

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	24,221.54	0.51	(5.02)
H股	8,640.37	0.02	(4.86)
紅籌	3,862.69	1.23	(2.92)
HSC大型股	2,241.33	0.29	(4.74)
HSC中型股	5,387.45	1.12	(5.59)
AH股溢價	148.27	(0.66)	3.69
滬深300	4,821.77	(0.70)	(3.40)
富時中國A50	14,964.67	(1.50)	(3.89)
上證180	9,979.00	(0.41)	(3.49)
上證380	6,773.46	1.02	(1.73)
臺北加權	16,925.82	(2.03)	(2.98)
日經225	30,500.05	0.58	0.17
道瓊斯	34,258.32	1.00	(1.60)
標普500	4,395.64	0.95	(1.90)
納斯達克	14,896.85	1.02	(1.75)
德國DAX 30	15,506.74	1.03	(0.70)
富時100	7,083.37	1.47	0.95
法國CAC 40	6,637.00	1.29	0.81

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.07	(0.22)	(0.74)
紐約期金(美元/t oz)	1,764.80	(0.67)	0.58
標普高盛商品指數	539.31	1.93	(1.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	221.79	1.59	(1.62)
羅杰斯國際商品指數	2,991.77	1.75	(1.35)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8315	0.29	(0.04)
美元兌人民幣	6.4739	0.32	(0.05)
美元兌港元	7.7863	0.04	(0.08)
美元兌日元	109.88	0.14	0.16
歐元兌美元	1.1685	(0.70)	(0.51)
英鎊兌美元	1.3614	(1.31)	(0.77)
澳元兌美元	0.7230	(0.85)	0.29

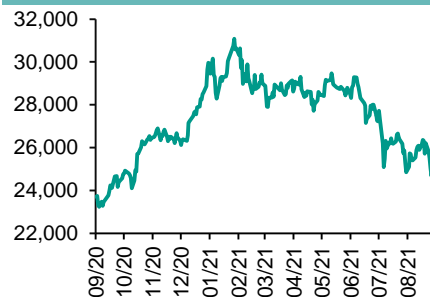
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8720	(1.70)	0.40
香港(10年期)	1.17300	(1.80)	5.80
美國(10年期)	1.30060	0.18	4.56

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恆指走勢圖



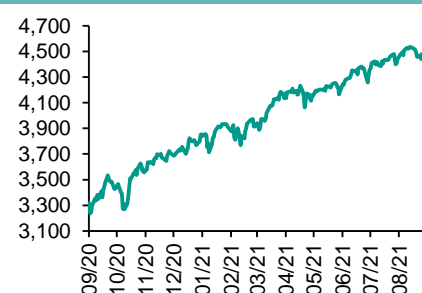
國指走勢圖



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，其中納斯達克領升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。美國聯儲局議息後，維持利率及每月購債1200億美元的規模不變，符合預期。聯儲局表示短期內將撤回部分為刺激經濟而實施的買債計劃，不過未有明確指出削減買債的時間表，委員現時認為首次加息將在2022年發生，較6月上一次議息時在2023年進行的時間為早。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅最大。昨天香港中秋節假期休市，周二恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。昨天上證綜指上升，深成指下跌。國家發展改革委印發了《完善能源消費強度和總量雙控制度方案》，指導節能降耗工作、促進高質量發展的重要制度性文件，對確保完成“十四五”節能約束性指標、推動實現碳達峰碳中和目標任務具有重要意義。相關方案利好再生能源股，風電板塊領漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬深港通交易關閉。今天將公布加拿大8月零售銷售月率及美國9月Markit製造業採購經理人指數初值。

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
中國	1-Year Loan Prime Rate	8月	3.85%	3.85%	3.85%
中國	5-Year Loan Prime Rate	8月	4.65%	4.65%	4.65%
愛爾蘭	PPI同比	8月	N/A	-1.4%	-2.1%
意大利	工業銷售月環比	8月	N/A	0.9%	3.1%
日本	日本央行政策利率餘額利率	9月	-0.100%	-0.100%	-0.100%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·澳洲央行:密切關注銀行貸款標準和家庭債務情況	·內地LPR連續17個月持平
·日央行維持利率不變	·上海加快外貿新業態新模式發展
·美國石油協會(API):美國上周原油庫存降610萬	·發改委開展能源保供穩價工作督導
·印尼央行維持利率不變	·銀保監發布商業銀行監管評級辦法,新增S級

國際經濟要聞

澳洲央行:密切關注銀行貸款標準和家庭債務情況

澳洲央行表示，澳洲熾熱的樓市，正導致消費者債務升高，有機會為金融穩定帶來風險。由於信貸增長速度超過收入增長，監管機構正密切關注銀行貸款標準和家庭債務情況。如果家庭收入受衝擊或樓價大跌，高企的債務水平可能會給經濟帶來風險。(彭博)

日央行維持利率不變

日本央行維持短期利率目標在負0.1%不變，10年期公債孳息率目標亦維持在近零水平，符合市場預期。日本央行對出口和工廠產出的看法更加黯淡，因亞洲工廠停工，導致部分製造商的供應鏈中斷。央行在政策決定聲明指出，出口和工廠產出繼續增加，但在一定程度上受到供應限制的影響。(彭博)

美國石油協會(API):美國上周原油庫存降610萬

美國石油協會(API)統計顯示，上周原油庫存減少610萬桶，減幅大於經濟師預測的減少240萬桶。API統計得出，上周汽油庫存減少43.2萬桶，蒸餾油庫存減少270萬桶。美國能源資訊局(EIA)將於周三公布上周原油庫存數據，市場預期減少240萬桶。(彭博)

印尼央行維持利率不變

印尼央行公布，維持指標利率於歷史低位3.5%不變，符市場預期。印尼央行表示，是次決定與維持印尼盾匯價穩定及促進經濟復蘇的目標一致。(彭博)

大中華經濟要聞

內地LPR連續17個月持平

中國9月LPR(貸款市場報價利率)維持不變，是連續第17個月持平，符合預期。人民銀行公布，9月報價顯示，1年期利率為3.85厘，5年期以上品種利率4.65厘。人行上周對9月中期借貸便利(MLF)等量平價續做，利率錨依然堅守穩勢。(彭博)

上海加快外貿新業態新模式發展

上海為進一步支持和鼓勵包括國際貿易分撥在內的外貿新業態新模式發展，市商務委牽頭起草《上海市加快外貿新業態新模式發展的實施意見》，將重點支持包括國際貿易分撥在內的7大類外貿新業態新模式。(彭博)

發改委開展能源保供穩價工作督導

國家發改委、能源局聯合派出督導組，赴相關重點省份和企業、港口開展能源保供穩價工作督導，重點督導有關省區、企業煤炭增產增供政策落實情況，核增和釋放先進產能情況，有關項目建設投產手續辦理情況。(彭博)

銀保監發布商業銀行監管評級辦法,新增S級

中國銀保監會發布「商業銀行監管評級辦法」，指將商業銀行監管評級結果分為1至6級，以及新增S級。綜合評級結果為5級和6級表示銀行為高風險機構。正處於重組、實施市場退出等的商業銀行經監管機構認定後直接列為S級。(彭博)

企業要聞

中遠海運港口購德國集裝箱碼頭35%股權

中遠海運港口公布，以作價6500萬歐羅，向HHLA收購CTT的35%權益。至於股東貸款的收購作價，金額相等於股東貸款的面額及相關利息。CTT的主要業務為在德國漢堡港經營Tollerort集裝箱碼頭。(彭博)

偉易達料中期盈利跌逾35%

偉易達預期，截至今年9月底止，中期盈利按年下跌35%至40%；去年同期盈利1.24億美元。溢利下跌主要由於毛利率下跌所致，原因是成本大幅上升，電子學習產品和電訊產品的銷售額下跌。(彭博)

保利協鑫:暫未有計劃分拆江蘇中能上市

保利協鑫能源發公告澄清，儘管其全資附屬江蘇中能確實於本月1日與多名投資者舉行討論會，但討論會上不曾就任何集資計劃或建議分拆江蘇中能在任何證券交易所上市進行討論，與市場傳言不相符。(彭博)

榮豐億料中期扭虧為盈

榮豐億控股預料，截至9月底止中期錄得股東應佔溢利。榮豐億預期扭虧為盈，主要由於今年7月至8月份，新簽署的租賃協議帶來不俗日租金收入，使收益急增，以及今年運費持續穩步上升及船舶二手價回升。(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	5.40	4.00	0.48	(24.68)	1635	大眾公用	1.88	9.63	0.53	(62.67)
1398	工商銀行	4.21	3.89	0.46	(24.53)	753	中國國航	5.02	-	0.85	(44.45)
1288	農業銀行	2.58	3.41	0.39	(27.41)	670	東方航空	2.96	-	0.84	(47.28)
3988	中國銀行	2.70	3.28	0.37	(26.53)	1055	南方航空	4.26	-	0.80	(39.25)
1658	郵儲銀行	5.28	5.65	0.68	(13.40)	1919	中遠海控	13.60	3.93	2.24	(46.50)
3328	交通銀行	4.40	3.15	0.31	(17.94)	598	中國外運	3.35	5.56	0.65	(51.65)
3968	招商銀行	57.65	11.34	1.80	(3.16)	2866	中遠海發	1.62	5.44	0.77	(72.95)
998	中信銀行	3.33	2.63	0.24	(39.39)	1138	中遠海能	3.20	-	0.37	(57.02)
6818	光大銀行	2.67	3.01	0.33	(33.85)	2880	大連港	0.73	7.95	0.39	(67.60)
2016	浙商銀行	2.78	3.12	0.18	(40.84)	6198	青島港	4.08	5.52	0.66	(43.66)
1988	民生銀行	1.77	4.15	0.29	(57.66)	3369	秦港股份	1.33	-	-	(62.96)
6196	鄭州銀行*	3.93	5.50	0.63	(31.76)	317	廣船國際	7.13	18.01	0.60	(72.85)
3866	青島銀行*	3.34	5.15	0.50	(21.47)	2039	中集集團*	17.76	11.44	1.24	(27.89)
1963	重慶銀行	4.21	2.70	0.29	(60.07)	1800	中國交建	4.26	2.90	0.26	(61.65)
3618	渝農商行	2.79	2.91	0.27	(40.47)	390	中國中鐵	4.15	3.57	0.39	(43.90)
2628	中國人壽	12.52	4.83	0.62	(64.98)	1186	中國鐵建	5.33	2.70	0.31	(48.92)
2318	中國平安	52.60	5.67	1.01	(8.63)	1766	中國中車	3.62	7.36	0.61	(53.71)
2601	中國太保	22.45	6.48	0.82	(30.21)	3898	時代電氣	37.40	14.71	1.49	(35.41)
1336	新華保險	22.10	3.44	0.54	(54.38)	3969	中國通號	2.83	6.48	0.63	(55.77)
1339	人保集團	2.35	3.51	0.41	(61.68)	525	廣深鐵路	1.45	141.23	0.30	(50.06)
6030	中信證券	19.52	11.51	1.12	(36.94)	177	寧滬高速	7.68	6.89	1.09	(29.10)
3908	中金公司	20.60	8.74	1.17	(69.80)	548	深圳高速	7.20	4.23	0.68	(39.64)
6837	海通證券	7.02	5.50	0.48	(52.13)	995	皖通高速	4.78	4.30	0.57	(42.25)
2611	國泰君安	11.22	6.21	0.64	(49.22)	107	成渝高速	1.72	2.89	0.27	(59.10)
6806	中萬宏源*	2.01	5.01	0.46	(71.87)	2238	廣汽集團	7.66	8.19	0.74	(62.71)
1776	廣發證券*	14.46	9.01	0.91	(48.60)	1211	比亞迪*	243.00	156.81	7.10	(18.41)
6886	華泰證券	12.02	7.38	0.67	(43.86)	2333	長城汽車	30.35	29.72	3.90	(54.82)
6099	招商證券	11.86	8.19	0.93	(46.79)	1839	中集車輛*	6.60	8.16	0.29	(53.93)
3958	東方證券	7.96	12.21	0.82	(61.12)	2338	濰柴動力	16.96	10.26	1.76	(21.89)
6178	光大證券	5.90	9.28	0.44	(69.55)	3606	福耀玻璃	43.55	26.73	3.78	(16.93)
6881	銀河證券	4.46	4.68	0.48	(65.66)	1108	洛陽玻璃	11.72	10.51	2.92	(52.87)
6066	中信建投	8.76	6.53	0.95	(77.73)	6865	福萊特	35.25	24.66	5.74	(39.02)
1375	中州證券	1.42	17.58	0.40	(76.98)	38	一拖股份	3.95	7.69	0.67	(75.37)
1456	國聯證券	3.50	10.53	0.65	(77.84)	1157	中聯重科*	7.68	6.21	1.00	(23.75)
857	中石油	3.72	5.54	0.45	(49.47)	564	鄭煤機	8.91	9.81	0.92	(39.09)
386	中石化	3.85	4.07	0.51	(32.01)	1057	浙江世寶*	1.76	18.07	0.85	(73.10)
338	上石化	2.01	5.03	0.61	(65.10)	1072	東方電氣	12.56	14.43	1.02	(44.31)
1033	石化油服	0.76	-	1.61	(76.11)	2727	上海電氣	2.16	-	0.44	(65.59)
2883	中海油田	6.60	14.69	0.68	(64.13)	2208	金風科技*	16.84	17.26	1.74	(25.30)
568	山東墨龍*	4.80	43.61	1.90	(23.39)	42	東北電氣	0.66	7.03	-	(70.55)
1088	中國神華	17.24	6.77	0.80	(39.83)	187	京城機電	2.67	5.96	1.54	(67.12)
1898	中煤能源	5.68	5.62	0.58	(51.75)	2607	上海醫藥	15.40	6.45	0.76	(34.29)
1171	兗州煤業	14.20	6.70	1.14	(65.69)	2196	復星醫藥	44.40	21.30	2.50	(35.38)
1816	中廣核*	2.04	8.68	0.88	(47.42)	1513	麗珠醫藥*	29.40	12.85	1.90	(37.27)
902	華能國際	3.94	49.27	0.70	(55.33)	874	白雲山	19.30	7.13	0.94	(46.80)
991	大唐發電	1.34	12.66	0.50	(65.57)	719	新華製藥*	3.78	5.76	0.59	(61.97)
1071	華電國際	2.78	5.55	0.48	(54.13)	1349	復旦張江	3.92	17.12	1.67	(77.58)
956	新天綠能	6.46	9.84	1.63	(72.46)	1877	君實生物*	40.00	-	3.76	(40.71)
1618	中國中冶	2.75	5.86	0.59	(56.53)	6185	康希諾	278.60	90.36	8.15	(32.70)
2068	中鋁國際	2.52	-	0.99	(62.11)	9989	海普瑞*	8.17	8.96	0.86	(57.17)
347	鞍鋼股份*	5.52	6.46	0.75	(18.48)	2359	藥明康德	180.00	110.57	11.99	(2.61)
323	馬鋼股份	4.04	4.42	0.81	(43.55)	3759	康龍化成*	183.20	102.56	13.62	(30.57)
1053	重慶鋼鐵	1.95	4.51	0.63	(44.76)	3347	泰格醫藥	175.00	-	-	(16.90)
2600	中國鋁業	6.55	26.19	1.75	(44.53)	6127	昭衍新藥	109.50	91.53	23.67	(46.54)
358	江西銅業	14.60	9.06	0.63	(53.48)	168	青島啤酒	61.55	25.00	3.14	(35.50)
2899	紫金礦業	10.20	20.14	3.56	(20.96)	6116	拉夏貝爾	0.67	-	-	(77.85)
1787	山東黃金	13.52	-	1.98	(44.17)	1533	莊園牧場*	6.65	34.66	0.80	(45.94)
3993	洛陽鋁業	5.41	25.91	2.53	(37.38)	553	南京熊貓	3.27	29.93	0.71	(61.12)
1772	贛鋒鋲業	142.90	70.06	9.37	(30.18)	981	中芯國際	22.05	19.10	1.39	(66.88)
914	海螺水泥	45.50	5.88	1.21	(19.02)	1385	復旦微電	21.70	-	6.48	(53.81)
2009	金隅股份	1.38	4.37	0.26	(61.31)	728	中國電信	2.61	7.10	0.47	(53.21)
2202	萬科*	19.14	4.61	0.83	(20.89)	763	中興通訊*	26.05	15.43	2.12	(36.03)
588	北京北辰	1.26	18.19	0.24	(56.61)	6869	長飛光纖	12.02	9.85	0.83	(66.62)
1528	美凱龍	4.46	6.08	0.29	(60.66)	921	海信家電*	8.61	5.75	0.97	(42.28)
1065	創業環保	3.17	6.13	0.56	(59.52)	6690	海爾智家	27.30	16.91	3.06	(12.85)
895	東江環保*	3.82	10.75	0.61	(58.01)	1812	晨鳴紙業*	4.21	3.71	0.51	(56.54)
						811	新華文軒	5.50	4.39	0.54	(49.56)

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，恒大集團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