

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	25,247.99	1.01	0.09
H股	9,048.39	1.54	1.06
紅籌	3,817.86	1.54	1.60
HSC大型股	2,335.18	0.89	0.19
HSC中型股	5,216.56	1.61	1.30
AH股溢價	143.01	(0.33)	(0.74)
滬深300	4,898.65	1.61	0.61
富時中國A50	15,679.04	2.08	0.35
上證180	10,029.27	1.58	0.42
上證380	6,502.74	1.14	0.08
臺北加權	17,452.52	(0.61)	2.19
日經225	29,285.46	(0.75)	(0.80)
道瓊斯	35,921.23	(0.44)	(0.56)
標普500	4,649.27	0.06	(0.66)
納斯達克	15,704.28	0.52	(1.48)
德國DAX 30	16,083.11	0.10	0.33
富時100	7,384.18	0.60	1.43
法國CAC 40	7,059.55	0.20	1.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.38	(0.26)	0.14
紐約期金(美元/t oz)	1,864.30	0.02	2.61
標普高盛商品指數	582.57	0.58	1.56
CRB大宗商品期貨價格指數	237.46	1.19	1.72
羅杰斯國際商品指數	3,265.32	0.97	2.00

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8208	(0.16)	(1.06)
美元兌人民幣	6.3931	(0.02)	(0.98)
美元兌港元	7.7917	0.11	0.13
美元兌日元	114.05	0.56	0.39
歐元兌美元	1.1448	(1.03)	(0.71)
英鎊兌美元	1.3365	(0.99)	(1.64)
澳元兌美元	0.7291	(1.47)	(0.80)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9320	1.20	(3.70)
香港(10年期)	1.54000	(6.60)	5.40
美國(10年期)	1.57670	12.54	(0.02)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



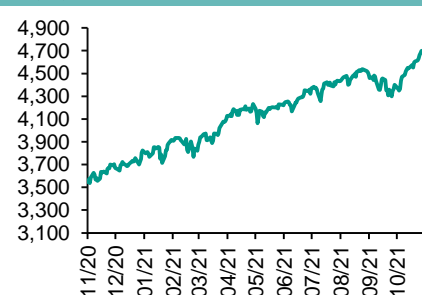
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中標普500指數及納斯達克指數上升，道瓊斯指數下跌。迪士尼季績遜預期拖累道指，晶片股上升則支持納指；標普500指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大。歐洲股市上升，礦業股受捧，企業季績勝預期亦支持投資氣氛。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大；人行特別公布個人住房貸款餘額數據，顯示整個10月房貸餘額淨增加3,481億元，環比多增1,013億元人民幣，內房股大漲拉升恒指。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天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，其中金融地產指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入42.92億人民幣，南向淨賣出10.78億港幣；深股通北向淨買入43.18億人民幣，南向淨賣出17.24億港幣。今天將公布香港第三季度GDP同比終值及歐元區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
日本	PPI同比	10月	7.0%	8.0%	6.3%
日本	PPI月環比	10月	0.4%	1.2%	0.3%
英國	GDP季環比	3Q	1.5%	1.3%	5.5%
英國	GDP同比	3Q	6.8%	6.6%	23.6%
英國	出口季環比	3Q	-1.5%	-1.9%	6.2%
英國	進口季環比	3Q	3.4%	2.5%	2.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 標普：中國地方政府土地銷售放緩將影響到國有企業
- 歐盟將推出460億美元的基礎設施計劃
- 中國部分國企建議為地產收并購調整房地產“三條紅線”監管指標
- 拜登承認通脹風險，稱他的經濟日程是應對措施的一部分
- 李柱烈：韓國經濟符合預期，消費快速改善
- 中國40億歐元主權債完成發行，定位均低於初始指導價三年期收益率為負
- 澳大利亞10月份就業人數意外下降，防疫封鎖措施仍留下後遺症
- 廣州市監局召集電商平臺開會，通報不公平競爭等問題

國際經濟要聞

歐盟將推出460億美元的基礎設施計劃

歐盟將在下周公布其超過400億歐元（459億美元）的科技和基礎設施支出戰略。根據彭博新聞社看到的一份草案，歐盟的“全球門戶”戰略將側重於數字、交通、能源和貿易項目。該計劃旨在提升歐洲在全球的利益和競爭力，同時促進可持續的環境標準和價值觀，例如民主、人權和法治。(彭博)

拜登承認通脹風險，稱他的經濟日程是應對措施的一部分

美國總統喬·拜登承認美國人正在感受通脹和商品短缺的壓力，並承諾他即將簽署的基建法案是他克服疫情長期影響的計劃中的一部分。拜登表示，基礎設施法案是計劃中的一部分，旨在完成讓生活重回正常以及經濟更強勁增長這項任務。(彭博)

李柱烈：韓國經濟符合預期，消費快速改善

韓國央行行長李柱烈在與經濟學家的會談中表示，韓國經濟趨勢符合預期，出口繼續穩定增長，而且隨著社交疏離規定放鬆，消費快速改善。自10月中旬以來，面對面消費的復蘇有所擴大；由於全球供應瓶頸、油價上漲和需求側價格壓力加劇，CPI高於預期可能會持續一段時間。(彭博)

澳大利亞10月份就業人數意外下降，防疫封鎖措施仍留下後遺症

儘管澳大利亞人口眾多的東海岸在長期封鎖後重新開放，但由於雇主不願招聘，澳大利亞10月份就業人數意外下降，失業率上升。澳大利亞統計局周四公布的數據顯示，上個月就業人數減少46,300人，經濟學家估計為增加50,000人。失業率上升至5.2%，高於經濟學家預測的4.8%。(彭博)

大中華經濟要聞

標普：中國地方政府土地銷售放緩將影響到國有企業

標普表示，近期中國土地銷售放緩，地方政府感受到的壓力將比下屬的大型國企要小。從債務衡量看，估計有三分之一的地方政府下屬國有企業與國內房地產行業或建築業相關。地方政府通常約四分之一的收入源自土地拍賣，但預計地方政府將進一步控制支出，以抵消土地銷售收入下降的影響。(彭博)

中國部分國企建議為地產收并購調整房地產“三條紅綫”監管指標

財聯社報道，知情人士透露，對於地產收并購，近期部分央企國企向監管部門反映，如果要做一些承債式收購，“三條紅綫”就會被突破，建議監管部門對“三條紅綫”相關指標予以調整。(彭博)

中國40億歐元主權債完成發行，定位均低於初始指導價三年期收益率為負

根據路透所見到的發行文件，中國財政部完成了40億歐元主權債的發行，三年、七年和12年期三個品種的最終利率均低於初始指導價。本次三個期限的票息率分別為0%、0.125%和0.625%，發行收益率為-0.192%、0.216%和0.759%。(路透)

廣東市監局召集電商平臺開會，通報不公平競爭等問題

報導指出，廣東省市監局召集16家廣東轄區的重點電子商務平臺企業召開了行政指導會，對違規行為予以提醒告誡，並就規範開展“雙11”網絡集中促銷活動進行行政指導。(路透)

企業要聞

滴滴準備在中國重啓應用程序

據路透援引三名直接參與應用程序重啓事宜的消息人士報道，滴滴準備今年年底前在中國重啓網約車和其他應用程序，且預計屆時對公司的調查將會結束。路透稱，知情人士預計中國監管部門將在12月敲定處罰措施；其中一位知情人士稱，滴滴已撥出100億元人民幣(16億美元)用於應對潛在罰款。(彭博)

陽光城母公司提議延遲兌付理財產品

本月稍早未能兌付理財產品的陽光城母公司提議延遲兌付，中國房地產行業再次顯現壓力跡象。根據公司與理財產品持有人代表開會的會議記錄，在11月初錯過兌付最後期限後，正在草擬一份新的還款計劃，提議至少推遲一個月兌付。(彭博)

西門子第四季度銷售額超過分析師預估

西門子第四季度銷售額174.4億歐元，同比+18%，分析師預估167.1億歐元。第四季度訂單190.7億歐元，同比+26%；第四季度淨利潤13.3億歐元，同比-29%。第四季度自由現金流37.8億歐元，同比+0.4%。(彭博)

軟銀投資於中國清潔機器人獨角獸高仙機器人

總部位於上海的商用清潔機器人製造商高仙機器人表示，通過C輪融資籌集了12億元人民幣（1.87億美元），今日資本和軟銀願景基金聯合領投。該公司在電子郵件中表示，公司估值超過10億美元。(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	5.23	3.67	0.44	(26.91)	1635	大眾公用	1.76	8.89	0.50	(61.09)
1398	工商銀行	4.26	3.85	0.40	(25.01)	753	中國國航	5.69	-	0.95	(47.08)
1288	農業銀行	2.64	3.35	0.38	(26.34)	670	東方航空	3.03	-	0.91	(49.28)
3988	中國銀行	2.76	3.17	0.36	(26.25)	1055	南方航空	4.88	-	0.92	(40.25)
1658	郵儲銀行	5.73	6.26	0.70	(13.12)	1919	中遠海控	11.58	2.06	1.36	(38.16)
3328	交通銀行	4.79	3.09	0.38	(15.68)	598	中國外運	2.42	3.94	0.45	(53.18)
3968	招商銀行	64.95	12.00	1.91	0.87	2866	中遠海發	1.39	3.57	0.85	(64.14)
998	中信銀行	3.44	2.56	0.28	(37.71)	1138	中遠海能	3.09	-	0.35	(54.33)
6818	光大銀行	2.77	3.07	0.31	(32.37)	2880	大連港	0.72	13.54	0.37	(64.84)
2016	浙商銀行	3.18	3.52	0.20	(33.46)	6198	青島港	3.93	5.25	0.61	(41.81)
1988	民生銀行	1.80	4.05	0.27	(55.79)	3369	秦港股份	1.26	5.71	0.36	(60.55)
6196	鄭州銀行*	4.12	5.46	0.63	(27.63)	317	廣船國際	6.81	22.55	0.51	(72.15)
3866	青島銀行*	3.12	4.62	0.45	(25.60)	2039	中集集團*	14.22	5.07	0.88	(27.68)
1963	重慶銀行	4.40	2.85	0.30	(58.47)	1800	中國交建	4.12	2.63	0.25	(53.58)
3618	渝農商行	2.80	3.30	0.25	(40.19)	390	中國中鐵	3.76	2.84	0.34	(41.59)
2628	中國人壽	13.86	6.22	0.68	(61.14)	1186	中國鐵建	4.95	2.27	0.28	(45.13)
2318	中國平安	58.85	6.74	1.11	(5.62)	1766	中國中車	3.53	7.49	0.57	(51.66)
2601	中國太保	24.95	7.12	0.90	(27.94)	3898	時代電氣	46.30	20.53	1.66	(45.71)
1336	新華保險	22.20	3.42	0.53	(52.87)	3969	中國通號	2.67	6.40	0.58	(55.84)
1339	人保集團	2.38	3.88	0.40	(58.99)	525	廣深鐵路	1.33	128.03	0.27	(47.55)
6030	中信證券	19.70	10.50	1.08	(37.24)	177	寧滬高速	7.47	7.08	1.03	(26.26)
3908	中金公司	19.76	8.29	1.11	(67.08)	548	深圳高速	7.49	4.07	0.67	(38.68)
6837	海通證券	6.94	5.37	0.47	(55.03)	995	皖通高速	4.85	4.31	0.57	(33.25)
2611	國泰君安	10.80	5.91	0.61	(49.00)	107	成渝高速	1.78	3.32	0.28	(56.67)
6806	中萬宏源*	2.04	4.81	0.45	(70.95)	2238	廣汽集團	7.68	10.35	0.74	(65.61)
1776	廣發證券*	13.40	8.25	0.84	(49.35)	1211	比亞迪*	301.60	218.67	8.58	(20.70)
6886	華泰證券	11.74	7.13	0.66	(39.43)	2333	長城汽車	33.30	32.39	4.28	(55.76)
6099	招商證券	12.28	8.38	0.95	(42.01)	1839	中集車輛*	5.20	6.36	0.23	(60.39)
3958	東方證券	6.53	9.90	0.61	(62.12)	2338	潍柴動力	13.86	9.24	1.41	(26.65)
6178	光大證券	6.10	10.14	0.44	(66.86)	3606	福耀玻璃	43.85	26.60	3.76	(23.58)
6881	銀河證券	4.49	4.13	0.46	(67.64)	1108	洛陽玻璃	12.02	9.59	1.63	(58.34)
6066	中信建投	8.49	6.11	0.87	(76.39)	6865	福萊特	37.45	25.20	5.79	(34.49)
1375	中州證券	1.43	10.22	0.40	(75.30)	38	一拖股份	3.81	7.62	0.62	(75.47)
1456	國聯證券	3.85	11.44	0.71	(75.44)	1157	中聯重科*	5.47	4.37	0.70	(36.26)
857	中石油	3.53	6.31	0.43	(39.92)	564	鄭煤機	7.58	8.25	0.78	(38.62)
386	中石化	3.82	5.40	0.49	(23.57)	1057	浙江世寶*	1.79	26.03	0.84	(74.19)
338	上石化	1.73	4.27	0.52	(61.01)	1072	東方電氣	12.40	13.22	0.98	(44.42)
1033	石化油服	0.71	-	1.49	(72.13)	2727	上海電氣	2.32	-	0.47	(61.16)
2883	中海油田	6.99	13.67	0.70	(62.03)	2208	金風科技*	17.70	17.93	1.81	(23.18)
568	山東墨龍*	3.71	14.07	1.45	(27.37)	42	東北電氣	0.60	-	-	(72.81)
1088	中國神華	16.48	6.03	0.73	(29.70)	187	京城機電	2.14	4.62	1.23	(70.89)
1898	中煤能源	4.45	3.57	0.43	(42.33)	2607	上海醫藥	13.50	5.59	0.66	(39.42)
1171	兗州煤業	12.04	3.71	0.87	(57.43)	2196	復星醫藥	38.15	18.09	2.12	(37.34)
3996	中國能源建設	1.00	4.14	0.41	(63.22)	1513	麗珠醫藥*	26.05	11.42	1.60	(40.87)
1816	中廣核*	2.04	8.38	0.85	(41.08)	874	白雲山	19.12	7.15	0.89	(46.42)
902	華能國際	3.50	-	0.65	(52.93)	719	新華製藥*	3.83	5.40	0.58	(58.72)
991	大唐發電	1.32	-	0.51	(57.37)	1349	復旦張江	3.85	16.62	1.62	(77.59)
1071	華電國際	2.52	4.97	0.43	(41.11)	1877	君實生物*	42.10	-	3.90	(31.21)
956	新天綠能	5.58	8.45	1.40	(71.32)	6185	康希諾	160.50	51.45	4.64	(47.32)
1618	中國中冶	2.03	3.95	0.42	(56.64)	9989	海普瑞*	8.25	8.94	0.86	(56.34)
2068	中鋁國際	1.69	-	0.66	(64.09)	2359	藥明康德	156.40	90.45	10.13	(1.40)
347	鞍鋼股份*	3.92	3.71	0.50	(15.82)	3759	康龍化成*	156.80	86.76	11.52	(31.95)
323	馬鋼股份	2.98	2.70	0.55	(37.96)	3347	泰格醫藥	135.60	-	-	(23.02)
1053	重慶鋼鐵	1.32	3.08	0.42	(47.44)	6127	昭衍新藥	79.65	65.81	17.02	(50.75)
2600	中國鋁業	4.23	10.89	1.07	(36.57)	168	青島啤酒	64.05	25.16	3.06	(43.39)
358	江西銅業	13.56	7.27	0.60	(52.16)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	-	(80.50)
2899	紫金礦業	10.78	17.25	3.78	(17.28)	1533	莊園牧場*	7.28	37.38	0.86	(49.35)
1787	山東黃金	15.38	-	2.22	(39.81)	553	南京熊貓	3.06	40.14	0.66	(68.47)
3993	洛陽鉬業	4.56	18.84	2.05	(33.20)	981	中芯國際	23.50	19.70	1.48	(67.02)
1772	贛鋒鋰業	142.00	50.70	8.66	(27.43)	1385	復旦微電	24.35	-	6.53	(60.20)
914	海螺水泥	38.70	5.13	0.97	(18.31)	728	中國電信	2.63	7.07	0.47	(48.76)
2009	金隅股份	1.24	3.83	0.23	(63.01)	763	中興通訊*	22.75	13.32	1.83	(41.95)
2202	萬科*	20.45	5.08	0.86	(19.31)	6869	長飛光纖	12.92	11.43	0.84	(67.32)
588	北京北辰	1.24	12.23	0.24	(56.16)	921	海信家電*	8.70	6.47	0.95	(40.92)
1528	美凱龍	3.97	5.51	0.25	(63.12)	6690	海爾智家	29.10	17.81	3.23	(10.90)
1065	創業環保	4.15	7.93	0.72	(47.47)	1812	晨鳴紙業*	3.79	3.85	0.45	(56.58)
895	東江環保*	3.52	10.60	0.55	(59.39)	811	新華文軒	5.46	4.55	0.52	(46.62)

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并没有持有（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，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