

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	25,330.96	1.48	5.69
H股	8,966.17	1.32	6.58
紅籌	3,852.11	(0.58)	(1.31)
HSC大型股	2,340.03	1.61	5.88
HSC中型股	5,377.20	1.14	2.00
AH股溢價	144.34	(0.59)	(1.00)
滬深300	4,932.11	0.38	0.04
富時中國A50	16,033.80	0.48	1.37
上證180	10,148.19	0.41	0.28
上證380	6,427.57	0.43	(1.00)
臺北加權	16,781.19	2.40	0.40
日經225	28,550.93	1.46	1.79
道瓊斯	35,294.76	1.09	1.58
標普500	4,471.37	0.75	1.82
納斯達克	14,897.34	0.50	2.18
德國DAX 30	15,587.36	0.81	2.51
富時100	7,234.03	0.37	1.95
法國CAC 40	6,727.52	0.63	2.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.06	0.95	3.15
紐約期金(美元/t oz)	1,767.20	(1.64)	0.62
標普高盛商品指數	591.73	0.99	2.57
CRB大宗商品期貨價格指數	239.27	0.48	2.11
羅杰斯國際商品指數	3,263.97	0.85	2.44

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8269	(0.34)	(0.70)
美元兌人民幣	6.4324	(0.42)	(0.79)
美元兌港元	7.7790	0.01	(0.10)
美元兌日元	114.29	0.86	4.24
歐元兌美元	1.1593	0.35	(1.13)
英鎊兌美元	1.3755	1.18	0.72
澳元兌美元	0.7415	0.87	2.25

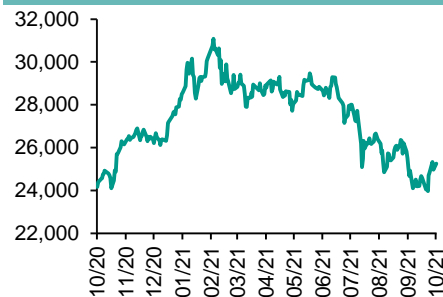
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9890	8.50	9.10
香港(10年期)	1.41100	(3.90)	27.10
美國(10年期)	1.58780	(2.40)	22.62

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



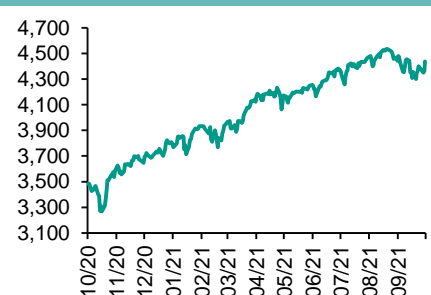
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數升幅最大。美國9月份零售銷售出乎意料錄得增長，帶動股市氣氛向好。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。上周五恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。汽車，光伏等股份上漲，推動恒指高收。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，能源業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。中美緊張氣氛有所緩和加上銀行股走強，帶動A股上漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，醫藥衛生指數領跌。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18.8倍、21.9倍、17.9倍、12.7倍、10.4倍、13.0倍、23.4倍。上周末道指、標普500、日經225、恒指、國指及深成指分別累漲1.58%、1.82%、3.64%、1.99%、2.17%及0.01%；上證綜指累跌0.55%。今天將公布中國第三季度GDP同比及美國9月工業產值環比。

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
法國	CPI月環比	9月	-0.2%	-0.2%	-0.2%
法國	CPI同比	9月	2.1%	2.2%	2.1%
加拿大	批發貿易銷售月環比	8月	0.5%	0.3%	-2.1%
美國	零售銷售月環比	9月	-0.2%	0.7%	0.7%
美國	紐約州製造業調查指數	10月	25.0	19.8	34.3
美國	密歇根大學消費者信心指數	10月	73.1	71.4	72.8

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·美國上周API原油續增521.3萬桶遠超預期	·據報內地監管機構允許部分大型銀行加快按揭貸款發放
·德國10月ZEW經濟景氣指數續降至22.3逾半年半低，遜預期	·中國銀保監：部分銀行理財子公司須壓縮現金管理類產品占比
·美國8月JOLTS職位空缺年內首降，幅度超預期	·中國機械工業聯合會：料芯片短缺或致全年汽車減產200萬輛
·日本9月M2年升續放緩至4.2%，略低於市場預期	·國家能源局：煤炭日產量已穩定在1,120萬噸以上

國際經濟要聞

美國上周API原油續增521.3萬桶遠超預期

美國石油協會(API)數據顯示，截至10月9日當周，美國API原油庫存連增三周，遠超市場預期增加14萬桶。期內，汽油庫存意外終止連增兩周，按周轉降457.5萬桶，市場原預期續增13.3萬桶；蒸餾油庫存終止連增兩周，按周轉降270.7萬桶，遠超市場預期轉降100萬桶。(彭博)

德國10月ZEW經濟景氣指數續降至22.3逾年半低，遜預期

歐洲經濟研究中心(ZEW)公布，受累于原材料供應瓶頸持續存在對經濟增長放緩擔憂，德國今年10月ZEW經濟景氣指數由逾21年高位84.4連跌第五個月至22.3，為2020年3月疫情大流行以來最低，也遜于市場預期24。期內，經濟現況指數也終止連升七個月，由9月所創多年高位31.9，急降至21.6，遠低于市場預期28.5。(彭博)

美國8月JOLTS職位空缺年內首降，幅度超預期

美國勞工部職位空缺數和勞工流動調查報告(JOLTS)數據顯示，經季節調整後，美國今年8月職位空缺按月轉降65.9萬個，至總數1,043.9萬個，為年內首降，也遠少于市場預期總數1,095.4萬個；但前值空缺上修急增至總數1,109.8萬個，屢創2000年12月有紀錄以來最高。(彭博)

日本9月M2年升續放緩至4.2%，略低于市場預期

日本央行數據顯示，日本今年9月M2貨幣供應按年增速由紀錄高位連續第七個月放緩至4.2%，屢創至少逾一年低，也不及市場預期升4.3%。期內，M3貨幣供應按年增速連續第七個月放緩至3.8%，屢創至少逾一年低。(彭博)

大中華經濟要聞

據報內地監管機構允許部分大型銀行加快按揭貸款發放

據報道，中國金融監管機構于上月底窗口指導部分大型商業銀行，允許銀行在第四季加快對個人抵押貸款的審批發放。消息指，銀行亦可向監管機構提交新的個人住房抵押貸款資產支持證券(RMBS)的發行計劃，以釋放更多個人按揭貸款額度。(彭博)

中國銀保監：部分銀行理財子公司須壓縮現金管理類產品占比

據報道，中國銀保監會要求部分銀行理財子公司年底前將現金管理類產品占比降至40%，至明年底壓縮至30%。明年底相關產品規模要降至理財子公司風險準備金月末餘額的200倍以下或自有資金規模30倍以下。(彭博)

中國機械工業聯合會：料芯片短缺或致全年汽車減產200萬輛

中國機械工業聯合會副會長表示，今年5月至9月，內地汽車產銷連續五個月按年下降。按此推測，芯片短缺有可能導致全年減產約200萬輛。而工業傳感器、基礎工業軟件、特種原材料等一系列供應鏈上嚴重依賴進口的產品更為令人憂慮。(彭博)

國家能源局：煤炭日產量已穩定在1,120萬噸以上

國家能源局副局長表示，近日煤炭日產量已穩定在1,120萬噸以上，比國慶節前增加80萬噸，創今年2月份以來新高。從重點的產煤地區來看，晉陝蒙日均產煤量已經超過800萬噸，發揮大省大礦作用。(彭博)

企業要聞

據報台積電明年于日本建晶圓廠

臺灣媒體報道，台積電總裁魏哲家表示將于明年在日本建晶圓廠，預計設立22至28奈米的十二寸廠，可于2024年量產。台積電提到，在全球擴產，主要依據客戶需求及經濟等考量。而日本屬特殊制程建廠案，會獲得當地政府補助，惟不考慮與政府合資。該廠將于明年開始興建，2024年開始進入量產。(彭博)

摩根士丹利季度多賺36%，勝預期

摩根士丹利公布第三季度業績，純利37.07億美元，年升36%。每股季度攤薄純利1.98美元，高于市場預期。季度淨收益147.53億美元，年升26%。該行財富管理業務收入按年升25%，投行及相關業務按年升67%至28.49億美元。(彭博)

美銀季度多賺64%，勝預期

美銀公布第三季度業績。季度純利72.6億美元，年升64%。每股季度攤薄純利85美仙，高于市場預期的71美仙，每股季度派息21美仙。季度收入227.66億美元，年升12%。(彭博)

波音787客機再發現生產缺陷

波音表示，波音787客機再出現生產問題，發現于過去三年期間787的部分鈦合金零件製造不當。波音稱質量問題不會影響航班的直接安全性，并已就事件通知美國聯邦航空管理局(FAA)，未交付的787將會進行維修。(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	5.47	4.04	0.48	(25.08)	1635	大眾公用	1.80	9.17	0.51	(61.32)
1398	工商銀行	4.35	4.01	0.47	(24.24)	753	中國國航	5.67	-	0.95	(43.82)
1288	農業銀行	2.69	3.50	0.40	(24.56)	670	東方航空	3.18	-	0.90	(47.90)
3988	中國銀行	2.74	3.32	0.37	(25.68)	1055	南方航空	4.83	-	0.90	(37.86)
1658	郵儲銀行	5.25	5.60	0.68	(15.00)	1919	中遠海控	9.89	2.85	1.62	(45.63)
3328	交通銀行	4.64	3.31	0.32	(15.63)	598	中國外運	2.90	4.80	0.56	(51.92)
3968	招商銀行	63.70	12.49	1.98	(1.14)	2866	中遠海發	1.46	4.89	0.70	(66.91)
998	中信銀行	3.47	2.83	0.29	(37.46)	1138	中遠海能	3.71	-	0.43	(50.97)
6818	光大銀行	2.72	2.88	0.31	(34.58)	2880	大連港	0.74	11.96	0.39	(63.99)
2016	浙商銀行	3.13	3.50	0.20	(33.94)	6198	青島港	4.07	5.49	0.65	(40.09)
1988	民生銀行	1.88	4.15	0.30	(55.31)	3369	秦港股份	1.32	-	-	(60.43)
6196	鄭州銀行*	4.04	5.69	0.63	(30.94)	317	廣船國際	7.14	17.97	0.60	(70.79)
3866	青島銀行*	3.16	4.85	0.47	(26.36)	2039	中集集團*	15.04	9.66	1.05	(28.98)
1963	重慶銀行	4.51	2.89	0.31	(57.98)	1800	中國交建	4.16	2.82	0.25	(54.66)
3618	渝農商行	2.80	2.91	0.27	(39.99)	390	中國中鐵	3.92	3.36	0.37	(40.28)
2628	中國人壽	13.72	5.28	0.68	(63.78)	1186	中國鐵建	5.20	2.63	0.30	(43.62)
2318	中國平安	57.45	6.22	1.09	(6.59)	1766	中國中車	3.59	7.27	0.60	(51.15)
2601	中國太保	24.90	7.16	0.91	(28.47)	3898	時代電氣	36.85	14.45	1.46	(41.38)
1336	新華保險	24.00	3.73	0.58	(52.65)	3969	中國通號	2.93	6.69	0.65	(52.66)
1339	人保集團	2.48	3.70	0.43	(60.24)	525	廣深鐵路	1.45	140.78	0.30	(47.62)
6030	中信證券	18.92	11.12	1.08	(37.29)	177	寧滬高速	7.56	6.76	1.07	(26.42)
3908	中金公司	18.62	7.87	1.06	(70.59)	548	深圳高速	7.35	4.31	0.69	(35.38)
6837	海通證券	7.06	5.51	0.48	(52.32)	995	皖通高速	4.35	3.90	0.51	(39.92)
2611	國泰君安	10.98	6.06	0.63	(48.79)	107	成渝高速	1.84	3.08	0.29	(57.12)
6806	中萬宏源*	2.02	5.02	0.46	(68.29)	2238	廣汽集團	7.65	8.15	0.74	(64.72)
1776	廣發證券*	12.82	7.96	0.81	(46.27)	1211	比亞迪*	273.00	175.61	7.95	(20.29)
6886	華泰證券	11.68	7.15	0.66	(40.65)	2333	長城汽車	33.30	32.50	4.26	(56.24)
6099	招商證券	12.44	8.56	0.97	(41.06)	1839	中集車輛*	5.66	6.98	0.25	(60.18)
3958	東方證券	6.95	10.63	0.66	(60.13)	2338	濰柴動力	14.88	8.98	1.54	(26.59)
6178	光大證券	6.16	9.65	0.46	(67.39)	3606	福耀玻璃	44.40	27.16	3.84	(25.45)
6881	銀河證券	4.40	4.60	0.47	(64.35)	1108	洛陽玻璃	10.28	9.19	2.56	(56.81)
6066	中信建投	8.37	6.22	0.91	(76.15)	6865	福萊特	38.00	26.50	6.17	(33.14)
1375	中州證券	1.45	17.89	0.41	(74.37)	38	一拖股份	3.98	7.73	0.68	(73.76)
1456	國聯證券	3.76	11.27	0.70	(76.16)	1157	中聯重科*	6.65	5.36	0.86	(29.74)
857	中石油	4.03	5.98	0.49	(43.97)	564	鄭煤機	9.14	10.03	0.95	(34.19)
386	中石化	3.96	4.18	0.52	(25.88)	1057	浙江世寶*	1.65	18.51	0.78	(74.48)
338	上石化	1.91	4.76	0.58	(62.02)	1072	東方電氣	10.46	11.98	0.84	(44.35)
1033	石化油服	0.81	-	1.72	(71.61)	2727	上海電氣	2.17	-	0.44	(61.80)
2883	中海油田	7.42	16.46	0.76	(60.78)	2208	金風科技*	14.90	15.22	1.54	(21.98)
568	山東墨龍*	4.44	40.00	1.71	(24.42)	42	東北電氣	0.64	6.81	-	(70.42)
1088	中國神華	17.96	7.07	0.84	(32.34)	187	京城機電	2.29	5.10	1.32	(69.93)
1898	中煤能源	5.65	5.57	0.58	(42.58)	2607	上海醫藥	15.38	6.42	0.76	(32.75)
1171	兗州煤業	14.26	6.71	1.14	(60.87)	2196	復星醫藥	37.85	18.10	2.12	(37.91)
3996	中國能源建設	1.12	4.68	0.46	(62.33)	1513	麗珠醫藥*	27.20	11.85	1.75	(41.63)
1816	中廣核*	2.25	9.54	0.97	(36.47)	874	白雲山	19.94	7.34	0.97	(45.38)
902	華能國際	3.92	48.86	0.70	(51.23)	719	新華製藥*	3.81	5.42	0.58	(60.15)
991	大唐發電	1.36	12.81	0.51	(60.93)	1349	復旦張江	3.90	16.98	1.66	(78.45)
1071	華電國際	2.98	5.93	0.51	(38.52)	1877	君實生物*	41.00	-	3.83	(37.44)
956	新天綠能	6.79	10.31	1.71	(66.40)	6185	康希諾	213.80	69.12	6.24	(40.46)
1618	中國中冶	2.28	4.85	0.48	(53.08)	9989	海普瑞*	8.82	9.64	0.93	(54.48)
2068	中鋁國際	2.07	-	0.82	(59.13)	2359	藥明康德	164.50	100.73	10.93	(6.36)
347	鞍鋼股份*	4.51	5.26	0.61	(18.18)	3759	康龍化成*	156.80	87.50	11.62	(34.25)
323	馬鋼股份	3.65	3.98	0.73	(34.64)	3347	泰格醫藥	152.00	-	-	(24.56)
1053	重慶鋼鐵	1.67	3.85	0.54	(42.67)	6127	昭衍新藥	103.30	86.08	22.26	(46.59)
2600	中國鋁業	5.42	21.60	1.44	(37.81)	168	青島啤酒	62.05	25.12	3.16	(38.96)
358	江西銅業	14.92	9.22	0.64	(51.88)	6116	拉夏貝爾	0.67	-	-	(78.43)
2899	紫金礦業	11.04	17.81	3.90	(20.30)	1533	莊園牧場*	6.20	32.23	0.74	(52.64)
1787	山東黃金	14.24	-	2.08	(41.30)	553	南京熊貓	3.21	29.29	0.69	(63.67)
3993	洛陽鉬業	5.00	23.87	2.33	(35.37)	981	中芯國際	21.60	18.72	1.37	(67.50)
1772	贛鋒鋳業	139.70	68.28	9.13	(29.09)	1385	復旦微電	20.55	-	5.56	(59.22)
914	海螺水泥	42.35	5.46	1.12	(13.06)	728	中國電信	2.79	7.56	0.50	(45.82)
2009	金隅股份	1.31	4.13	0.24	(62.37)	763	中興通訊*	25.80	15.24	2.10	(37.53)
2202	萬科*	21.05	5.06	0.91	(17.43)	6869	長飛光纖	13.80	11.37	0.92	(67.73)
588	北京北辰	1.29	18.56	0.25	(53.60)	921	海信家電*	8.25	5.48	0.94	(43.87)
1528	美凱龍	4.37	5.94	0.28	(61.21)	6690	海爾智家	27.95	17.26	3.12	(11.78)
1065	創業環保	3.51	6.76	0.62	(52.55)	1812	晨鳴紙業*	4.07	3.58	0.49	(53.43)
895	東江環保*	3.76	10.56	0.59	(55.94)	811	新華文軒	5.55	4.41	0.54	(47.58)

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