

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	25,555.73	(0.28)	(1.77)
H股	9,052.70	(0.45)	(2.38)
红筹	3,862.13	(0.11)	(0.72)
HSC大型股	2,360.31	(0.25)	(1.72)
HSC中型股	5,279.13	(1.02)	(3.32)
AH股溢价	143.24	(0.20)	0.11
沪深300	4,864.14	(0.69)	(1.30)
富时中国A50	15,777.82	(0.51)	(1.39)
上证180	10,047.79	(0.64)	(1.16)
上证380	6,357.96	(1.53)	(2.35)
台北加权	17,041.63	(0.19)	0.90
日经225	28,820.09	(0.96)	0.05
道琼斯	35,730.48	0.68	0.36
标普500	4,596.42	0.98	1.03
纳斯达克	15,448.12	1.39	1.53
德国DAX 30	15,696.33	(0.06)	1.45
富时100	7,249.47	(0.05)	0.82
法国CAC 40	6,804.22	0.75	1.77

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.70	(0.13)	(1.27)
纽约期金(美元/t oz)	1,800.40	(0.12)	0.27
标普高盛商品指数	589.20	(0.14)	0.58
CRB大宗商品期货价格指数	238.47	(0.20)	0.79
罗杰斯国际商品指数	3,265.08	(0.07)	0.76

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8214	0.04	(1.25)
美元兑人民币	6.3890	0.08	(1.39)
美元兑港元	7.7778	0.06	(0.10)
美元兑日元	113.69	0.17	1.52
欧元兑美元	1.1683	0.34	0.73
英镑兑美元	1.3794	0.28	2.73
澳元兑美元	0.7532	0.88	4.96

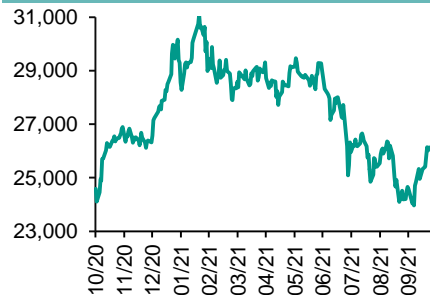
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9660	(3.00)	10.10
香港(10年期)	1.51200	(5.50)	18.70
美国(10年期)	1.56590	(6.65)	4.92

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

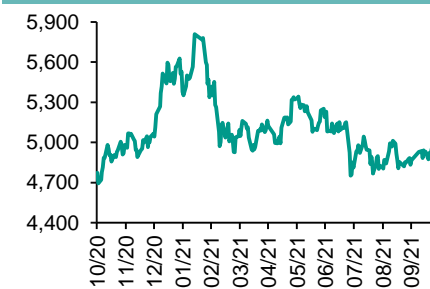
恒指走势图



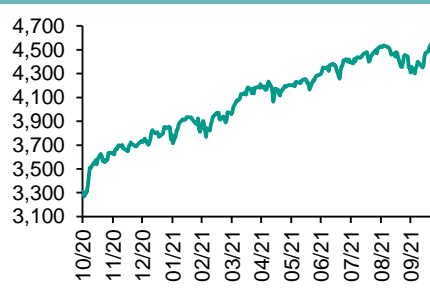
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升，其中纳斯达克升幅较大。标普500指数再创纪录新高，受公司盈利预期向好推动。标普500指数11个行业指数均上升，其中非核心消费品指数及房地产指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC 40指数上升，富时100指数及德国DAX 30指数下跌。欧洲股市个别发展，油股及汽车股下跌拖累大市。昨天恒指及国指下跌，国指跌幅较大。恒指反复偏软，权重石油和中国地产股走弱，但太阳能和手机组件股上涨收窄了恒生指数的跌幅。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天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，其中主要消费指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入45.63亿人民币，南向净卖出2.10亿港元；深股通北向净买入26.09亿人民币，南向净卖出5.82亿港元。今天将公布日本9月新宅开工同比及德国第三季度GDP环比初值。

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
日本	社会消费品零售总额同比	9月	-2.4%	-0.6%	-3.2%
德国	CPI 月环比	10月	0.4%	0.5%	0.0%
德国	CPI 同比	10月	4.4%	4.5%	4.1%
美国	GDP环比折合年率	3Q	2.6%	2.0%	6.7%
美国	个人消费	3Q	0.8%	1.6%	12.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国商务部: 批评中国没有履行世贸组织义务，是不合理、不公平的
- 供应链瓶颈抑制消费和投资，美国第三季度经济大幅减速
- 欧洲央行据悉预计明年通胀率将高于2%
- 巴西央行上调利率150个基点 并预计12月将再加息相同幅度
- 加拿大央行将把购债规模缩减到每月40亿至50亿加元
- 中国发改委召开会议研究煤炭企业哄抬价格、牟取暴利的界定标准
- 菜价暴涨，中国CPI面临上行压力
- 中国国务院: 研究制定事关国家安全的的关键核心技术知识产权保护规则

国际经济要闻

供应链瓶颈抑制消费和投资，美国第三季度经济大幅减速

由于供应链动荡和Covid-19病例增加抑制了支出和投资，美国第三季度经济增长放缓程度超过预期，并降至经济从疫情中开始复苏以来的最低水平。美国商务部周四的初步预估数字显示，第三季度国内生产总值折合年率增长2%，低于第二季度6.7%的增速。(彭博)

欧洲央行据悉预计明年通胀率将高于2%

据知情人士透露，欧洲央行决策者预计明年通胀率将超过2%的目标，但对2023年是否仍会保持在这个水平抱有分歧。知情人士称，欧洲央行首席经济学家Philip Lane在周四政策会议上坚持认为，2022年后消费者价格涨幅将回落到目标以下，而且核心价格压力不会足够强。(彭博)

巴西央行上调利率150个基点 并预计12月将再加息相同幅度

巴西央行将加息步伐提高至150个基点，因为在2022年大选前增加公共支出的计划促使经济学家预期，在可预见的未来通胀将高于目标。央行如彭博调查多数经济学家预期般将基准利率上调至7.75%，并承诺在12月的下次会议上再加息150个基点。这是该国二十年来最激进的货币紧缩。(彭博)

加拿大央行将把购债规模缩减到每月40亿至50亿加元

加拿大央行宣布计划自2021年11月1日起结束量化宽松，并开始进入再投资阶段。加拿大央行将维持加拿大国债总持有量大致不变；在再投资阶段，央行购买规模不会跟到期规模一一匹配，因为到期规模很大且间隔不均。每月购买额初步定在40亿到50亿加元之间。(彭博)

大中华经济要闻

中国商务部：批评中国没有履行世贸组织义务，是不合理、不公平的

中国商务部副部长王受文在发布会上表示，已按照加入世贸组织时的承诺降低关税，中国已经履行了加入世贸组织时的全部承诺。中国国有企业公平参与市场竞争，没有享受特殊待遇。商务部世贸司司长鄢东表示，对世贸组织框架下的补贴谈判持开放态度，将采取更多举措来放开投资。(彭博)

中国发改委召开会议研究煤炭企业哄抬价格、牟取暴利的界定标准

中国发改委在微信公众号表示，发改委价格司连续召开会议，邀请经济、法律方面专家，以及部分煤炭、电力行业协会和企业，专题研究如何界定煤炭企业哄抬价格、牟取暴利的判断标准。(彭博)

菜价暴涨，中国CPI面临上行压力

受降雨、低温等气候影响，中国蔬菜价格近期迅猛上涨，今年来维持低位的居民消费价格指数(CPI)正面临攀升压力。彭博用中国农业农村部的数据测算，截至10月26日，重点监测的28种蔬菜均价较国庆节前上涨了34%，同比涨幅亦达到30%。(彭博)

中国国务院：研究制定事关国家安全的关核核心技术知识产权保护规则

中国国务院发布关于印发“十四五”国家知识产权保护和运用规划的通知，研究制定事关国家安全的关核核心技术知识产权保护规则，依法管理涉及国家安全的知识产权对外转让行为，完善知识产权对外转让审查制度。(路透)

企业要闻

壳牌第三季度调整后利润低于分析师预估

壳牌第三季度调整后利润41.3亿美元，分析师预估54.2亿美元；第三季度调整后上游利润16.9亿美元，分析师预估20.5亿美元。第三季度负债率25.6%；第三季度营业现金流160.3亿美元。来自经营活动的现金流包括40亿美元的大宗商品衍生品产生的积极影响，但被14亿美元的营运资金负增长抵消。(彭博)

劳埃德银行第三季度税前利润超过分析师预估

劳埃德银行第三季度税前利润20.3亿英镑，分析师预估14.1亿英镑。第三季度净利息收入28.5亿英镑，分析师预估27.9亿英镑；第三季度净息差2.55%，分析师预估2.53%。普通股一级资本充足率17.2%，分析师预估16.2%。(彭博)

空中客车再次上调利润目标，对飞机需求前景持乐观看法

空中客车今年第二次上调了盈利和现金流目标，寄望于航空旅行复苏将支持其提高喷气式飞机产量的努力。2021年调整后的营业利润将达到45亿欧元，此前预测为40亿欧元。该公司维持此前设定的今年交付600架飞机的目标。(彭博)

惠誉将阳光城评级下调至B-

惠誉将阳光城长期外币发行人评级、高级无抵押债券评级从B+下调至B-，评级展望为负面。惠誉表示，阳光城的融资渠道减弱，大量的资本市场工具短期内面临集中到期导致流动性压力加剧，公司财务灵活性下降。(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	5.33	3.91	0.47	(26.63)	1635	大众公用	1.76	8.91	0.50	(61.01)
1398	工商银行	4.30	3.93	0.46	(24.33)	753	中国国航	5.42	-	0.91	(44.18)
1288	农业银行	2.66	3.39	0.40	(25.39)	670	东方航空	3.02	-	0.85	(47.31)
3988	中国银行	2.75	3.31	0.37	(25.90)	1055	南方航空	4.73	-	0.88	(38.10)
1658	邮储银行	5.37	5.88	0.69	(17.36)	1919	中远海控	11.58	3.31	1.89	(39.61)
3328	交通银行	4.63	3.28	0.32	(15.63)	598	中国外运	2.57	4.19	0.48	(53.78)
3968	招商银行	67.05	12.41	1.97	1.63	2866	中远海发	1.46	4.85	0.69	(64.81)
998	中信银行	3.46	2.58	0.29	(37.78)	1138	中远海能	3.36	-	0.38	(52.72)
6818	光大银行	2.73	3.03	0.30	(34.78)	2880	大连港	0.73	15.31	0.38	(64.29)
2016	浙商银行	3.09	4.52	0.46	(26.82)	6198	青岛港	3.91	5.24	0.62	(41.47)
1988	民生银行	3.08	3.42	0.19	(34.76)	3369	秦港股份	1.26	-	-	(60.78)
6196	郑州银行*	1.83	4.02	0.29	(55.37)	317	广船国际	6.49	16.23	0.54	(71.15)
3866	青岛银行*	4.20	5.88	0.65	(26.87)	2039	中集集团*	15.20	5.39	0.95	(26.78)
1963	重庆银行	4.39	2.79	0.30	(58.00)	1800	中国交建	4.06	2.74	0.25	(54.67)
3618	渝农商行	2.76	2.73	0.27	(39.99)	390	中国中铁	3.82	3.25	0.36	(39.86)
2628	中国人寿	14.00	6.29	0.69	(63.93)	1186	中国铁建	5.06	2.54	0.29	(43.65)
2318	中国平安	58.35	6.69	1.11	(6.52)	1766	中国中车	3.53	7.10	0.59	(50.58)
2601	中国太保	24.85	7.10	0.90	(29.87)	3898	时代电气	36.95	14.39	1.45	(41.70)
1336	新华保险	23.75	3.66	0.57	(53.47)	3969	中国通号	2.74	6.58	0.60	(54.32)
1339	人保集团	2.43	3.96	0.42	(60.69)	525	广深铁路	1.40	135.02	0.29	(47.22)
6030	中信证券	19.28	11.26	1.09	(35.98)	177	宁沪高速	7.34	6.52	1.03	(28.02)
3908	中金公司	19.02	7.99	1.07	(67.19)	548	深圳高速	7.33	4.27	0.68	(38.66)
6837	海通证券	6.93	5.37	0.47	(52.66)	995	皖通高速	4.54	4.04	0.53	(37.19)
2611	国泰君安	10.80	5.92	0.61	(49.19)	107	成渝高速	1.81	3.38	0.28	(58.91)
6806	申万宏源*	1.98	4.89	0.45	(68.53)	2238	广汽集团	7.41	7.84	0.71	(64.59)
1776	广发证券*	13.56	8.36	0.85	(46.27)	1211	比亚迪*	301.80	225.45	8.73	(19.47)
6886	华泰证券	11.50	6.99	0.65	(39.80)	2333	长城汽车	34.15	33.11	4.34	(57.44)
6099	招商证券	12.14	8.30	0.94	(41.14)	1839	中集车辆*	5.39	6.60	0.24	(57.73)
3958	东方证券	6.75	10.25	0.64	(63.62)	2338	潍柴动力	13.88	8.32	1.43	(24.26)
6178	光大证券	6.08	10.12	0.45	(67.60)	3606	福耀玻璃	45.50	27.65	3.91	(25.21)
6881	银河证券	4.35	4.52	0.47	(63.67)	1108	洛阳玻璃	11.20	9.94	2.77	(58.93)
6066	中信建投	8.26	6.14	0.89	(75.93)	6865	福莱特	42.05	28.35	6.51	(35.24)
1375	中州证券	1.43	17.53	0.40	(74.06)	38	一拖股份	3.80	7.63	0.64	(74.25)
1456	国联证券	3.79	11.29	0.70	(73.80)	1157	中联重科*	6.16	4.93	0.79	(31.68)
857	中石油	3.74	6.69	0.45	(43.60)	564	郑煤机	8.12	8.85	0.83	(33.67)
386	中石化	3.78	5.43	0.49	(26.04)	1057	浙江世宝*	1.54	22.46	0.73	(74.84)
338	上石化	1.78	4.41	0.54	(62.39)	1072	东方电气	12.38	14.08	0.99	(45.74)
1033	石化油服	0.76	-	1.60	(72.73)	2727	上海电气	2.15	-	0.43	(61.25)
2883	中海油田	7.03	13.76	0.72	(60.10)	2208	金风科技*	17.60	17.86	1.80	(22.61)
568	山东墨龙*	4.02	15.29	1.54	(20.01)	42	东北电气	0.63	6.66	-	(70.41)
1088	中国神华	16.76	6.14	0.74	(31.64)	187	京城机电	2.21	4.78	1.26	(69.98)
1898	中煤能源	4.82	3.88	0.47	(44.98)	2607	上海医药	14.04	5.82	0.69	(36.32)
1171	兖州煤业	11.52	5.38	0.91	(59.00)	2196	复星医药	37.25	17.69	2.08	(38.43)
3996	中国能源建设	1.20	4.98	0.49	(59.91)	1513	丽珠医药*	25.50	11.20	1.57	(38.76)
1816	中广核*	2.11	8.68	0.88	(40.82)	874	白云山	19.16	7.17	0.90	(45.74)
902	华能国际	4.05	-	0.76	(57.05)	719	新华制药*	3.82	5.40	0.58	(57.40)
991	大唐发电	1.39	-	0.52	(59.78)	1349	复旦张江	3.81	16.48	1.61	(76.98)
1071	华电国际	2.93	5.79	0.50	(46.73)	1877	君实生物*	38.50	-	3.58	(33.94)
956	新天绿能	6.78	10.29	1.70	(70.03)	6185	康希诺	221.80	71.23	6.43	(42.36)
1618	中国中冶	2.10	4.43	0.44	(56.64)	9989	海普瑞*	8.45	9.18	0.88	(54.31)
2068	中铝国际	1.96	-	0.77	(61.00)	2359	药明康德	160.80	97.81	10.61	(1.56)
347	鞍钢股份*	4.19	4.86	0.56	(18.59)	3759	康龙化成*	163.50	90.63	12.03	(27.30)
323	马钢股份	3.30	2.99	0.62	(35.73)	3347	泰格医药	148.90	-	-	(23.76)
1053	重庆钢铁	1.58	3.62	0.51	(41.77)	6127	昭衍新药	98.00	81.12	20.98	(45.64)
2600	中国铝业	4.72	12.17	1.20	(37.03)	168	青岛啤酒	67.55	26.57	3.41	(41.44)
358	江西铜业	13.58	7.29	0.58	(51.81)	6116	拉夏贝尔	0.61	-	-	(79.45)
2899	紫金矿业	10.70	17.15	3.76	(16.33)	1533	庄园牧场*	6.31	32.58	0.75	(47.83)
1787	山东黄金	14.16	-	2.05	(41.23)	553	南京熊猫	3.16	41.30	0.68	(62.90)
3993	洛阳钼业	4.80	19.87	2.16	(33.70)	981	中芯国际	22.00	19.07	1.39	(66.67)
1772	赣锋锂业	147.00	52.58	8.98	(26.92)	1385	复旦微电	19.98	-	5.37	(63.78)
914	海螺水泥	39.20	4.86	1.03	(15.31)	728	中国电信	2.77	7.46	0.49	(48.38)
2009	金隅股份	1.29	4.67	0.24	(61.59)	763	中兴通讯*	24.80	14.55	2.00	(38.16)
2202	万科*	19.28	4.80	0.83	(17.17)	6869	长飞光纤	13.78	11.28	0.91	(66.48)
588	北京北辰	1.26	17.56	0.24	(52.28)	921	海信家电*	8.46	6.30	0.95	(40.27)
1528	美凯龙	4.39	5.93	0.28	(59.60)	6690	海尔智家	29.00	17.79	3.22	(10.80)
1065	创业环保	3.70	7.08	0.65	(50.80)	1812	晨鸣纸业*	3.69	3.22	0.44	(56.62)
895	东江环保*	3.55	9.90	0.55	(56.65)	811	新华文轩	5.68	4.74	0.55	(42.93)

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，民生银行，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