

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	25,377.24	(0.70)	(2.87)
H股	8,961.73	(1.00)	(4.22)
紅籌	3,866.93	0.12	(0.96)
HSC大型股	2,345.48	(0.63)	(2.97)
HSC中型股	5,287.61	0.16	(3.69)
AH股溢價	144.33	0.76	1.34
滬深300	4,908.77	0.92	(1.03)
富時中國A50	15,882.05	0.66	(1.90)
上證180	10,141.29	0.93	(0.71)
上證380	6,423.44	1.03	(0.47)
臺北加權	16,987.41	(0.32)	0.58
日經225	28,820.09	(0.96)	0.05
道瓊斯	35,819.56	0.25	0.40
標普500	4,605.38	0.19	1.33
納斯達克	15,498.39	0.33	2.70
德國DAX 30	15,688.77	(0.05)	0.94
富時100	7,237.57	(0.16)	0.46
法國CAC 40	6,830.34	0.38	1.44

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.02	(0.66)	(0.88)
紐約期金(美元/t oz)	1,782.70	(0.07)	(1.29)
標普高盛商品指數	588.21	(0.17)	(0.31)
CRB大宗商品期貨價格指數	237.70	(0.33)	0.01
羅杰斯國際商品指數	3,252.66	(0.38)	(0.32)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8226	0.16	(0.74)
美元兌人民幣	6.4069	0.37	(0.47)
美元兌港元	7.7799	0.07	(0.08)
美元兌日元	114.21	0.44	2.77
歐元兌美元	1.1557	(0.44)	(0.34)
英鎊兌美元	1.3685	(0.60)	1.03
澳元兌美元	0.7522	0.41	3.64

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9700	(2.60)	10.50
香港(10年期)	1.51400	(8.20)	15.90
美國(10年期)	1.57490	(5.58)	11.33

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

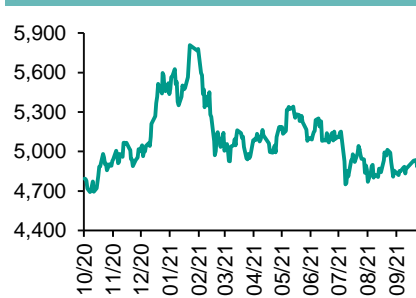
恒指走勢圖



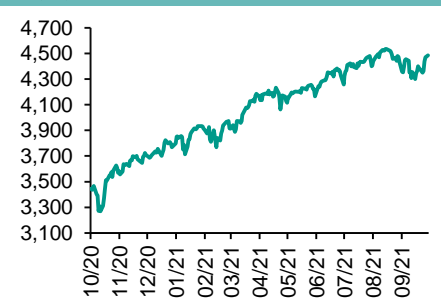
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

上周五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美股上升，三大指數齊創紀錄新高，Tesla續破頂，加上微軟業績後連日造好，支撐大市。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，房地產指數領跌。上周五歐洲三大股市表現不一，其中法國CAC 40指數上升，德國DAX 30指數及富時100指數下跌。歐洲股市個別發展，投資者消化美國經濟數字與歐洲企業盈利表現。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港股10月最後一個交易日向下，內險股第三季盈利普遍遜預期，領跌恒生指數。港股各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，金融地產指數領跌。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18.67倍、21.89倍、17.60倍、12.70倍、10.42倍、13.03倍、23.65倍。上周恒指、國指、上證綜指及深成指累跌2.87%、4.22%、0.98%及0.29%，道指、標普500及日經225分別累漲0.40%、1.33%及0.30%。今天將公布香港第三季度GDP同比初值及美國10月ISM製造業活動指數。

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
日本	東京消費價格同比	10月	0.4%	0.1%	0.3%
日本	失業率	9月	2.8%	2.8%	2.8%
日本	工業產值(月環比)	9月	-2.7%	-5.4%	-3.6%
法國	GDP季環比	3Q	2.2%	3.0%	1.3%
德國	GDP經季調季環比	3Q	2.2%	1.8%	1.9%
中國	製造業採購經理指數	10月	49.7	49.2	49.6

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

中國製造業活動連續第二個月萎縮，受電力短缺和原材料價格上漲拖累	美國和歐盟達成貿易協議，將撤銷鋁鎢關稅	G-20氣候協議令人失望	國家發改委：煤炭價格存在繼續回調空間
拜登計劃拿出10億美元促進發展生物燃料和“綠色”航空燃油	美國稱正與臺灣合作以確保芯片供應安全	中國據稱召集國有及私營煉油廠開會，徵詢解決能源危機之道	中國發改委：目標到2025年全國新建或改建擴建1000個左右體育公園

國際經濟要聞

美國和歐盟達成貿易協議，將撤銷鋼鋁關稅

美國與歐盟已經就鋼鋁貿易達成“停戰”，將使雙方撤銷每年對超過100億美元出口商品的關稅措施。美國官員在羅馬舉行的二十國集團(G20)峰會間隙表示，談判人員周六已達成一致。作為跨大西洋盟友的美國與歐盟此前爭取在12月1日歐盟的報復性關稅提高一倍之前達成協議。(彭博)

G-20氣候協議令人失望

二十國集團(G-20)達成了一項氣候協議，但協議遠不及一些國家的期望。彭博獲得的G-20羅馬峰會最終公報複本顯示，公報措辭與2015年巴黎氣候協定所做的承諾相仿。領導人們表示，仍然致力於實現巴黎協定目標，將全球平均升溫幅度控制在工業化時期前的2攝氏度以內，並努力將其限制在1.5攝氏度。(彭博)

拜登計劃拿出10億美元促進發展生物燃料和“綠色”航空燃油

美國總統喬·拜登的稅收和支出計劃呼籲制定一系列措施推廣生物燃料，包括拿出10億美元用於基礎設施投資並提供稅收優惠，以支持發展可持續航空燃料。根據法案草案文本，這份1.75萬億美元的一攬子計劃還呼籲將原定2022年底到期的生物柴油稅收減免政策延長四年。(彭博)

美國稱正與臺灣合作以確保芯片供應鏈安全

美國駐臺灣的代表表示，美國和臺灣正在共同努力確保供應鏈的安全，另一方面，拜登政府要求全球芯片製造商提供資訊的期限即將到期。美國在台協會臺北辦事處處長孫曉雅在臺北告訴記者，美國官員會見了當地半導體公司的領導人，並補充說有安全防範機制來保護企業的專有資訊。(彭博)

大中華經濟要聞

中國製造業活動連續第二個月萎縮，受電力短缺和原材料價格上漲拖累

中國的製造業活動在10月份連續第二個月萎縮，電力短缺和大宗商品價格飆升繼續拖累製造業。國家統計局周日公布，10月製造業採購經理指數(PMI)從上個月的49.6降至49.2。這低於彭博調查經濟學家的預估中值49.7。讀數低於50關口意味著產出萎縮。(彭博)

國家發改委：煤炭價格存在繼續回調空間

國家發改委在微信公眾號上表示，煤炭價格存在繼續回調空間。發改委稱，近日對全國所有產煤省份和重點煤炭企業的煤炭生產成本情況進行了調查；初步顯示，煤炭生產成本大幅低於目前煤炭現貨價格，煤炭價格存在繼續回調空間。(彭博)

中國據稱召集國有及私營煉油廠開會，徵詢解決能源危機之道

知情人士稱，國家發改委有關領導與國營煉油企業和私營煉油廠舉行了閉門會議，有關領導在會上問道中國煉油廠是否可以提高加工量生產更多成品油，能否增加柴油和汽油進口，以及能否以合理價格採購原油緩解通脹壓力。(彭博)

中國發改委：目標到2025年全國新建或改擴建1000個左右體育公園

中國發改委在網站上發布關於推進體育公園建設的指導意見，計劃到2025年，全國新建或改擴建1000個左右體育公園，逐步形成覆蓋面廣、類型多樣、特色鮮明、普惠性強的體育公園體系。(彭博)

企業要聞

Skechers據悉為亞洲業務考慮包括IPO在內的戰略選項

據知情人士透露，Skechers USA Inc.正在為其亞洲業務考慮戰略選項。因消息未公開而不願具名的知情人士稱，Skechers已與顧問進行了初步會談，以評估包括讓該業務進行香港首次公開募股在內的可能性。知情人士說，IPO可能融資約15億美元。(彭博)

野村控股第二季度淨利潤32.1億日元

野村控股第二季度淨利潤32.1億日元，同比-95%。第二季度投行業務手續費收入339億日元，同比+26%；第二季度資產管理費672億日元，同比+17%；第二季度交易利潤911億日元，同比-31%。(彭博)

第三季度賣出5,000萬部iPhone，蘋果重回手機製造商排行榜第二位

根據IDC的市場數據，憑藉第三季度5,040萬部的iPhone出貨量，蘋果公司在全球智能手機製造商排行榜上回到了第二位。得益於提前發布了新機型，公司銷量同比增長了逾20%，不過嚴重的零部件供應中斷構成了掣肘。(彭博)

泛海的舊金山項目被接管

中國開發商泛海控股在深圳證交所發布公告稱，兩個離岸子公司的海外票據持有人，已經接管了其在舊金山一個價值10億美元的房地產項目中的股權。所涉兩支總價值3.34億美元的美元票據已經到期。(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	5.29	3.73	0.45	(26.55)	1635	大眾公用	1.77	8.97	0.50	(61.14)
1398	工商銀行	4.26	3.86	0.40	(24.89)	753	中國國航	5.49	-	0.92	(46.88)
1288	農業銀行	2.65	3.38	0.38	(25.79)	670	東方航空	3.06	-	0.92	(47.84)
3988	中國銀行	2.75	3.17	0.36	(25.76)	1055	南方航空	4.74	-	0.90	(40.51)
1658	郵儲銀行	5.66	6.21	0.69	(13.86)	1919	中遠海控	12.08	2.16	1.42	(39.83)
3328	交通銀行	4.63	3.00	0.37	(15.66)	598	中國外運	2.55	4.16	0.48	(53.55)
3968	招商銀行	65.55	12.16	1.93	(0.00)	2866	中遠海發	1.51	3.93	0.72	(64.17)
998	中信銀行	3.42	2.56	0.28	(37.98)	1138	中遠海能	3.44	-	0.39	(52.24)
6818	光大銀行	2.74	3.05	0.31	(34.42)	2880	大連港	0.72	15.13	0.38	(64.92)
2016	浙商銀行	3.09	3.44	0.19	(34.60)	6198	青島港	3.91	5.25	0.61	(41.79)
1988	民生銀行	1.85	4.07	0.29	(54.94)	3369	秦港股份	1.25	-	-	(61.16)
6196	鄭州銀行*	4.09	5.74	0.64	(28.50)	317	廣船國際	6.72	22.34	0.50	(70.74)
3866	青島銀行*	3.14	4.67	0.45	(24.85)	2039	中集集團*	15.38	5.47	0.96	(27.97)
1963	重慶銀行	4.38	2.84	0.30	(58.16)	1800	中國交建	4.16	2.66	0.25	(53.71)
3618	渝農商行	2.80	2.77	0.27	(39.65)	390	中國中鐵	3.81	2.89	0.35	(40.25)
2628	中國人壽	13.56	6.11	0.67	(62.54)	1186	中國鐵建	5.09	2.34	0.29	(43.67)
2318	中國平安	55.90	6.42	1.06	(7.15)	1766	中國中車	3.52	7.50	0.57	(51.21)
2601	中國太保	24.00	6.87	0.87	(27.88)	3898	時代電氣	37.30	16.60	1.47	(42.96)
1336	新華保險	22.55	3.49	0.54	(52.60)	3969	中國通號	2.73	6.57	0.60	(54.41)
1339	人保集團	2.43	3.98	0.41	(60.15)	525	廣深鐵路	1.37	132.38	0.28	(47.29)
6030	中信證券	19.82	10.60	1.09	(36.95)	177	寧滬高速	7.36	7.01	1.02	(28.71)
3908	中金公司	19.36	8.15	1.09	(66.90)	548	深圳高速	7.33	4.11	0.68	(37.78)
6837	海通證券	6.93	5.38	0.47	(53.80)	995	皖通高速	4.62	4.12	0.54	(34.53)
2611	國泰君安	10.64	5.84	0.61	(50.00)	107	成渝高速	1.80	3.37	0.28	(58.95)
6806	中萬宏源*	1.97	4.66	0.44	(68.38)	2238	廣汽集團	7.36	9.95	0.71	(64.93)
1776	廣發證券*	13.22	8.17	0.83	(45.90)	1211	比亞迪*	296.60	215.85	8.47	(21.56)
6886	華泰證券	11.60	7.07	0.65	(39.82)	2333	長城汽車	35.10	34.26	4.53	(57.50)
6099	招商證券	12.30	8.43	0.96	(40.98)	1839	中集車輛*	5.25	6.44	0.23	(59.03)
3958	東方證券	6.39	9.72	0.60	(61.76)	2338	濰柴動力	13.98	9.36	1.43	(23.77)
6178	光大證券	6.08	10.14	0.44	(67.13)	3606	福耀玻璃	44.90	27.34	3.87	(25.17)
6881	銀河證券	4.34	4.01	0.45	(63.83)	1108	洛陽玻璃	11.34	9.06	2.81	(57.62)
6066	中信建投	8.25	5.96	0.85	(75.99)	6865	福萊特	42.00	28.37	6.51	(37.14)
1375	中州證券	1.43	10.26	0.40	(74.35)	38	一拖股份	3.93	7.90	0.66	(74.54)
1456	國聯證券	3.81	11.37	0.70	(74.35)	1157	中聯重科*	5.62	4.51	0.72	(36.53)
857	中石油	3.76	6.74	0.45	(43.51)	564	鄭煤機	8.18	8.93	0.84	(33.45)
386	中石化	3.82	5.42	0.49	(26.00)	1057	浙江世寶*	1.49	21.75	0.70	(75.61)
338	上石化	1.81	4.49	0.55	(61.69)	1072	東方電氣	12.44	13.31	0.99	(43.57)
1033	石化油服	0.75	-	1.58	(72.68)	2727	上海電氣	2.19	-	0.44	(62.04)
2883	中海油田	7.49	14.70	0.75	(58.56)	2208	金風科技*	17.44	17.73	1.79	(22.51)
568	山東墨龍*	3.97	15.11	1.56	(22.36)	42	東北電氣	0.63	-	-	(70.53)
1088	中國神華	16.76	6.15	0.74	(30.62)	187	京城機電	2.22	4.81	1.28	(69.64)
1898	中煤能源	4.74	3.82	0.46	(44.09)	2607	上海醫藥	14.26	5.92	0.70	(37.05)
1171	兗州煤業	11.54	3.57	0.84	(57.92)	2196	復星醫藥	36.70	17.47	2.05	(39.57)
3996	中國能源建設	1.15	4.78	0.47	(60.22)	1513	麗珠醫藥*	25.70	11.31	1.58	(39.78)
1816	中廣核*	2.10	8.66	0.87	(40.79)	874	白雲山	19.70	7.39	0.92	(44.30)
902	華能國際	4.03	-	0.76	(56.96)	719	新華製藥*	3.82	5.41	0.58	(57.95)
991	大唐發電	1.41	-	0.55	(57.32)	1349	復旦張江	3.83	16.60	1.62	(77.13)
1071	華電國際	2.89	5.72	0.49	(46.04)	1877	君實生物*	39.15	-	3.64	(33.24)
956	新天綠能	6.20	9.43	1.56	(71.19)	6185	康希諾	200.40	64.48	5.82	(39.76)
1618	中國中冶	2.16	4.22	0.45	(56.20)	9989	海普瑞*	8.57	9.32	0.89	(54.06)
2068	中鋁國際	1.96	-	0.77	(60.93)	2359	藥明康德	166.30	96.53	10.82	(0.79)
347	鞍鋼股份*	4.19	3.98	0.54	(18.25)	3759	康龍化成*	169.50	94.14	12.50	(27.07)
323	馬鋼股份	3.32	3.02	0.62	(35.53)	3347	泰格醫藥	151.70	-	-	(26.70)
1053	重慶鋼鐵	1.56	3.66	0.50	(43.67)	6127	昭衍新藥	100.70	83.51	21.60	(48.18)
2600	中國鋁業	4.65	12.01	1.18	(37.65)	168	青島啤酒	67.65	26.67	3.25	(46.59)
358	江西銅業	13.62	7.33	0.60	(51.85)	6116	拉夏貝爾	0.62	-	-	(78.73)
2899	紫金礦業	10.84	17.41	3.81	(14.67)	1533	莊園牧場*	7.44	38.35	0.88	(43.96)
1787	山東黃金	14.14	-	2.05	(41.56)	553	南京熊貓	3.12	41.08	0.67	(63.51)
3993	洛陽鉬業	4.83	20.03	2.18	(33.61)	981	中芯國際	22.00	19.07	1.39	(67.09)
1772	贛鋒鋳業	145.90	52.29	8.93	(28.24)	1385	復旦微電	21.30	-	5.73	(62.25)
914	海螺水泥	38.70	5.14	0.98	(16.33)	728	中國電信	2.74	7.39	0.49	(48.61)
2009	金隅股份	1.31	4.06	0.24	(61.62)	763	中興通訊*	23.40	13.75	1.89	(40.94)
2202	萬科*	18.22	4.55	0.77	(17.62)	6869	長飛光纖	13.12	10.76	0.87	(65.04)
588	北京北辰	1.25	12.37	0.24	(53.85)	921	海信家電*	8.37	6.25	0.95	(41.00)
1528	美凱龍	4.38	6.05	0.28	(60.37)	6690	海爾智家	29.10	17.88	3.24	(11.91)
1065	創業環保	3.86	7.40	0.67	(49.23)	1812	晨鳴紙業*	3.75	3.84	0.45	(56.33)
895	東江環保*	3.55	10.73	0.56	(57.08)	811	新華文軒	5.70	4.76	0.55	(43.59)

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