

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	25,247.99	1.01	0.09
H股	9,048.39	1.54	1.06
红筹	3,817.86	1.54	1.60
HSC大型股	2,335.18	0.89	0.19
HSC中型股	5,216.56	1.61	1.30
AH股溢价	143.01	(0.33)	(0.74)
沪深300	4,898.65	1.61	0.61
富时中国A50	15,679.04	2.08	0.35
上证180	10,029.27	1.58	0.42
上证380	6,502.74	1.14	0.08
台北加权	17,452.52	(0.61)	2.19
日经225	29,106.78	(0.61)	(2.31)
道琼斯	35,921.23	(0.44)	(0.56)
标普500	4,649.27	0.06	(0.66)
纳斯达克	15,704.28	0.52	(1.48)
德国DAX 30	16,083.11	0.10	0.33
富时100	7,384.18	0.60	1.43
法国CAC 40	7,059.55	0.20	1.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.38	(0.26)	0.14
纽约期金(美元/t oz)	1,864.30	0.02	2.61
标普高盛商品指数	582.57	0.58	1.56
CRB大宗商品期货价格指数	237.46	1.19	1.72
罗杰斯国际商品指数	3,265.32	0.97	2.00

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8208	(0.16)	(1.06)
美元兑人民币	6.3931	(0.02)	(0.98)
美元兑港元	7.7917	0.11	0.13
美元兑日元	114.05	0.56	0.39
欧元兑美元	1.1448	(1.03)	(0.71)
英镑兑美元	1.3365	(0.99)	(1.64)
澳元兑美元	0.7291	(1.47)	(0.80)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9320	1.20	(3.70)
香港(10年期)	1.54000	(6.60)	5.40
美国(10年期)	1.57670	12.54	(0.02)

来源: 彭博

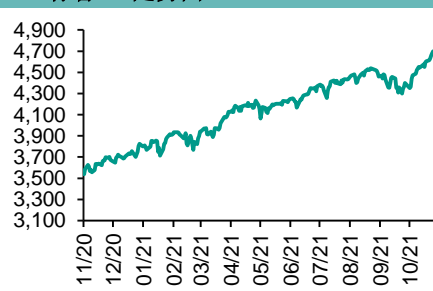
每天导读

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

昨天美股三大指数表现不一, 其中标普500指数及纳斯达克指数上升, 道琼斯指数下跌。迪士尼业绩逊预期拖累道指, 晶片股上升则支持纳指; 标普500指数各行业指数表现不一, 其中原材料指数领涨, 公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中富时100指数升幅较大。欧洲股市上升, 矿业股受捧, 企业业绩预期亦支持投资气氛。昨天恒指及国指均上升, 国指升幅较大; 人行特别公布个人住房贷款余额数据, 显示整个10月房贷余额净增加3,481亿元, 环比多增1,013亿元人民币, 内房股大涨拉升恒指。港股各行业指数表现不一, 其中地产建筑业指数领涨, 电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中金融地产指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入42.92亿人民币, 南向净卖出10.78亿港元; 深股通北向净买入43.18亿人民币, 南向净卖出17.24亿港元。今天将公布香港第三季度GDP同比终值及欧元区9月工业产值环比。

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同比	10月	7.0%	8.0%	6.3%
日本	PPI月环比	10月	0.4%	1.2%	0.3%
英国	GDP季环比	3Q	1.5%	1.3%	5.5%
英国	GDP同比	3Q	6.8%	6.6%	23.6%
英国	出口季环比	3Q	-1.5%	-1.9%	6.2%
英国	进口季环比	3Q	3.4%	2.5%	2.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟将推出460亿美元的基础设施计划
- 中国部分国企建议为地产收并购调整房地产“三条红线”监管指标
- 拜登承认通胀风险, 称他的经济日程是应对措施的一部分
- 李柱烈: 韩国经济符合预期, 消费快速改善
- 澳大利亚10月份就业人数意外下降, 防疫封锁措施仍留下后遗症
- 广东市监局召集电商平台开会, 通报不公平竞争等问题
- 标普: 中国地方政府土地销售放缓将影响到国有企业
- 中国40亿欧元主权债完成发行, 定位均低于初始指导价三年期收益率为负

国际经济要闻

欧盟将推出460亿美元的基础设施计划

欧盟将在下周公布其超过400亿欧元（459亿美元）的科技和基础设施支出战略。根据彭博新闻社看到的一份草案，欧盟的“全球门户”战略将侧重于数字、交通、能源和贸易项目。该计划旨在提升欧洲在全球的利益和竞争力，同时促进可持续的环境标准和价值观，例如民主、人权和法治。(彭博)

拜登承认通胀风险，称他的经济日程是应对措施的一部分

美国总统乔·拜登承认美国人正在感受通胀和商品短缺的压力，并承诺他即将签署的基建法案是他克服疫情长期影响的计划中的一部分。拜登表示，基础设施法案是计划中的一部分，旨在完成让生活重回正常以及经济更强劲增长这项任务。(彭博)

李柱烈：韩国经济符合预期，消费快速改善

韩国央行行长李柱烈在与经济学家的会谈中表示，韩国经济趋势符合预期，出口继续稳定增长，而且随着社交疏离规定放松，消费快速改善。自10月中旬月以来，面对面消费的复苏有所扩大；由于全球供应瓶颈、油价上涨和需求侧价格压力加剧，CPI高于预期可能会持续一段时间。(彭博)

澳大利亚10月份就业人数意外下降，防疫封锁措施仍留下后遗症

尽管澳大利亚人口众多的东海岸在长期封锁后重新开放，但由于雇主不愿招聘，澳大利亚10月份就业人数意外下降，失业率上升。澳大利亚统计局周四公布的数据显示，上个月就业人数减少46,300人，经济学家估计为增加50,000人。失业率上升至5.2%，高于经济学家预测的4.8%。(彭博)

大中华经济要闻

标普：中国地方政府土地销售放缓将影响到国有企业

标普表示，近期中国土地销售放缓，地方政府感受到的压力将比下属的大型国企要小。从债务衡量看，估计有三分之一的地方政府下属国有企业与国内房地产行业或建筑业相关。地方政府通常约四分之一的收入源自土地拍卖，但预计地方政府将进一步控制支出，以抵消土地销售收入下降的影响。(彭博)

中国部分国企建议为地产收并购调整房地产“三条红线”监管指标

财联社报道，知情人士透露，对于地产收并购，近期部分央企国企向监管部门反映，如果要做一些承债式收购，“三条红线”就会被突破，建议监管部门对“三条红线”相关指标予以调整。(彭博)

中国40亿欧元主权债完成发行，定位均低于初始指导价三年期收益率为负

根据路透所见到的发行文件，中国财政部完成了40亿欧元主权债的发行，三年、七年和12年期三个品种的最终利率均低于初始指导价。本次三个期限的票息率分别为0%、0.125%和0.625%，发行收益率为-0.192%、0.216%和0.759%。(路透)

广东省市监局召集电商平台开会，通报不公平竞争等问题

报导指出，广东省市监局召集16家广东辖区的重点电子商务平台企业召开了行政指导会，对违规行为予以提醒告诫，并就规范开展“双11”网络集中促销活动进行行政指导。(路透)

企业要闻

滴滴准备在中国重启应用程序

据路透援引三名直接参与应用程序重启事宜的消息人士报道，滴滴准备今年年底前在中国重启网约车和其他应用程序，且预计届时对公司的调查将会结束。路透称，知情人士预计中国监管部门将在12月敲定处罚措施；其中一位知情人士称，滴滴已拨出100亿元人民币(16亿美元)用于应对潜在罚款。(彭博)

阳光城母公司提议延迟兑付理财产品

本月稍早未能兑付理财产品的阳光城母公司提议延迟兑付，中国房地产行业再次显现压力迹象。根据公司与理财产品持有人代表开会的会议记录，在11月初错过兑付最后期限后，正在草拟一份新的还款计划，提议至少推迟一个月兑付。(彭博)

西门子第四季度销售额超过分析师预估

西门子第四季度销售额174.4亿欧元，同比+18%，分析师预估167.1亿欧元。第四季度订单190.7亿欧元，同比+26%；第四季度净利润13.3亿欧元，同比-29%。第四季度自由现金流37.8亿欧元，同比+0.4%。(彭博)

软银投资于中国清洁机器人独角兽高仙机器人

总部位于上海的商用清洁机器人制造商高仙机器人表示，通过C轮融资筹集了12亿元人民币（1.87亿美元），今日资本和软银愿景基金联合领投。该公司在电子邮件中表示，公司估值超过10亿美元。(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	5.23	3.67	0.44	(26.91)	1635	大众公用	1.76	8.89	0.50	(61.09)
1398	工商银行	4.26	3.85	0.40	(25.01)	753	中国国航	5.69	-	0.95	(47.08)
1288	农业银行	2.64	3.35	0.38	(26.34)	670	东方航空	3.03	-	0.91	(49.28)
3988	中国银行	2.76	3.17	0.36	(26.25)	1055	南方航空	4.88	-	0.92	(40.25)
1658	邮储银行	5.73	6.26	0.70	(13.12)	1919	中远海控	11.58	2.06	1.36	(38.16)
3328	交通银行	4.79	3.09	0.38	(15.68)	598	中国外运	2.42	3.94	0.45	(53.18)
3968	招商银行	64.95	12.00	1.91	0.87	2866	中远海发	1.39	3.57	0.85	(64.14)
998	中信银行	3.44	2.56	0.28	(37.71)	1138	中远海能	3.09	-	0.35	(54.33)
6818	光大银行	2.77	3.07	0.31	(32.37)	2880	大连港	0.72	13.54	0.37	(64.84)
2016	浙商银行	3.12	4.62	0.45	(25.60)	6198	青岛港	3.93	5.25	0.61	(41.81)
1988	民生银行	3.18	3.52	0.20	(33.46)	3369	秦港股份	1.26	5.71	0.36	(60.55)
6196	郑州银行*	1.80	4.05	0.27	(55.79)	317	广船国际	6.81	22.55	0.51	(72.15)
3866	青岛银行*	4.12	5.46	0.63	(27.63)	2039	中集集团*	14.22	5.07	0.88	(27.68)
1963	重庆银行	4.40	2.85	0.30	(58.47)	1800	中国交建	4.12	2.63	0.25	(53.58)
3618	渝农商行	2.80	3.30	0.25	(40.19)	390	中国中铁	3.76	2.84	0.34	(41.59)
2628	中国人寿	13.86	6.22	0.68	(61.14)	1186	中国铁建	4.95	2.27	0.28	(45.13)
2318	中国平安	58.85	6.74	1.11	(5.62)	1766	中国中车	3.53	7.49	0.57	(51.66)
2601	中国太保	24.95	7.12	0.90	(27.94)	3898	时代电气	46.30	20.53	1.66	(45.71)
1336	新华保险	22.20	3.42	0.53	(52.87)	3969	中国通号	2.67	6.40	0.58	(55.84)
1339	人保集团	2.38	3.88	0.40	(58.99)	525	广深铁路	1.33	128.03	0.27	(47.55)
6030	中信证券	19.70	10.50	1.08	(37.24)	177	宁沪高速	7.47	7.08	1.03	(26.26)
3908	中金公司	19.76	8.29	1.11	(67.08)	548	深圳高速	7.49	4.07	0.67	(38.68)
6837	海通证券	6.94	5.37	0.47	(55.03)	995	皖通高速	4.85	4.31	0.57	(33.25)
2611	国泰君安	10.80	5.91	0.61	(49.00)	107	成渝高速	1.78	3.32	0.28	(56.67)
6806	申万宏源*	2.04	4.81	0.45	(70.95)	2238	广汽集团	7.68	10.35	0.74	(65.61)
1776	广发证券*	13.40	8.25	0.84	(49.35)	1211	比亚迪*	301.60	218.67	8.58	(20.70)
6886	华泰证券	11.74	7.13	0.66	(39.43)	2333	长城汽车	33.30	32.39	4.28	(55.76)
6099	招商证券	12.28	8.38	0.95	(42.01)	1839	中集车辆*	5.20	6.36	0.23	(60.39)
3958	东方证券	6.53	9.90	0.61	(62.12)	2338	潍柴动力	13.86	9.24	1.41	(26.65)
6178	光大证券	6.10	10.14	0.44	(66.86)	3606	福耀玻璃	43.85	26.60	3.76	(23.58)
6881	银河证券	4.49	4.13	0.46	(67.64)	1108	洛阳玻璃	12.02	9.59	1.63	(58.34)
6066	中信建投	8.49	6.11	0.87	(76.39)	6865	福莱特	37.45	25.20	5.79	(34.49)
1375	中州证券	1.43	10.22	0.40	(75.30)	38	一拖股份	3.81	7.62	0.62	(75.47)
1456	国联证券	3.85	11.44	0.71	(75.44)	1157	中联重科*	5.47	4.37	0.70	(36.26)
857	中石油	3.53	6.31	0.43	(39.92)	564	郑煤机	7.58	8.25	0.78	(38.62)
386	中石化	3.82	5.40	0.49	(23.57)	1057	浙江世宝*	1.79	26.03	0.84	(74.19)
338	上石化	1.73	4.27	0.52	(61.01)	1072	东方电气	12.40	13.22	0.98	(44.42)
1033	石化油服	0.71	-	1.49	(72.13)	2727	上海电气	2.32	-	0.47	(61.16)
2883	中海油田	6.99	13.67	0.70	(62.03)	2208	金风科技*	17.70	17.93	1.81	(23.18)
568	山东墨龙*	3.71	14.07	1.45	(27.37)	42	东北电气	0.60	-	-	(72.81)
1088	中国神华	16.48	6.03	0.73	(29.70)	187	京城机电	2.14	4.62	1.23	(70.89)
1898	中煤能源	4.45	3.57	0.43	(42.33)	2607	上海医药	13.50	5.59	0.66	(39.42)
1171	兖州煤业	12.04	3.71	0.87	(57.43)	2196	复星医药	38.15	18.09	2.12	(37.34)
3996	中国能源建设	1.00	4.14	0.41	(63.22)	1513	丽珠医药*	26.05	11.42	1.60	(40.87)
1816	中广核*	2.04	8.38	0.85	(41.08)	874	白云山	19.12	7.15	0.89	(46.42)
902	华能国际	3.50	-	0.65	(52.93)	719	新华制药*	3.83	5.40	0.58	(58.72)
991	大唐发电	1.32	-	0.51	(57.37)	1349	复旦张江	3.85	16.62	1.62	(77.59)
1071	华电国际	2.52	4.97	0.43	(41.11)	1877	君实生物*	42.10	-	3.90	(31.21)
956	新天绿能	5.58	8.45	1.40	(71.32)	6185	康希诺	160.50	51.45	4.64	(47.32)
1618	中国中冶	2.03	3.95	0.42	(56.64)	9989	海普瑞*	8.25	8.94	0.86	(56.34)
2068	中铝国际	1.69	-	0.66	(64.09)	2359	药明康德	156.40	90.45	10.13	(1.40)
347	鞍钢股份*	3.92	3.71	0.50	(15.82)	3759	康龙化成*	156.80	86.76	11.52	(31.95)
323	马钢股份	2.98	2.70	0.55	(37.96)	3347	泰格医药	135.60	-	-	(23.02)
1053	重庆钢铁	1.32	3.08	0.42	(47.44)	6127	昭衍新药	79.65	65.81	17.02	(50.75)
2600	中国铝业	4.23	10.89	1.07	(36.57)	168	青岛啤酒	64.05	25.16	3.06	(43.39)
358	江西铜业	13.56	7.27	0.60	(52.16)	6116	拉夏贝尔	0.58	-	-	(80.50)
2899	紫金矿业	10.78	17.25	3.78	(17.28)	1533	庄园牧场*	7.28	37.38	0.86	(49.35)
1787	山东黄金	15.38	-	2.22	(39.81)	553	南京熊猫	3.06	40.14	0.66	(68.47)
3993	洛阳钼业	4.56	18.84	2.05	(33.20)	981	中芯国际	23.50	19.70	1.48	(67.02)
1772	赣锋锂业	142.00	50.70	8.66	(27.43)	1385	复旦微电	24.35	-	6.53	(60.20)
914	海螺水泥	38.70	5.13	0.97	(18.31)	728	中国电信	2.63	7.07	0.47	(48.76)
2009	金隅股份	1.24	3.83	0.23	(63.01)	763	中兴通讯*	22.75	13.32	1.83	(41.95)
2202	万科*	20.45	5.08	0.86	(19.31)	6869	长飞光纤	12.92	11.43	0.84	(67.32)
588	北京北辰	1.24	12.23	0.24	(56.16)	921	海信家电*	8.70	6.47	0.95	(40.92)
1528	美凯龙	3.97	5.51	0.25	(63.12)	6690	海尔智家	29.10	17.81	3.23	(10.90)
1065	创业环保	4.15	7.93	0.72	(47.47)	1812	晨鸣纸业*	3.79	3.85	0.45	(56.58)
895	东江环保*	3.52	10.60	0.55	(59.39)	811	新华文轩	5.46	4.55	0.52	(46.62)

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，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