

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	25,628.74	(1.57)	(1.94)
H股	9,093.80	(1.79)	(1.97)
紅籌	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股溢價	143.53	0.25	0.46
滬深300	4,898.17	(1.31)	(0.24)
富時中國A50	15,858.31	(1.37)	0.11
上證180	10,112.44	(1.08)	0.03
上證380	6,456.79	(0.82)	(0.85)
臺北加權	17,074.55	0.24	1.11
日經225	29,106.01	1.77	(0.51)
道瓊斯	35,490.69	(0.74)	(0.33)
標普500	4,551.68	(0.51)	0.34
納斯達克	15,235.84	0.00	0.75
德國DAX 30	15,705.81	(0.33)	1.18
富時100	7,253.27	(0.33)	0.42
法國CAC 40	6,753.52	(0.19)	0.71

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.92	(0.90)	(0.70)
紐約期金(美元/t oz)	1,796.30	(0.14)	0.85
標普高盛商品指數	590.00	(1.35)	(0.97)
CRB大宗商品期貨價格指數	238.95	(0.93)	(0.58)
羅杰斯國際商品指數	3,267.32	(0.99)	(0.76)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8223	(0.01)	(1.00)
美元兌人民幣	6.3971	0.05	(1.08)
美元兌港元	7.7779	0.04	(0.07)
美元兌日元	113.83	(0.14)	2.05
歐元兌美元	1.1593	(0.26)	(0.77)
英鎊兌美元	1.3727	(0.48)	1.40
澳元兌美元	0.7499	0.43	3.63

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9790	0.60	10.10
香港(10年期)	1.55700	2.00	26.50
美國(10年期)	1.54830	(15.28)	1.09

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



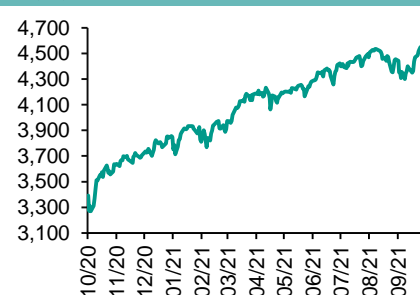
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

昨天美股三大指數表現不一，其中道瓊斯指數及標普500指數下跌，納斯達克指數持平。美股下跌，油價下跌及美債孳息回落影響周期性股份，推動大市向下。標普500指數11個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數領跌。歐洲股市下跌，受礦業股下跌拖累，企業盈利表現參差，市場亦觀望歐央行貨幣政策會議。昨天恒指及國指下跌，國指跌幅較大。市場憂中美關係轉緊張，華盛頓以國家安全考慮為由，吊銷中國電信在美執照，市場預計美國將繼續針對中國科技股。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入8.46億人民幣，南向淨賣出9.38億港幣；深股通北向淨買出38.89億人民幣，南向淨賣出12.81億港幣。今天將公布德國10月失業率及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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	FHFA房價指數月環比	8月	1.5%	1.0%	1.4%
美國	新建住宅銷量年率	9月	756k	800k	702k
美國	新建住宅銷售月環比	9月	2.2%	14.0%	-1.4%
德國	進口價格指數同比	9月	17.9%	17.7%	16.5%
德國	GfK消費者信心指數	11月	-0.5	0.9	0.3
法國	消費者信心指數	10月	101	99	102

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 民主黨參議員提出對盈利超10億美元的美國公司最低徵收15%所得稅
- 穆迪：信用質量惡化，亞洲高收益債券發行人面臨的風險上升
- 澳大利亞核心CPI加速上升至央行目標範圍內
- 德國下調2021年經濟增長預期，上調2022年預期
- 中資地產美元債風險蔓延之際，中國監管部門據悉督促房企避免違約
- 中美競爭日趨激烈之際，習近平呼籲開創武器裝備建設新局面
- 中國發改委清查整頓晉陝蒙等地違規存煤場所
- 中國9月工業企業利潤同比增速回升

## 國際經濟要聞

### 民主黨參議員提出對盈利超10億美元的美國公司最低徵收15%所得稅

三位美國關鍵參議員披露一項立法提案，將要求向股東報告利潤超過10億美元的公司，至少繳納15%的所得稅率，即使他們有資格享受很多稅收優惠，這是議員們為拜登經濟議程尋找稅收來源的最新舉措。民主黨人計劃將其用作提高常規企業所得稅的替代方案，因後者此前遭遇參議員Kyrsten Sinema的反對。(彭博)

### 穆迪：信用質量惡化，亞洲高收益債券發行人面臨的風險上升

穆迪表示，鑒于信用質量惡化以及融資渠道受限，亞洲高收益債券發行人將面臨再融資風險。穆迪周三發布報告稱，該機構追蹤的評級為B2或更低的發行人比例已從去年底的31%升至37%。本月對中國房地產行業採取一系列負面評級行動後，該比例進一步上升。(彭博)

### 澳大利亞核心CPI加速上升至央行目標範圍內

澳大利亞第三季度核心消費者價格(CPI)漲幅高于預期，自2015年以來首次回到澳大利亞央行2-3%的目標範圍內。澳大利亞統計局周三公布的數據顯示，澳大利亞央行官員密切關注的CPI截尾均值同比上升2.1%，高于經濟學家預期的1.8%；環比上漲0.7%，高于預期的0.5%。(彭博)

### 德國下調2021年經濟增長預期，上調2022年預期

德國預計今年經濟增速將顯著弱于此前預期，因為疫情的持久影響和供應緊張阻礙了這個歐洲最大經濟體的復蘇。德國將2021年經濟增長預期下調至2.6%，其在4月底時的預測為3.5%。政府預計明年經濟才會“發力”，並將2022年GDP增長預測從3.6%上調至4%以上。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中資地產美元債風險蔓延之際，中國監管部門據悉督促房企避免違約

知情人士透露，本周二部分大中型中資房地產商參加了發改委召開的外債座談會，發改委官員在會上要求開發商要有積極償債的意願并盡力避免違約，如果企業無法按時償還債務，需及時知會監管部門以備風險管理。官員們在會上表示將加快外債備案登記，并提供更為便利的資金出境安排等短期紓困便利予開發商。(彭博)

### 中美競爭日趨激烈之際，習近平呼籲開創武器裝備建設新局面

據新華社報道，習近平在全軍裝備工作會議上指出，中國要加緊構建武器裝備現代化管理體系，全面開創武器裝備建設新局面。他稱贊中國軍隊十三五時期在武器裝備建設方面的成就，為提升國家軍事實力提供了支撐。(彭博)

### 中國發改委清查整頓晉陝蒙等地違規存煤場所

中國發改委在微信公眾號公告稱，該委會同有關部門召開專題視頻會議要求，晉陝蒙三省區要抓緊組織摸底排查存煤場所，分類加強監管和清理整頓，嚴厲打擊利用違規存煤場所囤積居奇、哄抬煤價等非法牟利行為。(彭博)

### 中國9月工業企業利潤同比增速回升

中國國家統計局公布，9月規模以上工業企業實現利潤總額7,387.4億元人民幣，同比增長16.3%，增速較上月加快6.2個百分點。1-9月規模以上工業企業實現利潤總額63,440.8億元，同比增長44.7%，較前值49.5%再次回落。(彭博)

## 企業要聞

### 起亞公司第三季度營業利潤超過分析師預估

起亞公司第三季度營業利潤1.33萬億韓元，分析師預估1.27萬億韓元。第三季度淨利潤1.13萬億韓元，分析師預估1.08萬億韓元；第三季度銷售額17.75萬億韓元，分析師預估17.29萬億韓元。公司表示芯片短缺將在整個第四季度持續，芯片供應完全正常化需要時間。(彭博)

### 德意志銀行第三季度普通股一級資本充足率低于分析師預估

德意志銀行第三季度普通股一級資本充足率13%，分析師預估13.1%。第三季度淨營收60.4億歐元，分析師預估57.9億歐元。第三季度資產管理收入6.56億歐元。(彭博)

### 中國電信在美經營牌照被撤銷

美國監管機構決定撤銷中國電信在美經營牌照，此舉表明，儘管拜登政府采取措施改善全球兩大經濟體之間的溝通，但華盛頓對北京仍然存在廣泛的疑慮。儘管中國電信在美國的業務不多，這次美國拿中國電信開刀可謂意義重大。(彭博)

### 瑞幸咖啡就會計欺詐集體訴訟達成1.75億美元的和解協議

瑞幸咖啡就股東集體訴訟達成了1.75億美元的和解協議。瑞幸咖啡是星巴克的中國競爭對手，之前其被指虛報營收，欺詐性地抬高股價。股東方面的律師稱，提交的全現金和解協議是一個很好的結果。(路透)

**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	5.35	3.93	0.47	(26.83)	1635	大眾公用	1.79	9.06	0.51	(61.69)
1398	工商銀行	4.31	3.94	0.46	(24.63)	753	中國國航	5.41	-	0.90	(44.07)
1288	農業銀行	2.67	3.45	0.40	(25.35)	670	東方航空	2.99	-	0.84	(47.26)
3988	中國銀行	2.76	3.32	0.37	(25.86)	1055	南方航空	4.67	-	0.87	(37.69)
1658	郵儲銀行	5.47	6.24	0.70	(15.80)	1919	中遠海控	11.70	3.35	1.91	(39.89)
3328	交通銀行	4.67	3.31	0.32	(15.08)	598	中國外運	2.67	4.32	0.51	(52.60)
3968	招商銀行	67.55	12.51	1.99	1.84	2866	中遠海發	1.47	4.89	0.70	(64.98)
998	中信銀行	3.48	2.72	0.29	(37.95)	1138	中遠海能	3.47	-	0.40	(52.23)
6818	光大銀行	2.77	2.91	0.31	(34.20)	2880	大連港	0.73	11.72	0.38	(64.07)
2016	浙商銀行	3.12	3.46	0.20	(34.24)	6198	青島港	3.98	5.33	0.64	(39.86)
1988	民生銀行	1.85	4.06	0.29	(55.14)	3369	秦港股份	1.27	-	-	(60.46)
6196	鄭州銀行*	4.17	5.84	0.65	(27.23)	317	廣船國際	6.86	17.16	0.57	(70.69)
3866	青島銀行*	3.04	4.64	0.45	(28.20)	2039	中集集團*	15.44	11.31	1.07	(27.77)
1963	重慶銀行	4.42	2.81	0.30	(58.19)	1800	中國交建	4.14	2.79	0.25	(54.51)
3618	渝農商行	2.82	2.91	0.27	(39.16)	390	中國中鐵	3.90	3.32	0.37	(39.17)
2628	中國人壽	14.10	5.39	0.69	(63.93)	1186	中國鐵建	5.12	2.57	0.29	(43.51)
2318	中國平安	59.80	6.86	1.13	(4.84)	1766	中國中車	3.62	7.28	0.60	(49.99)
2601	中國太保	24.80	7.09	0.90	(30.14)	3898	時代電氣	38.35	14.93	1.51	(41.92)
1336	新華保險	23.95	3.69	0.58	(53.48)	3969	中國通號	2.84	6.82	0.62	(53.50)
1339	人保集團	2.50	3.70	0.43	(59.94)	525	廣深鐵路	1.42	136.96	0.29	(46.95)
6030	中信證券	19.32	11.28	1.10	(35.63)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.03	5.45	0.48	(52.21)	995	皖通高速	4.65	4.14	0.55	(35.66)
2611	國泰君安	10.94	6.00	0.62	(49.23)	107	成渝高速	1.86	3.09	0.29	(58.68)
6806	中萬宏源*	2.00	4.94	0.46	(68.45)	2238	廣汽集團	7.51	7.95	0.72	(65.50)
1776	廣發證券*	13.66	8.43	0.85	(46.74)	1211	比亞迪*	308.80	197.33	8.94	(21.11)
6886	華泰證券	11.64	7.08	0.65	(39.10)	2333	長城汽車	34.70	33.64	4.41	(57.54)
6099	招商證券	12.50	8.55	0.97	(39.99)	1839	中集車輛*	5.62	6.88	0.25	(56.75)
3958	東方證券	6.93	10.52	0.65	(62.28)	2338	濰柴動力	14.92	8.94	1.53	(25.22)
6178	光大證券	6.10	9.50	0.45	(67.86)	3606	福耀玻璃	45.40	27.59	3.90	(26.25)
6881	銀河證券	4.40	4.57	0.47	(63.28)	1108	洛陽玻璃	10.06	8.93	2.49	(59.41)
6066	中信建投	8.41	6.21	0.91	(75.79)	6865	福萊特	39.75	26.80	6.15	(37.06)
1375	中州證券	1.44	17.65	0.41	(74.38)	38	一拖股份	4.06	8.15	0.68	(73.74)
1456	國聯證券	3.81	11.35	0.70	(74.52)	1157	中聯重科*	6.42	5.14	0.83	(31.29)
857	中石油	3.88	5.72	0.47	(45.11)	564	鄭煤機	8.24	8.98	0.85	(33.40)
386	中石化	3.79	3.97	0.49	(28.39)	1057	浙江世寶*	1.53	17.05	0.72	(75.24)
338	上石化	1.88	4.65	0.57	(62.85)	1072	東方電氣	12.30	13.99	0.99	(43.80)
1033	石化油服	0.78	-	1.64	(73.29)	2727	上海電氣	2.17	-	0.44	(61.31)
2883	中海油田	6.96	15.34	0.71	(62.06)	2208	金風科技*	17.44	17.70	1.79	(21.84)
568	山東墨龍*	4.07	36.42	1.56	(21.47)	42	東北電氣	0.64	6.76	-	(69.94)
1088	中國神華	16.62	6.09	0.73	(34.89)	187	京城機電	2.26	5.00	1.29	(69.65)
1898	中煤能源	5.08	4.09	0.51	(44.55)	2607	上海醫藥	14.30	5.93	0.70	(36.22)
1171	兗州煤業	11.98	5.60	0.95	(61.61)	2196	復星醫藥	36.70	17.43	2.04	(39.34)
3996	中國能源建設	1.12	4.65	0.46	(60.83)	1513	麗珠醫藥*	26.65	11.71	1.64	(37.52)
1816	中廣核*	2.21	9.31	0.95	(38.84)	874	白雲山	19.46	7.29	0.91	(45.07)
902	華能國際	3.94	-	0.74	(57.22)	719	新華製藥*	3.82	5.40	0.58	(57.91)
991	大唐發電	1.36	12.72	0.51	(61.72)	1349	復旦張江	3.88	16.78	1.64	(77.25)
1071	華電國際	3.01	5.95	0.51	(47.14)	1877	君實生物*	38.50	-	3.58	(33.48)
956	新天綠能	6.93	10.45	1.74	(70.30)	6185	康希諾	213.40	68.54	6.19	(40.25)
1618	中國中冶	2.24	4.73	0.47	(55.63)	9989	海普瑞*	8.20	8.91	0.85	(54.49)
2068	中鋁國際	2.00	-	0.78	(61.59)	2359	藥明康德	162.40	98.79	10.72	(1.54)
347	鞍鋼股份*	4.26	4.94	0.57	(19.13)	3759	康龍化成*	159.60	88.48	11.75	(26.07)
323	馬鋼股份	3.34	3.03	0.66	(37.03)	3347	泰格醫藥	147.70	-	-	(24.09)
1053	重慶鋼鐵	1.65	3.78	0.53	(42.29)	6127	昭衍新藥	101.00	83.61	21.62	(43.45)
2600	中國鋁業	5.00	12.89	1.27	(36.87)	168	青島啤酒	65.30	26.26	3.30	(41.66)
358	江西銅業	14.36	8.82	0.61	(50.80)	6116	拉夏貝爾	0.61	-	-	(79.11)
2899	紫金礦業	11.14	17.86	3.91	(15.92)	1533	莊園牧場*	6.15	31.76	0.73	(49.60)
1787	山東黃金	14.18	-	2.06	(40.90)	553	南京熊貓	3.18	28.82	0.68	(63.80)
3993	洛陽鉬業	5.20	21.55	2.41	(31.61)	981	中芯國際	22.20	19.25	1.40	(66.28)
1772	贛鋒鋳業	155.60	55.66	9.51	(26.00)	1385	復旦微電	21.90	-	5.88	(62.96)
914	海螺水泥	39.75	5.09	1.05	(14.13)	728	中國電信	2.73	7.35	0.49	(46.95)
2009	金隅股份	1.31	4.11	0.24	(60.12)	763	中興通訊*	24.80	14.55	2.00	(39.21)
2202	萬科*	20.10	4.80	0.87	(15.97)	6869	長飛光纖	13.00	10.64	0.86	(65.22)
588	北京北辰	1.26	18.01	0.24	(52.92)	921	海信家電*	8.38	5.53	0.94	(39.74)
1528	美凱龍	4.48	6.05	0.28	(58.58)	6690	海爾智家	28.15	17.27	3.13	(10.77)
1065	創業環保	3.77	7.22	0.66	(50.18)	1812	晨鳴紙業*	3.71	3.24	0.44	(56.68)
895	東江環保*	3.62	10.10	0.56	(56.37)	811	新華文軒	5.52	4.60	0.53	(46.62)

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