

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	24,837.85	0.55	1.07
H股	8,775.65	0.72	0.56
紅籌	3,899.28	(0.91)	(1.44)
HSC大型股	2,294.65	0.56	1.20
HSC中型股	5,327.90	(0.92)	(1.20)
AH股溢價	144.87	1.36	1.04
滬深300	4,929.94	1.31	1.66
富時中國A50	15,816.73	2.13	4.78
上證180	10,119.49	1.18	1.22
上證380	6,492.60	(0.12)	(3.46)
臺北加權	16,640.43	(0.44)	0.42
日經225	27,528.87	(1.05)	(6.53)
道瓊斯	34,746.25	(0.03)	1.22
標普500	4,391.34	(0.19)	0.79
納斯達克	14,579.54	(0.51)	0.09
德國DAX 30	15,206.13	(0.29)	0.33
富時100	7,095.55	0.25	0.97
法國CAC 40	6,559.99	(0.61)	0.65

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.73	0.48	2.72
紐約期金(美元/t oz)	1,756.30	(0.09)	(0.04)
標普高盛商品指數	576.88	0.53	2.66
CRB大宗商品期貨價格指數	235.42	0.46	2.19
羅杰斯國際商品指數	3,186.33	0.55	2.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8285	0.02	(0.01)
美元兌人民幣	6.4465	(0.06)	0.06
美元兌港元	7.7845	(0.04)	0.06
美元兌日元	112.28	1.20	2.04
歐元兌美元	1.1566	(0.47)	(2.07)
英鎊兌美元	1.3619	0.07	(1.58)
澳元兌美元	0.7297	0.22	(0.98)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9040	2.70	3.50
香港(10年期)	1.45000	9.50	21.70
美國(10年期)	1.61180	15.02	27.42

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

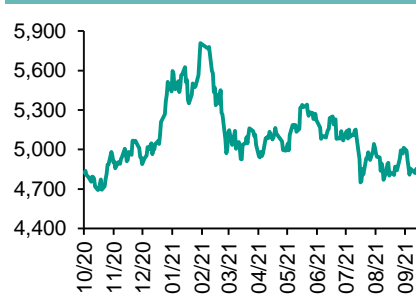
恒指走勢圖



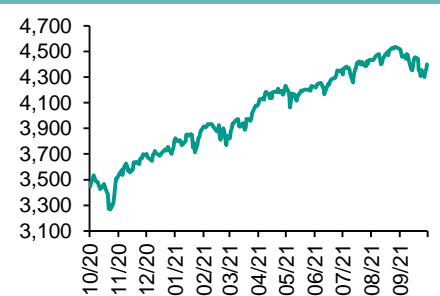
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

上周五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國9月非農業職位增加19.4萬個，少過市場預期，亦是9個月來最少。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。上周五歐洲三大股市個別發展。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。國慶假期快遞行業數據理想，支持港股上升。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，公用事業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，公用事業指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為18.6倍、21.6倍、16.9倍、12.5倍、10.2倍、13.1倍、23.2倍。上周日經225累跌2.51%，道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲2.19%、2.11%、1.07%、0.56%、0.67%及0.73%。今天將公布日本9月機床訂單同月初值。

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
德國	出口經季調月環比	8月	0.5%	-1.2%	0.5%
德國	進口經季調月環比	8月	1.8%	3.5%	-3.8%
美國	非農就業人數增減	9月	500K	194K	235K
美國	失業率	9月	5.1%	4.8%	5.2%
美國	就業不足率	9月	NA	8.5%	8.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國非農就業人數連續第二個月大幅弱於預期，創出今年最慢增長
- 中國央行行長承諾繼續打擊金融科技業壟斷，加強數據安全保護
- 美國勞工部長稱德爾塔變種和職業轉變損害了就業增長
- 中國央行副行長稱將繼續深化LPR改革
- 耶倫相信美國國會將跟進全球最低公司稅率協議
- 中國政府允許電價更大幅度上漲
- 前美國財長姆努欽警告通脹風險
- 中國擬限制非公有資本參與新聞傳媒相關業務

國際經濟要聞

美國非農就業人數連續第二個月大幅弱於預期，創出今年最慢增長

美國9月份就業增長創出今年以來最慢速度，表明勞動力市場復蘇放緩，并使美聯儲在年底前開始縮減貨幣刺激措施的潛在決定複雜化。9月份非農就業人數增加19.4萬人，8月新增就業人數向上修正為36.6萬人。失業率降至4.8%，部分反映了女性勞動力參與率下降。與此同時，平均時薪躍升。(彭博)

美國勞工部長稱德爾塔變種和職業轉變損害了就業增長

美國勞工部長Marty Walsh在9月令人失望的非農就業報告公布後表示，對德爾塔變種的擔憂讓美國和世界各地的民眾留在勞動力大軍之外。Walsh表示，“很多人正重新評估他們的工作與生活之間的平衡，并改變職業”。(彭博)

耶倫相信美國國會將跟進全球最低公司稅率協議

美國財政部長耶倫表示，她預計國會很快會採取行動，使該國與136個國家上周達成的全球最低稅率保持一致。“我相信，為了符合最低稅率我們需要做的事情將被納入和解方案，”耶倫表示。她指的是民主黨正在準備的支出法案。(彭博)

前美國財長姆努欽警告通脹風險

前美國財長姆努欽就政府債務突破上限以及拜登政府的超支行為提出警告，擔心這可能進一步加劇通貨膨脹。姆努欽在彭博全球投資視頻會議上，“我確實擔心這將是持續的通貨膨脹，10年期國債收益率可能輕鬆達到3.5%，進而抬高政府舉債成本并產生預算問題”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行行長承諾繼續打擊金融科技業壟斷，加強數據安全保護

中國央行行長易綱表示，中國將繼續採取措施，遏制互聯網平臺公司的壟斷行為，加強對消費者隱私和數據安全的保護。他表示，會繼續與反壟斷部門合作，打擊壟斷，積極應對算法歧視和其他新形式的反競爭行為。(彭博)

中國央行副行長稱將繼續深化LPR改革

中國央行副行長劉國強稱，中國央行將進一步推進基準貸款利率改革，帶動存款利率逐步走向市場化。劉國強表示，中國央行將提高貸款市場報價利率(LPR)報價行報價質量，適時公布歷史報價明細，定期對報價行實行優勝劣汰。(彭博)

中國政府允許電價更大幅度上漲

國務院常務會議宣布，將市場交易電價上下浮動範圍由分別不超過10%、15%，調整為原則上均不超過20%。會後的公告說，對高耗能行業可由市場交易形成價格，不受上浮20%的限制。(彭博)

中國擬限制非公有資本參與新聞傳媒相關業務

中國公布擬修訂的新版市場准入負面清單，其中包括禁止違規開展新聞傳媒相關業務，以加強其削弱非公有資本在一系列媒體業務中的影響力。根據2021年版市場准入負面清單，非公有資本不得從事新聞采編播發業務。(彭博)

企業要聞

台積電季度營收創紀錄，汽車、iPhone需求提振訂單

台積電的季度銷售額躍升至創紀錄水平，凸顯出這家全球最大的芯片代工製造商正如何受益於芯片短缺問題。其第三季度營收攀升至4,147億元台幣（148億美元）。9月營收為1,527億元，同比增長20%。(彭博)

安達保險將以57.5億美元收購信諾的部分亞太業務

安達保險將以57.5億美元的價格收購信諾在七個地區的壽險、意外險和輔助業務，旨在提升其在亞太地區的業務。這宗交易涵蓋了信諾在香港，印尼，韓國，新西蘭，臺灣和泰國的業務，以及在土耳其一家合資公司的權益。(彭博)

香港健身連鎖Pure據悉正尋求募集資金，助力在中國內地的擴張

據知情人士透露，香港健身連鎖店Pure集團正尋求籌集資金約1億美元，以幫助其在中国內地的擴張。匿名人士稱，這家健身集團的私募股權所有者方源資本正在與精品投行BDA Partners一起研究融資選項。(彭博)

美團反壟斷調查結案 34.4億元人民幣罰單

中國國家市場監督管理總局向美團開出34.4億元人民幣的罰單，金額相當於其2020年國內收入的3%。公司被告知改善傭金機制，確保餐飲合作夥伴的合法權益，并加強對外賣騎手的保護。(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	5.49	4.06	0.49	(24.76)	1635	大眾公用	1.85	9.43	0.53	(63.71)
1398	工商銀行	4.37	4.03	0.47	(23.20)	753	中國國航	5.50	-	0.93	(42.30)
1288	農業銀行	2.67	3.48	0.40	(25.33)	670	東方航空	3.19	-	0.90	(46.11)
3988	中國銀行	2.73	3.31	0.37	(26.39)	1055	南方航空	4.71	-	0.88	(35.77)
1658	郵儲銀行	5.31	5.67	0.69	(14.15)	1919	中遠海控	11.44	3.29	1.88	(43.63)
3328	交通銀行	4.70	3.35	0.33	(14.49)	598	中國外運	3.16	5.23	0.61	(51.65)
3968	招商銀行	60.30	11.83	1.88	(1.99)	2866	中遠海發	1.50	5.02	0.72	(68.00)
998	中信銀行	3.50	2.85	0.29	(37.02)	1138	中遠海能	4.30	-	0.49	(50.70)
6818	光大銀行	2.75	2.91	0.31	(34.02)	2880	大連港	0.75	12.13	0.40	(65.89)
2016	浙商銀行	3.19	3.57	0.20	(33.32)	6198	青島港	4.15	5.60	0.67	(41.38)
1988	民生銀行	1.84	4.31	0.30	(56.23)	3369	秦港股份	1.37	-	-	(62.57)
6196	鄭州銀行*	4.08	5.75	0.64	(29.79)	317	廣船國際	7.50	18.89	0.63	(70.18)
3866	青島銀行*	3.19	4.90	0.48	(26.24)	2039	中集集團*	15.56	10.00	1.08	(25.76)
1963	重慶銀行	4.36	2.79	0.30	(59.22)	1800	中國交建	4.39	2.98	0.27	(56.27)
3618	渝農商行	2.84	2.96	0.28	(39.88)	390	中國中鐵	4.00	3.43	0.38	(41.60)
2628	中國人壽	13.48	5.19	0.67	(64.35)	1186	中國鐵建	5.44	2.75	0.31	(44.20)
2318	中國平安	57.85	6.27	1.10	(8.09)	1766	中國中車	3.74	7.58	0.63	(50.70)
2601	中國太保	24.90	7.17	0.91	(29.65)	3898	時代電氣	34.05	13.35	1.35	(42.48)
1336	新華保險	24.00	3.73	0.58	(52.90)	3969	中國通號	2.88	6.58	0.64	(54.33)
1339	人保集團	2.47	3.68	0.43	(60.76)	525	廣深鐵路	1.48	143.77	0.31	(48.74)
6030	中信證券	19.96	11.74	1.14	(35.84)	177	寧滬高速	7.83	7.01	1.11	(26.76)
3908	中金公司	20.60	8.72	1.17	(69.63)	548	深圳高速	7.81	4.58	0.73	(43.34)
6837	海通證券	7.20	5.62	0.49	(51.97)	995	皖通高速	4.83	4.33	0.57	(41.12)
2611	國泰君安	11.26	6.22	0.64	(50.16)	107	成渝高速	1.86	3.11	0.29	(55.11)
6806	中萬宏源*	2.06	5.12	0.47	(69.05)	2238	廣汽集團	7.11	7.58	0.69	(61.68)
1776	廣發證券*	13.26	8.24	0.83	(47.98)	1211	比亞迪*	246.00	158.33	7.17	(19.51)
6886	華泰證券	12.16	7.45	0.69	(41.88)	2333	長城汽車	29.35	28.66	3.76	(54.50)
6099	招商證券	12.72	8.76	1.00	(42.84)	1839	中集車輛*	5.87	7.24	0.26	(58.08)
3958	東方證券	7.37	11.27	0.70	(59.08)	2338	濰柴動力	15.82	9.55	1.64	(23.86)
6178	光大證券	6.25	9.80	0.46	(67.15)	3606	福耀玻璃	38.20	23.38	3.31	(26.63)
6881	銀河證券	4.53	4.74	0.49	(64.69)	1108	洛陽玻璃	8.88	7.94	2.21	(62.09)
6066	中信建投	8.74	6.50	0.95	(76.83)	6865	福萊特	33.65	23.48	5.47	(35.22)
1375	中州證券	1.47	18.15	0.42	(74.96)	38	一拖股份	4.12	8.00	0.70	(73.62)
1456	國聯證券	3.74	11.22	0.69	(76.71)	1157	中聯重科*	6.90	5.56	0.89	(31.43)
857	中石油	4.06	6.03	0.49	(46.48)	564	鄭煤機	8.62	9.46	0.89	(41.99)
386	中石化	3.99	4.21	0.52	(28.04)	1057	浙江世寶*	1.56	17.51	0.74	(75.73)
338	上石化	1.96	4.89	0.60	(62.87)	1072	東方電氣	11.22	12.85	0.91	(43.61)
1033	石化油服	0.89	-	1.89	(71.99)	2727	上海電氣	2.26	-	0.46	(63.17)
2883	中海油田	7.97	17.69	0.82	(61.64)	2208	金風科技*	15.22	15.56	1.57	(22.37)
568	山東墨龍*	4.59	41.37	1.77	(25.94)	42	東北電氣	0.66	7.03	-	(69.82)
1088	中國神華	17.46	6.88	0.81	(32.46)	187	京城機電	2.31	5.15	1.33	(70.40)
1898	中煤能源	5.86	5.78	0.60	(43.66)	2607	上海醫藥	15.24	6.36	0.75	(34.77)
1171	兗州煤業	13.62	6.41	1.09	(58.55)	2196	復星醫藥	36.75	17.58	2.06	(40.93)
3996	中國能源建設	1.15	4.81	0.47	(65.38)	1513	麗珠醫藥*	27.70	12.07	1.79	(40.87)
1816	中廣核*	2.27	9.63	0.98	(42.89)	874	白雲山	19.80	7.29	0.96	(46.00)
902	華能國際	3.72	46.39	0.66	(58.61)	719	新華製藥*	3.85	5.63	0.60	(60.06)
991	大唐發電	1.42	13.38	0.53	(65.02)	1349	復旦張江	3.90	16.99	1.66	(78.23)
1071	華電國際	3.02	6.01	0.52	(42.53)	1877	君實生物*	39.45	-	3.69	(41.11)
956	新天綠能	7.14	10.85	1.80	(71.92)	6185	康希諾	214.40	69.35	6.26	(42.01)
1618	中國中冶	2.34	4.98	0.50	(54.74)	9989	海普瑞*	8.56	9.36	0.90	(55.52)
2068	中鋁國際	2.28	-	0.90	(57.97)	2359	藥明康德	174.70	107.03	11.61	(3.35)
347	鞍鋼股份*	4.48	5.23	0.60	(20.93)	3759	康龍化成*	161.40	90.12	11.96	(34.83)
323	馬鋼股份	3.56	3.88	0.71	(40.35)	3347	泰格醫藥	160.40	-	-	(23.39)
1053	重慶鋼鐵	1.77	4.08	0.57	(41.63)	6127	昭衍新藥	107.20	89.37	23.11	(42.23)
2600	中國鋁業	5.57	22.21	1.48	(38.93)	168	青島啤酒	62.55	25.34	3.18	(38.21)
358	江西銅業	14.00	8.66	0.60	(52.39)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(76.54)
2899	紫金礦業	9.63	18.96	3.35	(22.31)	1533	莊園牧場*	6.15	31.98	0.73	(53.55)
1787	山東黃金	13.98	-	2.04	(41.73)	553	南京熊貓	3.22	29.40	0.69	(62.03)
3993	洛陽鉬業	4.79	22.88	2.23	(34.03)	981	中芯國際	21.70	18.80	1.37	(67.79)
1772	贛鋒鋳業	138.40	67.68	9.05	(26.98)	1385	復旦微電	19.68	-	5.32	(58.71)
914	海螺水泥	43.00	5.54	1.14	(13.77)	728	中國電信	2.69	7.29	0.48	(48.69)
2009	金隅股份	1.33	4.20	0.25	(61.37)	763	中興通訊*	25.55	15.10	2.08	(37.54)
2202	萬科*	21.15	5.08	0.92	(17.57)	6869	長飛光纖	12.48	10.29	0.83	(63.61)
588	北京北辰	1.33	19.15	0.26	(53.74)	921	海信家電*	8.49	5.65	0.96	(42.72)
1528	美凱龍	4.48	6.09	0.29	(61.13)	6690	海爾智家	27.75	17.14	3.10	(13.97)
1065	創業環保	3.82	7.36	0.67	(53.77)	1812	晨鳴紙業*	4.37	3.85	0.52	(55.06)
895	東江環保*	3.81	10.70	0.60	(58.23)	811	新華文軒	5.66	4.50	0.55	(47.12)

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