

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	26,126.93	0.42	3.14
H股	9,356.85	0.90	4.36
紅籌	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股溢價	142.42	(0.46)	(1.33)
滬深300	4,959.73	0.64	0.56
富時中國A50	16,189.35	1.18	0.97
上證180	10,213.75	0.47	0.65
上證380	6,453.55	(0.88)	0.40
臺北加權	16,888.74	(0.00)	0.64
日經225	28,804.85	0.34	(0.76)
道瓊斯	35,677.02	0.21	1.08
標普500	4,544.90	(0.11)	1.64
納斯達克	15,090.20	(0.82)	1.29
德國DAX 30	15,542.98	0.46	(0.28)
富時100	7,204.55	0.20	(0.41)
法國CAC 40	6,733.69	0.71	0.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.08	0.38	1.99
紐約期金(美元/t oz)	1,795.50	0.80	1.60
標普高盛商品指數	590.06	0.72	(0.28)
CRB大宗商品期貨價格指數	237.68	0.46	(0.67)
羅杰斯國際商品指數	3,263.05	0.70	(0.03)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8211	(0.68)	(1.11)
美元兌人民幣	6.3830	(0.70)	(1.18)
美元兌港元	7.7729	(0.06)	(0.14)
美元兌日元	113.57	(0.66)	2.26
歐元兌美元	1.1645	0.30	(0.43)
英鎊兌美元	1.3767	0.30	0.50
澳元兌美元	0.7471	0.81	2.54

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9960	0.70	13.30
香港(10年期)	1.59600	18.50	42.30
美國(10年期)	1.64480	4.46	19.39

來源: 彭博

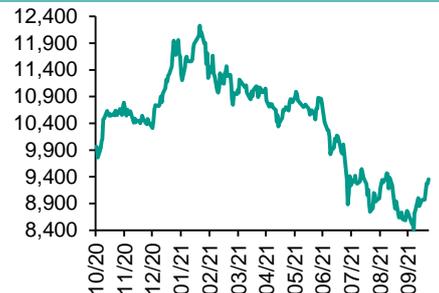
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



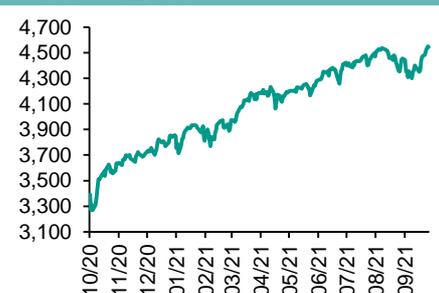
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

上周五美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數上升，標普500和納斯達克指數下跌。美國聯儲局主席鮑威爾周五發表言論，稱美國經濟復蘇情況非常不均衡，目前還未到達加息的時候，利好道瓊斯指數表現。美國部份科技股公布第三季度業績遜預期，影響納斯達克指數。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，電信服務指數領跌。上周五歐洲三大股市均上升，歐羅區10月製造業採購經理指數(PMI)初值為58.5，高於市場預期的57.1。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。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，能源業指數領跌。上周五上證綜指下跌，而深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，能源指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為18.6倍、22.13倍、17.61倍、13.09倍、10.79倍、13.08倍、23.62倍。上週日經225累跌0.76%，道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲1.08%、1.64%、3.14%、4.35%、0.29%及0.53%。今天將公布德國9月IFO商業景氣指數。

### 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	Markit綜合採購經理指數	10月	N/A	57.3	55.0
日本	國民消費物價指數同比	10月	0.2%	0.2%	-0.4%
法國	Markit綜合採購經理指數	10月	54.7	54.7	55.3
德國	Markit綜合採購經理指數	10月	54.3	52.0	55.5
歐元區	Markit綜合採購經理指數	10月	55.2	54.3	56.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*聯儲局主席鮑威爾表示:目前還未到達加息的時候

\*市監局:續規範平臺經濟 加強反壟斷審查

\*七國集團(G7)同意交換跨境數據及推動數碼貿易

\*中國發改委稱對煤炭生產、流通成本和價格展開專項調查

\*IMF削今年亞洲增長預測至6.5%

\*外管局:如匯市較大波動,會適時開展逆周期調節

\*日本9月核心CPI按年升0.1%

\*中證監:北交所各項準備工作穩步推進

## 國際經濟要聞

### 聯儲局主席鮑威爾表示:目前還未到達加息的時候

聯儲局主席鮑威爾表示，美國正在步入逐步縮減量化寬鬆的軌道，但目前還未到達加息的時候，美國經濟的復蘇情況非常不均衡，不排除今年冬季出現另一波新冠疫情，供應鏈樽頸問題近期局部惡化，情況可能會持續到明年。(彭博)

### 七國集團(G7)同意交換跨境數據及推動數碼貿易

七國集團(G7)貿易部長同意交換跨境數據及推動數碼貿易，被視為多邊貿易的重要突破，各成員國達成交換數據的共識，以及保護資訊的方案，G7反對數碼保護主義，同意數碼貿易原則。(彭博)

### IMF削今年亞洲增長預測至6.5%

國基會(IMF)將今年亞洲經濟增長預測由7.6%降至6.5%，因Delta型變種病毒肆虐衝擊消費及工廠產出，由於疫苗接種率陸續提高，明年經濟增長預測由5.3%上調至5.7%，亞洲區風險傾向於下行，主要是由於疫情的不確定性及美國政策正常化的潛在溢出影響。(彭博)

### 日本9月核心CPI按年升0.1%

日本9月核心消費物價指數(CPI)按年上升0.1%，符合預期，是疫情初期以來首次錄得上升，主要因能源及原材料成本上漲，未來數月核心通脹率將升向1%。由於近期原油成本上升推高電費，對數據的影響將滯後3至5個月。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 市監局:續規範平臺經濟，加強反壟斷審查

國家市場監督管理總局提出，持續加強經營者集中反壟斷審查，推動加快修訂《反壟斷法》，持續完善配套立法為市場主體明確規則，要持續規範平臺經濟、科技創新、訊息安全、民生保障等重要領域競爭行為，嚴格依法查處壟斷協議、濫用市場支配地位等壟斷行為。(彭博)

### 財政部:內地首九個月證券交易印花 按年升40%

國家財政部公布，首九個月印花稅3,485億人民幣，按年增長34.4%，其中證券交易印花稅2,302億元，按年增長40.0%、首九個月車輛購置稅2,790億元，按年增長9.1%，內地今年首九個月資源稅1,732億元，按年增長35.3%。(彭博)

### 外管局:如匯市較大波動，會適時開展逆周期調節

國家外匯管理局副局長王春英表示，中國外匯市場抗風險能力比以前明顯增強，美聯儲貨幣政策轉向不會改變中國國際收支基本平衡的格局，也不會改變人民幣匯率基本穩定的態勢，如果外匯市場遇到較大的波動，會適時開展逆周期調節。(彭博)

### 中證監:北交所各項準備工作穩步推進

中證監表示，目前北京證券交易所已完成了工商注冊登記、主要制度規則也已完成公開徵求意見、主要技術系統也準備就緒，目前各項準備工作正在穩步推進，中證監下一步將繼續採取有效措施，推動北京證券交易所改革平穩落地。(彭博)

## 企業要聞

### 招行首三季盈利多賺22.2%

招商銀行公布，今年首三季股東應占淨利潤為936.15億元，按年升22.2%。期內淨利差2.4%，淨利息收益率2.5%，按年分別下降4個和3個基點，主要是受上年貸款市場報價利率(LPR)多次下調的累積效應影響，貸款收益率同比下降。(彭博)

### 神華首三季盈利增26.7%

中國神華公布，今年首三季盈利412.7億元 年增長26.7%。期內收入2329.4億元，增長40.2%。公司積極推進新能源業務發展，在投資產業基金和新能源項目上雙力齊發。煤化工分部毛利同比增長的主要原因是受國際石油價格等因素影響。(彭博)

### 華潤水泥首三季少賺28.1%

華潤水泥公布，今年首三季盈利53.1億元，按年下跌28.1%。期內營業額308.1億元，按年升13.3%。綜合毛利率為30.3%，較去年同期的40.3%減少10.0個百分點。(彭博)

### 中電信首三季盈利升24.7%

中國電信公布，截至9月底止首三季，股東應占利潤233.2億元，按年增長24.7%。移動用戶淨增1864萬戶，達到約3.7億戶，5G套餐用戶達到約1.56億戶，滲透率達到42.1%。(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	5.43	3.99	0.48	(26.52)	1635	大眾公用	1.80	9.10	0.51	(61.39)
1398	工商銀行	4.35	3.98	0.47	(24.46)	753	中國國航	5.53	-	0.92	(43.71)
1288	農業銀行	2.70	3.49	0.40	(25.07)	670	東方航空	3.09	-	0.87	(45.99)
3988	中國銀行	2.77	3.33	0.37	(25.64)	1055	南方航空	4.78	-	0.89	(36.57)
1658	郵儲銀行	5.46	5.78	0.70	(17.40)	1919	中遠海控	11.32	3.24	1.84	(41.15)
3328	交通銀行	4.70	3.33	0.33	(15.15)	598	中國外運	2.76	4.53	0.53	(52.27)
3968	招商銀行	66.80	12.36	1.96	1.07	2866	中遠海發	1.47	4.88	0.70	(65.70)
998	中信銀行	3.54	2.77	0.29	(37.33)	1138	中遠海能	3.76	-	0.43	(51.44)
6818	光大銀行	2.78	2.92	0.31	(34.38)	2880	大連港	0.72	11.55	0.38	(64.80)
2016	浙商銀行	3.21	3.56	0.20	(33.08)	6198	青島港	4.03	5.40	0.64	(40.57)
1988	民生銀行	1.89	4.15	0.29	(55.39)	3369	秦港股份	1.32	-	-	(59.84)
6196	鄭州銀行*	4.19	5.86	0.65	(29.90)	317	廣船國際	7.15	17.87	0.59	(71.04)
3866	青島銀行*	3.22	4.91	0.48	(25.49)	2039	中集集團*	15.54	9.91	1.07	(25.91)
1963	重慶銀行	4.51	2.87	0.31	(58.56)	1800	中國交建	4.21	2.84	0.26	(53.58)
3618	渝農商行	2.82	2.91	0.27	(39.68)	390	中國中鐵	3.96	3.37	0.37	(39.54)
2628	中國人壽	14.24	5.44	0.70	(64.16)	1186	中國鐵建	5.20	2.61	0.30	(43.57)
2318	中國平安	62.65	6.68	1.19	(5.21)	1766	中國中車	3.68	7.40	0.61	(49.87)
2601	中國太保	25.65	7.33	0.93	(29.39)	3898	時代電氣	39.90	15.53	1.57	(40.41)
1336	新華保險	24.85	3.83	0.60	(53.05)	3969	中國通號	2.90	6.57	0.64	(53.11)
1339	人保集團	2.53	3.74	0.43	(60.41)	525	廣深鐵路	1.46	140.75	0.30	(46.70)
6030	中信證券	19.68	11.49	1.12	(36.50)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.14	5.53	0.48	(52.24)	995	皖通高速	4.52	4.02	0.53	(37.81)
2611	國泰君安	11.08	6.07	0.63	(49.52)	107	成渝高速	1.88	3.12	0.30	(53.90)
6806	中萬宏源*	2.04	5.03	0.46	(69.14)	2238	廣汽集團	7.51	7.95	0.72	(64.20)
1776	廣發證券*	13.28	8.19	0.83	(48.08)	1211	比亞迪*	295.40	188.67	8.54	(19.12)
6886	華泰證券	11.90	7.23	0.67	(40.14)	2333	長城汽車	34.00	32.95	4.32	(55.28)
6099	招商證券	12.68	8.67	0.98	(40.89)	1839	中集車輛*	6.09	7.45	0.27	(56.04)
3958	東方證券	6.95	10.55	0.65	(61.89)	2338	濰柴動力	15.30	9.16	1.57	(25.23)
6178	光大證券	6.27	9.76	0.46	(67.89)	3606	福耀玻璃	47.15	28.64	4.05	(21.83)
6881	銀河證券	4.49	4.66	0.48	(64.02)	1108	洛陽玻璃	9.59	8.51	2.37	(58.84)
6066	中信建投	8.73	6.44	0.94	(75.43)	6865	福萊特	39.00	26.28	6.04	(34.01)
1375	中州證券	1.48	18.13	0.42	(74.24)	38	一拖股份	4.02	7.75	0.68	(73.54)
1456	國聯證券	3.85	11.46	0.71	(74.78)	1157	中聯重科*	6.89	5.51	0.89	(29.69)
857	中石油	3.90	5.75	0.47	(43.80)	564	鄭煤機	8.83	9.62	0.91	(34.77)
386	中石化	3.87	4.05	0.50	(27.09)	1057	浙江世寶*	1.60	17.82	0.75	(74.33)
338	上石化	1.88	4.65	0.57	(62.70)	1072	東方電氣	10.68	12.14	0.86	(44.51)
1033	石化油服	0.80	-	1.68	(72.84)	2727	上海電氣	2.11	-	0.42	(61.31)
2883	中海油田	7.12	15.68	0.72	(61.14)	2208	金風科技*	15.34	15.56	1.57	(21.68)
568	山東墨龍*	4.33	38.73	1.66	(19.53)	42	東北電氣	0.65	6.87	-	(69.66)
1088	中國神華	17.86	6.55	0.80	(32.17)	187	京城機電	2.25	4.97	1.28	(69.90)
1898	中煤能源	5.36	5.25	0.54	(44.27)	2607	上海醫藥	14.72	6.10	0.72	(35.34)
1171	兗州煤業	13.56	6.33	1.07	(60.68)	2196	復星醫藥	39.50	18.75	2.20	(37.52)
3996	中國能源建設	1.10	4.56	0.45	(59.84)	1513	麗珠醫藥*	27.25	11.79	1.75	(37.47)
1816	中廣核*	2.18	9.18	0.94	(39.30)	874	白雲山	19.74	7.21	0.95	(45.59)
902	華能國際	3.71	45.91	0.66	(56.53)	719	新華製藥*	3.85	5.44	0.58	(59.09)
991	大唐發電	1.35	12.62	0.50	(60.54)	1349	復旦張江	3.98	17.21	1.68	(77.74)
1071	華電國際	2.92	5.77	0.50	(44.60)	1877	君實生物*	41.70	-	3.87	(33.76)
956	新天綠能	6.89	10.39	1.72	(66.47)	6185	康希諾	220.00	70.62	6.37	(40.58)
1618	中國中冶	2.28	4.81	0.48	(53.87)	9989	海普瑞*	8.39	9.11	0.87	(54.96)
2068	中鋁國際	2.13	-	0.83	(64.07)	2359	藥明康德	167.70	101.96	11.06	(1.45)
347	鞍鋼股份*	4.39	5.09	0.59	(19.15)	3759	康龍化成*	165.40	91.65	12.17	(26.44)
323	馬鋼股份	3.60	3.90	0.71	(36.40)	3347	泰格醫藥	150.50	-	-	(24.63)
1053	重慶鋼鐵	1.70	3.89	0.55	(41.33)	6127	昭衍新藥	105.30	87.12	22.53	(43.66)
2600	中國鋁業	5.43	21.49	1.43	(33.82)	168	青島啤酒	59.45	23.90	3.00	(38.99)
358	江西銅業	14.88	9.13	0.63	(50.09)	6116	拉夏貝爾	0.63	-	-	(79.46)
2899	紫金礦業	11.26	18.04	3.95	(16.82)	1533	莊園牧場*	6.14	31.69	0.73	(53.34)
1787	山東黃金	14.34	-	2.08	(40.63)	553	南京熊貓	3.12	28.27	0.67	(64.70)
3993	洛陽鉬業	5.29	25.08	2.45	(31.03)	981	中芯國際	23.15	20.08	1.47	(65.91)
1772	贛鋒鋳業	151.80	73.66	9.85	(25.68)	1385	復旦微電	20.60	-	5.53	(60.38)
914	海螺水泥	42.65	5.46	1.12	(13.73)	728	中國電信	2.81	7.56	0.50	(44.25)
2009	金隅股份	1.35	4.23	0.25	(61.09)	763	中興通訊*	24.95	14.63	2.01	(38.38)
2202	萬科*	21.95	5.23	0.94	(15.47)	6869	長飛光纖	13.46	11.01	0.89	(64.82)
588	北京北辰	1.31	18.72	0.25	(53.42)	921	海信家電*	8.95	5.91	1.01	(40.90)
1528	美凱龍	4.67	6.30	0.30	(60.61)	6690	海爾智家	29.25	17.93	3.25	(13.29)
1065	創業環保	3.51	6.71	0.61	(52.50)	1812	晨鳴紙業*	3.96	3.46	0.47	(55.74)
895	東江環保*	3.69	10.29	0.57	(56.51)	811	新華文軒	5.59	4.41	0.54	(47.16)

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，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