

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	26,126.93	0.42	3.14
H股	9,356.85	0.90	4.36
红筹	3,904.37	0.36	1.36
HSC大型股	2,417.29	0.65	3.30
HSC中型股	5,490.23	0.54	2.10
AH股溢价	142.42	(0.46)	(1.33)
沪深300	4,959.73	0.64	0.56
富时中国A50	16,189.35	1.18	0.97
上证180	10,213.75	0.47	0.65
上证380	6,453.55	(0.88)	0.40
台北加权	16,888.74	(0.00)	0.64
日经225	29,255.55	0.14	2.47
道琼斯	35,677.02	0.21	1.08
标普500	4,544.90	(0.11)	1.64
纳斯达克	15,090.20	(0.82)	1.29
德国DAX 30	15,542.98	0.46	(0.28)
富时100	7,204.55	0.20	(0.41)
法国CAC 40	6,733.69	0.71	0.09

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	84.08	0.38	1.99
纽约期金(美元/t oz)	1,795.50	0.80	1.60
标普高盛商品指数	590.06	0.72	(0.28)
CRB大宗商品期货价格指数	237.68	0.46	(0.67)
罗杰斯国际商品指数	3,263.05	0.70	(0.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8211	(0.68)	(1.11)
美元兑人民币	6.3830	(0.70)	(1.18)
美元兑港元	7.7729	(0.06)	(0.14)
美元兑日元	113.57	(0.66)	2.26
欧元兑美元	1.1645	0.30	(0.43)
英镑兑美元	1.3767	0.30	0.50
澳元兑美元	0.7471	0.81	2.54

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9960	0.70	13.30
香港(10年期)	1.59600	18.50	42.30
美国(10年期)	1.64480	4.46	19.39

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



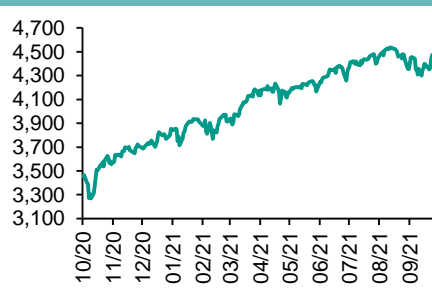
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一, 其中道琼斯指数上升, 标普500和纳斯达克指数下跌。美国联储局主席鲍威尔周五发表言论, 称美国经济复苏情况非常不均衡, 目前还未到达加息的时候, 利好道琼斯指数表现。美国部份科技股公布第三季度业绩逊预期, 影响纳斯达克指数。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 电信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升, 欧元区10月制造业采购经理指数(PMI)初值为58.5, 高于市场预期的57.1。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。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, 能源行业指数领跌。上周五上证综指下跌, 而深成指上升。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中可选消费指数领涨, 能源指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为18.6倍、22.13倍、17.61倍、13.09倍、10.79倍、13.08倍、23.62倍。上周日经225累跌0.76%, 道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨1.08%、1.64%、3.14%、4.35%、0.29%及0.53%。今天将公布德国9月IFO商业景气指数。

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	Markit综合采购经理指数	10月	N/A	57.3	55.0
日本	国民消费物价指数同比	10月	0.2%	0.2%	-0.4%
法国	Markit综合采购经理指数	10月	54.7	54.7	55.3
德国	Markit综合采购经理指数	10月	54.3	52.0	55.5
欧元区	Markit综合采购经理指数	10月	55.2	54.3	56.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 联储局主席鲍威尔表示: 目前还未到达加息的时候
- 市监局: 续规范平台经济 加强反垄断审查
- 七国集团(G7)同意交换跨境数据及推动数码贸易
- 中国发改委称对煤炭生产、流通成本和价格展开专项调查
- IMF削今年亚洲增长预测至6.5%
- 外管局: 如汇市较大波动, 会适时开展逆周期调节
- 日本9月核心CPI按年升0.1%
- 中证监: 北交所各项准备工作稳步推进

国际经济要闻

- 联储局主席鲍威尔表示:目前还未到达加息的时候** 联储局主席鲍威尔表示,美国正在步入逐步缩减量化宽松的轨道,但目前还未到达加息的时候,美国经济的复苏情况非常不均衡,不排除今年冬季出现另一波新冠疫情,供应链樽颈问题近期局部恶化,情况可能会持续到明年。(彭博)
- 七国集团(G7)同意交换跨境数据及推动数码贸易** 七国集团(G7)贸易部长同意交换跨境数据及推动数码贸易,被视为多边贸易的重要突破,各成员国达成交换数据的共识,以及保护资讯的方案,G7反对数码保护主义,同意数码贸易原则。(彭博)
- IMF削今年亚洲增长预测至6.5%** 国基会(IMF)将今年亚洲经济增长预测由7.6%降至6.5%,因Delta型变种病毒肆虐冲击消费及工厂产出,由于疫苗接种率陆续提高,明年经济增长预测由5.3%上调至5.7%,亚洲区风险倾向于下行,主要是由于疫情的不确定性及其美国政策正常化的潜在溢出影响。(彭博)
- 日本9月核心CPI按年升0.1%** 日本9月核心消费物价指数(CPI)按年上升0.1%,符合预期,是疫情初期以来首次录得上升,主要因能源及原材料成本上涨,未来数月核心通胀率将升向1%。由于近期原油成本上升推高电费,对数据的影响将滞后3至5个月。(彭博)

大中华经济要闻

- 市监局:续规范平台经济,加强反垄断审查** 国家市场监督管理总局提出,持续加强经营者集中反垄断审查,推动加快修订《反垄断法》,持续完善配套立法为市场主体明确规则,要持续规范平台经济、科技创新、信息安全、民生保障等重要领域竞争行为,严格依法查处垄断协议、滥用市场支配地位等垄断行为。(彭博)
- 财政部:内地首九个月证券交易印花 按年升40%** 国家财政部公布,首九个月印花税3,485亿人民币,按年增长34.4%,其中证券交易印花税2,302亿元,按年增长40.0%、首九个月车辆购置税2,790亿元,按年增长9.1%,内地今年首九个月资源税1,732亿元,按年增长35.3%。(彭博)
- 外管局:如汇市较大波动,会适时开展逆周期调节** 国家外汇管理局副局长王春英表示,中国外汇市场抗风险能力比以前明显增强,美联储货币政策转向不会改变中国国际收支基本平衡的格局,也不会改变人民币汇率基本稳定的态势,如果外汇市场遇到较大的波动,会适时开展逆周期调节。(彭博)
- 中证监:北交所各项准备工作稳步推进** 中证监表示,目前北京证券交易所已完成了工商注册登记、主要制度规则也已完成公开征求意见、主要技术系统也准备就绪,目前各项准备工作正在稳步推进,中证监下一步将继续采取有效措施,推动北京证券交易所改革平稳落地。(彭博)

企业要闻

- 招行首三季度盈利多赚22.2%** 招商银行公布,今年首三季度股东应占净利润为936.15亿元,按年升22.2%。期内净利差2.4%,净利息收益率2.5%,按年分别下降4个和3个基点,主要是受上年贷款市场报价利率(LPR)多次下调的累积效应影响,贷款收益率同比下降。(彭博)
- 神华首三季度盈利增26.7%** 中国神华公布,今年首三季度盈利412.7亿元 年增长26.7%。期内收入2329.4亿元,增长40.2%。公司积极推进新能源业务发展,在投资产业基金和新能源项目上双力齐发。煤化工分部毛利同比增长的主要原因是受国际石油价格等因素影响。(彭博)
- 华润水泥首三季度少赚28.1%** 华润水泥公布,今年首三季度盈利53.1亿元,按年下跌28.1%。期内营业额308.1亿元,按年升13.3%。综合毛利率为30.3%,较去年同期的40.3%减少10.0个百分点。(彭博)
- 中电信首三季度盈利升24.7%** 中国电信公布,截至9月底止首三季度,股东应占利润233.2亿元,按年增长24.7%。移动用户净增1864万户,达到约3.7亿户,5G套餐用户达到约1.56亿户,渗透率达到42.1%。(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	5.43	3.99	0.48	(26.52)	1635	大众公用	1.80	9.10	0.51	(61.39)
1398	工商银行	4.35	3.98	0.47	(24.46)	753	中国国航	5.53	-	0.92	(43.71)
1288	农业银行	2.70	3.49	0.40	(25.07)	670	东方航空	3.09	-	0.87	(45.99)
3988	中国银行	2.77	3.33	0.37	(25.64)	1055	南方航空	4.78	-	0.89	(36.57)
1658	邮储银行	5.46	5.78	0.70	(17.40)	1919	中远海控	11.32	3.24	1.84	(41.15)
3328	交通银行	4.70	3.33	0.33	(15.15)	598	中国外运	2.76	4.53	0.53	(52.27)
3968	招商银行	66.80	12.36	1.96	1.07	2866	中远海发	1.47	4.88	0.70	(65.70)
998	中信银行	3.54	2.77	0.29	(37.33)	1138	中远海能	3.76	-	0.43	(51.44)
6818	光大银行	2.78	2.92	0.31	(34.38)	2880	大连港	0.72	11.55	0.38	(64.80)
2016	浙商银行	3.22	4.91	0.48	(25.49)	6198	青岛港	4.03	5.40	0.64	(40.57)
1988	民生银行	3.21	3.56	0.20	(33.08)	3369	秦港股份	1.32	-	-	(59.84)
6196	郑州银行*	1.89	4.15	0.29	(55.39)	317	广船国际	7.15	17.87	0.59	(71.04)
3866	青岛银行*	4.19	5.86	0.65	(29.90)	2039	中集集团*	15.54	9.91	1.07	(25.91)
1963	重庆银行	4.51	2.87	0.31	(58.56)	1800	中国交建	4.21	2.84	0.26	(53.58)
3618	渝农商行	2.82	2.91	0.27	(39.68)	390	中国中铁	3.96	3.37	0.37	(39.54)
2628	中国人寿	14.24	5.44	0.70	(64.16)	1186	中国铁建	5.20	2.61	0.30	(43.57)
2318	中国平安	62.65	6.68	1.19	(5.21)	1766	中国中车	3.68	7.40	0.61	(49.87)
2601	中国太保	25.65	7.33	0.93	(29.39)	3898	时代电气	39.90	15.53	1.57	(40.41)
1336	新华保险	24.85	3.83	0.60	(53.05)	3969	中国通号	2.90	6.57	0.64	(53.11)
1339	人保集团	2.53	3.74	0.43	(60.41)	525	广深铁路	1.46	140.75	0.30	(46.70)
6030	中信证券	19.68	11.49	1.12	(36.50)	177	宁沪高速	7.62	6.77	1.07	(27.39)
3908	中金公司	19.40	8.15	1.09	(69.36)	548	深圳高速	7.57	4.41	0.70	(34.89)
6837	海通证券	7.14	5.53	0.48	(52.24)	995	皖通高速	4.52	4.02	0.53	(37.81)
2611	国泰君安	11.08	6.07	0.63	(49.52)	107	成渝高速	1.88	3.12	0.30	(53.90)
6806	申万宏源*	2.04	5.03	0.46	(69.14)	2238	广汽集团	7.51	7.95	0.72	(64.20)
1776	广发证券*	13.28	8.19	0.83	(48.08)	1211	比亚迪*	295.40	188.67	8.54	(19.12)
6886	华泰证券	11.90	7.23	0.67	(40.14)	2333	长城汽车	34.00	32.95	4.32	(55.28)
6099	招商证券	12.68	8.67	0.98	(40.89)	1839	中集车辆*	6.09	7.45	0.27	(56.04)
3958	东方证券	6.95	10.55	0.65	(61.89)	2338	潍柴动力	15.30	9.16	1.57	(25.23)
6178	光大证券	6.27	9.76	0.46	(67.89)	3606	福耀玻璃	47.15	28.64	4.05	(21.83)
6881	银河证券	4.49	4.66	0.48	(64.02)	1108	洛阳玻璃	9.59	8.51	2.37	(58.84)
6066	中信建投	8.73	6.44	0.94	(75.43)	6865	福莱特	39.00	26.28	6.04	(34.01)
1375	中州证券	1.48	18.13	0.42	(74.24)	38	一拖股份	4.02	7.75	0.68	(73.54)
1456	国联证券	3.85	11.46	0.71	(74.78)	1157	中联重科*	6.89	5.51	0.89	(29.69)
857	中石油	3.90	5.75	0.47	(43.80)	564	郑煤机	8.83	9.62	0.91	(34.77)
386	中石化	3.87	4.05	0.50	(27.09)	1057	浙江世宝*	1.60	17.82	0.75	(74.33)
338	上石化	1.88	4.65	0.57	(62.70)	1072	东方电气	10.68	12.14	0.86	(44.51)
1033	石化油服	0.80	-	1.68	(72.84)	2727	上海电气	2.11	-	0.42	(61.31)
2883	中海油田	7.12	15.68	0.72	(61.14)	2208	金风科技*	15.34	15.56	1.57	(21.68)
568	山东墨龙*	4.33	38.73	1.66	(19.53)	42	东北电气	0.65	6.87	-	(69.66)
1088	中国神华	17.86	6.55	0.80	(32.17)	187	京城机电	2.25	4.97	1.28	(69.90)
1898	中煤能源	5.36	5.25	0.54	(44.27)	2607	上海医药	14.72	6.10	0.72	(35.34)
1171	兖州煤业	13.56	6.33	1.07	(60.68)	2196	复星医药	39.50	18.75	2.20	(37.52)
3996	中国能源建设	1.10	4.56	0.45	(59.84)	1513	丽珠医药*	27.25	11.79	1.75	(37.47)
1816	中广核*	2.18	9.18	0.94	(39.30)	874	白云山	19.74	7.21	0.95	(45.59)
902	华能国际	3.71	45.91	0.66	(56.53)	719	新华制药*	3.85	5.44	0.58	(59.09)
991	大唐发电	1.35	12.62	0.50	(60.54)	1349	复旦张江	3.98	17.21	1.68	(77.74)
1071	华电国际	2.92	5.77	0.50	(44.60)	1877	君实生物*	41.70	-	3.87	(33.76)
956	新天绿能	6.89	10.39	1.72	(66.47)	6185	康希诺	220.00	70.62	6.37	(40.58)
1618	中国中冶	2.28	4.81	0.48	(53.87)	9989	海普瑞*	8.39	9.11	0.87	(54.96)
2068	中铝国际	2.13	-	0.83	(64.07)	2359	药明康德	167.70	101.96	11.06	(1.45)
347	鞍钢股份*	4.39	5.09	0.59	(19.15)	3759	康龙化成*	165.40	91.65	12.17	(26.44)
323	马钢股份	3.60	3.90	0.71	(36.40)	3347	泰格医药	150.50	-	-	(24.63)
1053	重庆钢铁	1.70	3.89	0.55	(41.33)	6127	昭衍新药	105.30	87.12	22.53	(43.66)
2600	中国铝业	5.43	21.49	1.43	(33.82)	168	青岛啤酒	59.45	23.90	3.00	(38.99)
358	江西铜业	14.88	9.13	0.63	(50.09)	6116	拉夏贝尔	0.63	-	-	(79.46)
2899	紫金矿业	11.26	18.04	3.95	(16.82)	1533	庄园牧场*	6.14	31.69	0.73	(53.34)
1787	山东黄金	14.34	-	2.08	(40.63)	553	南京熊猫	3.12	28.27	0.67	(64.70)
3993	洛阳钼业	5.29	25.08	2.45	(31.03)	981	中芯国际	23.15	20.08	1.47	(65.91)
1772	赣锋锂业	151.80	73.66	9.85	(25.68)	1385	复旦微电	20.60	-	5.53	(60.38)
914	海螺水泥	42.65	5.46	1.12	(13.73)	728	中国电信	2.81	7.56	0.50	(44.25)
2009	金隅股份	1.35	4.23	0.25	(61.09)	763	中兴通讯*	24.95	14.63	2.01	(38.38)
2202	万科*	21.95	5.23	0.94	(15.47)	6869	长飞光纤	13.46	11.01	0.89	(64.82)
588	北京北辰	1.31	18.72	0.25	(53.42)	921	海信家电*	8.95	5.91	1.01	(40.90)
1528	美凯龙	4.67	6.30	0.30	(60.61)	6690	海尔智家	29.25	17.93	3.25	(13.29)
1065	创业环保	3.51	6.71	0.61	(52.50)	1812	晨鸣纸业*	3.96	3.46	0.47	(55.74)
895	东江环保*	3.69	10.29	0.57	(56.51)	811	新华文轩	5.59	4.41	0.54	(47.16)

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