

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	23,966.49	(0.57)	(2.18)
H股	8,412.72	(1.21)	(3.53)
紅籌	3,903.31	(0.35)	(1.19)
HSC大型股	2,210.13	(0.67)	(2.37)
HSC中型股	5,271.84	(0.68)	(2.49)
AH股溢價	145.80	0.23	0.12
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	16,393.16	(0.41)	(2.74)
日經225	27,528.87	(1.05)	(6.53)
道瓊斯	34,416.99	0.30	0.08
標普500	4,363.55	0.41	0.09
納斯達克	14,501.91	0.47	(0.07)
德國DAX 30	14,973.33	(1.46)	(2.55)
富時100	6,995.87	(1.15)	(1.58)
法國CAC 40	6,493.12	(1.26)	(1.03)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.15	(0.36)	2.83
紐約期金(美元/t oz)	1,762.30	0.10	0.40
標普高盛商品指數	569.16	(1.75)	2.64
CRB大宗商品期貨價格指數	232.23	(1.51)	2.23
羅杰斯國際商品指數	3,141.41	(1.30)	2.58

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8291	(0.04)	(0.23)
美元兌人民幣	6.4570	0.12	(0.07)
美元兌港元	7.7857	(0.01)	0.14
美元兌日元	111.33	0.04	0.94
歐元兌美元	1.1556	(0.21)	(2.40)
英鎊兌美元	1.3588	0.85	(1.44)
澳元兌美元	0.7278	0.71	(1.46)

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	21.50
美國(10年期)	1.52760	4.03	15.44

來源：彭博

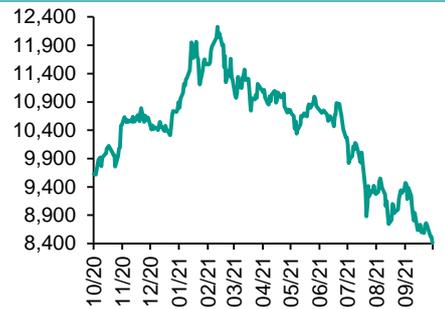
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



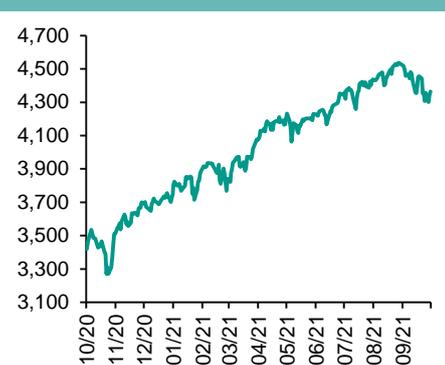
國指走勢圖



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，美國參議院共和黨領袖向民主黨提議短期性提高債務上限，民主黨暗示接受；標普500指數中各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大，歐洲央行研究實施新債券購買計畫，以防明年3月緊急購債計畫到期引發債市劇烈震盪。昨天恒指及國指均下跌；港股各行業指數表現不一，油價及天然氣價上升帶動油股及油服股造好，其中能源業指數領漲，而消費品製造及服務業指數領跌。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。今天將公佈德國8月工業產值環比、義大利8月零售銷售環比、美國上周首次申領失業救濟人數、法國8月貿易餘額。

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
香港	Markit香港PMI	9月	na	51.7	53.3
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	10月1日	na	-6.9%	-1.1%
美國	ADP就業變動指數	9月	430k	568k	340k*
德國	工廠訂單月環比	8月	-2.2%	-7.7%	4.9%*
德國	Markit德國建造業採購經理指數	9月	na	47.1	44.6
英國	Markit/CIPS英國建築業採購經理指數	9月	54.0	52.6	55.2

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國證交會：不會禁止虛擬貨幣交易
- 中國債市9月出現半年最大規模資金外流
- 耶倫：未來數個月美國通脹將保持在較高水平
- 國鐵集團：全國鐵路預計返程客流高峰旅客達1,155萬人次
- 英商會調查指製造業產品提價意願佔比創紀錄高
- 支付寶：國慶期間景區消費按月升逾9倍
- 黑田東彥：日本企業未面臨工資大幅上升壓力
- 上海：加強知識產權金融管理制度建設

國際經濟要聞

美國證交會：不會禁止虛擬貨幣交易

美國證券交會(SEC)主席Gary Gensler表示，雖然與虛擬貨幣公司屢有爭吵，但美國不會禁止虛擬貨幣交易。政府重點是確保該行業遵守投資者和消費者保護規定、反洗錢規定和稅法。他補充，任何禁令可能都必須由國會立法。(彭博)

耶倫：未來數個月美國通脹將保持在較高水平

美國財長耶倫警告，打擊美國經濟的通脹壓力可能會持續一段時間，因供應樽頸已經形成，雖然相信只屬暫時性，但並不意味著會在未來數月內消失。聯儲局有可能會在年底前縮減買債規模來應對通脹。(彭博)

英商會調查指製造業產品提價意願佔比創紀錄高

英國商會季度調查顯示，受訪製造業企業預期旗下產品提價較預期旗下產品減價佔比高出60個百分點，按季升3個百分點，為1989年調查展開以來最高。受訪服務業計劃提價佔比亦升至2008年以來最高的38%。今年第三季英國本土銷售增加的受訪機構佔比按季升3個百分點至47%。(彭博)

黑田東彥：日本企業未面臨工資大幅上升壓力

日本央行行長黑田東彥表示，日本企業未有迫切需要進行加薪，因工人在疫情爆發期間保留職位，因此無須像美國企業般迅速填補職位空缺。美國經濟重新開放帶動需求急增，同時美國公司為應對疫情而裁員，令近期當地出現嚴重的供應鏈樽頸及勞動力短缺，相比之下日本供應未受到嚴重的限制。(彭博)

大中華經濟要聞

中國債市9月出現半年最大規模資金外流

根據國際金融協會(IIF)數據，9月新興市場有價證券共吸引外資帳戶資金298億美元，同時自中國債市流出的資金創3月以來最高。9月份外資淨流入新興市場債務有價證券的淨額為262億美元，有343億美元流入中國以外的市場，中國債券市場則出現81億美元的資金外流。(彭博)

國鐵集團：全國鐵路預計返程客流高峰旅客達1,155萬人次

從中國國家鐵路集團有限公司獲悉，全國鐵路返程客流高峰預計發送旅客1,155萬人次，加開旅客列車1,203列。(彭博)

支付寶：國慶期間景區消費按月升逾9倍

支付寶開放平台公布國慶報告，景區消費人次對比上個月增長超9倍，以國內主題樂園消費最活躍，華強方特、上海迪士尼和北京環球影城排名前三位。(彭博)

上海：加強知識產權金融管理制度建設

上海市知識產權局印發《關於進一步加強本市知識產權金融工作的指導意見》，旨在切實解決科技創新型中小企業融資難題，發揮金融資本帶動知識產權價值實現的重要作用。(彭博)

企業要聞

英國監管機構向TikTok及Snap等推新指引

英國媒體監管機構Ofcom警告，TikTok、Snap及OnlyFans等視頻平台必須驗證用戶的年齡並刪除有害的非法內容，包括仇恨言論及恐怖主義，否則將面臨巨額罰款。Ofcom的新指引明確適用於區域總部位於英國的公司。(彭博)

Telegram在Facebook故障期間新增逾7,000萬用戶

Telegram創辦人Pavel Durov表示，Facebook周一晚出現故障期間，Telegram單日新增超過7,000萬用戶。(彭博)

租車公司Hertz任命前福特行政總裁為臨時CEO

租車公司Hertz宣布，任命前福特汽車行政總裁Mark Fields為臨時行政總裁。Fields於6月加入Hertz董事會，他亦是高通董事會成員及TPG Capital的高級顧問。(彭博)

三星兩款摺疊手機推售不足40日，在韓銷量突破100萬部

三星電子宣布，旗下摺疊智能手機GALAXY Z Fold3及GALAXY Z Flip3，於南韓累計銷售量已突破100萬部，距離該兩款新機上市僅39天。(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	5.50	4.07	0.49	(23.74)	1635	大眾公用	1.85	9.45	0.52	(63.01)
1398	工商銀行	4.27	3.94	0.46	(24.15)	753	中國國航	5.49	-	0.92	(38.92)
1288	農業銀行	2.65	3.45	0.40	(25.39)	670	東方航空	3.20	-	0.91	(43.76)
3988	中國銀行	2.72	3.29	0.37	(26.18)	1055	南方航空	4.70	-	0.88	(32.69)
1658	郵儲銀行	5.17	5.52	0.67	(15.76)	1919	中遠海控	11.18	3.22	1.84	(46.44)
3328	交通銀行	4.62	3.30	0.32	(15.02)	598	中國外運	3.15	5.21	0.61	(52.24)
3968	招商銀行	57.95	11.37	1.80	(4.92)	2866	中遠海發	1.50	5.02	0.72	(68.16)
998	中信銀行	3.48	2.84	0.29	(36.83)	1138	中遠海能	4.49	-	0.52	(45.74)
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	3.09	3.46	0.19	(34.58)	6198	青島港	4.18	5.64	0.67	(40.45)
1988	民生銀行	1.82	4.26	0.30	(56.33)	3369	秦港股份	1.33	-	-	(62.17)
6196	鄭州銀行*	4.35	6.07	0.70	(24.83)	317	廣船國際	7.65	19.27	0.64	(69.16)
3866	青島銀行*	3.01	4.62	0.45	(29.82)	2039	中集集團*	16.02	10.29	1.11	(25.63)
1963	重慶銀行	4.31	2.76	0.30	(59.27)	1800	中國交建	4.34	2.95	0.27	(56.40)
3618	渝農商行	2.79	2.90	0.27	(40.17)	390	中國中鐵	3.98	3.42	0.38	(41.79)
2628	中國人壽	12.70	4.89	0.63	(64.72)	1186	中國鐵建	5.43	2.74	0.31	(43.10)
2318	中國平安	52.60	5.70	1.00	(9.97)	1766	中國中車	3.64	7.38	0.61	(51.48)
2601	中國太保	22.85	6.58	0.83	(30.31)	3898	時代電氣	35.65	13.98	1.41	(41.80)
1336	新華保險	22.85	3.55	0.55	(52.90)	3969	中國通號	2.83	6.46	0.63	(54.60)
1339	人保集團	2.42	3.61	0.42	(60.41)	525	廣深鐵路	1.52	147.66	0.32	(46.46)
6030	中信證券	19.52	11.48	1.11	(36.08)	177	寧滬高速	7.71	6.90	1.09	(26.81)
3908	中金公司	20.10	8.50	1.14	(70.92)	548	深圳高速	7.83	4.59	0.73	(42.95)
6837	海通證券	7.05	5.51	0.48	(51.93)	995	皖通高速	4.75	4.26	0.56	(40.87)
2611	國泰君安	11.12	6.14	0.64	(48.38)	107	成渝高速	1.82	3.05	0.29	(55.56)
6806	申萬宏源*	2.02	5.02	0.46	(69.60)	2238	廣汽集團	6.78	7.23	0.66	(62.78)
1776	廣發證券*	13.04	8.10	0.82	(48.50)	1211	比亞迪*	239.80	154.34	6.99	(20.45)
6886	華泰證券	11.82	7.24	0.67	(42.41)	2333	長城汽車	27.55	26.90	3.53	(56.64)
6099	招商證券	12.74	8.77	1.00	(42.44)	1839	中集車輛*	5.88	7.25	0.26	(56.77)
3958	東方證券	7.43	11.37	0.70	(59.35)	2338	濰柴動力	15.80	9.54	1.64	(23.78)
6178	光大證券	6.12	9.60	0.45	(67.38)	3606	福耀玻璃	37.50	22.95	3.25	(26.53)
6881	銀河證券	4.44	4.65	0.48	(64.93)	1108	洛陽玻璃	9.35	8.36	2.33	(60.23)
6066	中信建投	8.49	6.31	0.92	(77.26)	6865	福萊特	33.80	23.59	5.49	(39.38)
1375	中州證券	1.40	17.29	0.40	(75.91)	38	一拖股份	3.87	7.52	0.66	(74.15)
1456	國聯證券	3.69	11.07	0.68	(76.98)	1157	中聯重科*	6.74	5.43	0.87	(32.37)
857	中石油	4.14	6.15	0.50	(42.98)	564	鄭煤機	8.10	8.89	0.84	(42.05)
386	中石化	4.04	4.26	0.53	(25.02)	1057	浙江世寶*	1.54	15.77	0.74	(75.77)
338	上石化	1.97	4.91	0.60	(61.63)	1072	東方電氣	12.72	14.57	1.03	(42.46)
1033	石化油服	0.93	-	1.97	(69.57)	2727	上海電氣	2.45	-	0.50	(61.00)
2883	中海油田	8.11	18.00	0.83	(58.30)	2208	金風科技*	16.24	16.60	1.67	(22.70)
568	山東墨龍*	4.17	37.59	1.61	(29.84)	42	東北電氣	0.67	7.13	-	(69.53)
1088	中國神華	18.88	7.44	0.88	(31.03)	187	京城機電	2.36	5.26	1.36	(69.76)
1898	中煤能源	6.52	6.43	0.66	(40.17)	2607	上海醫藥	14.78	6.17	0.73	(36.05)
1171	兗州煤業	15.50	7.29	1.24	(55.74)	2196	復星醫藥	35.80	17.13	2.01	(43.34)
3996	中國能源建設	1.21	5.06	0.50	(66.83)	1513	麗珠醫藥*	26.95	11.75	1.74	(42.52)
1816	中廣核*	2.50	10.60	1.08	(38.59)	874	白雲山	19.62	7.23	0.95	(45.45)
902	華能國際	3.98	49.64	0.71	(60.16)	719	新華製藥*	3.82	5.80	0.59	(59.72)
991	大唐發電	1.46	13.76	0.55	(66.34)	1349	復旦張江	3.82	16.64	1.63	(78.31)
1071	華電國際	3.18	6.33	0.54	(44.35)	1877	君實生物*	38.45	-	3.60	(41.17)
956	新天綠能	7.93	12.05	2.00	(68.46)	6185	康希諾	230.60	74.59	6.73	(43.66)
1618	中國中冶	2.33	4.96	0.50	(55.66)	9989	海普瑞*	8.65	9.46	0.91	(53.81)
2068	中鋁國際	2.35	-	0.93	(56.58)	2359	藥明康德	176.50	108.14	11.73	(4.39)
347	鞍鋼股份*	4.60	5.37	0.62	(20.84)	3759	康龍化成*	175.70	98.10	13.02	(32.48)
323	馬鋼股份	3.50	3.82	0.70	(41.47)	3347	泰格醫藥	162.00	-	-	(22.93)
1053	重慶鋼鐵	1.82	4.20	0.59	(40.45)	6127	昭衍新藥	103.00	85.87	22.21	(46.04)
2600	中國鋁業	5.79	23.09	1.54	(38.16)	168	青島啤酒	60.15	24.36	3.06	(38.17)
358	江西銅業	13.74	8.50	0.59	(53.50)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	-	(76.35)
2899	紫金礦業	9.23	18.18	3.21	(24.28)	1533	莊園牧場*	6.43	33.44	0.77	(49.93)
1787	山東黃金	13.76	-	2.01	(41.92)	553	南京熊貓	3.25	29.67	0.70	(60.26)
3993	洛陽鉬業	4.79	22.88	2.23	(34.35)	981	中芯國際	21.60	18.71	1.36	(67.61)
1772	贛鋒鋰業	142.10	69.49	9.29	(27.81)	1385	復旦微電	18.82	-	5.61	(59.59)
914	海螺水泥	41.75	5.38	1.11	(15.30)	728	中國電信	2.58	7.00	0.46	(50.22)
2009	金隅股份	1.31	4.14	0.24	(61.55)	763	中興通訊*	24.95	14.74	2.03	(37.66)
2202	萬科*	20.80	5.00	0.90	(19.21)	6869	長飛光纖	11.40	9.32	0.78	(66.13)
588	北京北辰	1.31	18.86	0.25	(53.86)	921	海信家電*	8.15	5.42	0.93	(43.78)
1528	美凱龍	4.55	6.19	0.29	(59.85)	6690	海爾智家	27.85	17.20	3.11	(11.84)
1065	創業環保	3.88	7.48	0.68	(51.78)	1812	晨鳴紙業*	4.26	3.75	0.51	(56.09)
895	東江環保*	3.73	10.48	0.58	(58.05)	811	新華文軒	5.58	4.44	0.54	(47.09)

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

johng@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, 并且没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