

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	25,154.32	(0.88)	(3.74)
H股	8,899.32	(0.70)	(4.54)
紅籌	3,853.89	(0.34)	(1.53)
HSC大型股	2,323.73	(0.93)	(3.82)
HSC中型股	5,205.16	(1.56)	(4.97)
AH股溢價	144.52	0.13	0.59
滬深300	4,890.69	(0.37)	(1.78)
富時中國A50	15,768.14	(0.72)	(2.47)
上證180	10,089.79	(0.51)	(1.66)
上證380	6,470.64	0.73	(0.64)
臺北加權	17,068.24	0.48	1.03
日經225	28,892.69	0.25	1.02
道瓊斯	35,913.84	0.26	0.48
標普500	4,613.67	0.18	1.03
納斯達克	15,595.92	0.63	2.42
德國DAX 30	15,806.29	0.75	1.33
富時100	7,288.62	0.71	0.91
法國CAC 40	6,893.29	0.92	2.69

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.84	(0.25)	(0.96)
紐約期金(美元/t oz)	1,793.30	(0.14)	0.03
標普高盛商品指數	592.38	0.71	(0.69)
CRB大宗商品期貨價格指數	239.23	0.65	(0.56)
羅杰斯國際商品指數	3,277.64	0.77	(0.71)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8218	0.18	(0.79)
美元兌人民幣	6.3947	0.25	(0.87)
美元兌港元	7.7830	0.10	(0.06)
美元兌日元	114.10	(0.05)	2.78
歐元兌美元	1.1600	0.03	(0.18)
英鎊兌美元	1.3658	(0.79)	0.35
澳元兌美元	0.7521	0.27	3.30

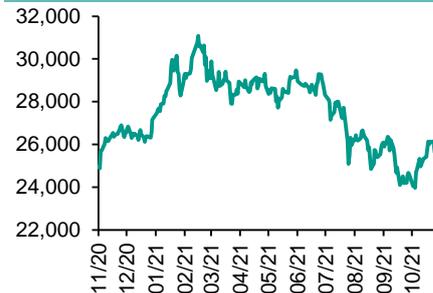
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9420	(4.40)	6.50
香港(10年期)	1.54100	(2.80)	18.60
美國(10年期)	1.55570	(7.50)	9.41

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

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國10月製造業增長放緩，但強勁業績推動美股再創新高。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場關注中國製造業活動連續兩個月陷入收縮。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指跌深成指升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.61億人民幣，南向淨買入1.54億港幣；深股通北向淨買入6.50億人民幣，南向淨買入14.95億港幣。今天將公布香港9月零售銷售額同比，德國10月Markit製造業PMI終值及法國10月Markit製造業PMI終值。

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	ISM製造業指數	10月	60.5	60.8	61.1
美國	Markit美國製造業採購經理指數	10月	59.2	58.4	59.2
美國	建築開支月環比	9月	0.4%	-0.5%	0.1%*
美國	ISM支付價格	10月	82.0	85.7	81.2
德國	零售總額月環比	9月	0.4%	-2.5%	1.2%*
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	10月	na	53.2	53.0
日本	汽車銷售同比	10月	na	-30.2%	-30.0%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 耶倫：在互惠互利前提下降低對華關稅有助應對通脹

· 寧吉喆：有序推進碳達峰碳中和，提升汽車芯片供給能力

· 美貿易代表戴琪本月出訪日韓及印度

· 報告料明年內地粗鋼產量按年跌1.9%至10億噸左右

· 日本自民黨保住國會多數議席

· 中方正式提出申請加入數字經濟夥伴關係協定

· 英法就脫歐後漁業權問題陷入僵局

· 內地推糧食節約行動方案，遏制餐飲消費環節浪費

國際經濟要聞

耶倫：在互惠互利前提下降低對華關稅有助應對通脹

美國財長耶倫表示，美國預計中國將履行中美首階段貿易協議中的承諾，但美方最終或考慮在互惠互利的前提下降低部分關稅。耶倫表示，關稅往往會推高國內價格，並增加使用鋼鋁產品等商品的消費者及企業的成本，認為降低關稅能產生通縮效應。(彭博)

美貿易代表戴琪本月出訪日韓及印度

美國貿易代表戴琪與副貿易代表Sarah Bianchi將於本月訪問日本、南韓及印度，與當地政府官員及持分者討論維持美國在印太地區的承諾，並強化與重要盟國及夥伴的貿易與經濟關係。(彭博)

日本自民黨保住國會多數議席

本執政自民黨在眾議院465個議席中取得261席，少於大選前的276席，但超逾233席過半數，新任自民黨總裁岸田文雄將可繼續擔任日本首相。該黨連同執政聯盟另一黨派公明黨，在新一屆國會佔293席。(彭博)

英法就脫歐後漁業權問題陷入僵局

英國首相約翰遜與法國總統馬克龍舉行會議，但仍然未能夠在英國脫歐後的漁業權問題收窄分歧。此前法國稱只有一半合資的法國漁船獲英國發放捕魚許可證，而英國則指已根據脫歐協議的規定發放許可證。馬克龍表示，希望能英國達成協議，不望見到事態升級以及採用報復措施。(彭博)

大中華經濟要聞

寧吉喆：有序推進碳達峰碳中和,提升汽車芯片供給能力

國家統計局局長寧吉喆指，要深入開展關鍵產業鏈補鏈強鏈專項行動，提升汽車芯片供給能力，解決基礎材料和運輸環節約束問題。有序推進碳達峰碳中和，糾正運動式「減碳」，避免「一刀切」。同時，要穩定大宗商品價格，保障農業、能源、原材料有效供給，落實好惠企紓困政策。(彭博)

報告料明年內地粗鋼產量按年跌1.9%至10億噸左右

鋼之家鋼鐵發展研究中心發布《2021年鋼鐵市場秋季報告》提出，在「雙碳」背景下能耗雙控將嚴格執行，內地粗鋼產量將繼續下降，預計明年粗鋼產量為10.3億噸左右，按年下降1.9%。(彭博)

中方正式提出申請加入數字經濟夥伴關係協定

國家商務部部長王文濤代表中方向新西蘭正式提出申請加入《數字經濟夥伴關係協定》(DEPA)。(彭博)

內地推糧食節約行動方案,遏制餐飲消費環節浪費

中共中央辦公廳國務院辦公廳印發《糧食節約行動方案》，要求到2025年，糧食全產業鏈各環節節糧減損舉措更加硬化實化細化，推動節糧減損取得更加明顯成效。(彭博)

企業要聞

勞斯萊斯夥卡塔爾投資數十億英鎊推動綠色初創企業

勞斯萊斯與卡塔爾設合資金融，將在英國建立一個科學及工程園區，以發展綠色技術初創企業。據悉，卡塔爾將在未來二十年內向合資公司投資數十億英鎊，而勞斯萊斯將提供製造專業知識及測試設施。(彭博)

澳洲西太平洋銀行全年業績遜預期

澳洲西太平洋銀行表示，截至9月底止現金收益增長逾一倍至53.5億澳元，略低於市場預期的55億澳元，下半年該行所有部門的現金收益均出現下降。全年淨息差收窄4個點子至2.04%。(彭博)

蔚來：因生產線改造升級,部份交付需延遲

蔚來公布，近期江淮蔚來合肥先進製造基地生產線完成階段性升級，為新車型的導入和產能提升做好準備。由於生產線改造升級需要停線，部分計劃於10月交付的車輛訂單將晚於原計劃交付。(彭博)

天貓雙11首小時逾2,600個品牌成交額超去年全日

官方披露最新數據顯示，「天貓雙11」開售首小時有超2,600個品牌的成交額超過去年全日。(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	5.33	3.75	0.45	(26.86)	1635	大眾公用	1.75	8.86	0.50	(61.54)
1398	工商銀行	4.31	3.90	0.40	(25.10)	753	中國國航	5.39	-	0.90	(47.44)
1288	農業銀行	2.69	3.42	0.39	(25.30)	670	東方航空	2.97	-	0.89	(47.72)
3988	中國銀行	2.77	3.19	0.36	(25.83)	1055	南方航空	4.66	-	0.88	(40.33)
1658	郵儲銀行	5.86	6.42	0.72	(14.29)	1919	中遠海控	11.30	2.02	1.33	(42.02)
3328	交通銀行	4.79	3.10	0.38	(16.05)	598	中國外運	2.51	4.09	0.47	(54.75)
3968	招商銀行	67.00	12.41	1.97	1.76	2866	中遠海發	1.47	3.78	0.90	(64.14)
998	中信銀行	3.46	2.59	0.28	(37.63)	1138	中遠海能	3.29	-	0.38	(50.92)
6818	光大銀行	2.80	3.11	0.31	(33.67)	2880	大連港	0.72	15.10	0.38	(64.77)
2016	浙商銀行	3.15	3.50	0.20	(33.95)	6198	青島港	3.88	5.20	0.60	(42.22)
1988	民生銀行	1.84	4.15	0.28	(55.38)	3369	秦港股份	1.26	5.73	0.36	(60.77)
6196	鄭州銀行*	4.03	5.35	0.63	(29.52)	317	廣船國際	6.61	21.94	0.50	(71.66)
3866	青島銀行*	3.12	4.63	0.45	(25.66)	2039	中集集團*	15.08	5.38	0.94	(28.18)
1963	重慶銀行	4.39	2.84	0.30	(58.52)	1800	中國交建	4.09	2.61	0.24	(54.63)
3618	渝農商行	2.83	2.80	0.27	(39.58)	390	中國中鐵	3.84	2.91	0.35	(40.56)
2628	中國人壽	13.66	6.14	0.67	(62.31)	1186	中國鐵建	5.05	2.32	0.28	(44.43)
2318	中國平安	56.60	6.49	1.07	(7.17)	1766	中國中車	3.49	7.42	0.57	(51.87)
2601	中國太保	24.35	6.96	0.88	(29.15)	3898	時代電氣	42.80	19.02	1.53	(42.14)
1336	新華保險	22.40	3.46	0.54	(53.02)	3969	中國通號	2.69	6.46	0.59	(55.24)
1339	人保集團	2.44	3.99	0.41	(59.64)	525	廣深鐵路	1.36	131.20	0.28	(46.77)
6030	中信證券	19.96	10.66	1.10	(36.85)	177	寧滬高速	7.36	7.00	1.02	(27.72)
3908	中金公司	19.82	8.33	1.12	(66.04)	548	深圳高速	7.36	4.01	0.66	(38.14)
6837	海通證券	7.01	5.44	0.48	(54.09)	995	皖通高速	4.75	4.23	0.56	(33.37)
2611	國泰君安	10.74	5.89	0.61	(49.61)	107	成渝高速	1.79	3.34	0.28	(57.96)
6806	中萬宏源*	1.98	4.67	0.44	(69.58)	2238	廣汽集團	7.01	9.47	0.67	(64.67)
1776	廣發證券*	13.08	8.07	0.82	(45.86)	1211	比亞迪*	287.20	208.67	8.19	(21.83)
6886	華泰證券	11.72	7.13	0.66	(40.42)	2333	長城汽車	33.00	32.16	4.25	(58.65)
6099	招商證券	12.26	8.38	0.95	(41.44)	1839	中集車輛*	5.10	6.25	0.22	(60.23)
3958	東方證券	6.24	9.48	0.59	(62.26)	2338	潍柴動力	13.50	9.02	1.38	(26.36)
6178	光大證券	6.07	10.11	0.44	(67.32)	3606	福耀玻璃	44.20	26.87	3.80	(24.86)
6881	銀河證券	4.49	4.14	0.46	(65.47)	1108	洛陽玻璃	10.86	8.66	2.68	(59.31)
6066	中信建投	8.13	5.87	0.84	(76.82)	6865	福萊特	40.55	27.35	6.28	(38.75)
1375	中州證券	1.46	10.46	0.40	(74.57)	38	一拖股份	3.91	7.85	0.66	(74.59)
1456	國聯證券	3.81	11.35	0.70	(74.45)	1157	中聯重科*	5.44	4.35	0.70	(38.41)
857	中石油	3.75	6.71	0.45	(42.70)	564	鄭煤機	7.91	8.62	0.81	(36.07)
386	中石化	3.82	5.42	0.49	(25.59)	1057	浙江世寶*	1.47	21.42	0.69	(76.21)
338	上石化	1.76	4.36	0.53	(62.71)	1072	東方電氣	11.74	12.54	0.93	(45.75)
1033	石化油服	0.74	-	1.56	(72.84)	2727	上海電氣	2.21	-	0.45	(62.23)
2883	中海油田	7.38	14.46	0.74	(60.17)	2208	金風科技*	17.20	17.46	1.76	(22.32)
568	山東墨龍*	3.80	14.44	1.49	(26.33)	42	東北電氣	0.64	-	-	(70.93)
1088	中國神華	16.92	6.20	0.75	(30.77)	187	京城機電	2.19	4.74	1.26	(70.82)
1898	中煤能源	4.80	3.86	0.47	(44.89)	2607	上海醫藥	13.86	5.75	0.68	(38.08)
1171	兗州煤業	12.00	3.71	0.87	(56.79)	2196	復星醫藥	36.65	17.41	2.04	(39.78)
3996	中國能源建設	1.12	4.65	0.46	(61.15)	1513	麗珠醫藥*	26.85	11.80	1.65	(37.81)
1816	中廣核*	2.15	8.85	0.89	(39.68)	874	白雲山	19.36	7.25	0.91	(45.56)
902	華能國際	4.02	-	0.75	(55.47)	719	新華製藥*	3.82	5.40	0.58	(58.47)
991	大唐發電	1.44	-	0.56	(56.96)	1349	復旦張江	3.83	16.57	1.62	(77.45)
1071	華電國際	2.96	5.85	0.50	(43.42)	1877	君實生物*	39.35	-	3.66	(32.50)
956	新天綠能	6.45	9.79	1.62	(70.98)	6185	康希諾	185.20	59.49	5.37	(43.98)
1618	中國中冶	2.07	4.04	0.43	(57.14)	9989	海普瑞*	8.30	9.02	0.87	(55.26)
2068	中鋁國際	1.93	-	0.75	(61.77)	2359	藥明康德	154.10	89.31	10.01	(2.70)
347	鞍鋼股份*	4.05	3.84	0.52	(19.78)	3759	康龍化成*	157.50	87.33	11.59	(28.08)
323	馬鋼股份	3.25	2.95	0.61	(36.69)	3347	泰格醫藥	138.00	-	-	(27.28)
1053	重慶鋼鐵	1.41	3.30	0.45	(47.32)	6127	昭衍新藥	96.65	80.02	20.69	(45.73)
2600	中國鋁業	4.58	11.81	1.16	(38.18)	168	青島啤酒	66.40	26.13	3.18	(42.32)
358	江西銅業	13.46	7.23	0.60	(52.70)	6116	拉夏貝爾	0.59	-	-	(79.19)
2899	紫金礦業	10.52	16.86	3.69	(17.49)	1533	莊園牧場*	7.39	38.03	0.87	(45.52)
1787	山東黃金	14.14	-	2.04	(41.56)	553	南京熊貓	3.13	41.15	0.67	(62.60)
3993	洛陽鉬業	4.67	19.34	2.10	(36.02)	981	中芯國際	21.80	18.89	1.38	(67.62)
1772	贛鋒鋳業	143.60	51.38	8.78	(27.18)	1385	復旦微電	21.20	-	5.70	(63.56)
914	海螺水泥	38.00	5.04	0.96	(17.58)	728	中國電信	2.71	7.30	0.48	(48.55)
2009	金隅股份	1.30	4.02	0.24	(61.70)	763	中興通訊*	22.30	13.09	1.80	(41.60)
2202	萬科*	17.84	4.44	0.75	(19.38)	6869	長飛光纖	12.26	10.87	0.81	(65.95)
588	北京北辰	1.26	12.45	0.24	(53.97)	921	海信家電*	8.52	6.35	0.96	(39.47)
1528	美凱龍	4.16	5.79	0.26	(62.34)	6690	海爾智家	28.40	17.42	3.15	(15.36)
1065	創業環保	3.79	7.25	0.66	(50.55)	1812	晨鳴紙業*	3.70	3.76	0.44	(57.04)
895	東江環保*	3.53	10.65	0.55	(57.64)	811	新華文軒	5.65	4.71	0.55	(43.98)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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，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