

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	24,663.50	0.67	1.82
H股	8,760.44	0.46	1.39
紅籌	3,924.14	(0.66)	1.59
HSC大型股	2,273.60	0.43	1.44
HSC中型股	5,337.51	(1.28)	(0.93)
AH股溢價	143.56	(1.42)	(3.18)
滬深300	4,833.93	(1.02)	0.25
富時中國A50	15,437.62	(0.22)	3.16
上證180	9,958.42	(0.96)	(0.21)
上證380	6,419.77	(2.75)	(5.22)
臺北加權	16,855.46	(1.90)	(0.42)
日經225	29,544.29	(2.12)	(0.32)
道瓊斯	34,390.72	0.26	0.39
標普500	4,359.46	0.16	(0.82)
納斯達克	14,512.44	(0.24)	(2.58)
德國DAX 30	15,365.27	0.77	(0.91)
富時100	7,108.16	1.14	0.35
法國CAC 40	6,560.80	0.83	(1.15)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.89	0.08	2.17
紐約期金(美元/t oz)	1,726.40	0.28	(1.22)
標普高盛商品指數	554.51	(0.55)	2.82
CRB大宗商品期貨價格指數	227.15	(0.63)	2.42
羅杰斯國際商品指數	3,062.40	(0.84)	2.36

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8321	0.30	0.24
美元兌人民幣	6.4783	0.25	0.37
美元兌港元	7.7856	0.02	0.11
美元兌日元	111.86	1.37	1.64
歐元兌美元	1.1603	(1.16)	(1.74)
英鎊兌美元	1.3435	(2.08)	(2.33)
澳元兌美元	0.7189	(1.45)	(1.74)

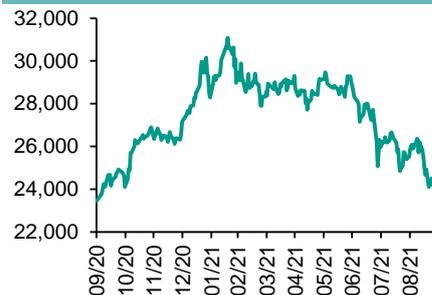
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8640	0.40	1.10
香港(10年期)	1.35500	18.20	16.50
美國(10年期)	1.50630	7.62	22.78

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

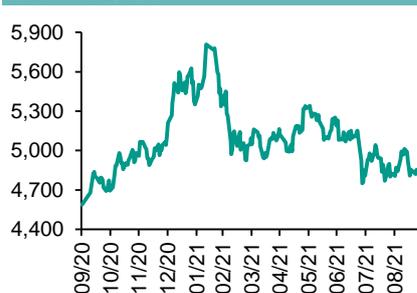
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數下跌；標普500指數中各行業指數表現不一，其中電信服務指數跌幅較大，而公用事業指數漲幅較大。昨天歐洲三大股指均上漲，其中英國富時100指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大，地產及內銀股上漲，帶動恒指收升；港股各行業指數表現不一，其中金融、地產建築、綜合企業指數漲幅較大，而能源和原材料指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，市場繼續受到國內供電緊張情況影響；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅主要消費指數上漲，而能源指數領跌。昨天滬深港通南向交易因即將到來的十一假期而停止；滬股通北向淨賣出10.44億人民幣；深股通北向淨買入7.78億人民幣。今天將公布美國第二季度GDP、歐元區8月失業率、德國9月消費價格同比初值、英國第二季度GDP、香港8月零售銷售額同比。

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MBA抵押貸款申請指數環比	9月24日	N/A	-1.1%	4.9%
美國	待定住宅銷售量(月環比)	8月	1.3%	8.1%	-2.0%*
歐元區	消費者信心指數	9月	N/A	-4.0	-4.0
日本	社會消費品零售總額同比	8月	-1.0%	-3.2%	2.4%
日本	工業增加值同比	8月	12.1%	9.3%	11.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國國會預算辦公室：避免聯邦違約的現金和特別措施可能10月底用盡

*中國網信辦：要防範算法濫用風險，維護網絡空間傳播秩序、市場秩序

*美國8月二手房簽約量反彈至七個月高位

*路透：中國監管機構將加強對銀行間市場外匯交易的管控制

*英國提議延長Libor在部分市場的最後期限，將給市場帶來喘息之機

*香港金管局研究擴大人民幣在香港股票交易中的使用

*OPEC預計10月份原油日供應缺口120萬桶；11月份為90萬桶

*中國央行開展1000億元14天逆回購操作，29日淨投放400億元

國際經濟要聞

美國國會預算辦公室：避免聯邦違約的現金和特別措施可能10月底用盡

美國國會預算辦公室稱，財政部可能最早10月底就將觸及發債限制，向遲遲解決不了債務上限問題的國會議員發出了最新警告。跨黨派的國會預算辦公室周三在報告中稱，除非提高或暫停債務上限，否則財政部將在10月末或11月初耗盡用來避免聯邦違約的現金及特別措施。(彭博)

美國8月二手房簽約量反彈至七個月高位

美國全國地產經紀商協會周三發布的數據顯示，二手房簽約量指數環比增8.1%至119.5，為三個月來首次上升。接受彭博調查的經濟學家預期中值為增1.4%。上述數據表明，住宅市場活動正在走強，此前一度從去年的創紀錄高位回落。處於歷史低位的貸款利率、房價增速放緩和房源增加可能會重振今年已經走弱的需求。(彭博)

英國提議延長Libor在部分市場的最後期限，將給市場帶來喘息之機

英國監管機構周三宣布計劃，要求Libor的管理機構--ICE Benchmark Administration--公布一個人造的Libor數字一直到2022年底。英國金融市場行為監管局(FCA)在一份諮詢文件中表示，英鎊和日元市場的公司可以在歷史遺留合同中繼續使用該利率，清算的衍生品除外。(彭博)

OPEC預計10月份原油日供應缺口120萬桶；11月份為90萬桶

據OPEC聯合技術委員會正在審閱的OPEC秘書處文件，10月世界石油供應將比需求低120萬桶/日，11月低90萬桶/日。2021年的供應缺口料為110萬桶/日，略高于上月的90萬桶/日。該機構預計，到2022年，石油市場將恢復供應過剩狀態，供應量將超過需求140萬桶/日，略低于上月預測的160萬桶/日。(彭博)

大中華經濟要聞

中國網信辦：要防範算法濫用風險，維護網絡空間傳播秩序、市場秩序

中國互聯網信息辦公室發布加強互聯網信息服務算法綜合治理的指導意見，稱要利用三年左右時間，逐步建立治理機制健全、監管體系完善、算法生態規範的算法安全綜合治理格局。要防範算法濫用風險。維護網絡空間傳播秩序、市場秩序和社會秩序。防止利用算法干擾社會輿論、打壓競爭對手、侵害網民權益等行爲。(彭博)

路透：中國監管機構將加強對銀行間市場外匯交易的管控

路透援引兩位銀行業消息人士報道，中國監管機構在加強對外匯市場的管控，要求銀行收窄外匯交易的雙邊報價價差。國家外管局的代表進駐商業銀行和國有大行的外匯交易大廳，敦促他們報價更及時，收緊雙邊報價價差。(彭博)

香港金管局研究擴大人民幣在香港股票交易中的使用

香港金管局總裁余偉文在該機構組織的財資市場高峰會上表示，香港正在與中國當局研究擴大人民幣在香港股票交易中的使用事宜；需要進一步研究如何提振發行人和投資者的需求，以及如何減少市場分化。(彭博)

中國央行開展1000億元14天逆回購操作，29日淨投放400億元

中國央行網站公告稱，為維護季末流動性平穩，29日開展1000億元14天期逆回購操作，利率持穩2.35%。據彭博匯總數據，29日有600億元逆回購到期。(彭博)

企業要聞

寧德時代將以3億美元收購加拿大一家鋰業公司

寧德時代已達成一致將收購Millennium Lithium Corp.，寧德時代將以現金收購後者的全部股份，交易價值約3.77億加元（2.97億美元），這家世界最大的電動汽車電池製造商繼續尋求確保一種關鍵電池生產礦物的強大供應。Millennial在公告中表示，在與寧德時代達成協議之前，已終止與贛鋒鋰業的協議。(彭博)

金融時報：英國接近迫使中廣核退出在塞茲韋爾C核電項目的20%股權

英國《金融時報》援引未具名知情人士報道，英國正在接近達成交易，迫使中國國有企業--中國廣核集團有限公司放棄在擬議中塞茲韋爾(Sizewell)C核電站的20%股權。英國將持有這筆股份，直到可以出售給機構投資者。(彭博)

惠譽將中國恒大評級下調至C

惠譽將中國恒大的長期發行人違約評級從CC下調至C。確認優先無擔保債券評級為C。下調評級是體現出恒大可能未按時兌付優先無擔保票據的利息，并隨後進入了30天寬限期。(彭博)

金杯汽車：若子公司的限電狀況持續 或對今年營收產生重大影響

金杯汽車在上交所公告，子公司金杯李爾、金杯延鋒及部分參股企業收到限電通知，執行時間為9月27日8時至9月30日24時。若限電情況持續，可能將會對公司2021年營收和淨利潤產生重大影響。(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	5.57	4.14	0.50	(22.84)	1635	大眾公用	1.82	9.34	0.52	(62.09)
1398	工商銀行	4.33	4.01	0.47	(23.10)	753	中國國航	5.11	-	0.86	(41.34)
1288	農業銀行	2.65	3.46	0.40	(25.59)	670	東方航空	2.98	-	0.85	(46.74)
3988	中國銀行	2.75	3.34	0.37	(25.31)	1055	南方航空	4.31	-	0.81	(37.15)
1658	郵儲銀行	5.38	5.77	0.70	(12.15)	1919	中遠海控	11.70	3.38	1.93	(41.21)
3328	交通銀行	4.60	3.29	0.32	(14.85)	598	中國外運	3.09	5.13	0.60	(52.00)
3968	招商銀行	62.30	12.27	1.95	0.43	2866	中遠海發	1.50	5.04	0.72	(67.11)
998	中信銀行	3.48	2.75	0.25	(36.57)	1138	中遠海能	3.91	-	0.45	(53.77)
6818	光大銀行	2.76	2.93	0.31	(32.53)	2880	大連港	0.74	8.07	0.39	(65.64)
2016	浙商銀行	3.12	3.50	0.20	(34.02)	6198	青島港	4.06	5.50	0.66	(42.32)
1988	民生銀行	1.80	4.23	0.30	(56.89)	3369	秦港股份	1.35	-	-	(60.21)
6196	鄭州銀行*	3.95	5.54	0.64	(32.17)	317	廣船國際	7.14	18.06	0.60	(70.74)
3866	青島銀行*	3.16	4.87	0.47	(25.81)	2039	中集集團*	16.30	10.51	1.14	(22.89)
1963	重慶銀行	4.32	2.78	0.30	(59.15)	1800	中國交建	4.18	2.85	0.26	(57.99)
3618	渝農商行	2.82	2.95	0.28	(39.59)	390	中國中鐵	3.86	3.33	0.37	(43.02)
2628	中國人壽	12.84	4.96	0.64	(64.96)	1186	中國鐵建	5.07	2.57	0.29	(46.53)
2318	中國平安	54.55	5.93	1.04	(7.83)	1766	中國中車	3.52	7.16	0.59	(52.89)
2601	中國太保	23.40	6.76	0.86	(30.52)	3898	時代電氣	34.30	13.51	1.37	(40.01)
1336	新華保險	22.85	3.56	0.56	(53.87)	3969	中國通號	2.82	6.47	0.63	(54.58)
1339	人保集團	2.40	3.59	0.42	(60.50)	525	廣深鐵路	1.43	139.48	0.30	(49.85)
6030	中信證券	19.76	11.67	1.13	(35.87)	177	寧滬高速	7.80	7.01	1.11	(25.83)
3908	中金公司	20.65	8.77	1.18	(70.41)	548	深圳高速	7.51	4.42	0.71	(44.62)
6837	海通證券	7.12	5.58	0.49	(51.85)	995	皖通高速	4.76	4.29	0.57	(37.89)
2611	國泰君安	11.24	6.23	0.65	(48.50)	107	成渝高速	1.82	3.06	0.29	(55.11)
6806	中萬宏源*	2.03	5.07	0.47	(69.27)	2238	廣汽集團	6.98	7.47	0.68	(61.40)
1776	廣發證券*	13.50	8.42	0.85	(46.34)	1211	比亞迪*	238.60	154.19	6.98	(15.97)
6886	華泰證券	12.22	7.52	0.69	(40.81)	2333	長城汽車	28.70	28.14	3.69	(53.62)
6099	招商證券	12.24	8.46	0.96	(44.95)	1839	中集車輛*	6.54	8.10	0.29	(50.99)
3958	東方證券	7.78	11.95	0.74	(57.23)	2338	潍柴動力	16.36	9.91	1.70	(21.49)
6178	光大證券	6.03	9.49	0.45	(67.67)	3606	福耀玻璃	41.00	25.20	3.56	(18.54)
6881	銀河證券	4.54	4.77	0.49	(64.17)	1108	洛陽玻璃	9.90	8.89	2.47	(56.49)
6066	中信建投	8.87	6.62	0.97	(76.30)	6865	福萊特	36.20	25.36	5.90	(32.80)
1375	中州證券	1.43	17.73	0.41	(75.34)	38	一拖股份	3.76	7.33	0.64	(73.65)
1456	國聯證券	3.62	10.90	0.67	(77.46)	1157	中聯重科*	7.09	5.74	0.92	(26.80)
857	中石油	3.67	5.47	0.45	(49.50)	564	鄭煤機	8.11	8.94	0.84	(39.98)
386	中石化	3.87	4.10	0.51	(27.88)	1057	浙江世寶*	1.61	16.55	0.78	(74.02)
338	上石化	1.89	4.73	0.58	(62.86)	1072	東方電氣	12.28	14.13	0.99	(40.97)
1033	石化油服	0.84	-	1.79	(73.25)	2727	上海電氣	2.48	-	0.50	(60.66)
2883	中海油田	7.45	16.60	0.77	(61.54)	2208	金風科技*	16.74	17.18	1.73	(21.22)
568	山東墨龍*	4.45	40.49	1.77	(20.46)	42	東北電氣	0.66	7.05	-	(69.01)
1088	中國神華	17.56	6.91	0.82	(34.17)	187	京城機電	2.35	5.26	1.36	(67.88)
1898	中煤能源	5.71	5.65	0.58	(45.39)	2607	上海醫藥	15.36	6.44	0.76	(32.85)
1171	兗州煤業	14.34	6.77	1.15	(59.02)	2196	復星醫藥	40.45	19.43	2.28	(35.41)
3996	中國能源建設	1.37	5.75	0.56	(62.42)	1513	麗珠醫藥*	28.60	12.51	1.85	(38.00)
1816	中廣核*	2.28	9.71	0.99	(43.43)	874	白雲山	19.70	7.28	0.96	(44.93)
902	華能國際	4.09	51.21	0.73	(56.97)	719	新華製藥*	3.85	5.87	0.60	(58.92)
991	大唐發電	1.46	13.81	0.55	(65.23)	1349	復旦張江	3.91	17.10	1.67	(77.82)
1071	華電國際	3.08	6.15	0.53	(45.53)	1877	君實生物*	37.50	-	3.52	(41.08)
956	新天綠能	7.00	10.68	1.77	(69.25)	6185	康希諾	264.20	85.81	7.74	(30.73)
1618	中國中冶	2.35	5.02	0.50	(55.20)	9989	海普瑞*	8.05	8.84	0.85	(56.72)
2068	中鋁國際	2.22	-	0.88	(57.87)	2359	藥明康德	177.70	109.31	11.86	(1.60)
347	鞍鋼股份*	4.65	5.45	0.63	(17.07)	3759	康龍化成*	182.40	102.26	13.58	(29.16)
323	馬鋼股份	3.48	3.81	0.69	(41.57)	3347	泰格醫藥	167.20	-	-	(19.52)
1053	重慶鋼鐵	1.75	4.05	0.57	(41.59)	6127	昭衍新藥	106.80	89.40	23.12	(42.92)
2600	中國鋁業	5.77	23.10	1.54	(39.45)	168	青島啤酒	60.20	24.48	3.08	(37.61)
358	江西銅業	13.82	8.58	0.60	(51.41)	6116	拉夏貝爾	0.71	-	-	(74.56)
2899	紫金礦業	9.55	18.88	3.34	(20.79)	1533	莊園牧場*	6.29	32.83	0.75	(49.93)
1787	山東黃金	13.78	-	2.02	(42.59)	553	南京熊貓	3.32	30.43	0.72	(58.25)
3993	洛陽鉬業	4.70	22.54	2.20	(33.79)	981	中芯國際	22.45	19.45	1.42	(66.40)
1772	贛鋒鋳業	130.70	64.17	8.58	(28.99)	1385	復旦微電	19.34	-	5.78	(57.94)
914	海螺水泥	42.00	5.44	1.12	(14.48)	728	中國電信	2.60	7.08	0.47	(49.27)
2009	金隅股份	1.33	4.22	0.25	(61.21)	763	中興通訊*	25.55	15.16	2.09	(34.96)
2202	萬科*	20.60	4.97	0.90	(19.12)	6869	長飛光纖	11.74	9.64	0.81	(65.28)
588	北京北辰	1.29	18.65	0.25	(54.18)	921	海信家電*	8.34	5.58	0.95	(42.71)
1528	美凱龍	4.43	6.05	0.28	(60.91)	6690	海爾智家	26.50	16.44	2.98	(15.39)
1065	創業環保	3.75	7.26	0.66	(52.63)	1812	晨鳴紙業*	4.42	3.91	0.53	(53.67)
895	東江環保*	3.91	11.03	0.61	(55.97)	811	新華文軒	5.76	4.60	0.56	(44.53)

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，中國恒大，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