

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	24,813.13	0.20	(1.14)
H股	8,806.02	0.14	(0.65)
红筹	3,738.29	0.25	(1.36)
HSC大型股	2,294.49	0.31	(0.98)
HSC中型股	5,099.15	0.42	(0.54)
AH股溢价	144.16	(0.08)	(0.39)
沪深300	4,846.75	(0.03)	0.14
富时中国A50	15,503.33	(0.48)	(0.28)
上证180	9,938.93	(0.05)	(0.37)
上证380	6,445.99	0.70	0.52
台北加权	17,541.36	0.72	2.79
日经225	29,507.05	(0.35)	(0.47)
道琼斯	36,319.98	(0.31)	0.74
标普500	4,685.25	(0.35)	1.18
纳斯达克	15,886.54	(0.60)	1.51
德国DAX 30	16,040.47	(0.04)	0.54
富时100	7,274.04	(0.36)	(0.01)
法国CAC 40	7,043.27	(0.06)	1.68

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	84.66	0.61	4.70
纽约期金(美元/t oz)	1,832.00	0.07	3.86
标普高盛商品指数	586.55	0.69	(1.08)
CRB大宗商品期货价格指数	236.59	0.44	(1.09)
罗杰斯国际商品指数	3,249.39	0.40	(0.83)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8204	(0.15)	(1.13)
美元兑人民币	6.3882	(0.10)	(1.11)
美元兑港元	7.7904	0.08	0.16
美元兑日元	112.92	(0.97)	(0.35)
欧元兑美元	1.1592	(0.17)	0.35
英镑兑美元	1.3556	(0.96)	(0.29)
澳元兑美元	0.7375	(0.98)	0.33

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8970	(3.30)	(0.70)
香港(10年期)	1.47600	(9.30)	2.60
美国(10年期)	1.45920	(14.42)	(15.26)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



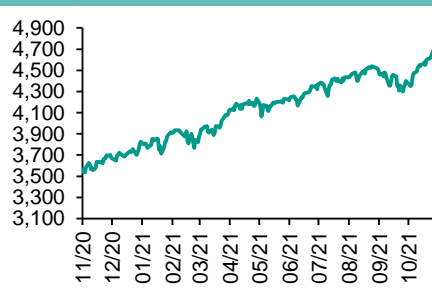
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大, 投资者趁高位获利影响大市, 市场观望本周公布的美国通胀数据; 标普500指数各行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中富时100指数跌幅较大。欧洲股市走软, 保险股受压拖累大市, 德国慕尼黑再保警告将有更多新冠相关损失。昨天恒指及国指均上升, 恒指升幅较大; 昨日医药股见反弹, 市场憧憬内地双11促销活动或成为消费股催化剂, 体育用品股拉升恒指。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。昨天上证综指及深成指均上涨, 深成指涨幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出19.54亿人民币, 南向净卖出1.917亿港元; 深股通北向净卖出1.62亿人民币, 南向净卖出3.49亿港元。今天将公布日本10月机床订单同比初值及美国上周首次申领失业救济人数。

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
德国	出口经季调月环比	9月	0.0%	-1.1%	-1.1%
德国	进口经季调月环比	9月	0.5%	2.4%	3.5%
美国	PPI月环比	10月	0.6%	0.6%	0.5%
美国	PPI同比	10月	8.6%	8.6%	8.6%
日本	货币存量M2同比	10月	4.0%	4.2%	4.2%
日本	货币存量M3同比	10月	3.7%	3.7%	3.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

· 美国PPI年创11年以来最大同比增幅	· 中国多地收紧期房预售款监管
· 美联储主席鲍威尔: 性别差异拖累美国生产率	· 中国将推动原料药产业高质量发展, 鼓励优势企业做大做强
· 芝加哥联储总裁埃文斯称虽然通胀居高不下, 但仍预计要到2023年才会加息	· 中国外交部: 希望美方在全球基础设施计划上拿出实实在在的行动
· 美国能源部: 战略石油储备中的原油库存创逾四年来最大下跌	· 穆迪: 中国煤炭公司的信用质量在未来十年不太可能显著恶化

国际经济要闻

美国PPI年创11年以来最大同比增幅

受成本上涨推动，美国10月生产者价格指数(PPI)加速上升，进一步刺激了对通胀持续高企的担忧。美国劳工部周二公布的数据显示，PPI环比增长0.6%，同比增长8.6%，创2010年以来最大年增幅，符合经济学家预期。不包括波动较大的食品和能源，核心PPI增长0.4%，同比增长6.8%。(彭博)

美联储主席鲍威尔：性别差异拖累美国生产率

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，长期存在的性别差异拖累了美国经济的生产能力，只有每个人都有扎实的机会贡献和享受广泛的繁荣，经济才能充分发挥其潜能。与以往的经济衰退不同，女性在Covid-19经济衰退中遭受的失业比男性更多。(彭博)

芝加哥联储总裁埃文斯称虽然通胀居高不下,但仍预计要到2023年才会加息

芝加哥联邦储备银行总裁埃文斯表示，尽管他对通胀居高不下的担忧较之前略微加剧，但他仍认为美国联邦储备理事会(FED/美联储)在2023年之前不需要升息。他说，如果通胀预期大幅上升，考虑在2022年加息“肯定”是有意义的，但就他自己的观点而言，认为要到2023年才会加息。(彭博)

美国能源部：战略石油储备中的原油库存创逾四年来最大下跌

美国能源部数据显示，美国战略石油储备中的原油库存上周减少了314万桶，创下2017年7月以来最大单周跌幅。库存已降至2003年以来的最低水平；截至11月5日，美国战略石油储备总计6.094亿桶，其中3.569亿桶为含硫原油。(彭博)

大中华经济要闻

中国多地收紧期房预售款监管

中国越来越多城市加强了对期房预售资金的监管，此举可能会加剧许多房地产开发商的现金流危机。据第一财经报道，北京、天津、石家庄、苏州、南通以及漯河等大大小小的城市都已出台收紧监管的规定。由于近期房企暴雷声不断，已经有不少城市的房地产项目出现停工情况。(彭博)

中国将推动原料药产业高质量发展，鼓励优势企业做大做强

中国发改委和工信部联合发布公告，要求大力发展特色原料药和创新原料药，提高新产品、高附加值产品比重；推动原料药生产规模化、集约化发展，鼓励优势企业做大做强，提升产业集中度。(彭博)

中国外交部：希望美方在全球基础设施计划上拿出实实在在的行动

中国外交部发言人汪文斌表示，中方认为，全球基础设施领域合作空间广阔，各类相关倡议不存在相互抗衡，或彼此取代的问题。汪文斌表示，中国的一带一路倡议为共建国家人民带来了实在的利益；希望美方拿出实在的行动。(彭博)

穆迪：中国煤炭公司的信用质量在未来十年不太可能显著恶化

穆迪发布的一份报告称，尽管可再生能源将在发电中占比更大，但中国煤炭公司的信用质量在未来10年内不太可能显著恶化。这是因为煤炭行业运营高效且规模较大，对保证中国的电力供应安全具有战略重要性。(彭博)

企业要闻

瑞信亚洲区CEO：亚洲贷款业务在重回正轨

瑞信集团的地区首席执行官Helman Sitohang表示，在经历了全球一系列丑闻之后，瑞信在第二季度放慢了贷款业务，目前亚洲业务正在恢复。在经历了Archegos Capital Management和Greensill Capital事件冲击之后，瑞信对亚洲地区业务进行了评估，并正在推进扩大贷款，但前提是风险平衡良好且具备适当的流程。(彭博)

阳光保险考虑明年进行至多20亿美元的香港IPO

IFR援引未具名人士的话报道称，阳光保险集团在考虑明年通过香港IPO筹资约10亿至20亿美元。该公司曾在2010年就香港IPO事宜邀请银行竞标参与，但当时交易没有成形。(彭博)

新东方创始人称公司将转型搭建农业平台直播带货

《中国证券报》报道称，新东方创始人俞敏洪在直播间直播时表示，新东方未来计划成立一个大型的农业平台，他将和几百位老师通过直播带货，帮助农产品销售，支持乡村振兴事业。(彭博)

高盛逆势买进中国房企债券

尽管投资者对中国开发商发行的债券避之则吉，但高盛资产管理却在买进这种全球最糟糕的资产之一。高盛投资组合管理成员Angus Bell表示，该公司一直在通过中国房地产开发企业发行的美元高收益债券来增加“适度风险”。(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	5.22	3.66	0.44	(26.65)	1635	大众公用	1.72	8.69	0.49	(61.22)
1398	工商银行	4.23	3.82	0.39	(25.19)	753	中国国航	5.71	-	0.95	(47.76)
1288	农业银行	2.62	3.33	0.38	(26.37)	670	东方航空	3.05	-	0.91	(48.50)
3988	中国银行	2.75	3.16	0.36	(25.77)	1055	南方航空	4.83	-	0.91	(41.11)
1658	邮储银行	5.62	6.14	0.69	(13.64)	1919	中远海控	11.52	2.05	1.35	(39.48)
3328	交通银行	4.79	3.09	0.38	(15.10)	598	中国外运	2.39	3.89	0.45	(53.64)
3968	招商银行	62.75	11.60	1.84	0.85	2866	中远海发	1.36	3.49	0.83	(64.46)
998	中信银行	3.40	2.54	0.28	(38.14)	1138	中远海能	3.03	-	0.35	(55.04)
6818	光大银行	2.72	3.01	0.30	(32.77)	2880	大连港	0.71	14.87	0.37	(65.11)
2016	浙商银行	3.12	4.62	0.45	(24.92)	6198	青岛港	3.90	5.21	0.60	(41.39)
1988	民生银行	3.05	3.38	0.19	(35.33)	3369	秦港股份	1.24	5.63	0.36	(61.01)
6196	郑州银行*	1.80	4.05	0.27	(55.64)	317	广船国际	6.79	22.49	0.51	(72.14)
3866	青岛银行*	4.12	5.46	0.63	(26.66)	2039	中集集团*	14.34	5.11	0.89	(25.24)
1963	重庆银行	4.28	2.77	0.29	(59.21)	1800	中国交建	4.05	2.58	0.24	(53.06)
3618	渝农商行	2.74	3.23	0.25	(40.83)	390	中国中铁	3.69	2.79	0.33	(41.43)
2628	中国人寿	13.66	6.13	0.67	(61.19)	1186	中国铁建	4.87	2.23	0.27	(44.65)
2318	中国平安	56.20	6.44	1.06	(7.19)	1766	中国中车	3.50	7.43	0.57	(52.05)
2601	中国太保	23.90	6.82	0.86	(29.30)	3898	时代电气	46.20	20.49	1.65	(43.49)
1336	新华保险	21.75	3.35	0.52	(53.36)	3969	中国通号	2.64	6.33	0.57	(55.97)
1339	人保集团	2.34	3.82	0.40	(59.06)	525	广深铁路	1.36	130.97	0.28	(46.35)
6030	中信证券	18.92	10.09	1.04	(39.31)	177	宁沪高速	7.25	6.88	1.00	(27.97)
3908	中金公司	18.62	7.81	1.05	(68.15)	548	深圳高速	7.43	4.04	0.67	(39.99)
6837	海通证券	6.78	5.25	0.46	(55.81)	995	皖通高速	4.79	4.26	0.56	(33.15)
2611	国泰君安	10.62	5.81	0.60	(49.04)	107	成渝高速	1.77	3.30	0.27	(56.90)
6806	申万宏源*	1.98	4.67	0.44	(71.09)	2238	广汽集团	7.49	10.10	0.72	(65.61)
1776	广发证券*	12.74	7.85	0.79	(47.68)	1211	比亚迪*	310.60	225.28	8.84	(20.52)
6886	华泰证券	11.40	6.92	0.64	(39.92)	2333	长城汽车	32.95	32.06	4.23	(57.09)
6099	招商证券	11.74	8.02	0.91	(43.50)	1839	中集车辆*	5.26	6.43	0.23	(58.81)
3958	东方证券	6.21	9.42	0.58	(61.80)	2338	潍柴动力	13.68	9.13	1.40	(28.41)
6178	光大证券	5.89	9.79	0.42	(67.41)	3606	福耀玻璃	44.10	26.76	3.78	(23.28)
6881	银河证券	4.35	4.00	0.45	(67.46)	1108	洛阳玻璃	10.38	8.28	1.41	(62.24)
6066	中信建投	8.09	5.83	0.83	(76.79)	6865	福莱特	37.05	24.94	5.73	(36.66)
1375	中州证券	1.42	10.16	0.39	(75.05)	38	一拖股份	3.78	7.57	0.64	(75.71)
1456	国联证券	3.81	11.33	0.70	(75.11)	1157	中联重科*	5.25	4.20	0.67	(38.72)
857	中石油	3.51	6.27	0.42	(40.61)	564	郑煤机	7.26	7.90	0.75	(40.96)
386	中石化	3.78	5.35	0.49	(23.41)	1057	浙江世宝*	1.86	27.06	0.87	(73.18)
338	上石化	1.69	4.18	0.51	(61.69)	1072	东方电气	12.54	13.38	1.00	(45.12)
1033	石化油服	0.69	-	1.45	(72.78)	2727	上海电气	2.34	-	0.47	(61.52)
2883	中海油田	7.12	13.93	0.71	(61.23)	2208	金风科技*	18.02	18.26	1.84	(24.52)
568	山东墨龙*	3.71	14.07	1.45	(25.93)	42	东北电气	0.62	-	-	(71.42)
1088	中国神华	16.20	5.93	0.71	(31.65)	187	京城机电	2.12	4.58	1.22	(71.05)
1898	中煤能源	4.49	3.61	0.43	(42.88)	2607	上海医药	13.62	5.64	0.67	(38.01)
1171	兖州煤业	11.84	3.65	0.86	(57.59)	2196	复星医药	36.65	17.38	2.04	(37.93)
3996	中国能源建设	1.03	4.27	0.42	(62.10)	1513	丽珠医药*	25.25	11.08	1.55	(41.17)
1816	中广核*	2.11	8.67	0.87	(39.88)	874	白云山	19.14	7.16	0.89	(46.06)
902	华能国际	3.70	-	0.69	(53.22)	719	新华制药*	3.75	5.29	0.57	(58.86)
991	大唐发电	1.33	-	0.52	(57.37)	1349	复旦张江	3.82	16.50	1.61	(77.48)
1071	华电国际	2.63	5.19	0.45	(40.87)	1877	君实生物*	40.15	-	3.72	(29.12)
956	新天绿能	5.98	9.06	1.50	(70.49)	6185	康希诺	159.10	51.02	4.60	(45.46)
1618	中国中冶	1.98	3.86	0.41	(57.02)	9989	海普瑞*	8.07	8.75	0.84	(56.03)
2068	中铝国际	1.67	-	0.65	(64.31)	2359	药明康德	154.20	89.21	10.00	(0.35)
347	鞍钢股份*	3.69	3.50	0.47	(18.60)	3759	康龙化成*	158.80	87.90	11.67	(28.00)
323	马钢股份	2.94	2.66	0.55	(37.17)	3347	泰格医药	135.80	-	-	(21.17)
1053	重庆钢铁	1.28	2.99	0.41	(47.74)	6127	昭衍新药	83.00	68.60	17.74	(47.11)
2600	中国铝业	4.15	10.68	1.05	(37.74)	168	青岛啤酒	65.35	25.68	3.13	(43.94)
358	江西铜业	13.48	7.23	0.60	(52.16)	6116	拉夏贝尔	0.58	-	-	(81.11)
2899	紫金矿业	10.60	16.96	3.71	(17.63)	1533	庄园牧场*	7.35	37.76	0.87	(49.36)
1787	山东黄金	14.54	-	2.10	(40.55)	553	南京熊猫	3.06	40.16	0.66	(67.39)
3993	洛阳钼业	4.61	19.06	2.07	(32.93)	981	中芯国际	23.90	20.69	1.51	(66.47)
1772	赣锋锂业	150.90	53.90	9.21	(28.63)	1385	复旦微电	24.50	-	6.57	(58.25)
914	海螺水泥	37.40	4.96	0.94	(19.00)	728	中国电信	2.63	7.07	0.47	(48.86)
2009	金隅股份	1.22	3.77	0.22	(62.92)	763	中兴通讯*	22.15	12.97	1.78	(42.28)
2202	万科*	18.10	4.50	0.76	(18.48)	6869	长飞光纤	12.40	10.98	0.82	(66.62)
588	北京北辰	1.21	11.94	0.23	(55.67)	921	海信家电*	8.39	5.53	0.94	(41.70)
1528	美凯龙	3.84	5.33	0.24	(63.95)	6690	海尔智家	27.45	16.81	3.04	(12.04)
1065	创业环保	4.07	7.78	0.71	(48.06)	1812	晨鸣纸业*	3.73	3.79	0.44	(57.84)
895	东江环保*	3.41	10.27	0.53	(60.25)	811	新华文轩	5.42	4.51	0.52	(46.09)

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，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