

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	24,870.51	(1.41)	(2.00)
H股	8,820.83	(1.48)	(1.57)
紅籌	3,709.75	(1.28)	(4.06)
HSC大型股	2,297.51	(1.43)	(2.05)
HSC中型股	5,071.84	(1.51)	(4.08)
AH股溢價	145.05	0.67	0.50
滬深300	4,842.35	(0.54)	(1.35)
富時中國A50	15,591.46	(0.21)	(1.83)
上證180	9,931.20	(0.56)	(2.07)
上證380	6,387.57	(1.69)	(0.56)
臺北加權	17,296.90	1.28	1.82
日經225	29,611.57	(0.61)	2.49
道瓊斯	36,327.95	0.56	1.42
標普500	4,697.53	0.37	2.00
納斯達克	15,971.59	0.20	3.05
德國DAX 30	16,054.36	0.15	2.33
富時100	7,303.96	0.33	0.92
法國CAC 40	7,040.79	0.76	3.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.64	0.46	(2.87)
紐約期金(美元/t oz)	1,816.70	(0.01)	1.16
標普高盛商品指數	580.26	1.16	(1.35)
CRB大宗商品期貨價格指數	235.00	0.67	(1.13)
羅杰斯國際商品指數	3,224.72	0.73	(0.86)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8221	0.05	(0.77)
美元兌人民幣	6.3955	0.02	(0.78)
美元兌港元	7.7837	0.01	(0.01)
美元兌日元	113.58	(0.37)	1.18
歐元兌美元	1.1566	(0.34)	(0.03)
英鎊兌美元	1.3492	(1.27)	(0.90)
澳元兌美元	0.7393	(1.77)	1.15

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8890	(8.10)	1.20
香港(10年期)	1.53400	2.00	21.00
美國(10年期)	1.47050	(8.52)	(14.13)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

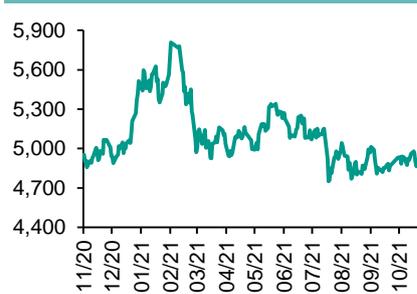
恒指走勢圖



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

上周五美國股市三大指數均上升，其中道指升幅較大，非農就業數據強勁推動大市，同時市場憧憬輝瑞新冠口服藥的推出將會加快經濟復蘇；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅保健指數下跌，而能源指數領漲。上周五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅較大。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，房地產板塊仍受到部分企業流動性問題拖累，而能源板塊則受到發改委公布的存煤量數據影響；港股各行業指數表現不一，其中僅電訊業指數上漲，能源和原材料指數跌幅較大。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息指數領漲，而能源和公用事業指數跌幅較大。上周五滬股通北向淨賣出19.94億人民幣，南向淨買入8.09億港幣；深股通北向淨買入1395億人民幣，南向淨買入0.710億港幣。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為18.9倍、22.7倍、17.9倍、12.4倍、10.2倍、12.9倍、23.9倍。上周道指、標普500、日經225及深成指分別累漲1.42%、2.00%、2.49%、0.08%，而恒指、國指、上證綜指分別累跌2.00%、1.57%、1.57%。

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	非農就業人數增減	10月	450k	531k	312k*
美國	失業率	10月	4.7%	4.6%	4.8%
歐元區	社會消費品零售總額同比	9月	1.5%	2.5%	1.5%*
德國	工業產值工作日調整同比	9月	1.3%	-1.0%	2.2%*
法國	工業增加值同比	9月	2.5%	0.8%	3.9%
中國	出口同比	10月	22.8%	27.1%	28.1%
中國	進口同比	10月	26.2%	20.6%	17.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國金融監管部門據悉窗口指導部分城商行，要求控制理財規模不得新增
- 美國就業增長加快，10月份新增非農就業人數超過預期
- 英國央行官員表示該國薪資漲幅超過美國和歐元區
- 產經新聞：日本正考慮35萬億日元經濟刺激計劃
- 中國金融監管部門據悉窗口指導部分城商行，要求控制理財規模不得新增
- 中國10月出口數據強勁增長，高于市場預期
- 中國農業農村部：穩定今冬明春重要農產品供給；密切跟踪“拉尼娜”影響
- 中國第三季度經常賬戶初值為順差801億美元

國際經濟要聞

美國眾議院通過歷史性的基建法案，對拜登而言是一場勝利

眾議院周五通過了美國數十年來最大的一攬子基建計劃，這標誌著總統拜登的勝利，未來幾年將在道路、橋梁、公共交通和其他項目投入5500億美元的新支出。然而，佩洛西和拜登未能讓眾議院就超過1.75萬億美元的稅收和支出計劃進行投票，該計劃構成了拜登國內議程的其餘部分。(彭博)

美國就業增長加快，10月份新增非農就業人數超過預期

美國勞工部周五公布的數據顯示，10月份非農就業人數增加53.1萬人，9月份的數據也向上大幅修正。失業率降至4.6%，勞動參與率持平。10月份工廠就業人數增長6萬人，為去年6月以來最大增幅，主要反映了汽車製造業的就業人數激增。再加上運輸業的就業增長，可能有助於緩解供應鏈瓶頸。(彭博)

英國央行官員表示該國薪資漲幅超過美國和歐元區

英國央行首席經濟學家Huw Pill表示，英國的工資漲幅可能會超過美國和歐元區。在回應有關央行維持政策不變從而讓市場錯誤預期的抨擊時，Pill和央行行長貝利都表示，他們正在等待勞動力市場的更多數據，然後再決定何時加息。貝利表示，當收緊時機來臨時，決策者不會畏縮不前。(彭博)

產經新聞：日本正考慮35萬億日元經濟刺激計劃

據《產經新聞》未注明消息來源的報道，日本政府和執政黨正在考慮規模約35萬億日元的經濟刺激計劃。一攬子計劃包括向18歲及以下青少年發放10萬日元現金，可能會視家庭收入而有所縮減。政府計劃通過2021財年額外預算案來為刺激計劃提供資金。(彭博)

大中華經濟要聞

中國金融監管部門據悉窗口指導部分城商行，要求控制理財規模不得新增

知情人士稱，中國多地銀保監局窗口指導轄內城商行，要求對現有理財產品規模進行管控，不得再新增發行產品；雖并未在理財子公司管理辦法中明確要求，但據此前和監管溝通，申請設立理財子公司的中小銀行理財規模需至少達到1千億元，部分規模未達到該門檻的城商行三季度發行量大增，引起監管部門擔憂。(彭博)

中國10月出口數據強勁增長，高于市場預期

根據中國海關總署數據，10月美元計價出口同比增長27.1%至3002.2億美元，該數據為連續第十三個月實現雙位數增長，並超過經濟學家22.8%的預期。進口同比增速加快至20.6%，但低于經濟學家26.2%的預期，貿易順差845.4億美元。(彭博)

中國農業農村部：穩定今冬明春重要農產品供給；密切跟踪“拉尼娜”影響

中國農業農村部新聞稿援引11月4日部常務會議稱，受農資漲價、災情疫情等影響，近期大部分蔬菜品種價格上漲。要密切跟踪研判“拉尼娜”對農業生產的影響，及早制定完善防災減災預案。(彭博)

中國第三季度經常賬戶初值為順差801億美元

中國國家外匯局公布，中國2021年第三季度經常賬戶順差801億美元。2021年前三季度經常賬戶順差2028億美元。(彭博)

企業要聞

雪湖資本據悉將清算其亞洲基金，兩名合夥人之前離開公司

據一位不願透露姓名的知情人士透露，這家投資管理公司將關閉該基金，停止在日本和韓國的投資，同時繼續經營其中國多空基金和單向做多基金。英國《金融時報》率先報道了這一消息。此前，合夥人Paul Kim和Yusuke Saito本月早些時候離開了這家對沖基金。(彭博)

長安汽車子公司阿維塔科技引入投資方，增資擴股後寧德時代持股23.99%

長安汽車公告，控股子公司阿維塔科技公司公開挂牌增資擴股，最終確定寧德時代與福建閩東的聯合體等三家投資方，本次增資擴股獲得董事會同意。增資完成後，長安汽車持股比例將稀釋到39.02%，寧德時代持股23.99%。(彭博)

南華早報：佳兆業將出售18個深圳項目，價值818億元人民幣

據《南華早報》援引一份文件報道稱，佳兆業將出售18個深圳房地產項目，面積達1,560萬平方英尺，總價值據估計為818億元人民幣（128億美元）；佳兆業計劃最早下個月開始出售這些資產，爭取在2022年底前完成。(彭博)

瑞銀將取消董事總經理以上職位層級以簡化架構

根據彭博看到的備忘錄，這家總部位於蘇黎世的銀行自1月1日起將取消所有高于董事總經理的職位層級。備忘錄寫道，包括集團董事總經理、部門副主席和地區集團主席在內的職級都將改為董事總經理。(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	5.17	3.64	0.44	(26.72)	1635	大眾公用	1.72	8.71	0.49	(61.26)
1398	工商銀行	4.19	3.79	0.39	(26.08)	753	中國國航	5.22	-	0.87	(48.36)
1288	農業銀行	2.61	3.32	0.38	(26.52)	670	東方航空	2.85	-	0.85	(50.98)
3988	中國銀行	2.73	3.15	0.36	(26.17)	1055	南方航空	4.46	-	0.84	(43.07)
1658	郵儲銀行	5.61	6.14	0.69	(14.44)	1919	中遠海控	11.36	2.03	1.34	(40.93)
3328	交通銀行	4.69	3.03	0.37	(16.55)	598	中國外運	2.36	3.85	0.44	(54.24)
3968	招商銀行	63.45	11.75	1.87	1.17	2866	中遠海發	1.37	3.52	0.84	(64.36)
998	中信銀行	3.38	2.53	0.27	(38.25)	1138	中遠海能	2.99	-	0.34	(54.48)
6818	光大銀行	2.73	3.03	0.30	(32.60)	2880	大連港	0.71	14.89	0.37	(65.05)
2016	浙商銀行	3.04	3.38	0.19	(35.42)	6198	青島港	3.87	5.18	0.60	(41.73)
1988	民生銀行	1.79	4.04	0.27	(56.07)	3369	秦港股份	1.23	5.59	0.35	(60.96)
6196	鄭州銀行*	4.03	5.35	0.62	(28.29)	317	廣船國際	6.80	22.57	0.51	(71.92)
3866	青島銀行*	3.08	4.57	0.44	(25.96)	2039	中集集團*	14.40	5.14	0.90	(24.74)
1963	重慶銀行	4.27	2.77	0.29	(59.04)	1800	中國交建	4.09	2.61	0.24	(52.17)
3618	渝農商行	2.73	2.71	0.24	(40.78)	390	中國中鐵	3.67	2.78	0.33	(40.96)
2628	中國人壽	13.40	6.03	0.66	(61.80)	1186	中國鐵建	4.88	2.24	0.27	(44.36)
2318	中國平安	54.05	6.20	1.03	(11.01)	1766	中國中車	3.55	7.55	0.58	(51.36)
2601	中國太保	23.65	6.76	0.86	(30.76)	3898	時代電氣	46.20	20.53	1.66	(41.91)
1336	新華保險	21.55	3.33	0.52	(53.82)	3969	中國通號	2.64	6.34	0.58	(55.62)
1339	人保集團	2.34	3.82	0.40	(60.09)	525	廣深鐵路	1.34	129.28	0.28	(47.04)
6030	中信證券	18.82	10.05	1.04	(38.99)	177	寧滬高速	7.21	6.85	1.00	(28.07)
3908	中金公司	18.16	7.63	1.03	(67.66)	548	深圳高速	7.60	4.14	0.68	(42.52)
6837	海通證券	6.74	5.23	0.46	(55.17)	995	皖通高速	4.76	4.24	0.56	(32.65)
2611	國泰君安	10.50	5.76	0.60	(48.98)	107	成渝高速	1.76	3.29	0.27	(57.19)
6806	中萬宏源*	1.95	4.60	0.43	(70.04)	2238	廣汽集團	7.43	10.03	0.71	(65.55)
1776	廣發證券*	12.40	7.65	0.78	(48.52)	1211	比亞迪*	311.00	225.99	8.87	(18.58)
6886	華泰證券	11.30	6.87	0.63	(40.03)	2333	長城汽車	33.60	32.75	4.33	(56.05)
6099	招商證券	11.56	7.91	0.90	(43.33)	1839	中集車輛*	5.14	6.30	0.22	(60.95)
3958	東方證券	5.81	8.83	0.55	(62.42)	2338	濰柴動力	13.26	8.86	1.36	(27.47)
6178	光大證券	5.89	9.81	0.42	(66.70)	3606	福耀玻璃	45.55	27.69	3.92	(26.58)
6881	銀河證券	4.27	3.94	0.44	(67.71)	1108	洛陽玻璃	10.26	8.20	1.40	(63.01)
6066	中信建投	7.86	5.67	0.81	(76.91)	6865	福萊特	37.60	25.36	5.82	(35.13)
1375	中州證券	1.41	10.10	0.39	(74.75)	38	一拖股份	3.79	7.61	0.64	(76.05)
1456	國聯證券	3.80	11.32	0.70	(74.68)	1157	中聯重科*	5.20	4.16	0.67	(39.62)
857	中石油	3.44	6.16	0.42	(42.29)	564	鄭煤機	7.41	8.08	0.76	(41.54)
386	中石化	3.74	5.30	0.48	(24.83)	1057	浙江世寶*	1.89	27.54	0.89	(72.50)
338	上石化	1.70	4.21	0.51	(61.50)	1072	東方電氣	12.56	13.42	1.00	(44.19)
1033	石化油服	0.70	-	1.47	(72.33)	2727	上海電氣	2.37	-	0.48	(61.27)
2883	中海油田	6.85	13.43	0.69	(61.67)	2208	金風科技*	18.76	19.05	1.92	(23.27)
568	山東墨龍*	3.58	13.60	1.40	(27.15)	42	東北電氣	0.61	-	-	(71.34)
1088	中國神華	16.14	5.92	0.71	(31.96)	187	京城機電	2.05	4.44	1.18	(71.72)
1898	中煤能源	4.49	3.61	0.44	(43.13)	2607	上海醫藥	13.60	5.64	0.67	(38.54)
1171	兗州煤業	11.66	3.60	0.85	(58.47)	2196	復星醫藥	36.25	17.22	2.02	(40.28)
3996	中國能源建設	1.00	4.15	0.41	(63.13)	1513	麗珠醫藥*	25.25	11.10	1.55	(41.85)
1816	中廣核*	2.16	8.89	0.90	(37.69)	874	白雲山	19.14	7.17	0.90	(45.95)
902	華能國際	3.81	-	0.71	(51.44)	719	新華製藥*	3.77	5.33	0.57	(58.06)
991	大唐發電	1.35	-	0.53	(56.13)	1349	復旦張江	3.78	16.36	1.60	(77.68)
1071	華電國際	2.63	5.20	0.45	(42.34)	1877	君實生物*	40.25	-	3.74	(30.06)
956	新天綠能	6.30	9.56	1.58	(68.46)	6185	康希諾	192.40	61.81	5.58	(40.52)
1618	中國中冶	1.88	3.67	0.39	(58.34)	9989	海普瑞*	8.03	8.72	0.84	(56.31)
2068	中鋁國際	1.61	-	0.63	(65.17)	2359	藥明康德	151.10	87.58	9.81	(1.73)
347	鞍鋼股份*	3.59	3.41	0.46	(21.51)	3759	康龍化成*	151.50	84.01	11.15	(26.95)
323	馬鋼股份	2.87	2.60	0.54	(38.56)	3347	泰格醫藥	133.50	-	-	(24.47)
1053	重慶鋼鐵	1.20	2.81	0.38	(50.67)	6127	昭衍新藥	79.20	65.58	16.96	(49.13)
2600	中國鋁業	4.11	10.60	1.05	(38.46)	168	青島啤酒	65.60	25.82	3.14	(44.78)
358	江西銅業	13.02	6.99	0.58	(52.76)	6116	拉夏貝爾	0.56	-	-	(80.16)
2899	紫金礦業	10.20	16.35	3.58	(17.63)	1533	莊園牧場*	7.50	38.60	0.88	(47.97)
1787	山東黃金	14.20	-	2.05	(41.49)	553	南京熊貓	3.12	41.02	0.67	(66.73)
3993	洛陽鉬業	4.44	18.39	2.00	(33.51)	981	中芯國際	23.05	19.97	1.46	(66.91)
1772	贛鋒鋳業	149.60	53.53	9.15	(24.27)	1385	復旦微電	21.50	-	5.78	(61.62)
914	海螺水泥	37.40	4.96	0.94	(18.70)	728	中國電信	2.64	7.11	0.47	(48.81)
2009	金隅股份	1.24	3.84	0.23	(62.52)	763	中興通訊*	22.00	12.91	1.78	(42.22)
2202	萬科*	17.02	4.24	0.71	(21.48)	6869	長飛光纖	12.74	11.30	0.85	(66.23)
588	北京北辰	1.24	12.26	0.24	(53.45)	921	海信家電*	8.22	5.43	0.93	(41.80)
1528	美凱龍	3.83	5.33	0.24	(63.39)	6690	海爾智家	27.50	16.87	3.05	(14.04)
1065	創業環保	3.94	7.54	0.69	(48.34)	1812	晨鳴紙業*	3.71	3.77	0.44	(58.05)
895	東江環保*	3.40	10.26	0.53	(59.31)	811	新華文軒	5.54	4.62	0.53	(44.66)

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