

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	24,104.15	0.28	(0.43)
H股	8,515.55	(0.07)	(0.80)
紅籌	3,916.83	0.29	1.15
HSC大型股	2,225.12	0.10	(0.45)
HSC中型股	5,308.00	(0.21)	(0.26)
AH股溢價	145.46	(0.67)	(0.34)
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	16,460.75	0.32	(4.19)
日經225	28,444.89	(1.13)	(5.76)
道瓊斯	34,314.67	0.92	0.04
標普500	4,345.72	1.05	(0.16)
納斯達克	14,433.83	1.25	(0.78)
德國DAX 30	15,194.49	1.05	(0.35)
富時100	7,077.10	0.94	0.70
法國CAC 40	6,576.28	1.52	1.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.02	0.11	5.60
紐約期金(美元/t oz)	1,759.30	(0.02)	2.20
標普高盛商品指數	579.28	1.42	3.89
CRB大宗商品期貨價格指數	235.79	1.16	3.15
羅杰斯國際商品指數	3,182.77	1.26	3.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8283	(0.41)	(0.18)
美元兌人民幣	6.4488	(0.45)	(0.03)
美元兌港元	7.7854	(0.01)	0.15
美元兌日元	111.50	(0.41)	1.47
歐元兌美元	1.1596	(0.02)	(2.31)
英鎊兌美元	1.3628	1.50	(1.51)
澳元兌美元	0.7288	1.56	(2.03)

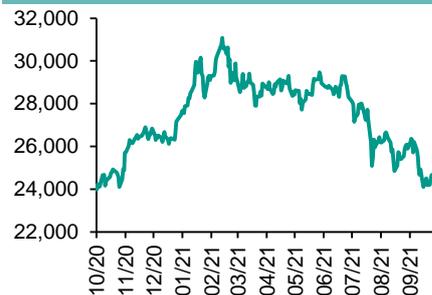
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8770	1.70	2.40
香港(10年期)	1.32400	(0.10)	15.90
美國(10年期)	1.52580	(1.16)	20.35

來源：彭博

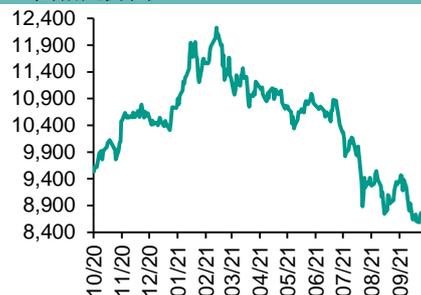
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

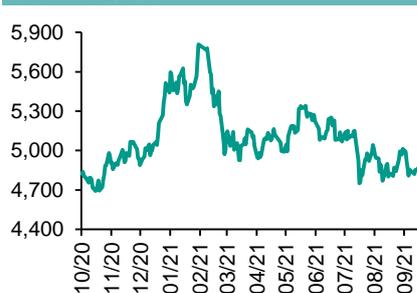
#### 恒指走勢圖



#### 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，中美釋出加強高層溝通信號，拜登的國安顧問將在瑞士會晤楊潔篪；標普500指數中各行業指數表現不一，其中金融指數領漲，而房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大，歐洲央行行長拉加德認為歐元區當前的通脹壓力是暫時的，不應對供應短缺和能源價格上漲過度反應。昨天恒指升，國指跌，市場繼續關注美國能否在限期前調高債務上限；港股各行業指數表現不一，其中原材料業和能源業指數領漲，而地產建築業指數領跌。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。今天將公布香港9月PMI、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、美國9月ADP就業人數變動、歐元區8月零售銷售環比、德國8月工廠訂單環比。

### 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	ISM服務指數	9月	59.9	61.9	61.7
法國	工業產值月環比	8月	0.4%	1.0%	0.5%*
法國	Markit法國服務業採購經理指數	9月	55.1	55.3	55.1
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	9月	56.1	56.2	56.1
德國	Markit德國服務業採購經理指數	9月	56.0	56.2	56.0
英國	Markit/CIPS英國服務業採購經理指數	9月	54.6	55.4	54.6

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 據報聯儲局最早本週開始評估發行數碼美元
- 中銀保監發布通知保障煤電等生產企業合理融資需求
- 世貿上調明年全球商品貿易增長預測
- 據報國鐵集團要求全力保障電廠存煤七天以上
- 法國及西班牙財長稱正擬方案應對能源價格急升
- 內地國慶檔期總票房突破30億人民幣
- 日本新任經濟再生大臣：將採取必要措施支持經濟復甦
- 中物聯：預計今季國內大宗商品市場基本面比預期中好

## 國際經濟要聞

### 據報聯儲局最早本周開始評估發行數碼美元

聯儲局計劃展開對發行數碼美元的優勢及風險的評估，不過目前聯儲局官員對數碼美元存在分歧，不太可能很快決定是否設立數碼美元。聯儲局理事Lael Brainard上月表示，鑑於美元在國際支付中處於領導地位，很難想像美國在這個情況下不發行數碼貨幣。(彭博)

### 世貿上調明年全球商品貿易增長預測

世貿(WTO)預測全球商品貿易今年增長10.8%，明年則增長4.7%，兩者分別高於早前預測的8%及4%。組織指，全球貿易將接近新冠疫情前的長期趨勢。其中亞洲今年出口料較2019年升近15%，歐洲及北美出口基本恢復疫前水平，但非洲及中東料仍低於疫前水平。(彭博)

### 法國及西班牙財長稱正草擬方案應對能源價格急升

法國及西班牙要求歐盟合作應對全球能源價格急升，以保護最窮困民眾生活及企業競爭力，並保障歐盟達成2050年淨零碳排放。西班牙財長Nadia Calvino指，能源價格急升前所未見，非單一國家可解決，需要歐盟協調回應。(彭博)

### 日本新任經濟再生大臣：將採取必要措施支持經濟復甦

日本新任經濟再生大臣山際大志郎表示，政府將採取一切必要措施來支持受疫情衝擊的經濟。將毫不猶豫地以靈活的方式來管理經濟及金融政策，並呼籲就經濟增長戰略及減少收入不平等問題展開討論。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中銀保監發布通知保障煤電等生產企業合理融資需求

中國銀保監發布《關於服務煤電行業正常生產和商品市場有序流通保障經濟平穩運行有關事項的通知》，提及保障煤電、煤炭、鋼鐵、有色金屬等生產企業合理融資需求。督促銀行保險機構全力做好今冬明春能源電力保供金融服務工作，滿足能源電力供應合理資金需求。(彭博)

### 據報國鐵集團要求全力保障電廠存煤七天以上

從中國國家鐵路集團獲悉，各鐵路局集團公司與地方政府經濟運行部門建立日溝通機制，設立專門台賬，每日對接存煤不足7天的電廠煤炭供、存、耗情況和運輸需求，全力保障電廠存煤七天以上。(彭博)

### 內地國慶檔期總票房突破30億人民幣

據貓眼專業版數據，截至10月5日早上9時，計及預售額，內地國慶檔期電影總票房突破30億元人民幣，其中電影《長津湖》排名繼續第一，票房達21.27億元。(彭博)

### 中物聯：預計今季國內大宗商品市場基本面比預期中好

中物聯調查並發布2021年9月份中國大宗商品指數為100.3%，較上月小幅回升。9月份在多地「能耗雙控」政策影響下，在局部限電「一刀切」的壓制下，國內大宗商品供給端受到明顯擠壓。(彭博)

## 企業要聞

### 福特汽車第三季銷量按年跌27%

美國福特汽車公布，今年第三季銷量按年跌27.4%至40.08萬輛。今年首三季銷量按年跌7%至近140萬輛。福特汽車季內銷售情況改善，銷量跌幅由七月及八月的超過30%，收窄至九月的17.7%，九月銷量為15.66萬輛。(彭博)

### 滙豐：上半年千禧世代新客戶按年增長逾30%

滙豐提升年輕客戶服務推廣，該行財富管理及個人銀行業務香港區客戶財富管理主管安博哲透露，上半年千禧世代新客戶按年增長超過30%，該行超過半數新客戶亦為千禧世代。(彭博)

### Facebook：路由器更改配置錯誤導致全球服務死機

Facebook表示，由於骨幹路由器的錯誤配置更改，導致35億用戶無法使用公司服務近6小時。Facebook連同旗下Instagram及WhatsApp集體死機，為2008年以來最嚴重的一次。(彭博)

### AMC周末全球票房收入及入場觀看人數皆創18個月新高

AMC表示，過去周末全球入場觀看人數、票房收入及餐飲銷售都創下18個月來新高，主要受惠於《007：生死有時》於海外上映以及《毒魔：血戰大屠殺》開畫。(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	5.54	4.10	0.49	(23.18)	1635	大眾公用	1.82	9.30	0.51	(63.61)
1398	工商銀行	4.31	3.97	0.47	(23.44)	753	中國國航	5.43	-	0.91	(39.58)
1288	農業銀行	2.68	3.49	0.40	(24.54)	670	東方航空	3.17	-	0.90	(44.29)
3988	中國銀行	2.73	3.31	0.37	(25.90)	1055	南方航空	4.66	-	0.87	(33.26)
1658	郵儲銀行	5.28	5.64	0.68	(13.96)	1919	中遠海控	11.30	3.25	1.86	(45.87)
3328	交通銀行	4.59	3.27	0.32	(15.56)	598	中國外運	3.12	5.16	0.60	(52.70)
3968	招商銀行	58.95	11.57	1.83	(3.27)	2866	中遠海發	1.51	5.06	0.72	(67.95)
998	中信銀行	3.46	2.73	0.29	(37.19)	1138	中遠海能	3.91	-	0.45	(52.75)
6818	光大銀行	2.73	2.89	0.31	(33.34)	2880	大連港	0.72	11.64	0.38	(67.07)
2016	浙商銀行	3.06	3.42	0.19	(35.21)	6198	青島港	4.24	5.72	0.68	(39.59)
1988	民生銀行	1.79	4.19	0.29	(57.05)	3369	秦港股份	1.34	-	-	(61.88)
6196	鄭州銀行*	4.35	6.07	0.70	(24.82)	317	廣船國際	7.15	18.01	0.60	(71.17)
3866	青島銀行*	3.14	4.82	0.47	(26.78)	2039	中集集團*	15.84	10.18	1.10	(26.46)
1963	重慶銀行	4.31	2.76	0.30	(59.27)	1800	中國交建	4.16	2.82	0.25	(58.21)
3618	渝農商行	2.80	2.91	0.27	(39.95)	390	中國中鐵	3.92	3.36	0.37	(42.67)
2628	中國人壽	12.66	4.87	0.63	(64.83)	1186	中國鐵建	5.14	2.60	0.30	(46.14)
2318	中國平安	51.00	5.52	0.97	(12.70)	1766	中國中車	3.60	7.30	0.60	(52.01)
2601	中國太保	23.00	6.62	0.84	(29.85)	3898	時代電氣	35.75	14.02	1.42	(41.63)
1336	新華保險	22.90	3.56	0.56	(52.80)	3969	中國通號	2.84	6.49	0.63	(54.44)
1339	人保集團	2.40	3.58	0.41	(60.74)	525	廣深鐵路	1.52	147.67	0.32	(46.46)
6030	中信證券	19.68	11.57	1.12	(35.56)	177	寧滬高速	7.70	6.89	1.09	(26.90)
3908	中金公司	20.50	8.67	1.17	(70.34)	548	深圳高速	7.70	4.52	0.72	(43.89)
6837	海通證券	7.00	5.47	0.48	(52.27)	995	皖通高速	4.76	4.27	0.56	(40.75)
2611	國泰君安	11.00	6.07	0.63	(48.93)	107	成渝高速	1.78	2.98	0.28	(56.53)
6806	中萬宏源*	2.05	5.10	0.47	(69.15)	2238	廣汽集團	6.76	7.21	0.65	(62.89)
1776	廣發證券*	13.32	8.28	0.84	(47.39)	1211	比亞迪*	246.60	158.72	7.19	(18.18)
6886	華泰證券	11.82	7.24	0.67	(42.41)	2333	長城汽車	28.60	27.93	3.66	(54.99)
6099	招商證券	12.50	8.61	0.98	(43.52)	1839	中集車輛*	5.94	7.33	0.26	(56.33)
3958	東方證券	7.41	11.34	0.70	(59.46)	2338	潍柴動力	15.90	9.60	1.65	(23.30)
6178	光大證券	6.04	9.47	0.45	(67.80)	3606	福耀玻璃	39.00	23.87	3.38	(23.59)
6881	銀河證券	4.44	4.65	0.48	(64.93)	1108	洛陽玻璃	9.81	8.77	2.44	(58.27)
6066	中信建投	8.48	6.30	0.92	(77.28)	6865	福萊特	36.10	25.19	5.86	(35.25)
1375	中州證券	1.43	17.66	0.41	(75.39)	38	一拖股份	3.82	7.42	0.65	(74.48)
1456	國聯證券	3.64	10.92	0.67	(77.29)	1157	中聯重科*	6.89	5.55	0.89	(30.87)
857	中石油	3.97	5.90	0.48	(45.32)	564	鄭煤機	8.11	8.90	0.84	(41.97)
386	中石化	3.92	4.14	0.51	(27.24)	1057	浙江世寶*	1.51	15.46	0.72	(76.24)
338	上石化	1.97	4.91	0.60	(61.63)	1072	東方電氣	12.26	14.05	0.99	(44.54)
1033	石化油服	0.85	-	1.80	(72.19)	2727	上海電氣	2.37	-	0.48	(62.27)
2883	中海油田	7.97	17.69	0.82	(59.02)	2208	金風科技*	16.24	16.60	1.67	(22.69)
568	山東墨龍*	4.25	38.31	1.64	(28.49)	42	東北電氣	0.65	6.92	-	(70.44)
1088	中國神華	18.82	7.42	0.87	(31.25)	187	京城機電	2.32	5.17	1.33	(70.27)
1898	中煤能源	6.41	6.32	0.65	(41.17)	2607	上海醫藥	15.20	6.35	0.75	(34.23)
1171	兗州煤業	15.10	7.10	1.21	(56.88)	2196	復星醫藥	36.60	17.51	2.05	(42.07)
3996	中國能源建設	1.20	5.01	0.49	(67.11)	1513	麗珠醫藥*	27.95	12.18	1.80	(40.38)
1816	中廣核*	2.43	10.31	1.05	(40.31)	874	白雲山	19.36	7.13	0.94	(46.17)
902	華能國際	3.91	48.76	0.70	(60.86)	719	新華製藥*	3.82	5.80	0.59	(59.72)
991	大唐發電	1.45	13.66	0.54	(66.56)	1349	復旦張江	3.83	16.69	1.63	(78.25)
1071	華電國際	3.08	6.13	0.53	(46.10)	1877	君實生物*	39.05	-	3.65	(40.25)
956	新天綠能	7.35	11.17	1.85	(70.76)	6185	康希諾	225.20	72.85	6.57	(44.97)
1618	中國中冶	2.35	5.00	0.50	(55.28)	9989	海普瑞*	8.62	9.43	0.90	(53.96)
2068	中鋁國際	2.35	-	0.93	(56.58)	2359	藥明康德	176.70	108.26	11.74	(4.27)
347	鞍鋼股份*	4.75	5.55	0.64	(18.25)	3759	康龍化成*	182.90	102.13	13.56	(29.71)
323	馬鋼股份	3.57	3.89	0.71	(40.30)	3347	泰格醫藥	162.80	-	-	(22.55)
1053	重慶鋼鐵	1.84	4.24	0.59	(39.80)	6127	昭衍新藥	107.80	89.88	23.24	(43.52)
2600	中國鋁業	6.05	24.13	1.61	(35.38)	168	青島啤酒	62.15	25.18	3.16	(36.11)
358	江西銅業	13.94	8.62	0.60	(52.82)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	-	(76.35)
2899	紫金礦業	9.40	18.51	3.27	(22.88)	1533	莊園牧場*	6.45	33.55	0.77	(49.77)
1787	山東黃金	14.02	-	2.05	(40.82)	553	南京熊貓	3.25	29.67	0.70	(60.26)
3993	洛陽鉬業	4.90	23.41	2.28	(32.84)	981	中芯國際	21.65	18.75	1.37	(67.53)
1772	贛鋒鋳業	144.70	70.76	9.46	(26.49)	1385	復旦微電	19.22	-	5.72	(58.73)
914	海螺水泥	42.45	5.47	1.13	(13.87)	728	中國電信	2.58	7.00	0.46	(50.22)
2009	金隅股份	1.32	4.17	0.25	(61.25)	763	中興通訊*	25.00	14.77	2.03	(37.53)
2202	萬科*	20.60	4.95	0.89	(19.98)	6869	長飛光纖	11.54	9.44	0.79	(65.71)
588	北京北辰	1.30	18.72	0.25	(54.21)	921	海信家電*	8.20	5.45	0.93	(43.43)
1528	美凱龍	4.54	6.18	0.29	(59.93)	6690	海爾智家	27.70	17.11	3.10	(12.31)
1065	創業環保	3.79	7.31	0.67	(52.89)	1812	晨鳴紙業*	4.32	3.80	0.52	(55.47)
895	東江環保*	3.76	10.56	0.59	(57.71)	811	新華文軒	5.70	4.53	0.55	(45.95)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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并没有持有（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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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