

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	24,651.58	(1.20)	(4.13)
H股	8,827.67	(1.14)	(4.32)
红筹	3,850.80	0.25	0.09
HSC大型股	2,300.20	(1.03)	(3.71)
HSC中型股	5,268.12	(0.15)	(0.33)
AH股溢价	143.29	0.14	1.38
沪深300	4,913.35	0.02	0.61
富时中国A50	15,649.60	(0.01)	0.27
上证180	10,048.10	0.29	0.71
上证380	6,665.87	0.00	3.02
台北加权	17,666.12	(0.77)	(0.15)
日经225	29,774.11	0.09	(0.11)
道琼斯	35,813.80	0.55	(0.91)
标普500	4,690.70	0.17	(0.22)
纳斯达克	15,775.14	(0.50)	(1.24)
德国DAX 30	15,937.00	(1.11)	(1.91)
富时100	7,266.69	0.15	(0.82)
法国CAC 40	7,044.62	(0.85)	(1.51)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.33	(0.22)	(0.04)
纽约期金(美元/t oz)	1,790.50	0.38	(4.26)
标普高盛商品指数	580.47	1.60	0.02
CRB大宗商品期货价格指数	238.14	1.22	0.27
罗杰斯国际商品指数	3,250.05	0.82	(0.01)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8199	0.11	(0.17)
美元兑人民币	6.3910	0.25	0.13
美元兑港元	7.7938	0.08	0.25
美元兑日元	115.17	0.95	1.27
欧元兑美元	1.1247	(0.64)	(3.11)
英镑兑美元	1.3378	(0.81)	(2.83)
澳元兑美元	0.7225	(0.58)	(3.55)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9150	(0.30)	(8.10)
香港(10年期)	1.61600	7.50	2.00
美国(10年期)	1.66160	7.27	2.92

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



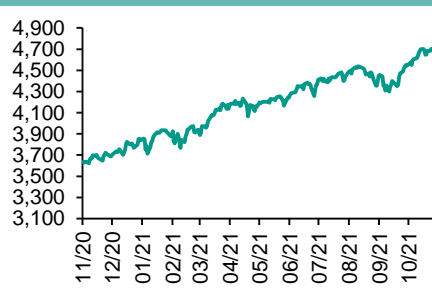
国指走势图



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, 其中纳斯达克下跌, 标普500指数及道琼斯指数上升。美国11月Markit综合PMI初值56.5, 由于劳动力和材料短缺给私营部门带来了压力, 产能方面的压力依然严峻。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市个别发展, 富时100指数上升, 而法国CAC 40指数和德国DAX 30指数下跌。IHS Markit公布, 欧元区11月制造业采购经理指数(PMI)初值为58.6, 市场预期为57.3。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。科网股领跌, 据《日经新闻》报道, 北京政府准备推动「数据税」, 这条消息在中文媒体上被广泛报道, 引发投资者担忧。港股各行业指数表现不一, 其中消费品制造及服务行业指数领涨, 地产建筑业指数领跌。昨天上证综指上升, 而深成指下跌。钢铁板块领涨, 铁矿石期货价格上升, 因钢铁企业在过去几个月遵守政府命令进行严格控制产量。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中原材料指数领涨, 主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入25.97亿人民币, 南向净卖出8.04亿港元; 深股通北向净买入26.26亿人民币, 南向净卖出7.62亿港元。今天将公布新西兰11月利率决议。

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
美国	Markit美国综合采购经理指数	11月	N/A	56.5	57.6
法国	Markit法国综合采购经理指数	11月	53.9	56.3	54.7
德国	Markit德国综合采购经理指数	11月	51.0	52.8	52.0
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	11月	53.0	55.8	54.2
芬兰	失业率	11月	N/A	6.0%	7.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德国央行料经济明年通胀放缓
- 国务院批覆十四五对外贸易规划
- 南韩11月消费信心升至五个月高
- 工信部:助中小企业纾困,推动平稳健康发展
- 美国政府释出5000万桶战略石油储备
- 海南将在全岛全域开展数字人民币试点
- 美国贸易代表访问印度,寻求解决贸易争端
- 国务院总理李克强表示促进绿色低碳发展

国际经济要闻

德国央行料经济明年通胀放缓

德国央行发表月度经济报告，指当地在货品及劳工短缺，以及新一轮新冠防疫措施下，经济复苏将暂歇，指当地通胀11月或加快至略低于6%，明年则会放缓，但央行仍预期消费者物价指数升幅长期高于3%，扣除能源及食物的核心通胀亦会高于2%。(彭博)

南韩11月消费信心升至五个月高

南韩央行数据显示，南韩今年11月消费者信心指数连升三个月至107.6，创五个月高。11月消费者对当前国内经济看法及未来经济展望指标分别续微升至81。韩国方面启动了与疫情共存的计划，而社交距离限制的放宽将促进支出和经济活动。(彭博)

美国政府释出5000万桶战略石油储备

美国与中国、印度、日本、南韩及英国协同行动，从战略石油储备中释放5000万桶原油，从而遏制油价。战略油释出量较预期少，市场预计石油出口国组织及产油国盟友可能作出回应，调低收缩减产的幅度，油价整体受影响的程度因此有限。(彭博)

美国贸易代表访问印度,寻求解决贸易争端

美国贸易代表访问印度，两国一致同意解决市场准入及数码贸易等方法。希望解决市场准入限制、高关税、法规及数码贸易等限制，两国已同意在时隔四年后恢复贸易政策论坛，论坛可以协助发挥双边贸易的潜力，有助于深化双边贸易关系。(彭博)

大中华经济要闻

国务院批覆十四五对外贸易规划

国务院发布关于「十四五」对外贸易高质量发展规划的批覆，强调推动高水平对外开放，加快培育参与国际经济合作和竞争新优势，推动国内国际双循环互促共进，深化供给侧结构性改革为主线，以推进贸易高质量发展为主题，统筹贸易发展和安全。(彭博)

工信部:助中小企业纾困,推动平稳健康发展

工信部中小企业局局长表示，中小企业成本压力加大，经营困难加剧，工信部会同有关部门协同、上下联动，帮助中小企业纾困解难，推动中小企业平稳健康发展。(彭博)

海南将在全岛全域开展数字人民币试点

海南省发布金融业“十四五”发展规划，在全岛全域开展数字人民币试点，探索具有海南自由贸易港特色的数字人民币应用场景，2025年金融业增加值达1,000亿元人民币，金融行业占GDP比重达10%。(彭博)

国务院总理李克强表示促进绿色低碳发展

国务院总理李克强表示，电力是经济运行动力，要保证电煤稳定供应，解决一些地方电力缺口问题，防止出现新的限电停产现象，要推广提高能效的成熟先进技术，推动煤炭清洁高效利用，促进绿色低碳发展。(彭博)

企业要闻

小米集团第三季经调整净利润同比升25%

小米集团公布，截至今年9月底止，第三季经调整净利润51.7亿元，同比升25.3%。收入780.6亿元，同比升8.1%。毛利率同比升6.8个百分点至20.9%。公司第三季全球智能手机出货量达到4390万台，按年下跌5.8%。(彭博)

小鹏汽车第三季净亏损16亿人民币

小鹏汽车公布，截至9月底止第三季业绩，股东应占净亏损15.9亿元人民币，去年同期净亏损为20.2亿元。期内总收入57.2亿元，按年上升1.8倍；当中汽车销售收入54.6亿元，按年增长1.8倍。汽车交付量2.5万辆，按年上升2.0倍。(彭博)

周大福中期多赚60%

周大福公布，截至9月底止中期股东应占溢利35.8亿元，按年增长60.4%。期内营业额441.8亿元，按年升79.0%，因黄金首饰及产品需求强劲及集团在内地藉加盟模式迅速拓展零售网络所带动。(彭博)

快手第三季经调整亏损48亿人民币

快手公布，截至9月底止第三季，经调整亏损48.2亿元人民币，去年同期经调整亏损9.6亿元。第三季快手应用的平均日活跃用户3.2亿，同比升17.92%；每位日活跃用户的日均使用时长提升至119.1分钟，增长30.0%。(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	5.19	3.64	0.44	(26.87)	1635	大众公用	1.71	8.63	0.48	(62.40)
1398	工商银行	4.25	3.84	0.39	(24.72)	753	中国国航	5.51	-	0.92	(46.77)
1288	农业银行	2.64	3.35	0.38	(26.36)	670	东方航空	2.97	-	0.89	(49.88)
3988	中国银行	2.79	3.21	0.36	(25.47)	1055	南方航空	4.74	-	0.89	(41.46)
1658	邮储银行	5.48	5.99	0.67	(13.07)	1919	中远海控	11.70	2.08	1.37	(37.04)
3328	交通银行	4.78	3.08	0.38	(15.51)	598	中国外运	2.47	4.02	0.46	(53.54)
3968	招商银行	63.60	11.55	1.87	0.79	2866	中远海发	1.43	3.67	0.87	(62.89)
998	中信银行	3.46	2.58	0.28	(37.08)	1138	中远海能	3.01	-	0.34	(56.84)
6818	光大银行	2.79	3.09	0.31	(31.70)	2880	大连港	0.71	13.35	0.37	(65.95)
2016	浙商银行	3.16	4.68	0.45	(24.66)	6198	青岛港	4.00	5.35	0.62	(41.42)
1988	民生银行	3.14	3.48	0.20	(33.97)	3369	秦港股份	1.25	5.67	0.36	(61.60)
6196	郑州银行*	1.83	4.12	0.28	(54.93)	317	广船国际	6.84	22.65	0.51	(72.28)
3866	青岛银行*	4.15	5.50	0.63	(27.59)	2039	中集集团*	14.48	5.16	0.90	(29.31)
1963	重庆银行	4.38	2.83	0.30	(58.52)	1800	中国交建	4.15	2.64	0.25	(52.73)
3618	渝农商行	2.72	3.21	0.24	(41.91)	390	中国中铁	3.84	2.90	0.35	(41.57)
2628	中国人寿	13.72	6.16	0.68	(61.82)	1186	中国铁建	4.96	2.27	0.28	(45.10)
2318	中国平安	57.60	6.59	1.09	(4.80)	1766	中国中车	3.75	7.96	0.61	(49.83)
2601	中国太保	24.40	6.96	0.88	(27.97)	3898	时代电气	49.35	21.88	1.76	(54.01)
1336	新华保险	22.05	3.39	0.53	(53.50)	3969	中国通号	2.75	6.59	0.60	(54.53)
1339	人保集团	2.38	3.88	0.40	(59.08)	525	广深铁路	1.31	126.09	0.27	(47.85)
6030	中信证券	18.76	10.00	1.03	(36.45)	177	宁沪高速	7.83	7.42	1.08	(23.73)
3908	中金公司	19.10	8.01	1.08	(67.77)	548	深圳高速	7.61	4.13	0.68	(36.96)
6837	海通证券	6.75	5.22	0.46	(54.70)	995	皖通高速	6.11	5.45	0.69	(26.63)
2611	国泰君安	10.74	5.87	0.61	(49.20)	107	成渝高速	1.82	3.39	0.28	(57.23)
6806	申万宏源*	1.97	4.64	0.43	(68.69)	2238	广汽集团	8.20	11.05	0.79	(59.12)
1776	广发证券*	13.90	8.56	0.87	(51.24)	1211	比亚迪*	317.00	229.80	9.02	(15.72)
6886	华泰证券	11.62	7.05	0.65	(41.17)	2333	长城汽车	35.50	34.52	4.56	(53.03)
6099	招商证券	11.92	8.13	0.92	(43.72)	1839	中集车辆*	5.10	6.23	0.22	(63.44)
3958	东方证券	6.65	10.08	0.62	(61.89)	2338	潍柴动力	14.42	9.62	1.47	(27.76)
6178	光大证券	5.95	9.88	0.43	(67.23)	3606	福耀玻璃	45.15	27.38	3.87	(23.30)
6881	银河证券	4.39	4.04	0.45	(66.73)	1108	洛阳玻璃	14.88	11.87	2.02	(56.40)
6066	中信建投	8.40	6.05	0.86	(76.16)	6865	福莱特	36.35	24.46	5.62	(37.25)
1375	中州证券	1.41	10.08	0.39	(75.55)	38	一拖股份	3.76	7.52	0.61	(75.41)
1456	国联证券	3.87	11.50	0.71	(74.87)	1157	中联重科*	5.43	4.34	0.70	(37.98)
857	中石油	3.50	6.25	0.42	(40.94)	564	郑煤机	9.48	10.31	0.97	(44.70)
386	中石化	3.65	5.16	0.47	(27.34)	1057	浙江世宝*	2.02	29.37	0.94	(72.62)
338	上石化	1.88	4.64	0.57	(67.88)	1072	东方电气	11.82	12.60	0.94	(51.16)
1033	石化油服	0.66	-	1.39	(74.47)	2727	上海电气	2.33	-	0.47	(61.93)
2883	中海油田	6.36	12.44	0.64	(62.90)	2208	金风科技*	17.16	17.38	1.75	(22.46)
568	山东墨龙*	3.54	13.42	1.38	(31.20)	42	东北电气	0.64	-	-	(71.93)
1088	中国神华	16.52	6.04	0.73	(30.80)	187	京城机电	2.63	5.68	1.51	(74.83)
1898	中煤能源	4.19	3.36	0.41	(44.58)	2607	上海医药	14.08	5.82	0.69	(37.11)
1171	兖州煤业	12.28	3.78	0.89	(57.07)	2196	复星医药	39.15	18.56	2.18	(39.05)
3996	中国能源建设	0.91	3.77	0.37	(64.80)	1513	丽珠医药*	25.70	11.27	1.58	(41.97)
1816	中广核*	2.12	8.70	0.88	(40.25)	874	白云山	19.00	7.10	0.89	(46.49)
902	华能国际	3.14	-	0.59	(55.90)	719	新华制药*	3.93	5.54	0.59	(58.09)
991	大唐发电	1.22	-	0.48	(60.92)	1349	复旦张江	3.96	17.09	1.67	(77.06)
1071	华电国际	2.39	4.71	0.41	(44.47)	1877	君实生物*	48.55	-	4.50	(32.48)
956	新天绿能	5.38	8.15	1.35	(74.35)	6185	康希诺	156.10	50.03	4.52	(52.26)
1618	中国中冶	2.08	4.05	0.43	(55.69)	9989	海普瑞*	8.35	9.05	0.87	(56.63)
2068	中铝国际	1.76	-	0.69	(63.91)	2359	药明康德	154.50	89.33	10.01	(2.51)
347	鞍钢股份*	3.77	3.57	0.48	(17.11)	3759	康龙化成*	153.50	84.92	11.27	(30.53)
323	马钢股份	2.86	2.59	0.53	(37.45)	3347	泰格医药	131.90	-	-	(23.22)
1053	重庆钢铁	1.35	3.15	0.43	(46.25)	6127	昭衍新药	95.50	78.89	20.40	(41.11)
2600	中国铝业	3.99	10.27	1.01	(38.49)	168	青岛啤酒	66.40	26.07	3.17	(45.51)
358	江西铜业	13.48	7.22	0.59	(53.00)	6116	拉夏贝尔	0.56	-	-	(80.12)
2899	紫金矿业	10.82	17.31	3.79	(16.13)	1533	庄园牧场*	8.04	41.28	0.95	(42.36)
1787	山东黄金	14.72	-	2.12	(38.56)	553	南京熊猫	3.94	51.68	0.85	(61.85)
3993	洛阳钼业	4.62	19.09	2.07	(35.12)	981	中芯国际	22.10	18.52	1.34	(66.99)
1772	赣锋锂业	145.90	52.08	8.90	(26.59)	1385	复旦微电	27.75	-	7.44	(58.16)
914	海螺水泥	37.65	4.99	0.95	(17.46)	728	中国电信	2.63	7.07	0.47	(49.84)
2009	金隅股份	1.21	3.74	0.22	(62.97)	763	中兴通讯*	23.00	13.47	1.85	(41.82)
2202	万科*	19.04	4.73	0.80	(18.84)	6869	长飞光纤	13.12	11.61	0.85	(67.63)
588	北京北辰	1.19	11.73	0.23	(57.20)	921	海信家电*	8.16	6.07	0.89	(44.46)
1528	美凯龙	3.99	5.54	0.25	(62.77)	6690	海尔智家	29.30	17.93	3.25	(13.84)
1065	创业环保	3.58	6.84	0.62	(53.76)	1812	晨鸣纸业*	3.76	3.81	0.45	(57.17)
895	东江环保*	3.51	10.57	0.55	(59.05)	811	新华文轩	5.74	4.78	0.55	(44.09)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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，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，中国人寿，招商证券，小鹏汽车，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其任何附属机构、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