

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	24,996.14	0.74	(0.11)
H股	8,910.98	1.19	0.61
红筹	3,759.97	0.58	(0.26)
HSC大型股	2,314.61	0.88	0.19
HSC中型股	5,133.78	0.68	(0.15)
AH股溢价	143.49	(0.46)	(0.43)
沪深300	4,821.19	(0.53)	0.00
富时中国A50	15,359.10	(0.93)	(0.34)
上证180	9,873.28	(0.66)	(0.43)
上证380	6,429.42	(0.26)	0.03
台北加权	17,559.65	0.10	2.56
日经225	29,106.78	(0.61)	(2.31)
道琼斯	36,079.94	(0.66)	(0.21)
标普500	4,646.71	(0.82)	(0.30)
纳斯达克	15,622.71	(1.66)	(1.19)
德国DAX 30	16,067.83	0.17	0.68
富时100	7,340.15	0.91	1.26
法国CAC 40	7,045.16	0.03	1.36

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.55	0.26	3.48
纽约期金(美元/t oz)	1,850.80	0.14	3.19
标普高盛商品指数	579.21	(1.25)	(0.26)
CRB大宗商品期货价格指数	234.66	(0.81)	(0.48)
罗杰斯国际商品指数	3,234.05	(0.47)	0.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8210	(0.13)	(1.06)
美元兑人民币	6.4002	0.04	(0.92)
美元兑港元	7.7915	0.12	0.17
美元兑日元	113.94	0.16	0.55
欧元兑美元	1.1483	(0.61)	(0.60)
英镑兑美元	1.3413	(0.64)	(1.34)
澳元兑美元	0.7332	(0.93)	(0.26)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9060	(1.40)	(6.30)
香港(10年期)	1.45900	(10.20)	0.90
美国(10年期)	1.54930	2.31	(6.25)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



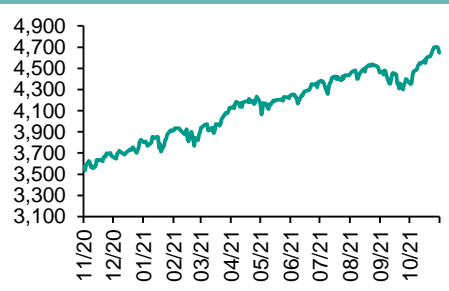
国指走势图



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下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大, 美国通胀数据超预期引发市场忧虑, 影响投资者风险胃纳; 标普500指数各行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中富时100指数升幅较大。欧洲股市上升, 媒体、能源及资源股造好, 银行股亦随美债孳息上升。昨天恒指及国指均上升, 国指升幅较大; 消息指中国银行间市场交易商协会举行房企代表座谈会, 市场认为房地产企业境内发债的相关政策会有所松动, 内房股大涨拉升恒指。港股各行业指数表现不一, 其中地产建筑业指数领涨, 公用事业指数领跌。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, 其中医药卫生指数领涨, 主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出50.62亿人民币, 南向净卖出0.58亿港元; 深股通北向净卖出67.48亿人民币, 南向净买入16.13亿港元。今天将公布英国第三季度GDP环比初值及英国9月工业产值环比。

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
中国	CPI同比	10月	1.4%	1.5%	0.7%
中国	PPI同比	10月	12.3%	13.5%	10.7%
中国	货币供应M1同比	10月	3.3%	2.8%	3.7%
中国	货币供应M2同比	10月	8.3%	8.7%	8.3%
美国	CPI月环比	10月	0.6%	0.9%	0.4%
美国	CPI同比	10月	5.9%	6.2%	5.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美通胀率31年最高
- 全球车企计划未来5-10年对电动车及电池投资5,150亿美元
- 拜登政府延长对中国军工相关企业进行证券投资的禁令
- 美国垃圾债发行规模创纪录, 企业赶在美联储加息前锁定低廉融资成本
- 中汽协预计中国今年汽车产销略高于去年, 供给端存不确定性
- 中国10月份工业生产者出厂价格创下26年来最快增速
- 中国10月份CPI创2020年9月以来最大同比涨幅
- 中国信贷增长持稳

国际经济要闻

美通胀率31年最高

美国10月消费者价格指数(CPI)同比涨幅达到1990年以来最大,超过预期水平,进一步表明随着企业通过涨价转移成本压力,美国物价上行势头不断升高。劳工部周三发布的数据显示,CPI同比增长6.2%,环比升幅0.9%,为四个月来最大。这两项数据均超过彭博调查的所有经济学家的预期。(彭博)

全球车企计划未来5-10年对电动车及电池投资5,150亿美元

根据路透进行的分析,全球汽车生产商计划在2030年前对电动汽车和电池产业投资超过5,000亿美元,以使购车者摆脱对化石燃料的依赖,并达到日益严格的去碳化目标。从伦敦到巴黎,从挪威到中国,不少城市和国家都即将出台零碳排放规定,这给汽车产业的新能源汽车相关投资承诺增添了紧迫性。(路透)

拜登政府延长对中国军工相关企业进行证券投资的禁令

美国总统拜登表示,美国将继续实施特朗普时代的一项禁令,禁止美国人投资华盛顿所说的由中国军方拥有或控制的中国公司。美国总统拜登周二表示,美国将继续实施特朗普时代的一项禁令,禁止美国人投资华盛顿所说的由中国军方拥有或控制的中国公司。(路透)

美国垃圾债发行规模创纪录,企业赶在美联储加息前锁定低廉融资成本

随着美国企业纷纷趁着还有可能的时候锁定较低的票面利率,美国高收益率债券年内发行规模周二达到创纪录的4,324亿美元。低廉的融资成本导致债券发行规模持续升高,赶在美联储最终加息前抓住这个机会。尽管美联储主席鲍威尔直到上周还敦促要保持耐心,但在通胀压力下,加息可能会比预期来得更快。(彭博)

大中华经济要闻

中汽协预计中国今年汽车产销略高于去年,供给端存不确定性

中国汽车工业协会表示,四季度汽车消费需求仍然稳定,全年汽车产销量将比去年略有增长,但低于预期,影响因素包括:供给端仍存在不确定性,四季度芯片供货逐步缓解,但总体仍供不应求。各地有序用电、国内散点疫情增加了产业链断供风险;电费上涨、原材料价格持续高位加大企业成本压力。(彭博)

中国10月份工业生产者出厂价格创下26年来最快增速

由于原材料成本持续飙升,中国10月份工业生产者出厂价格以26年来最快的速度增长,有迹象表明生产商正将更高的成本转嫁给消费者。国家统计局数据显示,工业生产者出厂价格同比增长13.5%,超过经济学家预期的增长12.3%。(彭博)

中国10月份CPI创2020年9月以来最大同比涨幅

中国国家统计局在其网站发布数据显示,中国10月份居民消费价格同比上涨1.5%;分析师预估上涨1.4%。10月份,受特殊天气、部分商品供需矛盾及成本上涨等因素综合影响,CPI有所上涨。(彭博)

中国信贷增长持稳

中国央行数据显示,10月份社会融资规模增量为1.59万亿元人民币,这低于9月份的2.9万亿元;去年10月的增量为1.4万亿元。社会融资规模存量增速持平于10%。10月广义货币(M2)余额同比增长8.7%,为3月以来最快增速。(彭博)

企业要闻

领展房产基金将以58.2亿港元收购香港停车场和仓库大厦

领展房产基金在香港交易所发布公告称,该基金将有条件分别从Apollo Luck和ZF Land手中收购柴湾9层高的仓库大厦和红磡13层高的综合用途停车场大厦。Apollo Luck柴湾物业的代价为27亿港元;ZF Land红磡物业的代价为31.2亿港元。(彭博)

安联保险第三季度营业利润超过分析师预估

安联保险第三季度营业利润32.4亿欧元,分析师预估31.2亿欧元。第三季度财险业务营业利润12.9亿欧元;第三季度寿险业务营业利润12.5亿欧元。第三季度净利润21.1亿欧元,分析师预估20.3亿欧元。(彭博)

世茂集团评级遭标普下调,从投资级落入垃圾级

根据标普周三的声明,世茂集团的长期评级从BBB-下调至BB+,展望负面。声明称,由于经营环境“艰难”,世茂的合约销售额将弱于标普先前的预测,同时公司未来12个月在去杠杆方面可能会遇到困难。(彭博)

美国地方法官驳回苹果有关推迟改变App Store业务模式的要求

苹果公司未能说服联邦法官将其改变App Store业务模式的12月份期限推后,该公司将很快不得不允许开发者引导用户使用App Store以外的支付方式,法官在9月份下令的这项要求可能让苹果公司每年付出数十亿美元的成本。(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	5.19	3.64	0.44	(26.88)	1635	大众公用	1.72	8.68	0.49	(61.47)
1398	工商银行	4.22	3.81	0.39	(25.10)	753	中国国航	5.67	-	0.95	(46.38)
1288	农业银行	2.61	3.31	0.37	(26.46)	670	东方航空	3.00	-	0.90	(49.59)
3988	中国银行	2.73	3.14	0.35	(26.36)	1055	南方航空	4.86	-	0.92	(40.07)
1658	邮储银行	5.60	6.12	0.68	(14.49)	1919	中远海控	11.46	2.04	1.34	(38.98)
3328	交通银行	4.72	3.04	0.37	(15.68)	598	中国外运	2.36	3.84	0.44	(53.93)
3968	招商银行	62.45	11.54	1.83	1.14	2866	中远海发	1.37	3.51	0.83	(64.22)
998	中信银行	3.38	2.52	0.27	(38.41)	1138	中远海能	3.06	-	0.35	(54.13)
6818	光大银行	2.72	3.01	0.30	(32.62)	2880	大连港	0.71	14.85	0.37	(65.14)
2016	浙商银行	3.11	4.60	0.44	(25.22)	6198	青岛港	3.89	5.20	0.60	(41.58)
1988	民生银行	3.05	3.38	0.19	(35.38)	3369	秦港股份	1.25	5.67	0.36	(60.27)
6196	郑州银行*	1.80	4.05	0.27	(55.54)	317	广船国际	6.80	22.51	0.51	(72.20)
3866	青岛银行*	4.04	5.35	0.62	(28.45)	2039	中集集团*	14.34	5.11	0.89	(27.46)
1963	重庆银行	4.30	2.78	0.29	(59.10)	1800	中国交建	4.04	2.57	0.24	(53.01)
3618	渝农商行	2.73	3.22	0.24	(41.09)	390	中国中铁	3.70	2.80	0.34	(41.88)
2628	中国人寿	13.58	6.09	0.67	(61.00)	1186	中国铁建	4.87	2.23	0.27	(45.15)
2318	中国平安	56.70	6.49	1.07	(5.37)	1766	中国中车	3.50	7.43	0.57	(51.85)
2601	中国太保	23.95	6.83	0.86	(28.28)	3898	时代电气	45.15	20.01	1.61	(45.07)
1336	新华保险	21.80	3.36	0.52	(52.89)	3969	中国通号	2.65	6.35	0.58	(55.83)
1339	人保集团	2.35	3.83	0.40	(58.83)	525	广深铁路	1.33	127.99	0.27	(46.80)
6030	中信证券	18.98	10.11	1.04	(37.77)	177	宁沪高速	7.32	6.94	1.01	(27.25)
3908	中金公司	19.00	7.96	1.07	(67.66)	548	深圳高速	7.39	4.01	0.66	(40.48)
6837	海通证券	6.79	5.25	0.46	(55.39)	995	皖通高速	4.78	4.25	0.56	(33.34)
2611	国泰君安	10.62	5.81	0.60	(48.93)	107	成渝高速	1.77	3.30	0.27	(56.55)
6806	申万宏源*	1.98	4.66	0.44	(71.26)	2238	广汽集团	7.34	9.89	0.70	(65.96)
1776	广发证券*	12.56	7.73	0.78	(47.80)	1211	比亚迪*	299.40	216.99	8.52	(20.87)
6886	华泰证券	11.32	6.87	0.63	(39.81)	2333	长城汽车	32.80	31.89	4.21	(56.28)
6099	招商证券	11.80	8.05	0.91	(43.38)	1839	中集车辆*	5.13	6.27	0.22	(60.43)
3958	东方证券	6.13	9.29	0.58	(62.12)	2338	潍柴动力	13.56	9.04	1.38	(28.31)
6178	光大证券	5.92	9.83	0.43	(67.31)	3606	福耀玻璃	43.50	26.37	3.73	(23.08)
6881	银河证券	4.36	4.01	0.45	(67.59)	1108	洛阳玻璃	11.18	8.92	1.52	(60.31)
6066	中信建投	8.15	5.87	0.84	(76.51)	6865	福莱特	36.70	24.69	5.67	(35.33)
1375	中州证券	1.42	10.15	0.39	(75.12)	38	一拖股份	3.74	7.49	0.63	(75.68)
1456	国联证券	3.84	11.41	0.70	(74.91)	1157	中联重科*	5.23	4.18	0.67	(37.94)
857	中石油	3.52	6.29	0.42	(40.49)	564	郑煤机	7.20	7.83	0.74	(41.49)
386	中石化	3.80	5.37	0.49	(23.63)	1057	浙江世宝*	1.87	27.18	0.87	(73.47)
338	上石化	1.71	4.22	0.52	(61.16)	1072	东方电气	12.12	12.92	0.96	(45.52)
1033	石化油服	0.70	-	1.47	(72.40)	2727	上海电气	2.30	-	0.46	(61.75)
2883	中海油田	7.01	13.71	0.70	(62.48)	2208	金风科技*	17.56	17.78	1.79	(24.89)
568	山东墨龙*	3.67	13.91	1.43	(27.49)	42	东北电气	0.62	-	-	(72.07)
1088	中国神华	16.18	5.92	0.71	(30.47)	187	京城机电	2.14	4.62	1.23	(70.66)
1898	中煤能源	4.45	3.57	0.43	(41.99)	2607	上海医药	13.60	5.63	0.66	(38.69)
1171	兖州煤业	11.82	3.64	0.86	(56.18)	2196	复星医药	40.15	19.03	2.23	(35.36)
3996	中国能源建设	1.00	4.14	0.41	(63.06)	1513	丽珠医药*	26.35	11.55	1.62	(40.59)
1816	中广核*	2.07	8.50	0.86	(39.81)	874	白云山	19.02	7.11	0.89	(46.70)
902	华能国际	3.58	-	0.67	(53.99)	719	新华制药*	3.78	5.33	0.57	(59.43)
991	大唐发电	1.30	-	0.51	(58.20)	1349	复旦张江	3.81	16.44	1.61	(77.76)
1071	华电国际	2.55	5.03	0.43	(41.59)	1877	君实生物*	45.50	-	4.22	(26.75)
956	新天绿能	5.58	8.45	1.40	(71.83)	6185	康希诺	160.40	51.40	4.64	(46.49)
1618	中国中冶	1.93	3.76	0.40	(57.91)	9989	海普瑞*	8.22	8.91	0.85	(56.90)
2068	中铝国际	1.65	-	0.64	(64.67)	2359	药明康德	157.00	90.76	10.17	0.25
347	鞍钢股份*	3.77	3.57	0.48	(17.12)	3759	康龙化成*	162.80	90.04	11.95	(28.23)
323	马钢股份	2.84	2.57	0.53	(39.36)	3347	泰格医药	137.20	-	-	(21.46)
1053	重庆钢铁	1.30	3.03	0.41	(47.49)	6127	昭衍新药	83.00	68.55	17.73	(49.85)
2600	中国铝业	4.00	10.29	1.01	(39.26)	168	青岛啤酒	64.40	25.28	3.08	(43.64)
358	江西铜业	13.22	7.08	0.58	(52.71)	6116	拉夏贝尔	0.58	-	-	(81.05)
2899	紫金矿业	10.58	16.92	3.70	(17.77)	1533	庄园牧场*	7.23	37.11	0.85	(49.72)
1787	山东黄金	14.80	-	2.13	(40.28)	553	南京熊猫	3.04	39.87	0.65	(67.63)
3993	洛阳钼业	4.40	18.18	1.97	(35.11)	981	中芯国际	24.00	20.77	1.52	(66.86)
1772	赣锋锂业	143.70	51.29	8.76	(27.62)	1385	复旦微电	23.10	-	6.19	(60.58)
914	海螺水泥	37.05	4.91	0.93	(17.24)	728	中国电信	2.61	7.01	0.46	(49.17)
2009	金隅股份	1.21	3.73	0.22	(62.84)	763	中兴通讯*	22.10	12.94	1.78	(42.94)
2202	万科*	19.16	4.76	0.80	(17.23)	6869	长飞光纤	12.52	11.08	0.83	(67.23)
588	北京北辰	1.23	12.13	0.23	(55.17)	921	海信家电*	8.56	5.64	0.96	(40.72)
1528	美凯龙	3.85	5.34	0.24	(63.88)	6690	海尔智家	27.65	16.92	3.06	(10.14)
1065	创业环保	4.04	7.71	0.70	(48.88)	1812	晨鸣纸业*	3.71	3.76	0.44	(57.39)
895	东江环保*	3.44	10.35	0.54	(60.10)	811	新华文轩	5.56	4.63	0.54	(44.67)

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