

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	24,651.58	(1.20)	(4.13)
H股	8,827.67	(1.14)	(4.32)
紅籌	3,850.80	0.25	0.09
HSC大型股	2,300.20	(1.03)	(3.71)
HSC中型股	5,268.12	(0.15)	(0.33)
AH股溢價	143.29	0.14	1.38
滬深300	4,913.35	0.02	0.61
富時中國A50	15,649.60	(0.01)	0.27
上證180	10,048.10	0.29	0.71
上證380	6,665.87	0.00	3.02
臺北加權	17,666.12	(0.77)	(0.15)
日經225	29,774.11	0.09	(0.11)
道瓊斯	35,813.80	0.55	(0.91)
標普500	4,690.70	0.17	(0.22)
納斯達克	15,775.14	(0.50)	(1.24)
德國DAX 30	15,937.00	(1.11)	(1.91)
富時100	7,266.69	0.15	(0.82)
法國CAC 40	7,044.62	(0.85)	(1.51)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.33	(0.22)	(0.04)
紐約期金(美元/t oz)	1,790.50	0.38	(4.26)
標普高盛商品指數	580.47	1.60	0.02
CRB大宗商品期貨價格指數	238.14	1.22	0.27
羅杰斯國際商品指數	3,250.05	0.82	(0.01)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8199	0.11	(0.17)
美元兌人民幣	6.3910	0.25	0.13
美元兌港元	7.7938	0.08	0.25
美元兌日元	115.17	0.95	1.27
歐元兌美元	1.1247	(0.64)	(3.11)
英鎊兌美元	1.3378	(0.81)	(2.83)
澳元兌美元	0.7225	(0.58)	(3.55)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9150	(0.30)	(8.10)
香港(10年期)	1.61600	7.50	2.00
美國(10年期)	1.66160	7.27	2.92

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



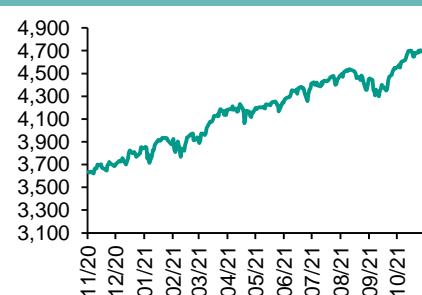
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中納斯達克下跌，標普500指數及道瓊斯指數上升。美國11月Markit綜合PMI初值56.5，由於勞動力和材料短缺給私營部門帶來了壓力，產能方面的壓力依然嚴峻。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，富時100指數上升，而法國CAC 40指數和德國DAX 30指數下跌。IHS Markit公布，歐羅區11月製造業採購經理指數(PMI)初值為58.6，市場預期為57.3。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。科網股領跌，據《日經新聞》報道，北京政府準備推動「數據稅」，這條消息在中文媒體上被廣泛報道，引發投資者擔憂。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，地產建築業指數領跌。昨天上證綜合指數上升，而深成指數下跌。鋼鐵板塊領升，鐵礦石期貨價格上升，因鋼鐵企業在過去幾個月遵守政府命令進行嚴格控制產量。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入25.97億人民幣，南向淨賣出8.04億港幣；深股通北向淨買入26.26億人民幣，南向淨賣出7.62億港幣。今天將公布新西蘭11月利率決議。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	Markit美國綜合採購經理指數	11月	N/A	56.5	57.6
法國	Markit法國綜合採購經理指數	11月	53.9	56.3	54.7
德國	Markit德國綜合採購經理指數	11月	51.0	52.8	52.0
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	11月	53.0	55.8	54.2
芬蘭	失業率	11月	N/A	6.0%	7.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*德國央行料經濟明年通脹放緩

*國務院批覆十四五對外貿易規劃

*南韓11月消費信心升至五個月高

*工信部:助中小企業紓困,推動平穩健康發展

*美國政府釋出5000萬桶戰略石油儲備

*海南將在全島全域開展數字人民幣試點

*美國貿易代表訪問印度,尋求解決貿易爭端

*國務院總理李克強表示促進綠色低碳發展

國際經濟要聞

德國央行料經濟明年通脹放緩

德國央行發表月度經濟報告，指當地在貨品及勞工短缺，以及新一輪新冠防疫措施下，經濟復蘇將暫歇，指當地通脹11月或加快至略低於6%，明年則會放緩，但央行仍預期消費者物價指數升幅長期高於3%，扣除能源及食物的核心通脹亦會顯著高於2%。(彭博)

南韓11月消費信心升至五個月高

南韓央行數據顯示，南韓今年11月消費者信心指數連升三個月至107.6，創五個月高。11月消費者對當前國內經濟看法及未來經濟展望指標分別續微升至81。韓國方面啟動了與疫情共存的計劃，而社交距離限制的放寬將促進支出和經濟活動。(彭博)

美國政府釋出5000萬桶戰略石油儲備

美國與中國、印度、日本、南韓及英國協同行動，從戰略石油儲備中釋放5000萬桶原油，從而遏制油價。戰略油儲釋出量較預期少，市場預計石油出口國組織及產油國盟友可能作出回應，調低收縮減產的幅度，油價整體受影響的程度因此有限。(彭博)

美國貿易代表訪問印度,尋求解決貿易爭端

美國貿易代表訪問印度，兩國一致同意解決市場准入及數碼貿易等問題的方法。希望解決市場准入限制、高關稅、法規及數碼貿易等限制，兩國已同意在時隔四年後恢復貿易政策論壇，論壇可以協助發揮雙邊貿易的潛力，有助於深化雙邊貿易關係。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院批覆十四五對外貿易規劃

國務院發布關於「十四五」對外貿易高質量發展規劃的批覆，強調推動高水平對外開放，加快培育參與國際經濟合作和競爭新優勢，推動國內國際雙循環互促共進，深化供給側結構性改革為主綫，以推進貿易高質量發展為主題，統籌貿易發展和安全。(彭博)

工信部:助中小企業紓困,推動平穩健康發展

工信部中小企業局局長表示，中小企業成本壓力加大，經營困難加劇，工信部會同有關部門協同、上下聯動，幫助中小企業紓困解難，推動中小企業平穩健康發展。(彭博)

海南將在全島全域開展數字人民幣試點

海南省發布金融業“十四五”發展規劃，在全島全域開展數字人民幣試點，探索具有海南自由貿易港特色的數字人民幣應用場景，2025年金融業增加值達1,000億元人民幣，金融行業占GDP比重達10%。(彭博)

國務院總理李克強表示促進綠色低碳發展

國務院總理李克強表示，電力是經濟運行動力，要保證電煤穩定供應，解決一些地方電力缺口問題，防止出現新的限電停產現象，要推廣提高能效的成熟先進技術，推動煤炭清潔高效利用，促進綠色低碳發展。(彭博)

企業要聞

小米集團第三季經調整淨利潤同比升25%

小米集團公布，截至今年9月底止，第三季經調整淨利潤51.7億元，同比升25.3%。收入780.6億元，同比升8.1%。毛利率同比升6.8個百分點至20.9%。公司第三季全球智能手機出貨量達4390萬台，按年下跌5.8%。(彭博)

小鵬汽車第三季淨虧損16億人幣

小鵬汽車公布，截至9月底止第三季業績，股東應占淨虧損15.9億元人民幣，去年同期淨虧損為20.2億元。期內總收入57.2億元，按年上升1.8倍；當中汽車銷售收入54.6億元，按年增長1.8倍。汽車交付量2.5萬輛，按年上升2.0倍。(彭博)

周大福中期多賺60%

周大福公布，截至9月底止中期股東應占溢利35.8億元，按年增長60.4%。期內營業額441.8億元，按年升79.0%，因黃金首飾及產品需求強勁及集團在內地藉加盟模式迅速拓展零售網絡所帶動。(彭博)

快手第三季經調整虧損48億人幣

快手公布，截至9月底止第三季，經調整虧損48.2億元人民幣，去年同期經調整虧損9.6億元。第三季快手應用的平均日活躍用戶3.2億，同比升17.92%；每位日活躍用戶的日均使用時長提升至119.1分鐘，增長30.0%。(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	5.19	3.64	0.44	(26.87)	1635	大眾公用	1.71	8.63	0.48	(62.40)
1398	工商銀行	4.25	3.84	0.39	(24.72)	753	中國國航	5.51	-	0.92	(46.77)
1288	農業銀行	2.64	3.35	0.38	(26.36)	670	東方航空	2.97	-	0.89	(49.88)
3988	中國銀行	2.79	3.21	0.36	(25.47)	1055	南方航空	4.74	-	0.89	(41.46)
1658	郵儲銀行	5.48	5.99	0.67	(13.07)	1919	中遠海控	11.70	2.08	1.37	(37.04)
3328	交通銀行	4.78	3.08	0.38	(15.51)	598	中國外運	2.47	4.02	0.46	(53.54)
3968	招商銀行	63.60	11.55	1.87	0.79	2866	中遠海發	1.43	3.67	0.87	(62.89)
998	中信銀行	3.46	2.58	0.28	(37.08)	1138	中遠海能	3.01	-	0.34	(56.84)
6818	光大銀行	2.79	3.09	0.31	(31.70)	2880	大連港	0.71	13.35	0.37	(65.95)
2016	浙商銀行	3.14	3.48	0.20	(33.97)	6198	青島港	4.00	5.35	0.62	(41.42)
1988	民生銀行	1.83	4.12	0.28	(54.93)	3369	秦港股份	1.25	5.67	0.36	(61.60)
6196	鄭州銀行*	4.15	5.50	0.63	(27.59)	317	廣船國際	6.84	22.65	0.51	(72.28)
3866	青島銀行*	3.16	4.68	0.45	(24.66)	2039	中集集團*	14.48	5.16	0.90	(29.31)
1963	重慶銀行	4.38	2.83	0.30	(58.52)	1800	中國交建	4.15	2.64	0.25	(52.73)
3618	渝農商行	2.72	3.21	0.24	(41.91)	390	中國中鐵	3.84	2.90	0.35	(41.57)
2628	中國人壽	13.72	6.16	0.68	(61.82)	1186	中國鐵建	4.96	2.27	0.28	(45.10)
2318	中國平安	57.60	6.59	1.09	(4.80)	1766	中國中車	3.75	7.96	0.61	(49.83)
2601	中國太保	24.40	6.96	0.88	(27.97)	3898	時代電氣	49.35	21.88	1.76	(54.01)
1336	新華保險	22.05	3.39	0.53	(53.50)	3969	中國通號	2.75	6.59	0.60	(54.53)
1339	人保集團	2.38	3.88	0.40	(59.08)	525	廣深鐵路	1.31	126.09	0.27	(47.85)
6030	中信證券	18.76	10.00	1.03	(36.45)	177	寧滬高速	7.83	7.42	1.08	(23.73)
3908	中金公司	19.10	8.01	1.08	(67.77)	548	深圳高速	7.61	4.13	0.68	(36.96)
6837	海通證券	6.75	5.22	0.46	(54.70)	995	皖通高速	6.11	5.45	0.69	(26.63)
2611	國泰君安	10.74	5.87	0.61	(49.20)	107	成渝高速	1.82	3.39	0.28	(57.23)
6806	中萬宏源*	1.97	4.64	0.43	(68.69)	2238	廣汽集團	8.20	11.05	0.79	(59.12)
1776	廣發證券*	13.90	8.56	0.87	(51.24)	1211	比亞迪*	317.00	229.80	9.02	(15.72)
6886	華泰證券	11.62	7.05	0.65	(41.17)	2333	長城汽車	35.50	34.52	4.56	(53.03)
6099	招商證券	11.92	8.13	0.92	(43.72)	1839	中集車輛*	5.10	6.23	0.22	(63.44)
3958	東方證券	6.65	10.08	0.62	(61.89)	2338	濰柴動力	14.42	9.62	1.47	(27.76)
6178	光大證券	5.95	9.88	0.43	(67.23)	3606	福耀玻璃	45.15	27.38	3.87	(23.30)
6881	銀河證券	4.39	4.04	0.45	(66.73)	1108	洛陽玻璃	14.88	11.87	2.02	(56.40)
6066	中信建投	8.40	6.05	0.86	(76.16)	6865	福萊特	36.35	24.46	5.62	(37.25)
1375	中州證券	1.41	10.08	0.39	(75.55)	38	一拖股份	3.76	7.52	0.61	(75.41)
1456	國聯證券	3.87	11.50	0.71	(74.87)	1157	中聯重科*	5.43	4.34	0.70	(37.98)
857	中石油	3.50	6.25	0.42	(40.94)	564	鄭煤機	9.48	10.31	0.97	(44.70)
386	中石化	3.65	5.16	0.47	(27.34)	1057	浙江世寶*	2.02	29.37	0.94	(72.62)
338	上石化	1.88	4.64	0.57	(67.88)	1072	東方電氣	11.82	12.60	0.94	(51.16)
1033	石化油服	0.66	-	1.39	(74.47)	2727	上海電氣	2.33	-	0.47	(61.93)
2883	中海油田	6.36	12.44	0.64	(62.90)	2208	金風科技*	17.16	17.38	1.75	(22.46)
568	山東墨龍*	3.54	13.42	1.38	(31.20)	42	東北電氣	0.64	-	-	(71.93)
1088	中國神華	16.52	6.04	0.73	(30.80)	187	京城機電	2.63	5.68	1.51	(74.83)
1898	中煤能源	4.19	3.36	0.41	(44.58)	2607	上海醫藥	14.08	5.82	0.69	(37.11)
1171	兗州煤業	12.28	3.78	0.89	(57.07)	2196	複星醫藥	39.15	18.56	2.18	(39.05)
3996	中國能源建設	0.91	3.77	0.37	(64.80)	1513	麗珠醫藥*	25.70	11.27	1.58	(41.97)
1816	中廣核*	2.12	8.70	0.88	(40.25)	874	白雲山	19.00	7.10	0.89	(46.49)
902	華能國際	3.14	-	0.59	(55.90)	719	新華製藥*	3.93	5.54	0.59	(58.09)
991	大唐發電	1.22	-	0.48	(60.92)	1349	復旦張江	3.96	17.09	1.67	(77.06)
1071	華電國際	2.39	4.71	0.41	(44.47)	1877	君實生物*	48.55	-	4.50	(32.48)
956	新天綠能	5.38	8.15	1.35	(74.35)	6185	康希諾	156.10	50.03	4.52	(52.26)
1618	中國中冶	2.08	4.05	0.43	(55.69)	9989	海普瑞*	8.35	9.05	0.87	(56.63)
2068	中鋁國際	1.76	-	0.69	(63.91)	2359	藥明康德	154.50	89.33	10.01	(2.51)
347	鞍鋼股份*	3.77	3.57	0.48	(17.11)	3759	康龍化成*	153.50	84.92	11.27	(30.53)
323	馬鋼股份	2.86	2.59	0.53	(37.45)	3347	泰格醫藥	131.90	-	-	(23.22)
1053	重慶鋼鐵	1.35	3.15	0.43	(46.25)	6127	昭衍新藥	95.50	78.89	20.40	(41.11)
2600	中國鋁業	3.99	10.27	1.01	(38.49)	168	青島啤酒	66.40	26.07	3.17	(45.51)
358	江西銅業	13.48	7.22	0.59	(53.00)	6116	拉夏貝爾	0.56	-	-	(80.12)
2899	紫金礦業	10.82	17.31	3.79	(16.13)	1533	莊園牧場*	8.04	41.28	0.95	(42.36)
1787	山東黃金	14.72	-	2.12	(38.56)	553	南京熊貓	3.94	51.68	0.85	(61.85)
3993	洛陽鉬業	4.62	19.09	2.07	(35.12)	981	中芯國際	22.10	18.52	1.34	(66.99)
1772	贛鋒鋳業	145.90	52.08	8.90	(26.59)	1385	復旦微電	27.75	-	7.44	(58.16)
914	海螺水泥	37.65	4.99	0.95	(17.46)	728	中國電信	2.63	7.07	0.47	(49.84)
2009	金隅股份	1.21	3.74	0.22	(62.97)	763	中興通訊*	23.00	13.47	1.85	(41.82)
2202	萬科*	19.04	4.73	0.80	(18.84)	6869	長飛光纖	13.12	11.61	0.85	(67.63)
588	北京北辰	1.19	11.73	0.23	(57.20)	921	海信家電*	8.16	6.07	0.89	(44.46)
1528	美凱龍	3.99	5.54	0.25	(62.77)	6690	海爾智家	29.30	17.93	3.25	(13.84)
1065	創業環保	3.58	6.84	0.62	(53.76)	1812	晨鳴紙業*	3.76	3.81	0.45	(57.17)
895	東江環保*	3.51	10.57	0.55	(59.05)	811	新華文軒	5.74	4.78	0.55	(44.09)

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，小鵬汽車，廣發證券，中國人壽，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