

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	26,017.53	(0.45)	4.23
H股	9,273.57	(0.03)	4.80
紅籌	3,890.25	0.34	0.41
HSC大型股	2,401.68	(0.46)	4.29
HSC中型股	5,460.68	(0.39)	2.72
AH股溢價	143.08	0.15	(1.28)
滬深300	4,928.02	0.36	0.29
富時中國A50	15,999.86	1.01	0.26
上證180	10,166.10	0.56	0.59
上證380	6,510.93	(0.01)	1.73
臺北加權	16,889.51	0.01	3.06
日經225	29,255.55	0.14	2.47
道瓊斯	35,603.08	(0.02)	1.98
標普500	4,549.78	0.30	2.51
納斯達克	15,215.70	0.62	2.65
德國DAX 30	15,472.56	(0.32)	0.06
富時100	7,190.30	(0.45)	(0.24)
法國CAC 40	6,686.17	(0.29)	0.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.36	(0.17)	0.10
紐約期金(美元/t oz)	1,781.20	(0.16)	(0.86)
標普高盛商品指數	585.83	(1.67)	(0.02)
CRB大宗商品期貨價格指數	236.60	(1.56)	(0.64)
羅杰斯國際商品指數	3,240.31	(1.58)	0.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8222	(0.62)	(1.11)
美元兌人民幣	6.3938	(0.64)	(1.13)
美元兌港元	7.7753	(0.03)	(0.14)
美元兌日元	113.99	(0.20)	3.69
歐元兌美元	1.1625	0.21	(0.53)
英鎊兌美元	1.3790	0.28	1.23
澳元兌美元	0.7464	0.58	2.99

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9770	(1.20)	11.40
香港(10年期)	1.56700	9.50	39.40
美國(10年期)	1.69400	12.37	39.34

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



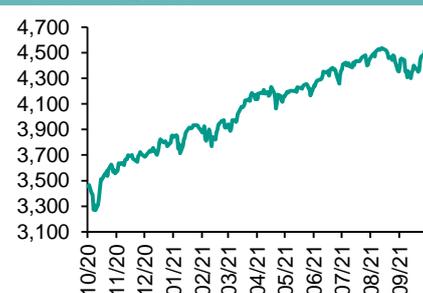
國指走勢圖



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，納斯達克指數與標普500指數上升，道瓊斯指數則下跌。國際商業機器(IBM)上季收入遜預期，股價急挫近10%，拖低道瓊斯指數表現。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。權重科技股回調，拖累恒指收跌。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，消費品製造及服務業指數領跌。昨天上證綜指及深成指個別發展，其中上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入57.08億人民幣，南向淨賣出0.42億港幣；深股通北向淨買入44.46億人民幣，南向淨買入6.26億港幣。今天將公布美國、歐元區10月製造業採購經理指數以及加拿大8月零售總額月環比。

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
美國	二手房銷量年率	9月	6.10m	6.29m	5.88m
美國	舊宅銷售月環比	9月	3.7%	7.0%	-2.0%
歐元區	消費者信心指數	10月	-5.0	-4.8	-4.0
美國	周度首次申領失業救濟人數	10月16日	297k	290k	296k
法國	製造業信心指數	10月	105	107	107

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*5年期美債收益率升破1.2%，市場料美聯儲明年年底加息兩次

*美聯儲理事Waller：如果通脹率過高，聯儲可能必須加快行動

*美國上周首次申領失業救濟人數連續第三周下降

*美歐就數字稅爭端達成和解，華盛頓同意放棄對五國報復性關稅

*支持綠色低碳發展是未來一段時期金融領域的重點工作

*中國發改委稱對煤炭生產、流通成本和價格展開專項調查

*中國銀保監會：要保證煤電、煤炭、鋼鐵生產企業的合理融資需要

*利息收入在中國銀行業收入中仍占有較大比重

國際經濟要聞

5年期美債收益率升破1.2%，市場料美聯儲明年年底前加息兩次

美國5年期國債收益率升破1.20%，創下2020年2月以來最高水平，交易員們繼續提高對美聯儲收緊貨幣政策的押注。通脹壓力考驗美聯儲在經濟復蘇時保持低利率的決心，市場現在預計到2022年底前，基準利率將上升近0.5百分點。(彭博)

美聯儲理事Waller：如果通脹率過高，聯儲可能必須加快行動

美聯儲理事Christopher Waller表示，對於通貨膨脹，“未來幾個月在我看來至關重要”。如果通脹持續，“我們在2022年的政策立場勢必要比我原先預期的更加激進”。Waller稱他的基線預測是，通脹率明年將朝著美聯儲2%的目標下降，但上行風險比之前預期高得多。(彭博)

美國上周首次申領失業救濟人數連續第三周下降

美國勞工部表示，美國上周首次申請失業救濟人數意外下降至29萬人，為2020年3月以來的最低水平。經濟學家預估中值為29.7萬，41位接受調查的經濟學家的預估範圍為27.8萬-32萬。截至10月16日當周的4周移動均值為31.98萬。(彭博)

美歐就數字稅爭端達成和解，華盛頓同意放棄對五國報復性關稅

美國和五個歐洲國家政府達成一項協議，解決了涉及部分美國科技巨頭的數字稅爭端。根據周四發布的聯合聲明，美國、英國、法國、意大利、西班牙和奧地利就“從現有數字服務稅向新的多邊解決方案過渡”達成一致，各國承諾通過建設性對話繼續就此問題進行討論。(彭博)

大中華經濟要聞

支持綠色低碳發展是未來一段時期金融領域的重點工作

中國央行行長易綱在2021金融街論壇全球系統重要性金融機構會議上的視頻發言稱，人民銀行正在研究推出碳減排支持工具，向符合條件的金融機構提供低成本資金，支持清潔能源發展。(彭博)

中國發改委稱對煤炭生產、流通成本和價格展開專項調查

中國國家發改委周四晚間在微信賬號發布聲明稱，已開始對煤炭生產、流通成本和價格展開專項調查，以研究對煤炭價格進行干預的具體措施。(彭博)

中國銀保監會：要保證煤電、煤炭、鋼鐵生產企業的合理融資需要

中國銀保監會新聞發言人王朝弟在新聞發布會上表示，要千方百計保證煤電、煤炭、鋼鐵、有色金屬生產企業的合理融資需要。(彭博)

利息收入在中國銀行業收入中仍占有較大比重

中國央行行長易綱稱，利息收入在中國銀行業收入中仍占有較大比重，保持正常貨幣政策，保持利差水平處於合理區間，有利于促進銀行體系更好地為實體經濟增長服務，也有利于維護金融穩定。(彭博)

企業要聞

摩根大通警告比特幣ETF的繁榮可能扭曲市場，提高投資者成本

在美國首次推出改變遊戲規則的比特幣掛鉤ETF之前，華爾街的很多人都警告說，鑒於其持有成本，這種衍生品驅動的交易所不是免費的午餐。在比特幣ETF上市短短兩天後，摩根大通的策略師警告說，對比特幣ETF的被壓抑需求釋放有可能扭曲期貨市場，從而增加ETF投資者的成本。(彭博)

華融股東同意公司通過發行債券和出售資產來補充資本

在推遲已久的年度股東大會上，中國華融資產管理公司的股東批准了其出售資產并籌集資本的計劃。兩個月前，這家金融巨頭公布了一項由政府牽頭的救助方案，結束了市場對其命運的猜測。(彭博)

光明乳業擬6.12億元收購小西牛公司60%股權，完善西部奶源布局

光明乳業在上交所公告稱，光明乳業計劃以6.12億元收購青海小西牛生物乳業股份有限公司60%的股權。收購完成後，光明乳業將成為小西牛公司的控股股東。(彭博)

Oppo正在開發自己的高端手機芯片

財新援引芯片行業內部人士的話報道稱，中國智能手機製造商Oppo正在為其旗艦手機開發自己的高端芯片。Oppo新芯片團隊的核心成員來自聯發科等現有移動芯片製造商。(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	5.46	4.01	0.48	(26.16)	1635	大眾公用	1.80	9.11	0.51	(62.34)
1398	工商銀行	4.37	4.00	0.47	(24.19)	753	中國國航	5.54	-	0.93	(44.31)
1288	農業銀行	2.68	3.47	0.40	(25.80)	670	東方航空	3.08	-	0.87	(47.13)
3988	中國銀行	2.76	3.32	0.37	(26.32)	1055	南方航空	4.80	-	0.89	(37.35)
1658	郵儲銀行	5.39	5.71	0.69	(18.68)	1919	中遠海控	11.24	3.22	1.83	(42.60)
3328	交通銀行	4.71	3.34	0.33	(15.07)	598	中國外運	2.75	4.52	0.53	(54.32)
3968	招商銀行	65.40	12.75	2.02	0.05	2866	中遠海發	1.50	4.99	0.71	(66.02)
998	中信銀行	3.54	2.77	0.30	(37.40)	1138	中遠海能	3.85	-	0.44	(50.23)
6818	光大銀行	2.79	2.93	0.31	(34.27)	2880	大連港	0.73	11.72	0.38	(64.69)
2016	浙商銀行	3.16	3.51	0.20	(34.22)	6198	青島港	4.10	5.49	0.65	(39.48)
1988	民生銀行	1.88	4.13	0.29	(55.58)	3369	秦港股份	1.31	-	-	(60.54)
6196	鄭州銀行*	4.21	5.90	0.66	(29.50)	317	廣船國際	7.18	17.96	0.60	(70.89)
3866	青島銀行*	3.18	4.85	0.47	(26.35)	2039	中集集團*	15.94	10.17	1.10	(24.80)
1963	重慶銀行	4.36	2.77	0.30	(59.99)	1800	中國交建	4.16	2.80	0.25	(55.29)
3618	渝農商行	2.81	2.90	0.27	(39.83)	390	中國中鐵	3.91	3.33	0.37	(40.68)
2628	中國人壽	14.28	5.46	0.70	(63.92)	1186	中國鐵建	5.19	2.60	0.30	(44.14)
2318	中國平安	62.75	6.70	1.19	(4.95)	1766	中國中車	3.61	7.27	0.60	(50.53)
2601	中國太保	25.80	7.38	0.93	(28.69)	3898	時代電氣	38.50	15.00	1.52	(40.02)
1336	新華保險	24.80	3.83	0.60	(53.22)	3969	中國通號	2.93	6.65	0.65	(52.95)
1339	人保集團	2.55	3.78	0.44	(60.36)	525	廣深鐵路	1.48	142.81	0.31	(46.86)
6030	中信證券	19.78	11.56	1.12	(35.36)	177	寧滬高速	7.59	6.75	1.07	(27.01)
3908	中金公司	19.58	8.23	1.11	(68.98)	548	深圳高速	7.50	4.37	0.70	(35.90)
6837	海通證券	7.12	5.52	0.48	(52.29)	995	皖通高速	4.44	3.96	0.52	(39.66)
2611	國泰君安	11.08	6.08	0.63	(49.41)	107	成渝高速	1.89	3.14	0.30	(56.10)
6806	中萬宏源*	2.03	5.01	0.46	(69.60)	2238	廣汽集團	7.36	7.79	0.71	(64.67)
1776	廣發證券*	13.46	8.31	0.84	(46.79)	1211	比亞迪*	282.00	180.29	8.16	(19.21)
6886	華泰證券	11.92	7.25	0.67	(39.76)	2333	長城汽車	33.50	32.50	4.26	(54.76)
6099	招商證券	12.80	8.76	0.99	(39.69)	1839	中集車輛*	5.64	6.91	0.25	(59.32)
3958	東方證券	7.10	10.79	0.67	(60.55)	2338	濰柴動力	15.02	9.00	1.54	(26.14)
6178	光大證券	6.21	9.67	0.46	(67.54)	3606	福耀玻璃	46.00	27.97	3.96	(23.44)
6881	銀河證券	4.50	4.68	0.48	(64.01)	1108	洛陽玻璃	9.81	8.71	2.42	(59.05)
6066	中信建投	8.75	6.46	0.94	(75.31)	6865	福萊特	39.30	26.51	6.09	(35.41)
1375	中州證券	1.47	18.03	0.42	(74.50)	38	一拖股份	4.05	7.82	0.68	(73.68)
1456	國聯證券	3.85	11.47	0.71	(74.96)	1157	中聯重科*	6.82	5.46	0.88	(28.75)
857	中石油	4.05	5.98	0.49	(43.37)	564	鄭煤機	8.95	9.76	0.92	(35.78)
386	中石化	3.94	4.13	0.51	(27.69)	1057	浙江世寶*	1.61	17.95	0.76	(74.49)
338	上石化	1.91	4.73	0.58	(63.90)	1072	東方電氣	11.20	12.75	0.90	(43.22)
1033	石化油服	0.82	-	1.73	(73.03)	2727	上海電氣	2.15	-	0.43	(61.65)
2883	中海油田	7.31	16.12	0.74	(60.92)	2208	金風科技*	15.56	15.80	1.59	(22.93)
568	山東墨龍*	4.32	38.68	1.65	(22.44)	42	東北電氣	0.64	6.77	-	(69.93)
1088	中國神華	18.62	7.25	0.86	(33.61)	187	京城機電	2.26	5.00	1.29	(70.64)
1898	中煤能源	5.54	5.43	0.56	(45.05)	2607	上海醫藥	15.00	6.22	0.73	(34.26)
1171	兗州煤業	13.98	6.53	1.11	(62.92)	2196	復星醫藥	38.55	18.32	2.15	(37.65)
3996	中國能源建設	1.11	4.61	0.45	(61.33)	1513	麗珠醫藥*	27.10	11.73	1.74	(37.39)
1816	中廣核*	2.25	9.48	0.97	(38.33)	874	白雲山	19.80	7.24	0.95	(45.35)
902	華能國際	3.72	46.08	0.66	(58.16)	719	新華製藥*	3.82	5.40	0.58	(59.42)
991	大唐發電	1.39	13.01	0.52	(61.52)	1349	復旦張江	3.98	17.22	1.68	(78.14)
1071	華電國際	3.00	5.93	0.51	(45.18)	1877	君實生物*	41.05	-	3.81	(35.78)
956	新天綠能	7.10	10.71	1.78	(66.87)	6185	康希諾	220.40	70.82	6.39	(40.40)
1618	中國中冶	2.31	4.88	0.49	(54.99)	9989	海普瑞*	8.39	9.12	0.87	(55.00)
2068	中鋁國際	2.19	-	0.86	(63.62)	2359	藥明康德	169.10	102.91	11.16	(1.53)
347	鞍鋼股份*	4.52	5.24	0.60	(20.25)	3759	康龍化成*	163.70	90.79	12.05	(29.39)
323	馬鋼股份	3.75	4.06	0.74	(36.69)	3347	泰格醫藥	147.60	-	-	(27.04)
1053	重慶鋼鐵	1.73	3.96	0.56	(42.41)	6127	昭衍新藥	104.70	86.71	22.42	(44.56)
2600	中國鋁業	5.59	22.14	1.48	(35.90)	168	青島啤酒	58.80	23.66	2.97	(38.32)
358	江西銅業	15.16	9.32	0.65	(50.92)	6116	拉夏貝爾	0.64	-	-	(79.03)
2899	紫金礦業	11.36	18.22	3.99	(17.63)	1533	莊園牧場*	6.11	31.56	0.73	(52.92)
1787	山東黃金	14.22	-	2.06	(41.63)	553	南京熊貓	3.14	28.47	0.67	(64.58)
3993	洛陽鉬業	5.36	25.43	2.48	(32.51)	981	中芯國際	22.10	19.17	1.40	(66.17)
1772	贛鋒鋳業	148.20	71.99	9.63	(29.15)	1385	復旦微電	20.75	-	5.58	(60.70)
914	海螺水泥	42.00	5.38	1.11	(13.32)	728	中國電信	2.81	7.57	0.50	(44.59)
2009	金隅股份	1.34	4.20	0.25	(61.20)	763	中興通訊*	25.20	14.79	2.03	(37.98)
2202	萬科*	21.35	5.10	0.92	(15.32)	6869	長飛光纖	13.34	10.92	0.89	(65.83)
588	北京北辰	1.29	18.45	0.25	(54.28)	921	海信家電*	8.60	5.68	0.97	(40.93)
1528	美凱龍	4.43	5.98	0.28	(61.82)	6690	海爾智家	27.10	16.63	3.01	(13.60)
1065	創業環保	3.55	6.80	0.62	(51.67)	1812	晨鳴紙業*	4.01	3.51	0.48	(54.83)
895	東江環保*	3.72	10.38	0.58	(56.49)	811	新華文軒	5.66	4.47	0.55	(47.29)

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，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