

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	25,409.75	0.31	2.87
H股	8,971.40	0.06	2.97
紅籌	3,848.66	(0.09)	(2.20)
HSC大型股	2,346.63	0.28	2.84
HSC中型股	5,421.40	0.82	0.82
AH股溢價	143.75	(0.41)	0.57
滬深300	4,874.77	(1.16)	(1.24)
富時中國A50	15,682.22	(2.19)	(1.57)
上證180	10,033.84	(1.13)	(1.15)
上證380	6,476.75	0.77	(0.06)
臺北加權	16,705.46	(0.45)	0.39
日經225	29,025.46	(0.15)	2.82
道瓊斯	35,258.61	(0.10)	2.21
標普500	4,486.46	0.34	2.87
納斯達克	15,021.81	0.84	3.70
德國DAX 30	15,474.47	(0.72)	1.81
富時100	7,203.83	(0.42)	0.80
法國CAC 40	6,673.10	(0.81)	1.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.42	(0.02)	2.21
紐約期金(美元/t oz)	1,764.80	(0.14)	0.58
標普高盛商品指數	588.41	(0.56)	1.23
CRB大宗商品期貨價格指數	237.89	(0.58)	1.05
羅杰斯國際商品指數	3,244.86	(0.59)	1.40

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8261	(0.41)	(0.80)
美元兌人民幣	6.4245	(0.49)	(0.91)
美元兌港元	7.7776	(0.06)	(0.12)
美元兌日元	114.31	0.61	4.26
歐元兌美元	1.1620	0.78	(0.90)
英鎊兌美元	1.3745	1.16	0.64
澳元兌美元	0.7427	1.05	2.41

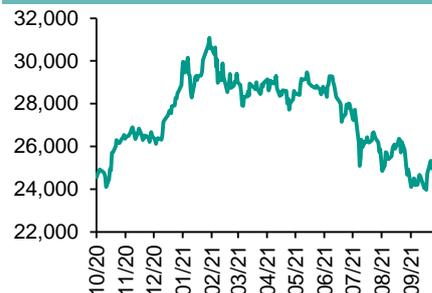
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0380	7.30	15.90
香港(10年期)	1.47100	(1.50)	28.80
美國(10年期)	1.58440	0.75	22.28

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



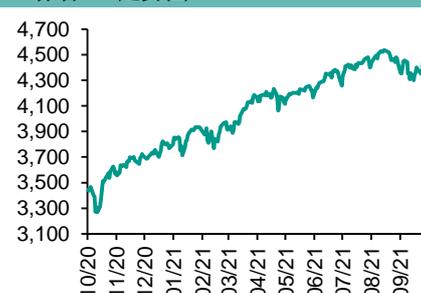
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

昨天美股三大指數個別發展，其中只有道瓊斯指數下跌。能源價格高企引發通漲擔憂，市場憂慮各地央行加快收緊貨幣政策，環球債息紛紛攀升，美股早段下跌，但科技股造好推動納斯達克指數上漲。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。中國上季經濟增長遜預期打擊奢侈品股的表現，而大宗商品價格持續急升亦加劇市場對通脹失控的擔憂。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。內地第三季經濟增長放緩至4.9%遜預期，內銀股走弱拖累大市，但能源價格上揚帶動能源類股份走高，帶動恒指收漲。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，金融業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出62.10億人民幣，南向淨賣出7.11億港幣；深股通北向淨賣出18.08億人民幣，南向淨買入8.13億港幣。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。第三季度經濟數據遜預期，A股收跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。今天將公布美國9月新宅開工年率及美國9月建築許可年率。

### 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
中國	GDP 同比	3季	5.0%	4.9%	7.9%
中國	社會消費品零售總額同比	9月	3.5%	4.4%	2.5%
中國	工業增加值同比	9月	3.8%	3.1%	5.3%
中國	固定資產除農村年迄今同比	9月	7.8%	7.3%	8.9%
美國	工業產值(月環比)	9月	0.1%	-1.3%	0.4%
美國	設備使用率	9月	76.5%	75.2%	76.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美國10月紐約製造業指數急降至19.8，遠低預期

\*中國第三季GDP按年升4.9%，略低於預期

\*英國央行行長：通脹風險上升，已預備加息

\*中國首季固定資產投資按年升7.3%，低於預期

\*受晶片短缺影響，南韓上季整車產量創近13年低

\*中國9月社會消費品零售銷售按年升4.4%，好於預期

\*新西蘭第三季通脹率創逾10年新高

\*中國9月規模以上工業生產按年升3.1%，略低於預期

**國際經濟要聞****美國10月紐約製造業指數急降至19.8，遠低於預期**

紐約聯邦儲備銀行數據顯示，今年10月紐約製造業指數扭轉前值大幅反彈，由9月34.3，急降至19.8，遠低於市場預期27，反映紐約州工廠增速再度急劇放緩。期內，新訂單由前值所創逾17年高位33.7，回落至24.3；出貨指數扭轉前值大幅反彈，由9月26.9，回落至8.9；就業指數由前值20.5，回落至17.1。(彭博)

**英國央行行長：通脹風險上升，已預備加息**

英倫銀行行長貝利表示，在通脹風險上升下，英倫銀行已預備好新冠疫情以來首度加息。他稱仍相信近期通脹為暫時性，但能源價格上升將推高通脹，且使通脹上升更長時間，推升更高通脹預期的風險。貝利指，貨幣政策不能解決供給側問題，但將要亦必須在見到風險時採取行動。(彭博)

**受晶片短缺影響，南韓上季整車產量創近13年低**

據報道，韓國汽車產業協會數據顯示，今年第三季整車產量761,975輛，年減20.9%，創近13年低。當地今年首兩季整車產量分別逾90萬輛，但受東南亞疫情擴散、導致晶片短缺問題惡化，影響整車生產。協會指，由於分析稱汽車晶片短缺問題將持續至2023年，整車行業減產情況將在現季度延續。(彭博)

**新西蘭第三季通脹率創逾10年新高**

新西蘭第三季消費物價指數(CPI)按季上升2.2%，升幅高于預期的1.4%。按年比較，第三季CPI急升4.9%，也是10多年以來最大的按年升幅。紐西蘭統計局表示，通脹的主要驅動因素是住房相關成本，如新房建設。蔬菜價格、運輸成本和燃料價格是第二大驅動因素。(彭博)

**大中華經濟要聞****中國第三季GDP按年升4.9%，略低於預期**

國家統計局發布數據，今年首三季度國內生產總值82.31萬億元人民幣，年增9.8%，兩年平均增長5.2%。單計第三季度GDP按年增長4.9%，低於預期增5%。分季度看，一季度按年增長18.3%，兩年平均增長5%；二季度按年增長7.9%，兩年平均增長5.5%；三季度按年增長4.9%，兩年平均增長4.9%。(彭博)

**中國首三季固定資產投資按年升7.3%，低於預期**

國家統計局發布數據，今年首三季度，全國固定資產投資39.78萬億元，年增7.3%，低於市場預期增7.8%，兩年平均增長3.8%。分領域看，首三季度基礎設施投資年增1.5%，兩年平均增長0.4%；製造業投資年增14.8%，兩年平均增長3.3%。(彭博)

**中國9月社會消費品零售銷售按年升4.4%，好於預期**

國家統計局公布，9月份社會消費品零售總額約3.68萬億元人民幣，年增4.4%，較預期的3.5%高；比2019年9月份增長7.8%，兩年平均增速為3.8%。今年首九個月的社會消費品零售總額約31.81萬億元，年增16.4%，比2019年1至9月份增長8%。(彭博)

**中國9月規模以上工業生產按年升3.1%，略低於預期**

國家統計局公布，今年首三季度，全國規模以上工業增加值年增11.8%，兩年平均增長6.4%。9月規模以上工業增加值年增3.1%，低於預期增3.8%，兩年平均增長5.0%；按月增長0.05%。(彭博)

**企業要聞****Facebook擬五年內于歐盟聘一萬名員工，協助建立元宇宙**

Facebook計劃在未來五年內在歐盟招聘逾1萬名員工，以協助建立元宇宙(Metaverse)的網上世界，讓用戶可以在虛擬環境中遊戲、工作及交流。Facebook在7月表示，正在建立一個產品團隊來研究元宇宙，該團隊將成為Facebook 增強現實和虛擬現實小組Reality Labs的一部分。(彭博)

**Uber及杜拜子公司Careem面臨沙地追稅1億美元**

據報道，沙地阿拉伯對Uber及其位於杜拜的子公司 Careem徵收1億美元稅款。據悉，今次稅款與如何計算與「零工經濟」公司及自雇人士的增值稅爭議有關，當中亦包括對逾期稅款的巨額罰款。(彭博)

**Netflix據報估算「魷魚遊戲」原創電視劇估值近9億美元**

美國串流視像服務商Netflix估算，其最大型原創電視劇《魷魚遊戲》估值近9億美元。公司于該電視劇投資製作僅2,140萬美元。報道指，該電視劇推出首23日，共有1.32億用戶觀看最少2分鐘，打破公司紀錄。(彭博)

**富士汽車Skoda品牌料今年產量較原先目標少25萬輛**

據報道，由於全球晶片短缺，富士汽車旗下Skoda品牌今年的汽車產量將比計劃減少25萬輛，是公司上月估計的兩倍多。據悉，Skoda仍有大量未完成的汽車庫存，因此直到今年底的大部分工作班次都被取消。(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	4.01	0.48	(25.18)	1635	大眾公用	1.82	9.26	0.52	(62.57)
1398	工商銀行	4.31	3.97	0.46	(24.67)	753	中國國航	5.72	-	0.96	(43.30)
1288	農業銀行	2.66	3.46	0.40	(25.71)	670	東方航空	3.14	-	0.89	(49.00)
3988	中國銀行	2.73	3.30	0.37	(26.24)	1055	南方航空	4.85	-	0.91	(37.55)
1658	郵儲銀行	5.22	5.56	0.67	(17.49)	1919	中遠海控	10.58	3.04	1.74	(44.82)
3328	交通銀行	4.63	3.30	0.32	(15.32)	598	中國外運	2.86	4.73	0.55	(52.71)
3968	招商銀行	62.45	12.24	1.94	(0.45)	2866	中遠海發	1.50	5.02	0.71	(66.93)
998	中信銀行	3.52	2.86	0.30	(36.74)	1138	中遠海能	3.99	-	0.46	(52.12)
6818	光大銀行	2.72	2.87	0.31	(34.63)	2880	大連港	0.72	11.63	0.38	(65.19)
2016	浙商銀行	3.09	3.45	0.19	(34.83)	6198	青島港	4.07	5.48	0.65	(40.24)
1988	民生銀行	1.88	4.15	0.30	(55.21)	3369	秦港股份	1.33	-	-	(61.01)
6196	鄭州銀行*	3.98	5.61	0.62	(31.88)	317	廣船國際	7.30	18.36	0.61	(70.39)
3866	青島銀行*	3.18	4.88	0.47	(25.74)	2039	中集集團*	15.66	10.05	1.09	(25.55)
1963	重慶銀行	4.52	2.89	0.31	(57.58)	1800	中國交建	4.14	2.81	0.25	(55.43)
3618	渝農商行	2.79	2.90	0.27	(40.09)	390	中國中鐵	3.88	3.33	0.37	(41.25)
2628	中國人壽	13.72	5.27	0.68	(62.93)	1186	中國鐵建	5.21	2.63	0.30	(44.13)
2318	中國平安	56.80	6.10	1.08	(5.82)	1766	中國中車	3.58	7.25	0.60	(51.56)
2601	中國太保	24.65	7.09	0.90	(28.55)	3898	時代電氣	37.65	14.75	1.49	(42.50)
1336	新華保險	23.90	3.71	0.58	(52.34)	3969	中國通號	2.91	6.64	0.65	(53.29)
1339	人保集團	2.47	3.68	0.43	(60.12)	525	廣深鐵路	1.47	142.62	0.31	(47.39)
6030	中信證券	18.80	11.04	1.07	(37.78)	177	寧滬高速	7.55	6.75	1.07	(26.22)
3908	中金公司	18.74	7.92	1.06	(70.48)	548	深圳高速	7.50	4.39	0.70	(35.41)
6837	海通證券	7.06	5.51	0.48	(52.51)	995	皖通高速	4.56	4.09	0.54	(38.90)
2611	國泰君安	10.86	5.99	0.62	(49.28)	107	成渝高速	1.83	3.06	0.29	(57.62)
6806	中萬宏源*	2.01	4.99	0.46	(69.17)	2238	廣汽集團	7.76	8.26	0.75	(63.76)
1776	廣發證券*	12.50	7.76	0.79	(48.41)	1211	比亞迪*	276.80	177.93	8.06	(19.96)
6886	華泰證券	11.66	7.13	0.66	(40.97)	2333	長城汽車	33.55	32.72	4.29	(56.25)
6099	招商證券	12.52	8.61	0.98	(40.82)	1839	中集車輛*	5.67	6.98	0.25	(60.51)
3958	東方證券	6.82	10.42	0.65	(61.17)	2338	濰柴動力	14.82	8.93	1.53	(26.77)
6178	光大證券	6.18	9.68	0.46	(67.54)	3606	福耀玻璃	45.85	28.03	3.96	(22.83)
6881	銀河證券	4.39	4.59	0.47	(64.73)	1108	洛陽玻璃	10.62	9.49	2.64	(54.65)
6066	中信建投	8.48	6.30	0.92	(75.50)	6865	福萊特	39.70	27.67	6.44	(33.74)
1375	中州證券	1.45	17.88	0.41	(74.55)	38	一拖股份	4.08	7.92	0.69	(73.48)
1456	國聯證券	3.77	11.29	0.70	(76.10)	1157	中聯重科*	6.83	5.50	0.88	(28.34)
857	中石油	4.09	6.07	0.49	(43.74)	564	鄭煤機	9.56	10.48	0.99	(34.74)
386	中石化	4.00	4.22	0.52	(26.68)	1057	浙江世寶*	1.69	18.95	0.80	(73.84)
338	上石化	1.91	4.76	0.58	(62.93)	1072	東方電氣	10.74	12.29	0.87	(43.88)
1033	石化油服	0.82	-	1.74	(72.66)	2727	上海電氣	2.18	-	0.44	(62.14)
2883	中海油田	7.50	16.63	0.77	(61.44)	2208	金風科技*	15.40	15.72	1.59	(22.60)
568	山東墨龍*	4.72	42.49	1.82	(21.33)	42	東北電氣	0.64	6.80	-	(70.44)
1088	中國神華	19.08	7.47	0.88	(33.13)	187	京城機電	2.31	5.14	1.33	(69.97)
1898	中煤能源	5.97	5.88	0.61	(44.61)	2607	上海醫藥	15.58	6.50	0.77	(31.38)
1171	兗州煤業	15.90	7.47	1.27	(60.11)	2196	復星醫藥	38.50	18.40	2.16	(36.72)
3996	中國能源建設	1.19	4.97	0.49	(60.49)	1513	麗珠醫藥*	26.75	11.64	1.72	(39.40)
1816	中廣核*	2.18	9.24	0.94	(39.52)	874	白雲山	19.74	7.26	0.96	(45.51)
902	華能國際	3.78	47.08	0.67	(54.11)	719	新華製藥*	3.87	5.50	0.59	(58.82)
991	大唐發電	1.33	12.52	0.50	(61.95)	1349	復旦張江	3.99	17.36	1.70	(77.73)
1071	華電國際	2.88	5.72	0.49	(41.50)	1877	君實生物*	42.30	-	3.95	(34.94)
956	新天綠能	6.77	10.27	1.71	(67.83)	6185	康希諾	232.00	74.95	6.76	(37.73)
1618	中國中冶	2.37	5.03	0.50	(52.79)	9989	海普瑞*	8.70	9.50	0.91	(53.84)
2068	中鋁國際	2.33	-	0.92	(58.22)	2359	藥明康德	170.30	104.20	11.30	(2.02)
347	鞍鋼股份*	4.71	5.49	0.63	(16.80)	3759	康龍化成*	163.40	91.12	12.10	(29.89)
323	馬鋼股份	3.71	4.04	0.74	(34.46)	3347	泰格醫藥	156.30	-	-	(22.31)
1053	重慶鋼鐵	1.77	4.08	0.57	(40.52)	6127	昭衍新藥	100.80	83.93	21.71	(46.58)
2600	中國鋁業	5.81	23.14	1.54	(35.61)	168	青島啤酒	61.00	24.68	3.10	(37.20)
358	江西銅業	15.66	9.67	0.67	(51.67)	6116	拉夏貝爾	0.67	-	-	(78.36)
2899	紫金礦業	11.50	18.54	4.06	(17.76)	1533	莊園牧場*	6.20	32.20	0.74	(53.53)
1787	山東黃金	14.22	-	2.07	(41.13)	553	南京熊貓	3.19	29.08	0.69	(63.67)
3993	洛陽鉬業	5.35	25.53	2.49	(33.39)	981	中芯國際	21.95	19.03	1.39	(66.49)
1772	贛鋒鋳業	144.50	70.57	9.44	(30.61)	1385	復旦微電	20.55	-	5.55	(60.55)
914	海螺水泥	42.55	5.48	1.13	(13.87)	728	中國電信	2.75	7.45	0.49	(46.13)
2009	金隅股份	1.34	4.23	0.25	(62.70)	763	中興通訊*	25.70	15.17	2.09	(37.07)
2202	萬科*	21.00	5.04	0.91	(14.48)	6869	長飛光纖	14.00	11.53	0.94	(66.71)
588	北京北辰	1.28	18.41	0.25	(54.39)	921	海信家電*	8.21	5.45	0.93	(42.48)
1528	美凱龍	4.36	5.92	0.28	(61.03)	6690	海爾智家	27.55	17.00	3.08	(12.06)
1065	創業環保	3.56	6.85	0.62	(52.45)	1812	晨鳴紙業*	4.00	3.52	0.48	(54.51)
895	東江環保*	3.77	10.58	0.59	(56.23)	811	新華文軒	5.66	4.50	0.55	(46.77)

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