

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	24,701.73	3.07	0.16
H股	8,713.05	3.57	(0.54)
紅籌	3,935.27	0.82	0.28
HSC大型股	2,281.88	3.25	0.36
HSC中型股	5,377.52	2.00	0.75
AH股溢價	142.93	(1.97)	(0.44)
滬深300	4,866.38	0.67	0.27
富時中國A50	15,486.32	0.32	3.39
上證180	10,001.85	0.44	(0.22)
上證380	6,500.27	1.25	(4.58)
臺北加權	16,713.86	1.96	(1.30)
日經225	27,528.87	(1.05)	(6.53)
道瓊斯	34,754.94	0.98	2.69
標普500	4,399.76	0.83	2.14
納斯達克	14,654.02	1.05	1.42
德國DAX 30	15,250.86	1.85	(0.06)
富時100	7,078.04	1.17	(0.12)
法國CAC 40	6,600.19	1.65	1.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.80	0.64	3.85
紐約期金(美元/t oz)	1,757.90	(0.15)	0.15
標普高盛商品指數	573.86	0.83	2.90
CRB大宗商品期貨價格指數	234.34	0.91	2.37
羅杰斯國際商品指數	3,168.83	0.87	2.65

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8289	0.02	(0.19)
美元兌人民幣	6.4507	0.21	(0.10)
美元兌港元	7.7845	(0.02)	0.11
美元兌日元	111.66	0.55	1.26
歐元兌美元	1.1559	(0.32)	(2.18)
英鎊兌美元	1.3619	0.54	(1.10)
澳元兌美元	0.7317	0.81	(0.65)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8770	1.70	2.40
香港(10年期)	1.39200	3.70	20.00
美國(10年期)	1.57290	8.56	19.97

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



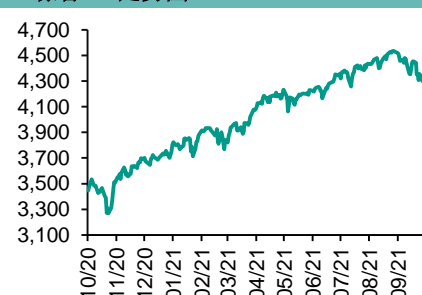
國指走勢圖



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，美國上周首次申領失業救濟人數環比減少3.8萬，降幅超出預期，表明勞動力市場持續改善；標普500指數中各行業指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，而非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大，歐洲央行首席經濟學家Lane稱歐元區距離通脹的紅色區域仍非常遠。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大；港股各行業指數表現不一，其中信息科技業及地產建築業指數領漲，僅能源業指數下跌。昨天內地股市因國慶假期而休市。昨天滬深港通南北向交易停止。今天將公布中國9月財新綜合PMI、中國9月財新服務業PMI、美國9月非農就業人數增減、美國9月失業率。

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
美國	周度首次申領失業救濟人數	10月2日	348k	326k	364k*
美國	持續領取失業救濟人數	9月25日	2766k	2714k	2811k*
德國	工業產值經季調月環比	8月	-0.5%	-4.0%	1.3%*
意大利	零售總額月環比	8月	0.3%	0.4%	-0.3%*
意大利	社會消費品零售總額同比	8月	2.0%	1.9%	6.7%
日本	領先指數 CI	8月	102.0	101.8	104.1

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美民主黨參議員歡迎臨時延長暫停債務上限期限提議

*經合組織對月底G20峰會達成全球企業稅協議感樂觀

*惠譽: 全球宏觀政策對經濟支持正急速減少

*黑田東彥: 能源成本上升有助推高日本通脹

*上海旅遊節閉幕,接待市民遊客2,642萬人次

*國慶節假期南方電網負荷電量大增

*國慶黃金周全國機票單程均價按年增7%

*國鐵集團: 預計國慶假期最後一天全國鐵路發送1,350萬人次

國際經濟要聞

美民主黨參議員歡迎臨時延長暫停債務上限期限提議

美國共和黨參議院少數派領袖麥康奈爾提出延長暫停債務上限期限至12月，讓民主黨有充足時間透過對賬方式處理債務上限問題。民主黨其後暫停把債務上限延期至明年12月的原法案提交參議院表決。據報多名民主黨參議員表示會接受麥康奈爾的提議。(彭博)

經合組織對月底G20峰會達成全球企業稅協議感樂觀

經合組織秘書長Mathias Cormann與美國國務卿布林肯會晤後表示，對本月底二十國集團峰會完成全球企業稅改革協議感到樂觀。布林肯表示，同樣對取得協議感到樂觀，又指過去數天在有關問題上取得良好進展。(彭博)

惠譽：全球宏觀政策對經濟支持正急速減少

惠譽評級指美國、中國和歐盟第二季的信貸脈衝急速轉為負數，反映去年單次政策支持下信貸急速上升後，私人信貸環境正常化，這三個經濟體的信貸數據顯示，全球宏觀政策對經濟的支持正在急速減少。(彭博)

黑田東彥：能源成本上升有助推高日本通脹

日本央行行長黑田東彥表示，由於能源成本上升，預計物價將再次開始攀升，最新核心通脹徘徊在0%，相信之後會略微轉正。他續指，隨著經濟持續向好，以及手機通話費下調的影響消退，通脹將逐漸加快。(彭博)

大中華經濟要聞

上海旅遊節閉幕,接待市民遊客2,642萬人次

上海旅遊節於9月17日至10月6日舉行。整個旅遊節期間共計接待市民遊客2,642.28萬人次，各大旅遊景區點接待遊客1,623萬人次，賓館酒店客房出租率54%，按月增長14%。上海地區旅遊、餐飲、娛樂售票等日常消費類交易總金額為360.8億元人民幣，按月增長8.7%。(彭博)

國慶節假期南方電網負荷電量大增

南方電網公司表示，受經濟快速復甦影響，今年以來，南方五省區電力負荷、電量高速增長。特別是今年國慶節假期期間，全網負荷、電量按年均大幅增加，南方電網公司多措並舉，全力以赴保障電力供應。(彭博)

國慶黃金周全國機票單程均價按年增7%

攜程發布《2021年國慶假期出遊總結報告》，該平台數據顯示，今年國慶黃金周，全國機票單程均價為821元，按年增長7%。(彭博)

國鐵集團：預計國慶假期最後一天全國鐵路發送1,350萬人次

中國國家鐵路集團有限公司預計國慶假期最後一天全國鐵路預計發送旅客1,350萬人次，加開旅客列車1,448列。(彭博)

企業要聞

四間歐美搜尋引擎公司希望歐盟對谷歌採取進一步行動

谷歌的4個搜尋引擎競爭對手敦促歐盟對谷歌推出技術新規，因未看到反壟斷裁決對谷歌帶來影響。歐盟委員會2018年向谷歌處以創紀錄的42.4億歐元的罰款，因谷歌不公平地使用Android來鞏固其搜尋引擎的主導地位。(彭博)

英特爾：不再考慮在英國設廠,冀年底落實歐洲新廠地點

美國晶片大廠英特爾行政總裁Pat Gelsinger表示，在英國脫歐前，該國本來是公司會考慮建設廠房的地方，但於脫歐後，公司決定不再考慮有關方案，並將關注點轉移至歐盟國家，以便得到歐盟的支援。(彭博)

平治上季受累晶片短缺銷量急跌三成

平治第三季全球銷量急跌30.5%至43.48萬輛，受累於晶片供應短缺影響生產。平治表示，上季所有地區的銷量均有所下降，目前晶片供應情況仍然不穩定，預計短缺將繼續影響未來生產及銷售。(彭博)

Twitter以10.5億美元出售流動廣告公司MoPub

Twitter同意以10.5億美元將流動廣告公司MoPub出售予AppLovin Corp，希望日後能專注於發展核心業務，加快新產品及功能的開發，以實現2023年收入倍增至75億美元的目標。(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	5.52	4.08	0.49	(23.45)	1635	大眾公用	1.82	9.30	0.51	(63.60)
1398	工商銀行	4.35	4.01	0.47	(22.72)	753	中國國航	5.44	-	0.92	(39.46)
1288	農業銀行	2.69	3.50	0.40	(24.25)	670	東方航空	3.16	-	0.90	(44.45)
3988	中國銀行	2.74	3.32	0.37	(25.62)	1055	南方航空	4.68	-	0.87	(32.97)
1658	郵儲銀行	5.22	5.57	0.68	(14.93)	1919	中遠海控	11.40	3.28	1.87	(45.38)
3328	交通銀行	4.71	3.36	0.33	(13.35)	598	中國外運	3.16	5.23	0.61	(52.08)
3968	招商銀行	59.50	11.68	1.85	(2.36)	2866	中遠海發	1.50	5.02	0.72	(68.16)
998	中信銀行	3.54	2.89	0.30	(35.73)	1138	中遠海能	4.48	-	0.51	(45.85)
6818	光大銀行	2.76	2.92	0.31	(32.59)	2880	大連港	0.73	11.81	0.39	(66.61)
2016	浙商銀行	3.23	3.61	0.20	(31.61)	6198	青島港	4.12	5.56	0.66	(41.29)
1988	民生銀行	1.86	4.35	0.31	(55.36)	3369	秦港股份	1.36	-	-	(61.31)
6196	鄭州銀行*	4.21	5.88	0.68	(27.23)	317	廣船國際	7.73	19.47	0.65	(68.83)
3866	青島銀行*	3.08	4.73	0.46	(28.17)	2039	中集集團*	16.02	10.29	1.11	(25.61)
1963	重慶銀行	4.37	2.80	0.30	(58.70)	1800	中國交建	4.38	2.97	0.27	(55.99)
3618	渝農商行	2.81	2.92	0.27	(39.73)	390	中國中鐵	4.06	3.48	0.38	(40.61)
2628	中國人壽	12.94	4.98	0.64	(64.05)	1186	中國鐵建	5.50	2.78	0.32	(42.36)
2318	中國平安	56.30	6.10	1.07	(3.62)	1766	中國中車	3.73	7.56	0.62	(50.27)
2601	中國太保	23.40	6.74	0.85	(28.62)	3898	時代電氣	37.15	14.57	1.47	(39.34)
1336	新華保險	23.30	3.62	0.57	(51.97)	3969	中國通號	2.91	6.65	0.65	(53.31)
1339	人保集團	2.45	3.65	0.42	(59.91)	525	廣深鐵路	1.52	147.68	0.32	(46.45)
6030	中信證券	19.70	11.59	1.12	(35.48)	177	寧滬高速	7.83	7.01	1.11	(25.66)
3908	中金公司	20.50	8.68	1.17	(70.34)	548	深圳高速	7.88	4.62	0.74	(42.57)
6837	海通證券	7.15	5.59	0.49	(51.24)	995	皖通高速	4.85	4.35	0.57	(39.62)
2611	國泰君安	11.20	6.18	0.64	(47.99)	107	成渝高速	1.89	3.16	0.30	(53.84)
6806	中萬宏源*	2.06	5.12	0.47	(68.99)	2238	廣汽集團	6.97	7.43	0.67	(61.73)
1776	廣發證券*	13.32	8.28	0.84	(47.39)	1211	比亞迪*	248.60	160.03	7.25	(17.51)
6886	華泰證券	11.80	7.23	0.67	(42.50)	2333	長城汽車	29.00	28.32	3.72	(54.35)
6099	招商證券	12.90	8.89	1.01	(41.70)	1839	中集車輛*	5.90	7.28	0.26	(56.62)
3958	東方證券	7.55	11.55	0.72	(58.69)	2338	濰柴動力	15.82	9.55	1.64	(23.67)
6178	光大證券	6.30	9.88	0.47	(66.41)	3606	福耀玻璃	37.75	23.11	3.27	(26.03)
6881	銀河證券	4.55	4.76	0.49	(64.06)	1108	洛陽玻璃	9.46	8.46	2.35	(59.75)
6066	中信建投	8.67	6.45	0.94	(76.77)	6865	福萊特	35.45	24.74	5.76	(36.40)
1375	中州證券	1.47	18.15	0.42	(74.70)	38	一拖股份	3.94	7.66	0.67	(73.67)
1456	國聯證券	3.71	11.13	0.69	(76.85)	1157	中聯重科*	6.93	5.59	0.90	(30.46)
857	中石油	4.04	6.00	0.49	(44.35)	564	鄭煤機	8.75	9.61	0.91	(37.39)
386	中石化	4.08	4.31	0.54	(24.26)	1057	浙江世寶*	1.52	15.57	0.73	(76.08)
338	上石化	1.98	4.94	0.60	(61.43)	1072	東方電氣	12.58	14.41	1.02	(43.09)
1033	石化油服	0.92	-	1.95	(69.89)	2727	上海電氣	2.38	-	0.48	(62.11)
2883	中海油田	7.98	17.71	0.82	(58.96)	2208	金風科技*	16.30	16.67	1.68	(22.40)
568	山東墨龍*	4.25	38.31	1.64	(28.48)	42	東北電氣	0.68	7.24	-	(69.07)
1088	中國神華	18.68	7.36	0.87	(31.75)	187	京城機電	2.31	5.15	1.33	(70.40)
1898	中煤能源	6.73	6.64	0.69	(38.23)	2607	上海醫藥	15.10	6.31	0.74	(34.65)
1171	兗州煤業	15.32	7.21	1.22	(56.25)	2196	復星醫藥	37.40	17.90	2.10	(40.80)
3996	中國能源建設	1.24	5.18	0.51	(66.01)	1513	麗珠醫藥*	27.40	11.94	1.77	(41.55)
1816	中廣核*	2.49	10.56	1.08	(38.83)	874	白雲山	20.00	7.37	0.97	(44.38)
902	華能國際	4.08	50.89	0.73	(59.16)	719	新華製藥*	3.84	5.83	0.59	(59.50)
991	大唐發電	1.56	14.70	0.58	(64.02)	1349	復旦張江	3.85	16.78	1.64	(78.14)
1071	華電國際	3.20	6.37	0.55	(43.99)	1877	君實生物*	40.00	-	3.74	(38.79)
956	新天綠能	8.02	12.18	2.02	(68.09)	6185	康希諾	226.80	73.38	6.62	(44.58)
1618	中國中冶	2.40	5.11	0.51	(54.32)	9989	海普瑞*	8.58	9.39	0.90	(54.17)
2068	中鋁國際	2.39	-	0.94	(55.83)	2359	藥明康德	176.00	107.85	11.70	(4.64)
347	鞍鋼股份*	4.71	5.50	0.63	(18.93)	3759	康龍化成*	173.90	97.11	12.89	(33.16)
323	馬鋼股份	3.70	4.04	0.74	(38.12)	3347	泰格醫藥	160.40	-	-	(23.68)
1053	重慶鋼鐵	1.84	4.25	0.59	(39.79)	6127	昭衍新藥	108.00	90.06	23.29	(43.41)
2600	中國鋁業	5.83	23.25	1.55	(37.72)	168	青島啤酒	61.70	25.00	3.14	(36.57)
358	江西銅業	14.04	8.69	0.60	(52.48)	6116	拉夏貝爾	0.65	-	-	(77.39)
2899	紫金礦業	9.46	18.63	3.29	(22.38)	1533	莊園牧場*	6.00	31.21	0.72	(53.27)
1787	山東黃金	13.98	-	2.04	(40.98)	553	南京熊貓	3.30	30.13	0.71	(59.64)
3993	洛陽鉬業	4.85	23.17	2.26	(33.52)	981	中芯國際	21.90	18.97	1.38	(67.15)
1772	贛鋒鋳業	146.40	71.60	9.57	(25.61)	1385	復旦微電	20.00	-	5.96	(57.05)
914	海螺水泥	43.05	5.55	1.14	(12.64)	728	中國電信	2.60	7.05	0.47	(49.82)
2009	金隅股份	1.33	4.20	0.25	(60.95)	763	中興通訊*	25.00	14.77	2.03	(37.53)
2202	萬科*	21.35	5.13	0.93	(17.05)	6869	長飛光纖	11.84	9.68	0.81	(64.82)
588	北京北辰	1.32	19.01	0.25	(53.50)	921	海信家電*	8.18	5.44	0.93	(43.56)
1528	美凱龍	4.48	6.09	0.29	(60.46)	6690	海爾智家	27.80	17.18	3.11	(11.99)
1065	創業環保	3.95	7.62	0.69	(50.90)	1812	晨鳴紙業*	4.34	3.82	0.52	(55.25)
895	東江環保*	3.75	10.54	0.59	(57.82)	811	新華文軒	5.62	4.47	0.55	(46.70)

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