

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	25,628.74	(1.57)	(1.94)
H股	9,093.80	(1.79)	(1.97)
红筹	3,866.36	(0.14)	(0.27)
HSC大型股	2,366.32	(1.80)	(1.93)
HSC中型股	5,333.38	(1.77)	(2.71)
AH股溢价	143.53	0.25	0.46
沪深300	4,898.17	(1.31)	(0.24)
富时中国A50	15,858.31	(1.37)	0.11
上证180	10,112.44	(1.08)	0.03
上证380	6,456.79	(0.82)	(0.85)
台北加权	17,074.55	0.24	1.11
日经225	29,098.24	(0.03)	1.36
道琼斯	35,490.69	(0.74)	(0.33)
标普500	4,551.68	(0.51)	0.34
纳斯达克	15,235.84	0.00	0.75
德国DAX 30	15,705.81	(0.33)	1.18
富时100	7,253.27	(0.33)	0.42
法国CAC 40	6,753.52	(0.19)	0.71

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.92	(0.90)	(0.70)
纽约期金(美元/t oz)	1,796.30	(0.14)	0.85
标普高盛商品指数	590.00	(1.35)	(0.97)
CRB大宗商品期货价格指数	238.95	(0.93)	(0.58)
罗杰斯国际商品指数	3,267.32	(0.99)	(0.76)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8223	(0.01)	(1.00)
美元兑人民币	6.3971	0.05	(1.08)
美元兑港元	7.7779	0.04	(0.07)
美元兑日元	113.83	(0.14)	2.05
欧元兑美元	1.1593	(0.26)	(0.77)
英镑兑美元	1.3727	(0.48)	1.40
澳元兑美元	0.7499	0.43	3.63

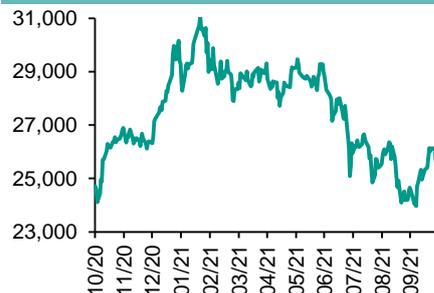
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9790	0.60	10.10
香港(10年期)	1.55700	2.00	26.50
美国(10年期)	1.54830	(15.28)	1.09

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



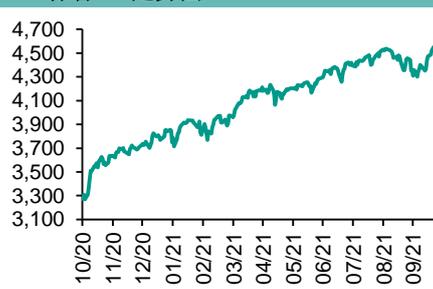
国指走势图



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，其中道琼斯指数及标普500指数下跌，纳斯达克指数持平。美股下跌，油价下跌及美债孳息回落影响周期性股份，推动大市向下。标普500指数11个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX 30指数领跌。欧洲股市下跌，受矿业股下跌拖累，企业盈利表现参差，市场亦观望欧央行货币政策会议。昨天恒指及国指下跌，国指跌幅较大。市场忧中美关系转紧张，华盛顿以国家安全考虑为由，吊销中国电信在美执照，市场预期美国将继续针对中国科技股。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入8.46亿人民币，南向净卖出9.38亿港元；深股通北向净卖出38.89亿人民币，南向净卖出12.81亿港元。今天将公布德国10月失业率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
美国	FHFA房价指数月环比	8月	1.5%	1.0%	1.4%
美国	新建住宅销量年率	9月	756k	800k	702k
美国	新建住宅销售 月环比	9月	2.2%	14.0%	-1.4%
德国	进口价格指数同比	9月	17.9%	17.7%	16.5%
德国	GfK消费者信心指数	11月	-0.5	0.9	0.3
法国	消费者信心指数	10月	101	99	102

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 民主党参议员提出对盈利超10亿美元的美国公司最低征收15%所得税
- 穆迪: 信用质量恶化, 亚洲高收益债券发行人面临的风险上升
- 澳大利亚核心CPI加速上升至央行目标范围内
- 德国下调2021年经济增长预期, 上调2022年预期
- 中资地产美元债风险蔓延之际, 中国监管部门据悉督促房企避免违约
- 中美竞争日趋激烈之际, 习近平呼吁开创武器装备建设新局面
- 中国发改委清查整顿晋陕蒙等地违规存煤场所
- 中国9月工业企业利润同比增速回升

国际经济要闻

民主党参议员提出对盈利超10亿美元的美国公司最低征收15%所得税

三位美国关键参议员披露一项立法提案，将要求向股东报告利润超过10亿美元的公司，至少缴纳15%的所得税率，即使他们有资格享受很多税收优惠，这是议员们为拜登经济议程寻找税收来源的最新举措。民主党人计划将其用作提高常规企业所得税的替代方案，因后者此前遭遇参议员Kyrsten Sinema的反对。(彭博)

穆迪：信用质量恶化，亚洲高收益债券发行人面临的风险上升

穆迪表示，鉴于信用质量恶化以及融资渠道受限，亚洲高收益债券发行人将面临再融资风险。穆迪周三发布报告称，该机构追踪的评级为B2或更低的发行人比例已从去年底的31%升至37%。本月对中国房地产行业采取一系列负面评级行动后，该比例进一步上升。(彭博)

澳大利亚核心CPI加速上升至央行目标范围内

澳大利亚第三季度核心消费者价格(CPI)涨幅高于预期，自2015年以来首次回到澳大利亚央行2-3%的目标范围内。澳大利亚统计局周三公布的数据显示，澳大利亚央行官员密切关注的CPI截尾均值同比上升2.1%，高于经济学家预期的1.8%；环比上涨0.7%，高于预期的0.5%。(彭博)

德国下调2021年经济增长预期，上调2022年预期

德国预计今年经济增速将显著弱于此前预期，因为疫情的持久影响和供应紧张阻碍了这个欧洲最大经济体的复苏。德国将2021年经济增长预期下调至2.6%，其在4月底时的预测为3.5%。政府预计明年经济才会“发力”，并将2022年GDP增长预测从3.6%上调至4%以上。(彭博)

大中华经济要闻

中资地产美元债风险蔓延之际，中国监管部门据悉督促房企避免违约

知情人士透露，本周二部分大中型中资房地产商参加了发改委召开的外债座谈会，发改委官员在会上要求开发商要有积极偿债的意愿并尽力避免违约，如果企业无法按时偿还债务，需及时知会监管部门以备风险管理。官员们在会上表示将加快外债备案登记，并提供更为便利的资金出境安排等短期纾困便利予开发商。(彭博)

中美竞争日趋激烈之际，习近平呼吁开创武器装备建设新局面

据新华社报道，习近平在全军装备工作会议上指出，中国要加紧构建武器装备现代化管理体系，全面开创武器装备建设新局面。他称赞中国军队十三五时期在武器装备建设方面的成就，为提升国家军事实力提供了支撑。(彭博)

中国发改委清查整顿晋陕蒙等地违规存煤场所

中国发改委在微信公众号公告称，该委会同有关部门召开专题视频会议要求，晋陕蒙三省区要抓紧组织摸底排查存煤场所，分类加强监管和清理整顿，严厉打击利用违规存煤场所囤积居奇、哄抬煤价等非法牟利行为。(彭博)

中国9月工业企业利润同比增速回升

中国国家统计局公布，9月规模以上工业企业实现利润总额7,387.4亿元人民币，同比增长16.3%，增速较上月加快6.2个百分点。1-9月规模以上工业企业实现利润总额63,440.8亿元，同比增长44.7%，较前值49.5%再次回落。(彭博)

企业要闻

起亚公司第三季度营业利润超过分析师预估

起亚公司第三季度营业利润1.33万亿韩元，分析师预估1.27万亿韩元。第三季度净利润1.13万亿韩元，分析师预估1.08万亿韩元；第三季度销售额17.75万亿韩元，分析师预估17.29万亿韩元。公司表示芯片短缺将在整个第四季度持续，芯片供应完全正常化需要时间。(彭博)

德意志银行第三季度普通股一级资本充足率低于分析师预估

德意志银行第三季度普通股一级资本充足率13%，分析师预估13.1%。第三季度净营收60.4亿欧元，分析师预估57.9亿欧元。第三季度资产管理收入6.56亿欧元。(彭博)

中国电信在美经营牌照被撤销

美国监管机构决定撤销中国电信在美经营牌照，此举表明，尽管拜登政府采取措施改善全球两大经济体之间的沟通，但华盛顿对北京仍然存在广泛的疑虑。尽管中国电信在美国的业务不多，这次美国拿中国电信开刀可谓意义重大。(彭博)

瑞幸咖啡就会计欺诈集体诉讼达成1.75亿美元的和解协议

瑞幸咖啡就股东集体诉讼达成了1.75亿美元的和解协议。瑞幸咖啡是星巴克的中国竞争对手，之前其被指虚报营收，欺诈性地抬高股价。股东方面的律师称，提交的全现金和解协议是一个很好的结果。(路透)

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	5.35	3.93	0.47	(26.83)	1635	大众公用	1.79	9.06	0.51	(61.69)
1398	工商银行	4.31	3.94	0.46	(24.63)	753	中国国航	5.41	-	0.90	(44.07)
1288	农业银行	2.67	3.45	0.40	(25.35)	670	东方航空	2.99	-	0.84	(47.26)
3988	中国银行	2.76	3.32	0.37	(25.86)	1055	南方航空	4.67	-	0.87	(37.69)
1658	邮储银行	5.47	6.24	0.70	(15.80)	1919	中远海控	11.70	3.35	1.91	(39.89)
3328	交通银行	4.67	3.31	0.32	(15.08)	598	中国外运	2.67	4.32	0.51	(52.60)
3968	招商银行	67.55	12.51	1.99	1.84	2866	中远海发	1.47	4.89	0.70	(64.98)
998	中信银行	3.48	2.72	0.29	(37.95)	1138	中远海能	3.47	-	0.40	(52.23)
6818	光大银行	2.77	2.91	0.31	(34.20)	2880	大连港	0.73	11.72	0.38	(64.07)
2016	浙商银行	3.04	4.64	0.45	(28.20)	6198	青岛港	3.98	5.33	0.64	(39.86)
1988	民生银行	3.12	3.46	0.20	(34.24)	3369	秦港股份	1.27	-	-	(60.46)
6196	郑州银行*	1.85	4.06	0.29	(55.14)	317	广船国际	6.86	17.16	0.57	(70.69)
3866	青岛银行*	4.17	5.84	0.65	(27.23)	2039	中集集团*	15.44	11.31	1.07	(27.77)
1963	重庆银行	4.42	2.81	0.30	(58.19)	1800	中国交建	4.14	2.79	0.25	(54.51)
3618	渝农商行	2.82	2.91	0.27	(39.16)	390	中国中铁	3.90	3.32	0.37	(39.17)
2628	中国人寿	14.10	5.39	0.69	(63.93)	1186	中国铁建	5.12	2.57	0.29	(43.51)
2318	中国平安	59.80	6.86	1.13	(4.84)	1766	中国中车	3.62	7.28	0.60	(49.99)
2601	中国太保	24.80	7.09	0.90	(30.14)	3898	时代电气	38.35	14.93	1.51	(41.92)
1336	新华保险	23.95	3.69	0.58	(53.48)	3969	中国通号	2.84	6.82	0.62	(53.50)
1339	人保集团	2.50	3.70	0.43	(59.94)	525	广深铁路	1.42	136.96	0.29	(46.95)
6030	中信证券	19.32	11.28	1.10	(35.63)	177	宁沪高速	7.45	6.62	1.05	(26.93)
3908	中金公司	19.10	8.02	1.08	(66.94)	548	深圳高速	7.39	4.30	0.69	(38.95)
6837	海通证券	7.03	5.45	0.48	(52.21)	995	皖通高速	4.65	4.14	0.55	(35.66)
2611	国泰君安	10.94	6.00	0.62	(49.23)	107	成渝高速	1.86	3.09	0.29	(58.68)
6806	申万宏源*	2.00	4.94	0.46	(68.45)	2238	广汽集团	7.51	7.95	0.72	(65.50)
1776	广发证券*	13.66	8.43	0.85	(46.74)	1211	比亚迪*	308.80	197.33	8.94	(21.11)
6886	华泰证券	11.64	7.08	0.65	(39.10)	2333	长城汽车	34.70	33.64	4.41	(57.54)
6099	招商证券	12.50	8.55	0.97	(39.99)	1839	中集车辆*	5.62	6.88	0.25	(56.75)
3958	东方证券	6.93	10.52	0.65	(62.28)	2338	潍柴动力	14.92	8.94	1.53	(25.22)
6178	光大证券	6.10	9.50	0.45	(67.86)	3606	福耀玻璃	45.40	27.59	3.90	(26.25)
6881	银河证券	4.40	4.57	0.47	(63.28)	1108	洛阳玻璃	10.06	8.93	2.49	(59.41)
6066	中信建投	8.41	6.21	0.91	(75.79)	6865	福莱特	39.75	26.80	6.15	(37.06)
1375	中州证券	1.44	17.65	0.41	(74.38)	38	一拖股份	4.06	8.15	0.68	(73.74)
1456	国联证券	3.81	11.35	0.70	(74.52)	1157	中联重科*	6.42	5.14	0.83	(31.29)
857	中石油	3.88	5.72	0.47	(45.11)	564	郑煤机	8.24	8.98	0.85	(33.40)
386	中石化	3.79	3.97	0.49	(28.39)	1057	浙江世宝*	1.53	17.05	0.72	(75.24)
338	上石化	1.88	4.65	0.57	(62.85)	1072	东方电气	12.30	13.99	0.99	(43.80)
1033	石化油服	0.78	-	1.64	(73.29)	2727	上海电气	2.17	-	0.44	(61.31)
2883	中海油田	6.96	15.34	0.71	(62.06)	2208	金风科技*	17.44	17.70	1.79	(21.84)
568	山东墨龙*	4.07	36.42	1.56	(21.47)	42	东北电气	0.64	6.76	-	(69.94)
1088	中国神华	16.62	6.09	0.73	(34.89)	187	京城机电	2.26	5.00	1.29	(69.65)
1898	中煤能源	5.08	4.09	0.51	(44.55)	2607	上海医药	14.30	5.93	0.70	(36.22)
1171	兖州煤业	11.98	5.60	0.95	(61.61)	2196	复星医药	36.70	17.43	2.04	(39.34)
3996	中国能源建设	1.12	4.65	0.46	(60.83)	1513	丽珠医药*	26.65	11.71	1.64	(37.52)
1816	中广核*	2.21	9.31	0.95	(38.84)	874	白云山	19.46	7.29	0.91	(45.07)
902	华能国际	3.94	-	0.74	(57.22)	719	新华制药*	3.82	5.40	0.58	(57.91)
991	大唐发电	1.36	12.72	0.51	(61.72)	1349	复旦张江	3.88	16.78	1.64	(77.25)
1071	华电国际	3.01	5.95	0.51	(47.14)	1877	君实生物*	38.50	-	3.58	(33.48)
956	新天绿能	6.93	10.45	1.74	(70.30)	6185	康希诺	213.40	68.54	6.19	(40.25)
1618	中国中冶	2.24	4.73	0.47	(55.63)	9989	海普瑞*	8.20	8.91	0.85	(54.49)
2068	中铝国际	2.00	-	0.78	(61.59)	2359	药明康德	162.40	98.79	10.72	(1.54)
347	鞍钢股份*	4.26	4.94	0.57	(19.13)	3759	康龙化成*	159.60	88.48	11.75	(26.07)
323	马钢股份	3.34	3.03	0.66	(37.03)	3347	泰格医药	147.70	-	-	(24.09)
1053	重庆钢铁	1.65	3.78	0.53	(42.29)	6127	昭衍新药	101.00	83.61	21.62	(43.45)
2600	中国铝业	5.00	12.89	1.27	(36.87)	168	青岛啤酒	65.30	26.26	3.30	(41.66)
358	江西铜业	14.36	8.82	0.61	(50.80)	6116	拉夏贝尔	0.61	-	-	(79.11)
2899	紫金矿业	11.14	17.86	3.91	(15.92)	1533	庄园牧场*	6.15	31.76	0.73	(49.60)
1787	山东黄金	14.18	-	2.06	(40.90)	553	南京熊猫	3.18	28.82	0.68	(63.80)
3993	洛阳钼业	5.20	21.55	2.41	(31.61)	981	中芯国际	22.20	19.25	1.40	(66.28)
1772	赣锋锂业	155.60	55.66	9.51	(26.00)	1385	复旦微电	21.90	-	5.88	(62.96)
914	海螺水泥	39.75	5.09	1.05	(14.13)	728	中国电信	2.73	7.35	0.49	(46.95)
2009	金隅股份	1.31	4.11	0.24	(60.12)	763	中兴通讯*	24.80	14.55	2.00	(39.21)
2202	万科*	20.10	4.80	0.87	(15.97)	6869	长飞光纤	13.00	10.64	0.86	(65.22)
588	北京北辰	1.26	18.01	0.24	(52.92)	921	海信家电*	8.38	5.53	0.94	(39.74)
1528	美凯龙	4.48	6.05	0.28	(58.58)	6690	海尔智家	28.15	17.27	3.13	(10.77)
1065	创业环保	3.77	7.22	0.66	(50.18)	1812	晨鸣纸业*	3.71	3.24	0.44	(56.68)
895	东江环保*	3.62	10.10	0.56	(56.37)	811	新华文轩	5.52	4.60	0.53	(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，民生银行，

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