

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	24,813.13	0.20	(1.14)
H股	8,806.02	0.14	(0.65)
紅籌	3,738.29	0.25	(1.36)
HSC大型股	2,294.49	0.31	(0.98)
HSC中型股	5,099.15	0.42	(0.54)
AH股溢價	144.16	(0.08)	(0.39)
滬深300	4,846.75	(0.03)	0.14
富時中國A50	15,503.33	(0.48)	(0.28)
上證180	9,938.93	(0.05)	(0.37)
上證380	6,445.99	0.70	0.52
臺北加權	17,541.36	0.72	2.79
日經225	29,507.05	(0.35)	(0.47)
道瓊斯	36,319.98	(0.31)	0.74
標普500	4,685.25	(0.35)	1.18
納斯達克	15,886.54	(0.60)	1.51
德國DAX 30	16,040.47	(0.04)	0.54
富時100	7,274.04	(0.36)	(0.01)
法國CAC 40	7,043.27	(0.06)	1.68

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.66	0.61	4.70
紐約期金(美元/t oz)	1,832.00	0.07	3.86
標普高盛商品指數	586.55	0.69	(1.08)
CRB大宗商品期貨價格指數	236.59	0.44	(1.09)
羅杰斯國際商品指數	3,249.39	0.40	(0.83)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8204	(0.15)	(1.13)
美元兌人民幣	6.3882	(0.10)	(1.11)
美元兌港元	7.7904	0.08	0.16
美元兌日元	112.92	(0.97)	(0.35)
歐元兌美元	1.1592	(0.17)	0.35
英鎊兌美元	1.3556	(0.96)	(0.29)
澳元兌美元	0.7375	(0.98)	0.33

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8970	(3.30)	(0.70)
香港(10年期)	1.47600	(9.30)	2.60
美國(10年期)	1.45920	(14.42)	(15.26)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



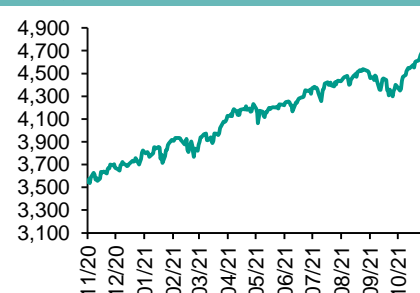
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大，投資者趁高位獲利影響大市，市場觀望本周公布的美國通脹數據；標普500指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐洲股市走軟，保險股受壓拖累大市，德國慕尼黑再保警告將有更多新冠相關損失。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大；昨日醫藥股見反彈，市場憧憬內地雙11促銷活動或成為消費股催化劑，體育用品股拉升恒指。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漲，深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出19.54億人民幣，南向淨賣出1.917億港幣；深股通北向淨賣出1.62億人民幣，南向淨賣出3.49億港幣。今天將公布日本10月機床訂單同比初值及美國上周首次申領失業救濟人數。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	出口經季調月環比	9月	0.0%	-1.1%	-1.1%
德國	進口經季調月環比	9月	0.5%	2.4%	3.5%
美國	PPI月環比	10月	0.6%	0.6%	0.5%
美國	PPI同比	10月	8.6%	8.6%	8.6%
日本	貨幣存量M2同比	10月	4.0%	4.2%	4.2%
日本	貨幣存量M3同比	10月	3.7%	3.7%	3.8%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國多地收緊期房預售款監管
- 美國PPI年創11年以來最大同比增幅
- 中國將推動原料藥產業高質量發展，鼓勵優勢企業做大做強
- 美聯儲主席鮑威爾：性別差異拖累美國生產率
- 芝加哥聯儲總裁埃文斯稱雖然通脹居高不下，但仍預計要到2023年才會加息
- 中國外交部：希望美方在全球基礎設施計劃上拿出實實在在的行動
- 美國能源部：戰略石油儲備中的原油庫存創逾四年來最大下跌
- 穆迪：中國煤炭公司的信用質量在未來十年不太可能顯著惡化

國際經濟要聞

美國PPI年創11年以來最大同比增幅

受成本上漲推動，美國10月生產者價格指數(PPI)加速上升，進一步刺激了對通脹持續高企的擔憂。美國勞工部周二公布的數據顯示，PPI環比增長0.6%，同比增長8.6%，創2010年以來最大年增幅，符合經濟學家預期。不包括波動較大的食品和能源，核心PPI增長0.4%，同比增長6.8%。(彭博)

美聯儲主席鮑威爾：性別差異拖累美國生產率

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示，長期存在的性別差異拖累了美國經濟的生產能力，只有每個人都有扎實的機會貢獻和享受廣泛的繁榮，經濟才能充分發揮其潛能。與以往的經濟衰退不同，女性在Covid-19經濟衰退中遭受的失業比男性更多。(彭博)

芝加哥聯儲總裁埃文斯稱雖然通脹居高不下，但仍預計要到2023年才會加息

芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯表示，儘管他對通脹居高不下的擔憂較之前略微加劇，但他仍認為美國聯邦儲備理事會(FED/美聯儲)在2023年之前不需要升息。他說，如果通脹預期大幅上升，考慮在2022年加息“肯定”是有意義的，但就他自己的觀點而言，認為要到2023年才會加息。(彭博)

美國能源部：戰略石油儲備中的原油庫存創逾四年來最大下跌

美國能源部數據顯示，美國戰略石油儲備中的原油庫存上周減少了314萬桶，創下2017年7月以來最大單周跌幅。庫存已降至2003年以來的最低水平；截至11月5日，美國戰略石油儲備總計6.094億桶，其中3.569億桶為含硫原油。(彭博)

大中華經濟要聞

中國多地收緊期房預售款監管

中國越來越多城市加強了對期房預售資金的監管，此舉可能會加劇許多房地產開發商的現金流危機。據第一財經報道，北京、天津、石家莊、蘇州、南通以及漯河等大大小小的城市都已出臺收緊監管的規定。由於近期房企暴雷聲不斷，已經有不少城市的房地產項目出現停工情況。(彭博)

中國將推動原料藥產業高質量發展，鼓勵優勢企業做大做強

中國發改委和工信部聯合發布公告，要求大力發展特色原料藥和創新原料藥，提高新產品、高附加值產品比重；推動原料藥生產規模化、集約化發展，鼓勵優勢企業做大做強，提升產業集中度。(彭博)

中國外交部：希望美方在全球基礎設施計劃上拿出實實在在的行動

中國外交部發言人汪文斌表示，中方認為，全球基礎設施領域合作空間廣闊，各類相關倡議不存在相互抗衡，或彼此取代的問題。汪文斌表示，中國的一帶一路倡議為共建國家人民帶來了實在的利益；希望美方拿出實在的行動。(彭博)

穆迪：中國煤炭公司的信用質量在未來十年不太可能顯著惡化

穆迪發布的一份報告稱，儘管可再生能源將在發電中占比更大，但中國煤炭公司的信用質量在未來十年內不太可能顯著惡化。這是因為煤炭行業運營高效且規模較大，對保證中國的電力供應安全具有戰略重要性。(彭博)

企業要聞

瑞信亞洲區CEO：亞洲貸款業務在重回正軌

瑞信集團的地區首席執行官Helman Sitohang表示，在經歷了全球一系列醜聞之後，瑞信在第二季度放慢了貸款業務，目前亞洲業務正在恢復。在經歷了Archegos Capital Management和Greensill Capital事件衝擊之後，瑞信對亞洲地區業務進行了評估，並正在推進擴大貸款，但前提是風險平衡良好且具備適當的流程。(彭博)

陽光保險考慮明年進行至多20億美元的香港IPO

IFR援引未具名人士的話報道稱，陽光保險集團在考慮明年通過香港IPO籌資約10億至20億美元。該公司曾在2010年就香港IPO事宜邀請銀行競標參與，但當時交易沒有成形。(彭博)

新東方創始人稱公司將轉型搭建農業平臺直播帶貨

《中國證券報》報道稱，新東方創始人俞敏洪在直播間直播時表示，新東方未來計劃成立一個大型的農業平臺，他將和幾百位老師通過直播帶貨，幫助農產品銷售，支持鄉村振興事業。(彭博)

高盛逆勢買進中國房企債券

儘管投資者對中國開發商發行的債券避之則吉，但高盛資產管理却在買進這種全球最糟糕的資產之一。高盛投資組合管理成員Angus Bell表示，該公司一直在通過中國房地產開發企業發行的美元高收益債券來增加“適度風險”。(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	5.22	3.66	0.44	(26.65)	1635	大眾公用	1.72	8.69	0.49	(61.22)
1398	工商銀行	4.23	3.82	0.39	(25.19)	753	中國國航	5.71	-	0.95	(47.76)
1288	農業銀行	2.62	3.33	0.38	(26.37)	670	東方航空	3.05	-	0.91	(48.50)
3988	中國銀行	2.75	3.16	0.36	(25.77)	1055	南方航空	4.83	-	0.91	(41.11)
1658	郵儲銀行	5.62	6.14	0.69	(13.64)	1919	中遠海控	11.52	2.05	1.35	(39.48)
3328	交通銀行	4.79	3.09	0.38	(15.10)	598	中國外運	2.39	3.89	0.45	(53.64)
3968	招商銀行	62.75	11.60	1.84	0.85	2866	中遠海發	1.36	3.49	0.83	(64.46)
998	中信銀行	3.40	2.54	0.28	(38.14)	1138	中遠海能	3.03	-	0.35	(55.04)
6818	光大銀行	2.72	3.01	0.30	(32.77)	2880	大連港	0.71	14.87	0.37	(65.11)
2016	浙商銀行	3.05	3.38	0.19	(35.33)	6198	青島港	3.90	5.21	0.60	(41.39)
1988	民生銀行	1.80	4.05	0.27	(55.64)	3369	秦港股份	1.24	5.63	0.36	(61.01)
6196	鄭州銀行*	4.12	5.46	0.63	(26.66)	317	廣船國際	6.79	22.49	0.51	(72.14)
3866	青島銀行*	3.12	4.62	0.45	(24.92)	2039	中集集團*	14.34	5.11	0.89	(25.24)
1963	重慶銀行	4.28	2.77	0.29	(59.21)	1800	中國交建	4.05	2.58	0.24	(53.06)
3618	渝農商行	2.74	3.23	0.25	(40.83)	390	中國中鐵	3.69	2.79	0.33	(41.43)
2628	中國人壽	13.66	6.13	0.67	(61.19)	1186	中國鐵建	4.87	2.23	0.27	(44.65)
2318	中國平安	56.20	6.44	1.06	(7.19)	1766	中國中車	3.50	7.43	0.57	(52.05)
2601	中國太保	23.90	6.82	0.86	(29.30)	3898	時代電氣	46.20	20.49	1.65	(43.49)
1336	新華保險	21.75	3.35	0.52	(53.36)	3969	中國通號	2.64	6.33	0.57	(55.97)
1339	人保集團	2.34	3.82	0.40	(59.06)	525	廣深鐵路	1.36	130.97	0.28	(46.35)
6030	中信證券	18.92	10.09	1.04	(39.31)	177	寧滬高速	7.25	6.88	1.00	(27.97)
3908	中金公司	18.62	7.81	1.05	(68.15)	548	深圳高速	7.43	4.04	0.67	(39.99)
6837	海通證券	6.78	5.25	0.46	(55.81)	995	皖通高速	4.79	4.26	0.56	(33.15)
2611	國泰君安	10.62	5.81	0.60	(49.04)	107	成渝高速	1.77	3.30	0.27	(56.90)
6806	中萬宏源*	1.98	4.67	0.44	(71.09)	2238	廣汽集團	7.49	10.10	0.72	(65.61)
1776	廣發證券*	12.74	7.85	0.79	(47.68)	1211	比亞迪*	310.60	225.28	8.84	(20.52)
6886	華泰證券	11.40	6.92	0.64	(39.92)	2333	長城汽車	32.95	32.06	4.23	(57.09)
6099	招商證券	11.74	8.02	0.91	(43.50)	1839	中集車輛*	5.26	6.43	0.23	(58.81)
3958	東方證券	6.21	9.42	0.58	(61.80)	2338	濰柴動力	13.68	9.13	1.40	(28.41)
6178	光大證券	5.89	9.79	0.42	(67.41)	3606	福耀玻璃	44.10	26.76	3.78	(23.28)
6881	銀河證券	4.35	4.00	0.45	(67.46)	1108	洛陽玻璃	10.38	8.28	1.41	(62.24)
6066	中信建投	8.09	5.83	0.83	(76.79)	6865	福萊特	37.05	24.94	5.73	(36.66)
1375	中州證券	1.42	10.16	0.39	(75.05)	38	一拖股份	3.78	7.57	0.64	(75.71)
1456	國聯證券	3.81	11.33	0.70	(75.11)	1157	中聯重科*	5.25	4.20	0.67	(38.72)
857	中石油	3.51	6.27	0.42	(40.61)	564	鄭煤機	7.26	7.90	0.75	(40.96)
386	中石化	3.78	5.35	0.49	(23.41)	1057	浙江世寶*	1.86	27.06	0.87	(73.18)
338	上石化	1.69	4.18	0.51	(61.69)	1072	東方電氣	12.54	13.38	1.00	(45.12)
1033	石化油服	0.69	-	1.45	(72.78)	2727	上海電氣	2.34	-	0.47	(61.52)
2883	中海油田	7.12	13.93	0.71	(61.23)	2208	金風科技*	18.02	18.26	1.84	(24.52)
568	山東墨龍*	3.71	14.07	1.45	(25.93)	42	東北電氣	0.62	-	-	(71.42)
1088	中國神華	16.20	5.93	0.71	(31.65)	187	京城機電	2.12	4.58	1.22	(71.05)
1898	中煤能源	4.49	3.61	0.43	(42.88)	2607	上海醫藥	13.62	5.64	0.67	(38.01)
1171	兗州煤業	11.84	3.65	0.86	(57.59)	2196	復星醫藥	36.65	17.38	2.04	(37.93)
3996	中國能源建設	1.03	4.27	0.42	(62.10)	1513	麗珠醫藥*	25.25	11.08	1.55	(41.17)
1816	中廣核*	2.11	8.67	0.87	(39.88)	874	白雲山	19.14	7.16	0.89	(46.06)
902	華能國際	3.70	-	0.69	(53.22)	719	新華製藥*	3.75	5.29	0.57	(58.86)
991	大唐發電	1.33	-	0.52	(57.37)	1349	復旦張江	3.82	16.50	1.61	(77.48)
1071	華電國際	2.63	5.19	0.45	(40.87)	1877	君實生物*	40.15	-	3.72	(29.12)
956	新天綠能	5.98	9.06	1.50	(70.49)	6185	康希諾	159.10	51.02	4.60	(45.46)
1618	中國中冶	1.98	3.86	0.41	(57.02)	9989	海普瑞*	8.07	8.75	0.84	(56.03)
2068	中鋁國際	1.67	-	0.65	(64.31)	2359	藥明康德	154.20	89.21	10.00	(0.35)
347	鞍鋼股份*	3.69	3.50	0.47	(18.60)	3759	康龍化成*	158.80	87.90	11.67	(28.00)
323	馬鋼股份	2.94	2.66	0.55	(37.17)	3347	泰格醫藥	135.80	-	-	(21.17)
1053	重慶鋼鐵	1.28	2.99	0.41	(47.74)	6127	昭衍新藥	83.00	68.60	17.74	(47.11)
2600	中國鋁業	4.15	10.68	1.05	(37.74)	168	青島啤酒	65.35	25.68	3.13	(43.94)
358	江西銅業	13.48	7.23	0.60	(52.16)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	-	(81.11)
2899	紫金礦業	10.60	16.96	3.71	(17.63)	1533	莊園牧場*	7.35	37.76	0.87	(49.36)
1787	山東黃金	14.54	-	2.10	(40.55)	553	南京熊貓	3.06	40.16	0.66	(67.39)
3993	洛陽鉬業	4.61	19.06	2.07	(32.93)	981	中芯國際	23.90	20.69	1.51	(66.47)
1772	贛鋒鋳業	150.90	53.90	9.21	(28.63)	1385	復旦微電	24.50	-	6.57	(58.25)
914	海螺水泥	37.40	4.96	0.94	(19.00)	728	中國電信	2.63	7.07	0.47	(48.86)
2009	金隅股份	1.22	3.77	0.22	(62.92)	763	中興通訊*	22.15	12.97	1.78	(42.28)
2202	萬科*	18.10	4.50	0.76	(18.48)	6869	長飛光纖	12.40	10.98	0.82	(66.62)
588	北京北辰	1.21	11.94	0.23	(55.67)	921	海信家電*	8.39	5.53	0.94	(41.70)
1528	美凱龍	3.84	5.33	0.24	(63.95)	6690	海爾智家	27.45	16.81	3.04	(12.04)
1065	創業環保	4.07	7.78	0.71	(48.06)	1812	晨鳴紙業*	3.73	3.79	0.44	(57.84)
895	東江環保*	3.41	10.27	0.53	(60.25)	811	新華文軒	5.42	4.51	0.52	(46.09)

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并没有持有（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