

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	25,319.72	(1.29)	0.28
H股	9,036.04	(1.71)	(0.14)
紅籌	3,811.69	(1.08)	(0.16)
HSC大型股	2,353.86	(1.47)	0.80
HSC中型股	5,246.63	(1.29)	0.58
AH股溢價	141.74	0.40	(0.89)
滬深300	4,837.62	(0.99)	(1.25)
富時中國A50	15,415.42	(0.97)	(1.68)
上證180	9,882.84	(0.87)	(1.46)
上證380	6,529.24	(0.09)	0.41
臺北加權	17,841.37	0.44	2.23
日經225	29,598.66	(0.30)	(0.04)
道瓊斯	35,870.95	(0.17)	(0.14)
標普500	4,704.54	0.34	1.19
納斯達克	15,993.71	0.45	1.84
德國DAX 30	16,221.73	(0.18)	0.86
富時100	7,255.96	(0.48)	(1.74)
法國CAC 40	7,141.98	(0.21)	1.17

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.76	(0.32)	(2.51)
紐約期金(美元/t oz)	1,861.10	(0.02)	(0.40)
標普高盛商品指數	575.03	0.48	(1.29)
CRB大宗商品期貨價格指數	236.36	0.10	0.73
羅杰斯國際商品指數	3,232.27	0.21	(1.01)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8193	0.09	(0.15)
美元兌人民幣	6.3813	0.02	0.08
美元兌港元	7.7892	(0.02)	0.18
美元兌日元	114.31	0.37	(0.06)
歐元兌美元	1.1366	(0.69)	(2.30)
英鎊兌美元	1.3496	0.61	(2.18)
澳元兌美元	0.7276	(0.76)	(2.65)

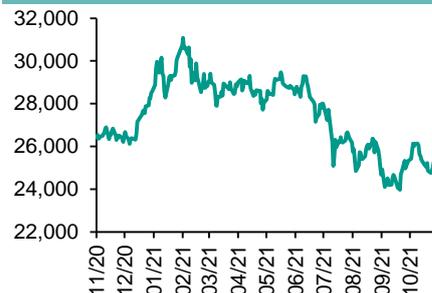
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9160	(2.00)	(9.10)
香港(10年期)	1.54700	0.70	7.60
美國(10年期)	1.58550	2.42	(5.17)

來源: 彭博

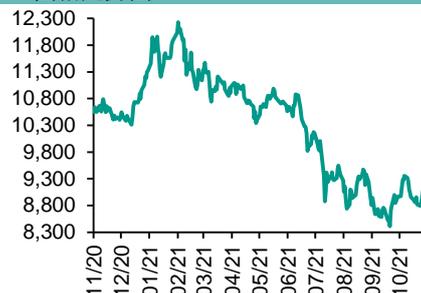
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



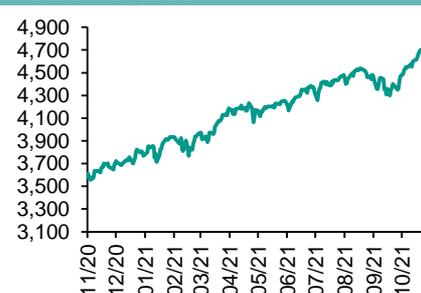
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展。零售及科技股業績造好，蓋過聯儲局官員鷹派通脹言論，警告通脹預期正在上升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。恒指在過去數天上升後回吐。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出10.33億人民幣，南向淨賣出4.37億港幣；深股通北向淨買入7.95億人民幣，南向淨買入5.92億港幣。今天將公布日本10月整體消費物價同比及加拿大9月零售銷售環比。

### 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
歐元區	EU27 新車註冊	10月	NA	-30.3%	-23.1%
美國	周度首次申領失業救濟人數	11月	260K	268K	267K
美國	持續領取失業救濟人數	11月	2120K	2080K	2160K
美國	費城聯儲企業前景	10月	24.0	39.0	23.8
美國	世界大型企業研究會領先指數環比	10月	0.8%	0.9%	0.2%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

紐約聯儲行長：不希望看到通脹預期顯著上升

美國聯儲Evans稱加息可能在明年或2023年開始

前美國財政部長保爾森警告，美國不應該與中國經濟脫鈎

歐洲10月汽車銷量觸及紀錄低點

中國表示正在組織投放國家儲備原油的工作

中國十日內兩次新增綠色信貸支持工具

中國央行行長易綱稱將重點支持中小企業和綠色金融

中國發布原料藥領域反壟斷指南，增強執法的統一性和科學性

## 國際經濟要聞

### 紐約聯儲行長：不希望看到通脹預期顯著上升

紐約聯儲行長Williams表示，“美國的長期通脹預期大幅上升，已經完全扭轉了2008年金融危機以來的下跌趨勢”。“你們不會希望看到那些長期通脹預期大幅上升，”Williams說“我們看到通脹率普遍升高”。(彭博)

### 美聯儲Evans稱加息可能在明年或2023年開始

美聯儲加息“可能會在明年我們完成資產購買計劃後開始，或者可能會一直等到2023年，”芝加哥聯儲行長Evans說。針對近期消費物價大幅上漲，Evans表示，“這些大幅上漲將開始下降”。(彭博)

### 前美國財政部長保爾森警告，美國不應該與中國經濟脫鉤

美國前財政部長保爾森表示，美國和中國經濟不可能完全脫鉤，需要建立機制避免部分脫鉤導致一場危機。“金融不可能完全脫鉤，部分脫鉤很可能讓美國、中國和世界更容易受到金融危機的影響”他在彭博創新經濟論壇的演講中表示。(彭博)

### 歐洲10月汽車銷量觸及紀錄低點

歐洲10月汽車銷量降至紀錄低點，而製造商則寄望芯片持續短缺衝擊生產的局面最終會緩解。歐洲汽車製造商協會周四表示，10月新車注冊量下降29%至798,693輛，今年累計銷量僅比2020年同期高2.7%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國表示正在組織投放國家儲備原油的工作

中國將從戰略儲備中釋放部分原油，就在受美國之邀聯手採取行動幾天之後。“我局目前正在組織投放國家儲備原油的工作。”中國國家糧食和物資儲備局的一位發言人通過電話表示。(彭博)

### 中國十日內兩次新增綠色信貸支持工具

中國央行新推出碳減排支持工具不足十日，國務院會議即提出將再設立2000億元支持煤炭清潔高效利用專項再貸款。在保增長和穩物價的雙重壓力下，中國的貨幣投放手段結構化的特徵日趨明顯。(彭博)

### 中國央行行長易綱稱將重點支持中小企業和綠色金融

中國央行行長易綱表示，將專注於保持貨幣政策穩定，並將重點支持中小企業和環保項目。易綱稱，隨著疫情逐漸得到控制，經濟活動恢復，中國已經逐步退出了一些臨時性的支持措施，但將繼續支持中小企業和綠色金融。(彭博)

### 中國發布原料藥領域反壟斷指南，增強執法的統一性和科學性

中國市場監管總局網站發布國務院反壟斷委員會制定出臺的原料藥領域的反壟斷指南，明確反壟斷監管的基本原則、思路和方法，細化壟斷行為認定標準。(彭博)

## 企業要聞

### 恒大將以2.73億美元出售其持有恒騰網絡的全部股權

中國恒大集團擬以21.3億港元（2.73億美元）的價格出售其持有恒騰網絡剩餘所有的股權，這是這家負債累累的房企巨頭最新出售資產的動作。據香港證券交易所公告，恒大同意以每股1.28港元的價格將股份出售給聯合資源投資控股有限公司。(彭博)

### 蘋果著眼攻克行業難關推出全自動駕駛汽車

蘋果公司力爭加快電動汽車研發速度，重新將項目重點放到全自動駕駛能力方面。過去幾年，蘋果公司的汽車團隊一併探索了兩條路徑：研發一款擁有有限自動駕駛能力的車型；亦或是打造一款配備全自動駕駛能力的車型，無需人類參與。(彭博)

### 碧桂園服務尋求通過配股籌資10億美元

物業管理公司碧桂園服務正尋求通過配股股票籌集80億港元（10.3億美元），這是在流動性緊縮席捲該行業之下，最新一家中國房地產公司設法經由股市籌資。(彭博)

### 應用材料上季盈利及收入均遜預期

全球最大半導體設備供應商應用材料上季調整盈利17.56億美元，按年升53%。每股經調整盈利1.94美元，增加69美仙，但仍略低於市場預期。期內，收入61.2億美元，按年升31%，但不及預期。

**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	5.22	3.66	0.44	(26.58)	1635	大眾公用	1.72	8.68	0.49	(62.98)
1398	工商銀行	4.25	3.84	0.39	(24.90)	753	中國國航	5.60	-	0.93	(45.47)
1288	農業銀行	2.66	3.38	0.38	(25.56)	670	東方航空	3.00	-	0.90	(48.97)
3988	中國銀行	2.78	3.19	0.36	(25.51)	1055	南方航空	4.79	-	0.90	(40.76)
1658	郵儲銀行	5.38	5.87	0.66	(14.67)	1919	中遠海控	11.52	2.05	1.35	(37.32)
3328	交通銀行	4.79	3.09	0.38	(14.80)	598	中國外運	2.45	3.98	0.46	(52.17)
3968	招商銀行	64.15	11.85	1.88	2.31	2866	中遠海發	1.40	3.59	0.85	(62.36)
998	中信銀行	3.47	2.59	0.28	(36.77)	1138	中遠海能	3.05	-	0.35	(55.74)
6818	光大銀行	2.80	3.10	0.31	(31.06)	2880	大連港	0.71	13.35	0.37	(65.14)
2016	浙商銀行	3.16	4.68	0.45	(24.24)	6198	青島港	4.00	5.34	0.62	(40.90)
1988	民生銀行	3.19	3.53	0.20	(32.76)	3369	秦港股份	1.23	5.57	0.35	(61.65)
6196	鄭州銀行*	1.82	4.09	0.28	(55.05)	317	廣船國際	6.88	22.77	0.51	(71.95)
3866	青島銀行*	4.17	5.52	0.64	(26.78)	2039	中集集團*	14.18	5.05	0.88	(29.15)
1963	重慶銀行	4.36	2.82	0.30	(58.43)	1800	中國交建	4.10	2.61	0.24	(52.52)
3618	渝農商行	2.72	3.21	0.24	(41.46)	390	中國中鐵	3.75	2.83	0.34	(41.10)
2628	中國人壽	13.76	6.17	0.68	(61.23)	1186	中國鐵建	4.88	2.23	0.27	(45.11)
2318	中國平安	57.50	6.58	1.09	(4.77)	1766	中國中車	3.69	7.83	0.60	(49.40)
2601	中國太保	24.45	6.97	0.88	(28.32)	3898	時代電氣	48.05	21.29	1.72	(45.81)
1336	新華保險	21.75	3.35	0.52	(53.58)	3969	中國通號	2.72	6.51	0.59	(54.76)
1339	人保集團	2.38	3.88	0.40	(59.51)	525	廣深鐵路	1.33	127.97	0.27	(46.28)
6030	中信證券	18.98	10.11	1.04	(35.37)	177	寧滬高速	7.65	7.25	1.05	(25.59)
3908	中金公司	19.46	8.16	1.10	(66.05)	548	深圳高速	7.60	4.13	0.68	(38.67)
6837	海通證券	6.83	5.28	0.46	(53.87)	995	皖通高速	4.86	4.33	0.55	(32.69)
2611	國泰君安	10.66	5.83	0.60	(48.31)	107	成渝高速	1.77	3.30	0.27	(57.44)
6806	中萬宏源*	1.96	4.61	0.43	(68.43)	2238	广汽集團	7.65	10.30	0.73	(61.54)
1776	廣發證券*	13.08	8.05	0.82	(49.36)	1211	比亞迪*	302.80	219.43	8.61	(15.95)
6886	華泰證券	11.34	6.88	0.64	(39.66)	2333	長城汽車	34.40	33.44	4.42	(52.25)
6099	招商證券	11.76	8.02	0.91	(43.38)	1839	中集車輛*	5.08	6.21	0.22	(62.71)
3958	東方證券	6.20	9.39	0.58	(61.89)	2338	濰柴動力	13.92	9.28	1.42	(25.79)
6178	光大證券	5.94	9.86	0.43	(66.62)	3606	福耀玻璃	44.60	27.04	3.82	(21.20)
6881	銀河證券	4.47	4.11	0.46	(65.39)	1108	洛陽玻璃	14.88	11.87	2.02	(55.32)
6066	中信建投	8.15	5.87	0.84	(76.41)	6865	福萊特	38.35	25.80	5.92	(32.45)
1375	中州證券	1.42	10.15	0.39	(74.80)	38	一拖股份	3.68	7.36	0.60	(75.45)
1456	國聯證券	3.84	11.41	0.70	(74.19)	1157	中聯重科*	5.26	4.20	0.68	(37.31)
857	中石油	3.54	6.32	0.43	(39.15)	564	鄭煤機	8.70	9.46	0.89	(41.34)
386	中石化	3.73	5.27	0.48	(25.04)	1057	浙江世寶*	1.74	25.29	0.81	(74.48)
338	上石化	1.79	4.42	0.54	(66.03)	1072	東方電氣	11.08	11.81	0.88	(48.03)
1033	石化油服	0.67	-	1.41	(73.96)	2727	上海電氣	2.30	-	0.46	(60.63)
2883	中海油田	6.53	12.77	0.65	(61.48)	2208	金風科技*	17.88	18.10	1.83	(21.98)
568	山東墨龍*	3.59	13.61	1.40	(30.41)	42	東北電氣	0.65	-	-	(72.95)
1088	中國神華	16.06	5.87	0.71	(31.06)	187	京城機電	2.26	4.88	1.30	(71.23)
1898	中煤能源	4.15	3.33	0.40	(43.76)	2607	上海醫藥	13.60	5.62	0.66	(38.49)
1171	兗州煤業	11.56	3.56	0.84	(57.85)	2196	復星醫藥	40.80	19.33	2.27	(38.44)
3996	中國能源建設	0.92	3.81	0.37	(64.75)	1513	麗珠醫藥*	26.80	11.74	1.64	(40.04)
1816	中廣核*	2.09	8.58	0.87	(38.36)	874	白雲山	19.08	7.13	0.89	(46.29)
902	華能國際	3.34	-	0.62	(53.74)	719	新華製藥*	3.93	5.54	0.59	(57.99)
991	大唐發電	1.25	-	0.49	(59.49)	1349	復旦張江	4.00	17.26	1.69	(76.57)
1071	華電國際	2.47	4.87	0.42	(43.43)	1877	君實生物*	44.45	-	4.12	(31.01)
956	新天綠能	5.82	8.81	1.46	(71.46)	6185	康希諾	164.50	52.70	4.76	(50.19)
1618	中國中冶	1.97	3.84	0.41	(56.46)	9989	海普瑞*	8.12	8.80	0.84	(56.77)
2068	中鋁國際	1.83	-	0.71	(62.49)	2359	藥明康德	161.20	93.18	10.44	0.90
347	鞍鋼股份*	3.65	3.45	0.47	(16.87)	3759	康龍化成*	164.00	90.70	12.04	(27.31)
323	馬鋼股份	2.80	2.53	0.52	(36.40)	3347	泰格醫藥	136.80	-	-	(23.17)
1053	重慶鋼鐵	1.29	3.01	0.41	(46.58)	6127	昭衍新藥	92.95	76.75	19.85	(43.25)
2600	中國鋁業	4.00	10.29	1.01	(37.17)	168	青島啤酒	67.85	26.63	3.24	(43.48)
358	江西銅業	13.28	7.11	0.59	(52.66)	6116	拉夏貝爾	0.64	-	-	(77.76)
2899	紫金礦業	10.72	17.14	3.75	(15.16)	1533	莊園牧場*	7.90	40.55	0.93	(43.08)
1787	山東黃金	15.46	-	2.23	(36.81)	553	南京熊貓	3.11	40.78	0.67	(67.96)
3993	洛陽鉬業	4.50	18.59	2.02	(33.28)	981	中芯國際	22.35	18.75	1.36	(66.42)
1772	贛鋒鋳業	146.00	52.10	8.90	(26.34)	1385	復旦微電	28.00	-	7.50	(54.14)
914	海螺水泥	37.55	4.97	0.94	(16.79)	728	中國電信	2.61	7.01	0.46	(48.80)
2009	金隅股份	1.19	3.67	0.22	(63.46)	763	中興通訊*	22.75	13.31	1.83	(41.38)
2202	萬科*	18.62	4.62	0.78	(20.02)	6869	長光光纖	12.70	11.23	0.83	(67.75)
588	北京北辰	1.20	11.83	0.23	(56.46)	921	海信家電*	8.20	6.10	0.89	(43.40)
1528	美凱龍	3.87	5.37	0.24	(63.98)	6690	海爾智家	29.15	17.84	3.23	(12.22)
1065	創業環保	3.75	7.16	0.65	(52.33)	1812	晨鳴紙業*	3.68	3.73	0.44	(57.14)
895	東江環保*	3.49	10.50	0.55	(59.00)	811	新華文軒	5.80	4.83	0.56	(43.45)

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，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，中國恒大，中國人壽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