元兌日元	113.69	0.17	1.52
歐元兌美元	1.1683	0.34	0.73
英鎊兌美元	1.3794	0.28	2.73
澳元兌美元	0.7532	0.88	4.96

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9660	(3.00)	10.10
香港(10年期)	1.51200	(5.50)	18.70
美國(10年期)	1.56590	(6.65)	4.92

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



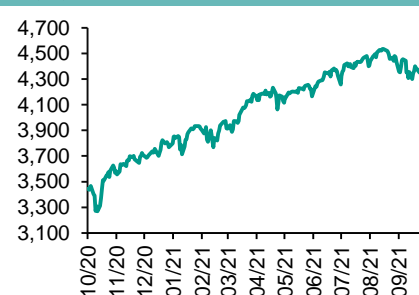
國指走勢圖



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，其中納斯達克升幅較大。標普500指數再創紀錄新高，受公司盈利預期向好推動。標普500指數11個行業指數均上升，其中非核心消費品指數及房地產指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC 40指數上升，富時100指數及德國DAX 30指數下跌。歐洲股市個別發展，油股及汽車股下跌拖累大市。昨天恒指及國指下跌，國指跌幅較大。恒指反復偏軟，權重石油和中國地產股走弱，但太陽能和手機組件股上漲收窄了恒生指數的跌幅。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入45.63億人民幣，南向淨賣出2.10億港幣；深股通北向淨買入26.09億人民幣，南向淨賣出5.82億港幣。今天將公布日本9月新宅開工同比及德國第三季度GDP環比初值。

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
日本	社會消費品零售總額同比	9月	-2.4%	-0.6%	-3.2%
德國	CPI 月環比	10月	0.4%	0.5%	0.0%
德國	CPI 同比	10月	4.4%	4.5%	4.1%
美國	GDP環比折合年率	3Q	2.6%	2.0%	6.7%
美國	個人消費	3Q	0.8%	1.6%	12.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國商務部：批評中國沒有履行世貿組織義務，是不合理、不公平的
- 供應鏈瓶頸抑制消費和投資，美國第三季度經濟大幅減速
- 歐洲央行據悉預計明年通脹率將高于2%
- 巴西央行上調利率150個基點 并預計12月將再加息相同幅度
- 加拿大央行將把購債規模縮減到每月40億至50億加元
- 中國國務院：研究制定事關國家安全的關鍵核心技術知識產權保護規則
- 菜價暴漲，中國CPI面臨上行壓力

國際經濟要聞

供應鏈瓶頸抑制消費和投資，美國第三季度經濟大幅減速

由于供應鏈動蕩和Covid-19病例增加抑制了支出和投資，美國第三季度經濟增長放緩程度超過預期，并降至經濟從疫情中開始復蘇以來的最低水平。美國商務部周四的初步預估數字顯示，第三季度國內生產總值折合年率增長2%，低于第二季度6.7%的增速。(彭博)

歐洲央行據悉預計明年通脹率將高于2%

據知情人士透露，歐洲央行決策者預計明年通脹率將超過2%的目標，但對2023年是否仍會保持在這個水平抱有分歧。知情人士稱，歐洲央行首席經濟學家Philip Lane在周四政策會議上堅持認為，2022年後消費者價格漲幅將回落到目標以下，而且核心價格壓力不會足夠強。(彭博)

巴西央行上調利率150個基點 并預計12月將再加息相同幅度

巴西央行將加息步伐提高至150個基點，因為在2022年大選前增加公共支出的計劃促使經濟學家預期，在可預見的未來通脹將高于目標。央行如彭博調查多數經濟學家預期般將基準利率上調至7.75%，并承諾在12月的下次會議上再加息150個基點。這是該國二十年來最激進的貨幣緊縮。(彭博)

加拿大央行將把購債規模縮減到每月40億至50億加元

加拿大央行宣布計劃自2021年11月1日起結束量化寬鬆，并開始進入再投資階段。加拿大央行將維持加拿大國債總持有量大致不變；在再投資階段，央行購買規模不會跟到期規模一一匹配，因為到期規模很大且間隔不均。每月購買額初步定在40億到50億加元之間。(彭博)

大中華經濟要聞

中國商務部：批評中國沒有履行世貿組織義務，是不合理、不公平的

中國商務部副部長王受文在發布會上表示，已按照加入世貿組織時的承諾降低關稅，中國已經履行了加入世貿組織時的全部承諾。中國國有企業公平參與市場競爭，沒有享受特殊待遇。商務部世貿司司長鄒東表示，對世貿組織框架下的補貼談判持開放態度，將采取更多舉措來放開投資。(彭博)

中國發改委召開會議研究煤炭企業哄抬價格、牟取暴利的界定標準

中國發改委在微信公眾號表示，發改委價格司連續召開會議，邀請經濟、法律方面專家，以及部分煤炭、電力行業協會和企業，專題研究如何界定煤炭企業哄抬價格、牟取暴利的判斷標準。(彭博)

菜價暴漲，中國CPI面臨上行壓力

受降雨、低溫等氣候影響，中國蔬菜價格近期迅猛上漲，今年來維持低位的居民消費價格指數(CPI)正面臨攀升壓力。彭博用中國農業農村部的數據測算，截至10月26日，重點監測的28種蔬菜均價較國慶節前上漲了34%，同比漲幅亦達到30%。(彭博)

中國國務院：研究制定事關國家安全的關鍵核心技術知識產權保護規則

中國國務院發布關於印發“十四五”國家知識產權保護和運用規劃的通知，研究制定事關國家安全的關鍵核心技術知識產權保護規則，依法管理涉及國家安全的知識產權對外轉讓行為，完善知識產權對外轉讓審查制度。(路透)

企業要聞

殼牌第三季度調整後利潤低于分析師預估

殼牌第三季度調整後利潤41.3億美元，分析師預估54.2億美元；第三季度調整後上游利潤16.9億美元，分析師預估20.5億美元。第三季度負債率25.6%；第三季度營業現金流160.3億美元。來自經營活動的現金流包括40億美元的大宗商品衍生品產生的積極影響，但被14億美元的營運資金負增長抵消。(彭博)

勞埃德銀行第三季度稅前利潤超過分析師預估

勞埃德銀行第三季度稅前利潤20.3億英鎊，分析師預估14.1億英鎊。第三季度淨利息收入28.5億英鎊，分析師預估27.9億英鎊；第三季度淨息差2.55%，分析師預估2.53%。普通股一級資本充足率17.2%，分析師預估16.2%。(彭博)

空中客車再次上調利潤目標，對飛機需求前景持樂觀看法

空中客車今年第二次上調了盈利和現金流目標，寄望于航空旅行復蘇將支持其提高噴氣式飛機產量的努力。2021年調整後的營業利潤將達到45億歐元，此前預測為40億歐元。該公司維持此前設定的今年交付600架飛機的目標。(彭博)

惠譽將陽光城評級下調至B-

惠譽將陽光城長期外幣發行人評級、高級無抵押債券評級從B+下調至B-，評級展望為負面。惠譽表示，陽光城的融資渠道減弱，大量的資本市場工具短期內面臨集中到期導致流動性壓力加劇，公司財務靈活性下降。(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	5.33	3.91	0.47	(26.63)	1635	大眾公用	1.76	8.91	0.50	(61.01)
1398	工商銀行	4.30	3.93	0.46	(24.33)	753	中國國航	5.42	-	0.91	(44.18)
1288	農業銀行	2.66	3.39	0.40	(25.39)	670	東方航空	3.02	-	0.85	(47.31)
3988	中國銀行	2.75	3.31	0.37	(25.90)	1055	南方航空	4.73	-	0.88	(38.10)
1658	郵儲銀行	5.37	5.88	0.69	(17.36)	1919	中遠海控	11.58	3.31	1.89	(39.61)
3328	交通銀行	4.63	3.28	0.32	(15.63)	598	中國外運	2.57	4.19	0.48	(53.78)
3968	招商銀行	67.05	12.41	1.97	1.63	2866	中遠海發	1.46	4.85	0.69	(64.81)
998	中信銀行	3.46	2.58	0.29	(37.78)	1138	中遠海能	3.36	-	0.38	(52.72)
6818	光大銀行	2.73	3.03	0.30	(34.78)	2880	大連港	0.73	15.31	0.38	(64.29)
2016	浙商銀行	3.08	3.42	0.19	(34.76)	6198	青島港	3.91	5.24	0.62	(41.47)
1988	民生銀行	1.83	4.02	0.29	(55.37)	3369	秦港股份	1.26	-	-	(60.78)
6196	鄭州銀行*	4.20	5.88	0.65	(26.87)	317	廣船國際	6.49	16.23	0.54	(71.15)
3866	青島銀行*	3.09	4.52	0.46	(26.82)	2039	中集集團*	15.20	5.39	0.95	(26.78)
1963	重慶銀行	4.39	2.79	0.30	(58.00)	1800	中國交建	4.06	2.74	0.25	(54.67)
3618	渝農商行	2.76	2.73	0.27	(39.99)	390	中國中鐵	3.82	3.25	0.36	(39.86)
2628	中國人壽	14.00	6.29	0.69	(63.93)	1186	中國鐵建	5.06	2.54	0.29	(43.65)
2318	中國平安	58.35	6.69	1.11	(6.52)	1766	中國中車	3.53	7.10	0.59	(50.58)
2601	中國太保	24.85	7.10	0.90	(29.87)	3898	時代電氣	36.95	14.39	1.45	(41.70)
1336	新華保險	23.75	3.66	0.57	(53.47)	3969	中國通號	2.74	6.58	0.60	(54.32)
1339	人保集團	2.43	3.96	0.42	(60.69)	525	廣深鐵路	1.40	135.02	0.29	(47.22)
6030	中信證券	19.28	11.26	1.09	(35.98)	177	寧滬高速	7.34	6.52	1.03	(28.02)
3908	中金公司	19.02	7.99	1.07	(67.19)	548	深圳高速	7.33	4.27	0.68	(38.66)
6837	海通證券	6.93	5.37	0.47	(52.66)	995	皖通高速	4.54	4.04	0.53	(37.19)
2611	國泰君安	10.80	5.92	0.61	(49.19)	107	成渝高速	1.81	3.38	0.28	(58.91)
6806	中萬宏源*	1.98	4.89	0.45	(68.53)	2238	廣汽集團	7.41	7.84	0.71	(64.59)
1776	廣發證券*	13.56	8.36	0.85	(46.27)	1211	比亞迪*	301.80	225.45	8.73	(19.47)
6886	華泰證券	11.50	6.99	0.65	(39.80)	2333	長城汽車	34.15	33.11	4.34	(57.44)
6099	招商證券	12.14	8.30	0.94	(41.14)	1839	中集車輛*	5.39	6.60	0.24	(57.73)
3958	東方證券	6.75	10.25	0.64	(63.62)	2338	潍柴動力	13.88	8.32	1.43	(24.26)
6178	光大證券	6.08	10.12	0.45	(67.60)	3606	福耀玻璃	45.50	27.65	3.91	(25.21)
6881	銀河證券	4.35	4.52	0.47	(63.67)	1108	洛陽玻璃	11.20	9.94	2.77	(58.93)
6066	中信建投	8.26	6.14	0.89	(75.93)	6865	福萊特	42.05	28.35	6.51	(35.24)
1375	中州證券	1.43	17.53	0.40	(74.06)	38	一拖股份	3.80	7.63	0.64	(74.25)
1456	國聯證券	3.79	11.29	0.70	(73.80)	1157	中聯重科*	6.16	4.93	0.79	(31.68)
857	中石油	3.74	6.69	0.45	(43.60)	564	鄭煤機	8.12	8.85	0.83	(33.67)
386	中石化	3.78	5.43	0.49	(26.04)	1057	浙江世寶*	1.54	22.46	0.73	(74.84)
338	上石化	1.78	4.41	0.54	(62.39)	1072	東方電氣	12.38	14.08	0.99	(45.74)
1033	石化油服	0.76	-	1.60	(72.73)	2727	上海電氣	2.15	-	0.43	(61.25)
2883	中海油田	7.03	13.76	0.72	(60.10)	2208	金風科技*	17.60	17.86	1.80	(22.61)
568	山東墨龍*	4.02	15.29	1.54	(20.01)	42	東北電氣	0.63	6.66	-	(70.41)
1088	中國神華	16.76	6.14	0.74	(31.64)	187	京城機電	2.21	4.78	1.26	(69.98)
1898	中煤能源	4.82	3.88	0.47	(44.98)	2607	上海醫藥	14.04	5.82	0.69	(36.32)
1171	兗州煤業	11.52	5.38	0.91	(59.00)	2196	復星醫藥	37.25	17.69	2.08	(38.43)
3996	中國能源建設	1.20	4.98	0.49	(59.91)	1513	麗珠醫藥*	25.50	11.20	1.57	(38.76)
1816	中廣核*	2.11	8.68	0.88	(40.82)	874	白雲山	19.16	7.17	0.90	(45.74)
902	華能國際	4.05	-	0.76	(57.05)	719	新華製藥*	3.82	5.40	0.58	(57.40)
991	大唐發電	1.39	-	0.52	(59.78)	1349	復旦張江	3.81	16.48	1.61	(76.98)
1071	華電國際	2.93	5.79	0.50	(46.73)	1877	君實生物*	38.50	-	3.58	(33.94)
956	新天綠能	6.78	10.29	1.70	(70.03)	6185	康希諾	221.80	71.23	6.43	(42.36)
1618	中國中冶	2.10	4.43	0.44	(56.64)	9989	海普瑞*	8.45	9.18	0.88	(54.31)
2068	中鋁國際	1.96	-	0.77	(61.00)	2359	藥明康德	160.80	97.81	10.61	(1.56)
347	鞍鋼股份*	4.19	4.86	0.56	(18.59)	3759	康龍化成*	163.50	90.63	12.03	(27.30)
323	馬鋼股份	3.30	2.99	0.62	(35.73)	3347	泰格醫藥	148.90	-	-	(23.76)
1053	重慶鋼鐵	1.58	3.62	0.51	(41.77)	6127	昭衍新藥	98.00	81.12	20.98	(45.64)
2600	中國鋁業	4.72	12.17	1.20	(37.03)	168	青島啤酒	67.55	26.57	3.41	(41.44)
358	江西銅業	13.58	7.29	0.58	(51.81)	6116	拉夏貝爾	0.61	-	-	(79.45)
2899	紫金礦業	10.70	17.15	3.76	(16.33)	1533	莊園牧場*	6.31	32.58	0.75	(47.83)
1787	山東黃金	14.16	-	2.05	(41.23)	553	南京熊貓	3.16	41.30	0.68	(62.90)
3993	洛陽鉬業	4.80	19.87	2.16	(33.70)	981	中芯國際	22.00	19.07	1.39	(66.67)
1772	贛鋒鋳業	147.00	52.58	8.98	(26.92)	1385	復旦微電	19.98	-	5.37	(63.78)
914	海螺水泥	39.20	4.86	1.03	(15.31)	728	中國電信	2.77	7.46	0.49	(48.38)
2009	金隅股份	1.29	4.67	0.24	(61.59)	763	中興通訊*	24.80	14.55	2.00	(38.16)
2202	萬科*	19.28	4.80	0.83	(17.17)	6869	長飛光纖	13.78	11.28	0.91	(66.48)
588	北京北辰	1.26	17.56	0.24	(52.28)	921	海信家電*	8.46	6.30	0.95	(40.27)
1528	美凱龍	4.39	5.93	0.28	(59.60)	6690	海爾智家	29.00	17.79	3.22	(10.80)
1065	創業環保	3.70	7.08	0.65	(50.80)	1812	晨鳴紙業*	3.69	3.22	0.44	(56.62)
895	東江環保*	3.55	9.90	0.55	(56.65)	811	新華文軒	5.68	4.74	0.55	(42.93)

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，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