

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,870.51	(1.41)	(2.00)
H股	8,820.83	(1.48)	(1.57)
红筹	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股溢价	145.05	0.67	0.50
沪深300	4,842.35	(0.54)	(1.35)
富时中国A50	15,591.46	(0.21)	(1.83)
上证180	9,931.20	(0.56)	(2.07)
上证380	6,387.57	(1.69)	(0.56)
台北加权	17,296.90	1.28	1.82
日经225	29,611.57	(0.61)	2.49
道琼斯	36,327.95	0.56	1.42
标普500	4,697.53	0.37	2.00
纳斯达克	15,971.59	0.20	3.05
德国DAX 30	16,054.36	0.15	2.33
富时100	7,303.96	0.33	0.92
法国CAC 40	7,040.79	0.76	3.08

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.64	0.46	(2.87)
纽约期金(美元/t oz)	1,816.70	(0.01)	1.16
标普高盛商品指数	580.26	1.16	(1.35)
CRB大宗商品期货价格指数	235.00	0.67	(1.13)
罗杰斯国际商品指数	3,224.72	0.73	(0.86)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8221	0.05	(0.77)
美元兑人民币	6.3955	0.02	(0.78)
美元兑港元	7.7837	0.01	(0.01)
美元兑日元	113.58	(0.37)	1.18
欧元兑美元	1.1566	(0.34)	(0.03)
英镑兑美元	1.3492	(1.27)	(0.90)
澳元兑美元	0.7393	(1.77)	1.15

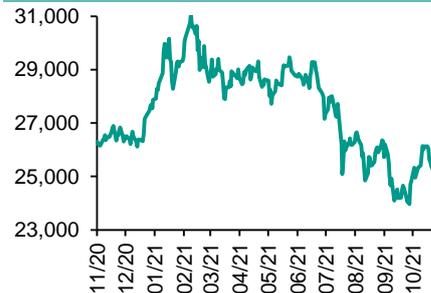
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8890	(8.10)	1.20
香港(10年期)	1.53400	2.00	21.00
美国(10年期)	1.47050	(8.52)	(14.13)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

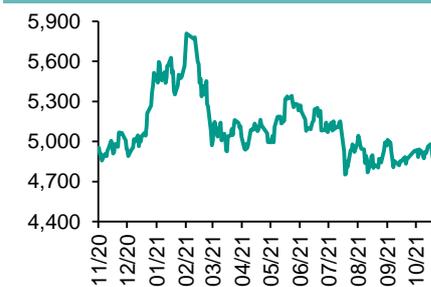
恒指走势图



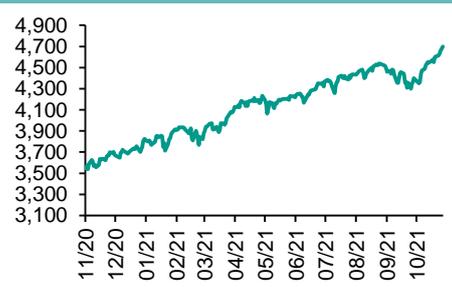
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中道指升幅较大, 非农就业数据强劲推动大市, 同时市场憧憬辉瑞新冠口服药的推出将会加快经济复苏; 标普500指数11个行业指数表现不一, 其中仅保健指数下跌, 而能源指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨, 其中法国CAC 40指数涨幅较大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大, 房地产板块仍受到部分企业流动性问题拖累, 而能源板块则受到发改委公布的存煤量数据影响; 港股各行业指数表现不一, 其中仅电讯业指数上涨, 能源和原材料指数跌幅较大。上周五上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息指数领涨, 而能源和公用事业指数跌幅较大。上周五沪股通北向净卖出19.94亿人民币, 南向净买入8.09亿港元; 深股通北向净买入1395亿人民币, 南向净买入0.710亿港元。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为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、标普500、日经225及深成指分别累涨1.42%、2.00%、2.49%、0.08%, 而恒指、国指、上证综指分别累跌2.00%、1.57%、1.57%。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	非农就业人数增减	10月	450k	531k	312k*
美国	失业率	10月	4.7%	4.6%	4.8%
欧元区	社会消费品零售总额同比	9月	1.5%	2.5%	1.5%*
德国	工业产值工作日调整同比	9月	1.3%	-1.0%	2.2%*
法国	工业增加值同比	9月	2.5%	0.8%	3.9%
中国	出口同比	10月	22.8%	27.1%	28.1%
中国	进口同比	10月	26.2%	20.6%	17.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国众议院通过历史性的基建法案, 对拜登而言是一场胜利
- 美国就业增长加快, 10月份新增非农就业人数超过预期
- 英国央行官员表示该国薪资涨幅超过美国和欧元区
- 产经新闻: 日本正考虑35万亿日元经济刺激计划
- 中国金融监管部门据悉窗口指导部分城商行, 要求控制理财规模不得新增
- 中国10月出口数据强劲增长, 高于市场预期
- 中国农业农村部: 稳定今冬明春重要农产品供给; 密切跟踪“拉尼娜”影响
- 中国第三季度经常账户初值为顺差801亿美元

国际经济要闻

美国众议院通过历史性的基建法案，对拜登而言是一场胜利

众议院周五通过了美国数十年来最大的一揽子基建计划，这标志着总统拜登的胜利，未来几年将在道路、桥樑、公共交通和其他项目投入5500亿美元的新支出。然而，佩洛西和拜登未能让众议院就超过1.75万亿美元的税收和支出计划进行投票，该计划构成了拜登国内议程的其余部分。(彭博)

美国就业增长加快，10月份新增非农就业人数超过预期

美国劳工部周五公布的数据显示，10月份非农就业人数增加53.1万人，9月份的数据也向上大幅修正。失业率降至4.6%，劳动参与率持平。10月份工厂就业人数增长6万人，为去年6月以来最大增幅，主要反映了汽车制造业的就业人数激增。再加上运输业的就业增长，可能有助于缓解供应链瓶颈。(彭博)

英国央行官员表示该国薪资涨幅超过美国和欧元区

英国央行首席经济学家Huw Pill表示，英国的工资涨幅可能会超过美国和欧元区。在回应有关央行维持政策不变从而让市场错误预期的抨击时，Pill和央行行长贝利都表示，他们正在等待劳动力市场的更多数据，然后再决定何时加息。贝利表示，当收紧时机来临时，决策者不会畏缩不前。(彭博)

产经新闻：日本正考虑35万亿日元经济刺激计划

据《产经新闻》未注明消息来源的报道，日本政府和执政党正在考虑规模约35万亿日元的经济刺激计划。一揽子计划包括向18岁及以下青少年发放10万日元现金，可能会视家庭收入而有所缩减。政府计划通过2021财年额外预算案来为刺激计划提供资金。(彭博)

大中华经济要闻

中国金融监管部门据悉窗口指导部分城商行，要求控制理财规模不得新增

知情人士称，中国多地银保监局窗口指导辖内城商行，要求对现有理财产品规模进行管控，不得再新增发行产品；虽并未在理财子公司管理办法中明确要求，但据此前和监管沟通，申请设立理财子公司的中小银行理财规模需至少达到1千亿元，部分规模未达到该门槛的城商行三季度发行量大增，引起监管部门担忧。(彭博)

中国10月出口数据强劲增长，高于市场预期

根据中国海关总署数据，10月美元计价出口同比增长27.1%至3002.2亿美元，该数据为连续第十三个月实现双位数增长，并超过经济学家22.8%的预期。进口同比增速加快至20.6%，但低于经济学家26.2%的预期，贸易顺差845.4亿美元。(彭博)

中国农业农村部：稳定今冬明春重要农产品供给；密切跟踪“拉尼娜”影响

中国农业农村部新闻稿援引11月4日部常务会议称，受农资涨价、灾情疫情等影响，近期大部分蔬菜品种价格上涨。要密切跟踪研判“拉尼娜”对农业生产的影响，及早制定完善防灾减灾预案。(彭博)

中国第三季度经常账户初值为顺差801亿美元

中国国家外汇局公布，中国2021年第三季度经常账户顺差801亿美元。2021年前三季度经常账户顺差2028亿美元。(彭博)

企业要闻

雪湖资本据悉将清算其亚洲基金，两名合伙人之前离开公司

据一位不愿透露姓名的知情人士透露，这家投资管理公司将关闭该基金，停止在日本和韩国的投资，同时继续经营其中国多空基金和单向做多基金。英国《金融时报》率先报道了这一消息。此前，合伙人Paul Kim和Yusuke Saito本月早些时候离开了这家对冲基金。(彭博)

长安汽车子公司阿维塔科技引入投资方，增资扩股后宁德时代持股23.99%

长安汽车公告，控股子公司阿维塔科技公司公开挂牌增资扩股，最终确定宁德时代与福建闽东的联合体等三家投资方，本次增资扩股获得董事会同意。增资完成后，长安汽车持股比例将稀释到39.02%，宁德时代持股23.99%。(彭博)

南华早报：佳兆业将出售18个深圳项目，价值818亿元人民币

据《南华早报》援引一份文件报道称，佳兆业将出售18个深圳房地产项目，面积达1,560万平方英尺，总价值据估计为818亿元人民币（128亿美元）；佳兆业计划最早下个月开始出售这些资产，争取在2022年底前完成。(彭博)

瑞银将取消董事总经理以上职位层级以简化架构

根据彭博看到的备忘录，这家总部位于苏黎世的银行自1月1日起将取消所有高于董事总经理的职位层级。备忘录写道，包括集团董事总经理、部门副主席和地区集团主席在内的职级都将改为董事总经理。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.17	3.64	0.44	(26.72)	1635	大众公用	1.72	8.71	0.49	(61.26)
1398	工商银行	4.19	3.79	0.39	(26.08)	753	中国国航	5.22	-	0.87	(48.36)
1288	农业银行	2.61	3.32	0.38	(26.52)	670	东方航空	2.85	-	0.85	(50.98)
3988	中国银行	2.73	3.15	0.36	(26.17)	1055	南方航空	4.46	-	0.84	(43.07)
1658	邮储银行	5.61	6.14	0.69	(14.44)	1919	中远海控	11.36	2.03	1.34	(40.93)
3328	交通银行	4.69	3.03	0.37	(16.55)	598	中国外运	2.36	3.85	0.44	(54.24)
3968	招商银行	63.45	11.75	1.87	1.17	2866	中远海发	1.37	3.52	0.84	(64.36)
998	中信银行	3.38	2.53	0.27	(38.25)	1138	中远海能	2.99	-	0.34	(54.48)
6818	光大银行	2.73	3.03	0.30	(32.60)	2880	大连港	0.71	14.89	0.37	(65.05)
2016	浙商银行	3.08	4.57	0.44	(25.96)	6198	青岛港	3.87	5.18	0.60	(41.73)
1988	民生银行	3.04	3.38	0.19	(35.42)	3369	秦港股份	1.23	5.59	0.35	(60.96)
6196	郑州银行*	1.79	4.04	0.27	(56.07)	317	广船国际	6.80	22.57	0.51	(71.92)
3866	青岛银行*	4.03	5.35	0.62	(28.29)	2039	中集集团*	14.40	5.14	0.90	(24.74)
1963	重庆银行	4.27	2.77	0.29	(59.04)	1800	中国交建	4.09	2.61	0.24	(52.17)
3618	渝农商行	2.73	2.71	0.24	(40.78)	390	中国中铁	3.67	2.78	0.33	(40.96)
2628	中国人寿	13.40	6.03	0.66	(61.80)	1186	中国铁建	4.88	2.24	0.27	(44.36)
2318	中国平安	54.05	6.20	1.03	(11.01)	1766	中国中车	3.55	7.55	0.58	(51.36)
2601	中国太保	23.65	6.76	0.86	(30.76)	3898	时代电气	46.20	20.53	1.66	(41.91)
1336	新华保险	21.55	3.33	0.52	(53.82)	3969	中国通号	2.64	6.34	0.58	(55.62)
1339	人保集团	2.34	3.82	0.40	(60.09)	525	广深铁路	1.34	129.28	0.28	(47.04)
6030	中信证券	18.82	10.05	1.04	(38.99)	177	宁沪高速	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	海通证券	6.74	5.23	0.46	(55.17)	995	皖通高速	4.76	4.24	0.56	(32.65)
2611	国泰君安	10.50	5.76	0.60	(48.98)	107	成渝高速	1.76	3.29	0.27	(57.19)
6806	申万宏源*	1.95	4.60	0.43	(70.04)	2238	广汽集团	7.43	10.03	0.71	(65.55)
1776	广发证券*	12.40	7.65	0.78	(48.52)	1211	比亚迪*	311.00	225.99	8.87	(18.58)
6886	华泰证券	11.30	6.87	0.63	(40.03)	2333	长城汽车	33.60	32.75	4.33	(56.05)
6099	招商证券	11.56	7.91	0.90	(43.33)	1839	中集车辆*	5.14	6.30	0.22	(60.95)
3958	东方证券	5.81	8.83	0.55	(62.42)	2338	潍柴动力	13.26	8.86	1.36	(27.47)
6178	光大证券	5.89	9.81	0.42	(66.70)	3606	福耀玻璃	45.55	27.69	3.92	(26.58)
6881	银河证券	4.27	3.94	0.44	(67.71)	1108	洛阳玻璃	10.26	8.20	1.40	(63.01)
6066	中信建投	7.86	5.67	0.81	(76.91)	6865	福莱特	37.60	25.36	5.82	(35.13)
1375	中州证券	1.41	10.10	0.39	(74.75)	38	一拖股份	3.79	7.61	0.64	(76.05)
1456	国联证券	3.80	11.32	0.70	(74.68)	1157	中联重科*	5.20	4.16	0.67	(39.62)
857	中石油	3.44	6.16	0.42	(42.29)	564	郑煤机	7.41	8.08	0.76	(41.54)
386	中石化	3.74	5.30	0.48	(24.83)	1057	浙江世宝*	1.89	27.54	0.89	(72.50)
338	上石化	1.70	4.21	0.51	(61.50)	1072	东方电气	12.56	13.42	1.00	(44.19)
1033	石化油服	0.70	-	1.47	(72.33)	2727	上海电气	2.37	-	0.48	(61.27)
2883	中海油田	6.85	13.43	0.69	(61.67)	2208	金风科技*	18.76	19.05	1.92	(23.27)
568	山东墨龙*	3.58	13.60	1.40	(27.15)	42	东北电气	0.61	-	-	(71.34)
1088	中国神华	16.14	5.92	0.71	(31.96)	187	京城机电	2.05	4.44	1.18	(71.72)
1898	中煤能源	4.49	3.61	0.44	(43.13)	2607	上海医药	13.60	5.64	0.67	(38.54)
1171	兖州煤业	11.66	3.60	0.85	(58.47)	2196	复星医药	36.25	17.22	2.02	(40.28)
3996	中国能源建设	1.00	4.15	0.41	(63.13)	1513	丽珠医药*	25.25	11.10	1.55	(41.85)
1816	中广核*	2.16	8.89	0.90	(37.69)	874	白云山	19.14	7.17	0.90	(45.95)
902	华能国际	3.81	-	0.71	(51.44)	719	新华制药*	3.77	5.33	0.57	(58.06)
991	大唐发电	1.35	-	0.53	(56.13)	1349	复旦张江	3.78	16.36	1.60	(77.68)
1071	华电国际	2.63	5.20	0.45	(42.34)	1877	君实生物*	40.25	-	3.74	(30.06)
956	新天绿能	6.30	9.56	1.58	(68.46)	6185	康希诺	192.40	61.81	5.58	(40.52)
1618	中国中冶	1.88	3.67	0.39	(58.34)	9989	海普瑞*	8.03	8.72	0.84	(56.31)
2068	中铝国际	1.61	-	0.63	(65.17)	2359	药明康德	151.10	87.58	9.81	(1.73)
347	鞍钢股份*	3.59	3.41	0.46	(21.51)	3759	康龙化成*	151.50	84.01	11.15	(26.95)
323	马钢股份	2.87	2.60	0.54	(38.56)	3347	泰格医药	133.50	-	-	(24.47)
1053	重庆钢铁	1.20	2.81	0.38	(50.67)	6127	昭衍新药	79.20	65.58	16.96	(49.13)
2600	中国铝业	4.11	10.60	1.05	(38.46)	168	青岛啤酒	65.60	25.82	3.14	(44.78)
358	江西铜业	13.02	6.99	0.58	(52.76)	6116	拉夏贝尔	0.56	-	-	(80.16)
2899	紫金矿业	10.20	16.35	3.58	(17.63)	1533	庄园牧场*	7.50	38.60	0.88	(47.97)
1787	山东黄金	14.20	-	2.05	(41.49)	553	南京熊猫	3.12	41.02	0.67	(66.73)
3993	洛阳钼业	4.44	18.39	2.00	(33.51)	981	中芯国际	23.05	19.97	1.46	(66.91)
1772	赣锋锂业	149.60	53.53	9.15	(24.27)	1385	复旦微电	21.50	-	5.78	(61.62)
914	海螺水泥	37.40	4.96	0.94	(18.70)	728	中国电信	2.64	7.11	0.47	(48.81)
2009	金隅股份	1.24	3.84	0.23	(62.52)	763	中兴通讯*	22.00	12.91	1.78	(42.22)
2202	万科*	17.02	4.24	0.71	(21.48)	6869	长飞光纤	12.74	11.30	0.85	(66.23)
588	北京北辰	1.24	12.26	0.24	(53.45)	921	海信家电*	8.22	5.43	0.93	(41.80)
1528	美凯龙	3.83	5.33	0.24	(63.39)	6690	海尔智家	27.50	16.87	3.05	(14.04)
1065	创业环保	3.94	7.54	0.69	(48.34)	1812	晨鸣纸业*	3.71	3.77	0.44	(58.05)
895	东江环保*	3.40	10.26	0.53	(59.31)	811	新华文轩	5.54	4.62	0.53	(44.66)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券，中国能源建设有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183