

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	26,126.93	0.42	3.14
H股	9,356.85	0.90	4.36
紅籌	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股溢價	142.42	(0.46)	(1.33)
滬深300	4,959.73	0.64	0.56
富時中國A50	16,189.35	1.18	0.97
上證180	10,213.75	0.47	0.65
上證380	6,453.55	(0.88)	0.40
臺北加權	16,888.74	(0.00)	0.64
日經225	28,600.41	(0.71)	(2.11)
道瓊斯	35,677.02	0.21	1.08
標普500	4,544.90	(0.11)	1.64
納斯達克	15,090.20	(0.82)	1.29
德國DAX 30	15,542.98	0.46	(0.28)
富時100	7,204.55	0.20	(0.41)
法國CAC 40	6,733.69	0.71	0.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.08	0.38	1.99
紐約期金(美元/t oz)	1,795.50	0.80	1.60
標普高盛商品指數	590.06	0.72	(0.28)
CRB大宗商品期貨價格指數	237.68	0.46	(0.67)
羅杰斯國際商品指數	3,263.05	0.70	(0.03)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8211	(0.68)	(1.11)
美元兌人民幣	6.3830	(0.70)	(1.18)
美元兌港元	7.7729	(0.06)	(0.14)
美元兌日元	113.57	(0.66)	2.26
歐元兌美元	1.1645	0.30	(0.43)
英鎊兌美元	1.3767	0.30	0.50
澳元兌美元	0.7471	0.81	2.54

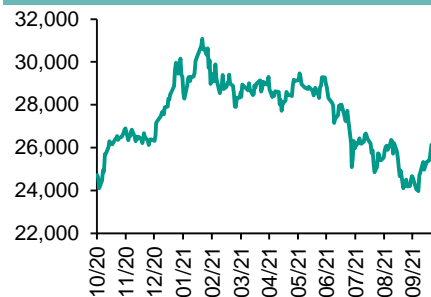
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9960	0.70	13.30
香港(10年期)	1.59600	18.50	42.30
美國(10年期)	1.64480	4.46	19.39

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



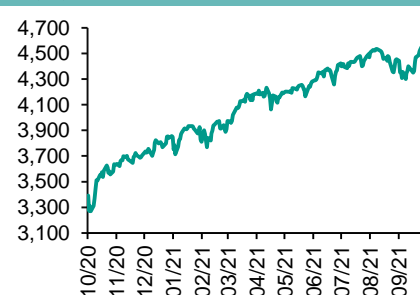
#### 國指走勢圖



#### 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，道瓊斯指數上升，納斯達克指數與標普500指數則下跌。市場關注本周將有美國企業標指成份股派發第3季業績。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC40指數領漲。昨天恒指上升，國指則下跌。汽車股和生物科技股領漲恒生指數，金斯瑞(1548)公布其非全資附屬公司金斯瑞瑞勃生物與艾博及沃森就mRNA疫苗的生物製品許可申請，以及其商業化生產簽訂總服務協議。消息利好醫藥板塊，權重成份股藥明生物(2269)升3.88%。據中國汽車工業協會統計，9月乘用車銷量環比呈明顯增長。2021年9月乘用車產銷分別完成176.7萬輛和175.1萬輛，環比分別增長18.1%和12.8%。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指領漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入15.49億人民幣，南向淨買入4.64億港幣；深股通北向淨買入6.55億人民幣，南向淨買入26.08億港幣。今天將公布英國10月CBI零售銷售差值。

### 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
日本	PPI服務業同比	10月	1.1%	0.9%	1.0%
芬蘭	PPI同比	10月	N/A	19.1%	15.5%
德國	IFO企業景氣指數	10月	98.0	97.7	98.9
比利時	企業信心	10月	2.2	4.0	4.0
韓國	GDP 同比	3Q21	4.3%	4.0%	6.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美國財長葉倫預計通貨膨脹水平將在明年下半年回歸正常

\*發改委:加快推進大型風電光伏基地建設

\*加拿大爭取與東盟國家達成自由貿易協議

\*中國與日本續簽貨幣互換協議

\*英國最新預算案擬建議上調最低工資

\*中國鋼鐵工業協會:鋼鐵企業盈利水平面臨下降趨勢

\*美國總統拜登提出以萬億美元計支出升級基礎設施來重振美國經濟

\*發改委赴央企調研,推動煤炭增產增供

## 國際經濟要聞

### 美國財長葉倫預計通貨膨脹水平將在明年下半年回歸正常

美國財長葉倫表示，美國並沒有失去對通貨膨脹的控制，她預計通貨膨脹水平將在明年下半年回歸正常。美聯儲已承諾將其基準隔夜利率保持在目前接近零的水平，直到經濟恢復到充分就業，通貨膨脹已達到央行2%的目標，並有望在一段時間內溫和高于這一水平。(彭博)

### 加拿大爭取與東盟國家達成自由貿易協議

加拿大總理杜魯多爭取與東盟國家達成自由貿易協議，尋求與菲律賓、印尼、新加坡、馬來西亞及泰國等東盟達成貿易協議，與東盟的協議將使投資者更有信心投資于國際市場，並保護供應鏈免受疫情帶來的不確定性的影響。(彭博)

### 英國最新預算案擬建議上調最低工資

英國財相公布的預算案中建議提高最低工資，由目前的每小時8.9英鎊上調至9.4英鎊。預測英國最低工資將上升至10.5英鎊，預計大約1.5英鎊的增幅可以用來彌補本月初削減320萬工人家庭的救濟金所帶來的影響。(彭博)

### 美國總統拜登提出以萬億美元計支出升級基礎設施來重振美國經濟

美國總統拜登表示，對於民主黨內部本周能達成本地開支議案的框架協議，抱持樂觀看法。這項開支議案的規模上限，由拜登政府原本倡議的3.5萬億美元，削減一半至1.75萬億美元。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 發改委:加快推進大型風電光伏基地建設

國家發改委稱，做好碳達峰碳中和工作，要堅持先立後破，處理好減污降碳和能源安全、產業鏈供應鏈安全、糧食安全和群眾正常生活的關係，加快推進大型風電、光伏基地建設，因地制宜開發水能，在確保安全的前提下有序發展核電。(彭博)

### 中國與日本續簽貨幣互換協議

中國人民銀行與日本銀行續簽了中日雙邊本幣互換協定，規模為2000億元人民幣，協議有效期3年，經雙方同意可以展期。中日兩國央行續簽雙邊本幣互換協議有助於維護兩國金融穩定，支持雙邊經濟和金融活動發展。(彭博)

### 中國鋼鐵工業協會：鋼鐵企業盈利水平面臨下降趨勢

中國鋼鐵工業協會表示，資源、能源價格大幅上漲，同時煤炭和焦炭供需關係偏緊，價格出現大幅快速上漲。由於電力供應緊張，企業成本費用都將大幅增加，成本上升壓力短期難以改變，鋼鐵企業盈利水平面臨下降趨勢。(彭博)

### 發改委赴央企調研，推動煤炭增產增供

國家發改委表示，發改委有關工作人員近日已赴央企調研。調研組傳達了國務院領導關於在符合安全和環保要求前提下，有效增加煤炭生產能力的重要指示精神，與企業負責同志逐一研究近期具備增產潛力煤礦的卡點堵點和解決舉措。(彭博)

## 企業要聞

### 大唐發電首三季發電量增4.3%

大唐發電公布，首三季累計完成發電量約2064.7億千瓦時，按年增長約4.3%，累計完成上網電量約1951.8億千瓦時，上升約4.3%。電量增長的主要原因是全社會用電量繼續保持增長態勢，公司所在部分區域新投機組增加。(彭博)

### 中遠海運完成收購希臘貨櫃港67%股權

中遠海運集團完成收購希臘比雷埃夫斯貨櫃港67%的股權，比雷埃夫斯港是歐洲重要的港口，也是地中海重要的郵輪母港、汽車船中轉港和修船中心，目前港口集裝箱年吞吐量達720萬標準箱。(彭博)

### 新東方在綫：11月底前停止K-9學科類校外培訓服務

新東方在綫指，由於中央辦公廳及國務院發布《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》等，將停止經營內地義務教育階段學科類校外培訓服務，預計今年11月底前會終止提供予內地幼兒園至九年級（K-9）學生。(彭博)

### 招商證券首三季盈利增16.9%

招商證券公布，首9個月盈利85.0億元，按年增長16.9%。營業收入217.8億元，按年升21.6%，受惠于大宗商品業務收入增加，其他業務收入比上年同期增長31.1%至28.9億元。(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	3.99	0.48	(26.52)	1635	大眾公用	1.80	9.10	0.51	(61.39)
1398	工商銀行	4.35	3.98	0.47	(24.46)	753	中國國航	5.53	-	0.92	(43.71)
1288	農業銀行	2.70	3.49	0.40	(25.07)	670	東方航空	3.09	-	0.87	(45.99)
3988	中國銀行	2.77	3.33	0.37	(25.64)	1055	南方航空	4.78	-	0.89	(36.57)
1658	郵儲銀行	5.46	5.78	0.70	(17.40)	1919	中遠海控	11.32	3.24	1.84	(41.15)
3328	交通銀行	4.70	3.33	0.33	(15.15)	598	中國外運	2.76	4.53	0.53	(52.27)
3968	招商銀行	66.80	12.36	1.96	1.07	2866	中遠海發	1.47	4.88	0.70	(65.70)
998	中信銀行	3.54	2.77	0.29	(37.33)	1138	中遠海能	3.76	-	0.43	(51.44)
6818	光大銀行	2.78	2.92	0.31	(34.38)	2880	大連港	0.72	11.55	0.38	(64.80)
2016	浙商銀行	3.21	3.56	0.20	(33.08)	6198	青島港	4.03	5.40	0.64	(40.57)
1988	民生銀行	1.89	4.15	0.29	(55.39)	3369	秦港股份	1.32	-	-	(59.84)
6196	鄭州銀行*	4.19	5.86	0.65	(29.90)	317	廣船國際	7.15	17.87	0.59	(71.04)
3866	青島銀行*	3.22	4.91	0.48	(25.49)	2039	中集集團*	15.54	9.91	1.07	(25.91)
1963	重慶銀行	4.51	2.87	0.31	(58.56)	1800	中國交建	4.21	2.84	0.26	(53.58)
3618	渝農商行	2.82	2.91	0.27	(39.68)	390	中國中鐵	3.96	3.37	0.37	(39.54)
2628	中國人壽	14.24	5.44	0.70	(64.16)	1186	中國鐵建	5.20	2.61	0.30	(43.57)
2318	中國平安	62.65	6.68	1.19	(5.21)	1766	中國中車	3.68	7.40	0.61	(49.87)
2601	中國太保	25.65	7.33	0.93	(29.39)	3898	時代電氣	39.90	15.53	1.57	(40.41)
1336	新華保險	24.85	3.83	0.60	(53.05)	3969	中國通號	2.90	6.57	0.64	(53.11)
1339	人保集團	2.53	3.74	0.43	(60.41)	525	廣深鐵路	1.46	140.75	0.30	(46.70)
6030	中信證券	19.68	11.49	1.12	(36.50)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.14	5.53	0.48	(52.24)	995	皖通高速	4.52	4.02	0.53	(37.81)
2611	國泰君安	11.08	6.07	0.63	(49.52)	107	成渝高速	1.88	3.12	0.30	(53.90)
6806	中萬宏源*	2.04	5.03	0.46	(69.14)	2238	廣汽集團	7.51	7.95	0.72	(64.20)
1776	廣發證券*	13.28	8.19	0.83	(48.08)	1211	比亞迪*	295.40	188.67	8.54	(19.12)
6886	華泰證券	11.90	7.23	0.67	(40.14)	2333	長城汽車	34.00	32.95	4.32	(55.28)
6099	招商證券	12.68	8.67	0.98	(40.89)	1839	中集車輛*	6.09	7.45	0.27	(56.04)
3958	東方證券	6.95	10.55	0.65	(61.89)	2338	濰柴動力	15.30	9.16	1.57	(25.23)
6178	光大證券	6.27	9.76	0.46	(67.89)	3606	福耀玻璃	47.15	28.64	4.05	(21.83)
6881	銀河證券	4.49	4.66	0.48	(64.02)	1108	洛陽玻璃	9.59	8.51	2.37	(58.84)
6066	中信建投	8.73	6.44	0.94	(75.43)	6865	福萊特	39.00	26.28	6.04	(34.01)
1375	中州證券	1.48	18.13	0.42	(74.24)	38	一拖股份	4.02	7.75	0.68	(73.54)
1456	國聯證券	3.85	11.46	0.71	(74.78)	1157	中聯重科*	6.89	5.51	0.89	(29.69)
857	中石油	3.90	5.75	0.47	(43.80)	564	鄭煤機	8.83	9.62	0.91	(34.77)
386	中石化	3.87	4.05	0.50	(27.09)	1057	浙江世寶*	1.60	17.82	0.75	(74.33)
338	上石化	1.88	4.65	0.57	(62.70)	1072	東方電氣	10.68	12.14	0.86	(44.51)
1033	石化油服	0.80	-	1.68	(72.84)	2727	上海電氣	2.11	-	0.42	(61.31)
2883	中海油田	7.12	15.68	0.72	(61.14)	2208	金風科技*	15.34	15.56	1.57	(21.68)
568	山東墨龍*	4.33	38.73	1.66	(19.53)	42	東北電氣	0.65	6.87	-	(69.66)
1088	中國神華	17.86	6.55	0.80	(32.17)	187	京城機電	2.25	4.97	1.28	(69.90)
1898	中煤能源	5.36	5.25	0.54	(44.27)	2607	上海醫藥	14.72	6.10	0.72	(35.34)
1171	兗州煤業	13.56	6.33	1.07	(60.68)	2196	復星醫藥	39.50	18.75	2.20	(37.52)
3996	中國能源建設	1.10	4.56	0.45	(59.84)	1513	麗珠醫藥*	27.25	11.79	1.75	(37.47)
1816	中廣核*	2.18	9.18	0.94	(39.30)	874	白雲山	19.74	7.21	0.95	(45.59)
902	華能國際	3.71	45.91	0.66	(56.53)	719	新華製藥*	3.85	5.44	0.58	(59.09)
991	大唐發電	1.35	12.62	0.50	(60.54)	1349	復旦張江	3.98	17.21	1.68	(77.74)
1071	華電國際	2.92	5.77	0.50	(44.60)	1877	君實生物*	41.70	-	3.87	(33.76)
956	新天綠能	6.89	10.39	1.72	(66.47)	6185	康希諾	220.00	70.62	6.37	(40.58)
1618	中國中冶	2.28	4.81	0.48	(53.87)	9989	海普瑞*	8.39	9.11	0.87	(54.96)
2068	中鋁國際	2.13	-	0.83	(64.07)	2359	藥明康德	167.70	101.96	11.06	(1.45)
347	鞍鋼股份*	4.39	5.09	0.59	(19.15)	3759	康龍化成*	165.40	91.65	12.17	(26.44)
323	馬鋼股份	3.60	3.90	0.71	(36.40)	3347	泰格醫藥	150.50	-	-	(24.63)
1053	重慶鋼鐵	1.70	3.89	0.55	(41.33)	6127	昭衍新藥	105.30	87.12	22.53	(43.66)
2600	中國鋁業	5.43	21.49	1.43	(33.82)	168	青島啤酒	59.45	23.90	3.00	(38.99)
358	江西銅業	14.88	9.13	0.63	(50.09)	6116	拉夏貝爾	0.63	-	-	(79.46)
2899	紫金礦業	11.26	18.04	3.95	(16.82)	1533	莊園牧場*	6.14	31.69	0.73	(53.34)
1787	山東黃金	14.34	-	2.08	(40.63)	553	南京熊貓	3.12	28.27	0.67	(64.70)
3993	洛陽鉬業	5.29	25.08	2.45	(31.03)	981	中芯國際	23.15	20.08	1.47	(65.91)
1772	贛鋒鋳業	151.80	73.66	9.85	(25.68)	1385	復旦微電	20.60	-	5.53	(60.38)
914	海螺水泥	42.65	5.46	1.12	(13.73)	728	中國電信	2.81	7.56	0.50	(44.25)
2009	金隅股份	1.35	4.23	0.25	(61.09)	763	中興通訊*	24.95	14.63	2.01	(38.38)
2202	萬科*	21.95	5.23	0.94	(15.47)	6869	長飛光纖	13.46	11.01	0.89	(64.82)
588	北京北辰	1.31	18.72	0.25	(53.42)	921	海信家電*	8.95	5.91	1.01	(40.90)
1528	美凱龍	4.67	6.30	0.30	(60.61)	6690	海爾智家	29.25	17.93	3.25	(13.29)
1065	創業環保	3.51	6.71	0.61	(52.50)	1812	晨鳴紙業*	3.96	3.46	0.47	(55.74)
895	東江環保*	3.69	10.29	0.57	(56.51)	811	新華文軒	5.59	4.41	0.54	(47.16)

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