

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	25,713.78	1.27	3.63
H股	9,225.81	1.54	4.77
紅籌	3,847.38	1.40	2.92
HSC大型股	2,388.75	1.39	4.11
HSC中型股	5,285.68	1.48	3.66
AH股溢價	141.34	(1.35)	(1.96)
滬深300	4,883.32	0.02	0.75
富時中國A50	15,607.01	0.35	0.67
上證180	9,977.44	(0.12)	0.39
上證380	6,470.27	(0.62)	0.38
臺北加權	17,693.13	0.33	0.87
日經225	29,609.97	1.13	0.35
道瓊斯	36,142.22	0.15	(0.49)
標普500	4,700.90	0.39	0.33
納斯達克	15,973.86	0.76	0.55
德國DAX 30	16,247.86	0.61	1.29
富時100	7,326.97	(0.34)	0.73
法國CAC 40	7,152.60	0.34	1.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.44	(0.40)	(1.11)
紐約期金(美元/t oz)	1,853.40	(0.04)	0.28
標普高盛商品指數	580.36	0.07	(1.06)
CRB大宗商品期貨價格指數	237.49	0.01	0.82
羅杰斯國際商品指數	3,250.25	(0.12)	0.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8207	(0.02)	(0.73)
美元兌人民幣	6.3908	(0.15)	(0.58)
美元兌港元	7.7870	(0.06)	0.12
美元兌日元	114.83	0.80	0.44
歐元兌美元	1.1322	(1.37)	(2.48)
英鎊兌美元	1.3432	0.20	(2.14)
澳元兌美元	0.7299	(0.38)	(1.51)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9190	1.30	(7.00)
香港(10年期)	1.54100	6.50	13.00
美國(10年期)	1.63350	8.42	6.32

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



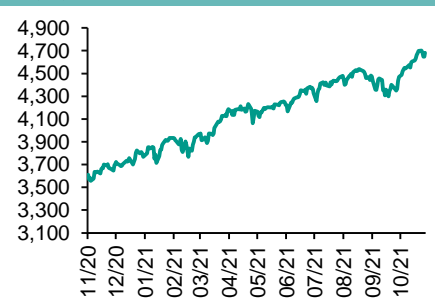
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國上月零售銷售增長超預期，加上大型零售商家得實季績理想，推動大市上升。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，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，其中只有英國富時100指數下跌。中美元首視像會議緩和雙邊關係，改善投資氣氛，刺激歐洲股市。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。科技股及濠賭股造好，帶動恒指收升。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。煤炭股走弱，A股微跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出0.64億人民幣，南向淨賣出24.31億港幣；深股通北向淨買入42.63億人民幣，南向淨買入6.43億港幣。今天將公布美國上周MBA抵押貸款申請指數環比及歐元區10月消費價格同比終值。

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
英國	國際勞工組織失業率	9月	4.4%	4.3%	4.5%
歐元區	GDP經季調同比	3季	3.7%	3.7%	3.7%
歐元區	GDP經季調季環比	3季	2.2%	2.2%	2.2%
美國	零售銷售月環比	10月	1.4%	1.7%	0.7%
美國	設備使用率	10月	75.9%	76.4%	75.2%
美國	工業產值(月環比)	10月	0.9%	1.6%	-1.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 世貿貨物貿易指標回落至基線之下，受供應鏈及需求降溫影響
- 英倫銀行行長：對通脹前景非常不安，本月非常接近加息
- 澳洲央行會議紀錄重申2024年加息，但承認通脹風險升溫
- 美國總統拜登正式簽署1萬億美元跨黨派基建法案
- 工信部：5G+工業互聯網在建項目超過1,800個
- 發改委：首十月審批核准固定資產投資項目70個，共涉4,954億人民幣
- 交通運輸部：全國1,755家網絡貨運企業第三季完成運單量按季增三成
- 中基協：10月末私募基金規模增至近19.7萬億元人民幣

國際經濟要聞

世貿貨物貿易指標回落至基線之下，受供應鏈及需求降溫影響

世貿組織(WTO)表示，全球貨物貿易在新冠疫情下大幅反彈後正在放緩，受生產和供應中斷，以及進口需求降溫影響。世貿組織的貨物貿易指標于本月跌至99.5點，低于基線的100點，亦低于8月創下的110.4點紀錄高位。組織表示，該讀數大致符合預期，即全年貨品質易量按年回升10.8%，明年增長率放緩至4.7%。(彭博)

英倫銀行行長：對通脹前景非常不安，本月非常接近加息

英倫銀行行長貝利表示，對通脹前景感到非常不安，目前通脹高于目標不是英倫銀行想要的結果，雖然本月央行投票決定維持利率不變，認為已是一次非常接近加息的決定。貝利表示，雖然就業前景的不確定性令央行無法在本月加息，但仍希望市場能認為央行將採取行動應對通脹高于目標。(彭博)

澳洲央行會議紀錄重申2024年加息，但承認通脹風險升溫

澳洲央行11月會議紀錄顯示，考慮到澳洲工資及通脹的慣性，可能要到2024年才需要加息，但承認第三季通脹意外地強勁後，通脹風險正在上升。目前金融市場預計澳洲央行最早在明年6月進行加息，會議紀錄顯示委員認為隨著通脹前景上升，提前加息可能是合適的選擇。(彭博)

美國總統拜登正式簽署1萬億美元跨黨派基建法案

據報道，美國總統拜登日前正式簽署跨黨派1萬億美元基建法案。他早前亦簽署行政命令，指令美國基建項目優先採用美國制材料，又成立內閣高層組成的工作小組，以引導法案執行工作。拜登指法案獲得通過顯示民主共和兩黨可共同合作，並達成成果。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部：5G+工業互聯網在建項目超過1,800個

工信部信息通信管理局副局長表示，工業互聯網的網絡、平臺、安全三大體系建設扎實推進。5G+工業互聯網在建項目超過1,800個，標識解析、五大國家頂級節點和158個二級節點上線運行，標識注冊總量近600億，具有影響力的工業互聯網平臺超過100家，連接設備數量超過7,600萬台套。(彭博)

發改委：首十月審批核准固定資產投資項目70個，共涉4,954億元人民幣

國家發改委新聞發言人表示，今年首十個月，共審批核准固定資產投資項目70個，總投資4,954億元人民幣，其中審批52個項目，核准18個項目。單計10月份，共審批固定資產投資項目4個，總投資150億元，主要集中在交通、能源行業。(彭博)

交通運輸部：全國1,755家網絡貨運企業第三季完成運單量按季增三成

據國家交通運輸部網絡貨運信息交互系統統計顯示，截至9月30日，全國共有1,755家網絡貨運企業，整合社會零散運力297萬輛，整合駕駛員301萬人；第三季度完成運單1,657.6萬單，按季增長30%。(彭博)

中基協：10月末私募基金規模增至近19.7萬億元人民幣

中國證券投資基金業協會公布數據顯示，截至2021年10月末，私募基金管理基金規模19.69萬億元人民幣，較上月增加5,040.85億元，環比增長2.63%。(彭博)

企業要聞

谷歌承諾向澳洲投資10億澳元拓展雲服務

谷歌表示，將在未來5年內于澳洲投資10億澳元，計劃擴展雲基礎設施，並建立一個由澳洲研究人員及工程師組成的研究中心，並與科學機構CSIRO合作。澳洲總理莫裏森表示，谷歌的投資是對澳洲數碼經濟戰略投入信任的一票，澳洲目標在2030年成為全球前十大數碼經濟體。(彭博)

法巴據報考慮出售美西銀行，估值或達150億美元

據報道，法國巴黎銀行評估出售旗下總部位于三藩市的美西銀行(Bank of the West)，估值或達150億美元。美西銀行截至6月底止資產規模92億美元，是法國巴黎銀行在歐洲以外最大的業務。(彭博)

特斯拉中國超級充電樁數量突破8,000個

美國電動車生產商特斯拉的中國充電團隊宣布，截至目前，特斯拉在中國已建設開放超1,000座超級充電站，超過8,000個超級充電樁，配合超過700座目的地充電站，逾1,750個目的地充電樁，覆蓋全中國超過360個城市。(彭博)

Rivian超越德國大眾，成為全球第三大市值汽車企業

據報道，獲美國電商巨擘亞馬遜投資的美國電動貨車生產商Rivian，市值達1,463億美元，超越德國大眾汽車成為全球第三大市值汽車生產商，落後于美電動車生產商特斯拉的1萬億美元，以及日本豐田的2,555億美元。(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	5.27	3.70	0.45	(25.92)	1635	大眾公用	1.71	8.64	0.48	(62.57)
1398	工商銀行	4.30	3.89	0.40	(24.09)	753	中國國航	5.70	-	0.95	(46.64)
1288	農業銀行	2.67	3.39	0.38	(25.19)	670	東方航空	3.02	-	0.90	(50.22)
3988	中國銀行	2.78	3.20	0.36	(25.42)	1055	南方航空	4.84	-	0.91	(40.70)
1658	郵儲銀行	5.66	6.19	0.69	(12.00)	1919	中遠海控	11.66	2.08	1.37	(37.48)
3328	交通銀行	4.85	3.13	0.38	(14.38)	598	中國外運	2.47	4.02	0.46	(52.84)
3968	招商銀行	65.20	12.06	1.92	1.95	2866	中遠海發	1.40	3.60	0.85	(62.44)
998	中信銀行	3.47	2.59	0.28	(36.98)	1138	中遠海能	3.01	-	0.34	(56.19)
6818	光大銀行	2.79	3.09	0.31	(31.83)	2880	大連港	0.72	13.55	0.37	(64.61)
2016	浙商銀行	3.19	3.54	0.20	(33.19)	6198	青島港	4.00	5.35	0.62	(40.40)
1988	民生銀行	1.80	4.05	0.27	(55.62)	3369	秦港股份	1.25	5.67	0.36	(61.28)
6196	鄭州銀行*	4.15	5.51	0.63	(27.05)	317	廣船國際	6.82	22.60	0.51	(71.58)
3866	青島銀行*	3.10	4.59	0.44	(25.80)	2039	中集集團*	14.46	5.15	0.90	(26.50)
1963	重慶銀行	4.37	2.83	0.30	(58.53)	1800	中國交建	4.08	2.60	0.24	(52.96)
3618	渝農商行	2.74	3.23	0.25	(41.27)	390	中國中鐵	3.77	2.85	0.34	(40.82)
2628	中國人壽	13.88	6.24	0.68	(61.19)	1186	中國鐵建	4.90	2.25	0.27	(45.05)
2318	中國平安	58.40	6.69	1.11	(4.80)	1766	中國中車	3.70	7.86	0.60	(49.46)
2601	中國太保	25.00	7.14	0.90	(28.29)	3898	時代電氣	45.40	20.15	1.62	(43.01)
1336	新華保險	22.20	3.42	0.53	(52.86)	3969	中國通號	2.67	6.40	0.58	(55.90)
1339	人保集團	2.38	3.88	0.40	(60.13)	525	廣深鐵路	1.33	128.14	0.27	(46.74)
6030	中信證券	19.22	10.25	1.06	(34.28)	177	寧滬高速	7.61	7.22	1.05	(25.63)
3908	中金公司	19.64	8.24	1.11	(66.06)	548	深圳高速	7.55	4.11	0.68	(39.06)
6837	海通證券	6.87	5.32	0.47	(54.55)	995	皖通高速	4.94	4.41	0.56	(32.41)
2611	國泰君安	10.72	5.87	0.61	(48.75)	107	成渝高速	1.77	3.30	0.27	(56.36)
6806	中萬宏源*	1.99	4.69	0.44	(68.46)	2238	廣汽集團	7.42	10.01	0.71	(63.15)
1776	廣發證券*	13.32	8.21	0.83	(50.14)	1211	比亞迪*	299.80	217.54	8.54	(16.15)
6886	華泰證券	11.52	7.00	0.65	(39.92)	2333	長城汽車	33.50	32.61	4.31	(52.93)
6099	招商證券	11.98	8.18	0.93	(43.05)	1839	中集車輛*	5.16	6.31	0.23	(62.08)
3958	東方證券	6.40	9.71	0.60	(61.54)	2338	潍柴動力	13.46	8.98	1.37	(26.73)
6178	光大證券	6.03	10.03	0.43	(66.71)	3606	福耀玻璃	45.60	27.68	3.91	(21.52)
6881	銀河證券	4.51	4.15	0.46	(65.62)	1108	洛陽玻璃	13.10	10.46	1.78	(55.45)
6066	中信建投	8.33	6.00	0.86	(76.06)	6865	福萊特	37.70	25.39	5.83	(31.54)
1375	中州證券	1.42	10.16	0.39	(74.93)	38	一拖股份	3.69	7.39	0.60	(75.15)
1456	國聯證券	3.84	11.42	0.70	(74.72)	1157	中聯重科*	5.36	4.29	0.69	(36.04)
857	中石油	3.58	6.40	0.43	(38.39)	564	鄭煤機	8.70	9.47	0.89	(39.52)
386	中石化	3.82	5.41	0.49	(23.70)	1057	浙江世寶*	1.74	25.32	0.81	(74.94)
338	上石化	1.78	4.40	0.54	(65.04)	1072	東方電氣	11.16	11.91	0.89	(46.67)
1033	石化油服	0.67	-	1.41	(73.81)	2727	上海電氣	2.28	-	0.46	(60.68)
2883	中海油田	6.79	13.29	0.68	(61.79)	2208	金風科技*	17.48	17.72	1.79	(20.94)
568	山東墨龍*	3.56	13.51	1.39	(30.42)	42	東北電氣	0.63	-	-	(72.49)
1088	中國神華	16.24	5.95	0.72	(29.65)	187	京城機電	2.18	4.71	1.25	(70.95)
1898	中煤能源	4.33	3.48	0.42	(41.25)	2607	上海醫藥	13.68	5.66	0.67	(38.80)
1171	兗州煤業	11.54	3.56	0.84	(56.80)	2196	復星醫藥	40.30	19.12	2.24	(39.45)
3996	中國能源建設	0.94	3.90	0.38	(63.94)	1513	麗珠醫藥*	26.90	11.80	1.65	(40.30)
1816	中廣核*	2.09	8.59	0.87	(38.06)	874	白雲山	19.28	7.21	0.90	(46.15)
902	華能國際	3.34	-	0.63	(52.56)	719	新華製藥*	3.97	5.60	0.60	(58.43)
991	大唐發電	1.28	-	0.50	(58.14)	1349	復旦張江	4.06	17.54	1.71	(76.61)
1071	華電國際	2.44	4.81	0.41	(42.27)	1877	君實生物*	45.60	-	4.23	(30.73)
956	新天綠能	5.80	8.79	1.46	(69.59)	6185	康希諾	172.20	55.24	4.99	(51.16)
1618	中國中冶	1.93	3.76	0.40	(56.11)	9989	海普瑞*	8.21	8.91	0.85	(56.57)
2068	中鋁國際	1.70	-	0.66	(63.08)	2359	藥明康德	165.40	95.73	10.73	(0.51)
347	鞍鋼股份*	3.67	3.48	0.47	(16.08)	3759	康龍化成*	163.90	90.76	12.05	(29.37)
323	馬鋼股份	2.81	2.54	0.52	(36.80)	3347	泰格醫藥	142.00	-	-	(22.90)
1053	重慶鋼鐵	1.24	2.90	0.39	(48.33)	6127	昭衍新藥	91.80	75.91	19.63	(45.39)
2600	中國鋁業	4.03	10.38	1.02	(36.38)	168	青島啤酒	67.30	26.45	3.22	(43.55)
358	江西銅業	13.42	7.20	0.59	(51.79)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	-	(79.91)
2899	紫金礦業	10.82	17.32	3.79	(14.26)	1533	莊園牧場*	7.95	40.86	0.94	(43.64)
1787	山東黃金	15.44	-	2.23	(39.21)	553	南京熊貓	3.10	40.70	0.67	(68.50)
3993	洛陽鉬業	4.45	18.40	2.00	(32.47)	981	中芯國際	22.15	5.93	0.21	(66.98)
1772	贛鋒鋳業	139.20	49.74	8.50	(24.41)	1385	復旦微電	26.50	-	7.11	(57.34)
914	海螺水泥	37.15	4.92	0.94	(17.99)	728	中國電信	2.63	7.07	0.47	(48.72)
2009	金隅股份	1.20	3.71	0.22	(63.38)	763	中興通訊*	22.80	13.36	1.84	(40.95)
2202	萬科*	19.30	4.80	0.81	(17.65)	6869	長飛光纖	13.22	11.71	0.86	(67.70)
588	北京北辰	1.22	12.04	0.23	(56.07)	921	海信家電*	8.33	6.20	0.91	(43.53)
1528	美凱龍	3.95	5.49	0.25	(62.73)	6690	海爾智家	30.35	18.59	3.37	(10.89)
1065	創業環保	3.78	7.23	0.66	(52.55)	1812	晨鳴紙業*	3.70	3.76	0.44	(56.79)
895	東江環保*	3.50	10.55	0.55	(59.30)	811	新華文軒	5.66	4.72	0.54	(45.01)

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，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