

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,575.64	(0.36)	0.26
H股	8,726.38	(0.39)	(0.08)
红筹	3,956.32	0.82	0.09
HSC大型股	2,267.48	(0.27)	(0.00)
HSC中型股	5,392.40	1.03	(1.42)
AH股溢价	143.38	(0.13)	(2.22)
沪深300	4,866.38	0.67	0.27
富时中国A50	15,486.32	0.32	3.39
上证180	10,001.85	0.44	(0.22)
上证380	6,500.27	1.25	(4.58)
台北加权	16,570.89	(2.15)	(3.99)
日经225	28,771.07	(2.31)	(4.86)
道琼斯	34,326.46	1.43	(1.36)
标普500	4,357.04	1.15	(2.21)
纳斯达克	14,566.70	0.82	(3.20)
德国DAX 30	15,156.44	(0.68)	(2.42)
富时100	7,027.07	(0.84)	(0.35)
法国CAC 40	6,517.69	(0.04)	(1.82)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.53	(0.46)	0.11
纽约期金(美元/t oz)	1,763.70	0.38	0.78
标普高盛商品指数	561.91	0.75	2.22
CRB大宗商品期货价格指数	230.38	0.64	2.25
罗杰斯国际商品指数	3,107.38	0.66	2.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8274	(0.34)	(0.29)
美元兑人民币	6.4423	(0.24)	(0.13)
美元兑港元	7.7851	0.02	0.15
美元兑日元	110.92	(0.07)	0.96
欧元兑美元	1.1608	(0.74)	(2.21)
英镑兑美元	1.3569	(0.94)	(1.94)
澳元兑美元	0.7274	(0.16)	(2.22)

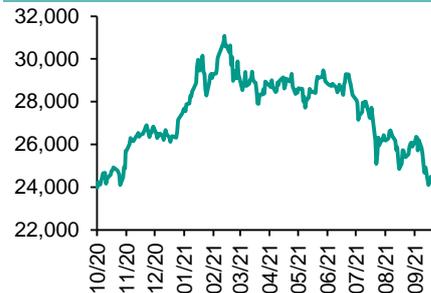
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8770	1.70	2.40
香港(10年期)	1.35500	15.70	17.70
美国(10年期)	1.45300	(3.41)	13.07

来源: 彭博

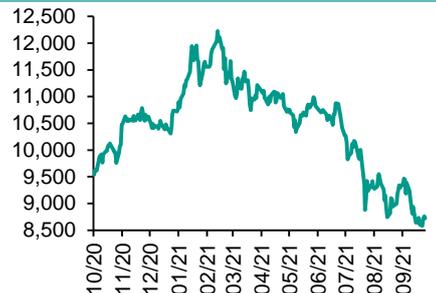
每天导读

各股市走势图

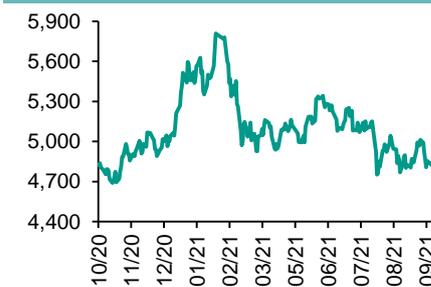
恒指走势图



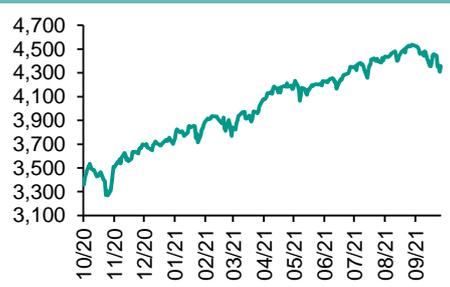
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨, 其中道指涨幅较大, 经济数据显示通胀持续, 但ISM制造业 PMI数据继续上涨, 显示经济仍在扩张; 标普500指数各行业指数表现不一, 其中仅公用事业指数下跌, 能源指数领涨。上周五欧洲三大股市全线下跌, 其中英国富时100指数跌幅最大。上周五内地股市和港股因国庆假期休市。上周四恒指及国指均下跌, 跌幅相若; 港股各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 地产建筑指数领涨。上周四上证综指及深成指均上涨, 其中深成指涨幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中仅金融地产指数下跌, 而原材料指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为18.4倍、21.4倍、17.4倍、12.3倍、10.1倍、13.0倍、23.0倍。上周道指、标普500、日经225、上证综指、深成指分别累跌1.36%、2.21%、4.89%、1.24%、0.34%, 恒指、国指分别累涨1.59%、1.41%。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	GDP环比折合年率	2季度	6.6%	6.7%	6.6%
美国	ISM制造业指数	9月	59.5	61.1	59.9
美国	PCE核心平减指数年同比	8月	3.5%	3.6%	3.6%
欧元区	失业率	8月	7.5%	7.5%	7.6%
德国	CPI 同比	9月	4.2%	4.1%	3.9%
中国	制造业PMI	9月	50.0	49.6	50.1
中国	非制造业PMI	9月	49.8	53.2	47.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登: 基建法案可以再等等, 支出法案的规模可能下调
- 美国9月制造业增速意外升至四个月高位
- 美国首次申请失业救济人数出人意料连续三周上升
- 美国8月PCE通胀率达到1991年来最高, 个人支出强劲增长
- 中国政府据悉下令煤矿企业满负荷产煤
- 中国国资委要求国有能源企业加快释放煤炭先进产能, 加大进口煤采购
- 中国工信部称工业经济稳增长压力依然较大, 要做好储备对冲政策研究
- 新华社: 中国设立防止未成年人沉迷网络游戏举报平台

国际经济要闻

拜登：基建法案可以再等等，支出法案的规模可能下调

美国总统乔·拜登周五调整了民主党对其经济法案的预期，其告诉议员们税收和一揽子支出计划的规模会更小，排除了两党基础设施法案很快获得通过的可能性。在与众议院民主党人举行的闭门会议上，拜登表示，参议院通过的5,500亿美元新基础设施法案可能还需等待。(彭博)

美国9月制造业增速意外升至四个月高位

因工业品需求强劲且库存上升，一项衡量美国制造业活动的指数在9月份创下四个月来最快增速。根据周五公布的数据，供应管理学会(ISM)9月制造业指数从8月的59.9升至61.1。彭博调查的经济学家预估中值为59.5。数据表明制造商消化积压订单的努力取得进展，但出货方面的挑战尚未消除，交付时间仍有延误。(彭博)

美国首次申请失业救济人数出人意料连续三周上升

上周美国首次申请失业金人数出人意料连续第三周上升，这可能反映出劳动力市场状况恶化以及这个每周数据的高波动性。美国劳工部周四公布的数据显示，截至9月25日当周，首次申请失业救济人数增加至36.2万人，在各州中，加州的申请数字再度激增。接受彭博调查的经济学家的预测中值为该数字下降至33万人。(彭博)

美国8月PCE通胀率达到1991年来最高，个人支出强劲增长

商务部周五公布的数据显示，个人购买商品和服务环比增长0.8%，7月份下修后为下降0.1%。个人消费支出(PCE)价格指数--美联储用来评估其通胀目标的指标--环比上涨0.4%，同比攀升4.3%。这是1991年以来的最大升幅。这些数据表明，尽管新冠病毒病例增加，但8月份的消费者需求依然强劲。(彭博)

大中华经济要闻

中国政府据悉下令煤矿企业满负荷产煤

在应对日益加剧的缺电危机下，中国领导层据悉已要求国有煤矿企业在今年剩余时间内满负荷产煤，即使超过年度配额限制也没问题。知情人士透露，本周在北京举行的紧急会议上，特别强调了上述指令以及其他不惜一切代价确保今年冬天能源供应的措施。(彭博)

中国国资委要求国有能源企业加快释放煤炭先进产能，加大进口煤采购

《证券时报》网站报道，中国国资委主任郝鹏要求国有能源企业加快释放煤炭先进产能，确保能源供应。郝鹏10月1日赴有关企业实地调研，要求企业在严格执行国家政策前提下，依法依规加快释放煤炭先进产能，加大进口煤炭采购力度。(彭博)

中国工信部称工业经济稳增长压力依然较大，要做好储备对冲政策研究

据中国工信部新闻稿，前三季度重点工业行业运行形势分析座谈会强调稳增长压力仍较大；要清醒认识到当前工业经济仍面临需求恢复放缓、大宗商品价格持续上涨、生产要素约束趋紧、产业链供应链循环不畅等突出问题。(彭博)

新华社：中国设立防止未成年人沉迷网络游戏举报平台

据新华社报道，中国防止未成年人沉迷网络游戏举报平台9月30日正式上线运行，专项受理民众关于游戏企业防沉迷相关问题的举报。报道称，该平台由国家新闻出版署管理。(彭博)

企业要闻

道琼斯：谷歌放弃向用户提供银行账户的计划

道琼斯报道称，Alphabet Inc.旗下的谷歌将放弃向其用户提供银行账户的计划。一位谷歌发言人表示，该公司现在将主要专注于“为银行和其他金融服务提供商提供数字化支持，而不是我们作为这些服务的提供商”(彭博)

亚马逊投资的Rivian汽车申请IPO，寻求纳斯达克上市

由亚马逊和福特汽车投资的电动汽车制造商Rivian汽车申请首次公开募股(IPO)，寻求在纳斯达克上市，股票代码为“RIVN”。簿记行包括摩根士丹利、高盛和摩根大通。(彭博)

生物制药公司和誉寻求通过香港IPO筹资至多2.25亿美元

中国生物制药公司和誉开曼有限责任公司将在香港IPO中发行1.407亿股股份。发行价格推介区间为每股12.16-12.46港元。该公司敲定了11家基石投资者，它们同意认购合计1.28亿美元的股份，按价格区间中点计算，约占57%。(彭博)

法国电力称可以在没有中国资金的情况下推进英国核电站项目

法国电力旗下英国子公司EDF Energy表示，即使没有国有的中国广核集团有限公司提供资金支持，规模200亿英镑(269亿美元)的英国塞兹韦尔C核电站项目仍有可能获得足够资金。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.58	4.13	0.49	(22.62)	1635	大众公用	1.84	9.40	0.52	(63.21)
1398	工商银行	4.33	3.99	0.47	(23.08)	753	中国国航	5.15	-	0.87	(42.70)
1288	农业银行	2.68	3.49	0.40	(24.54)	670	东方航空	2.99	-	0.85	(47.45)
3988	中国银行	2.76	3.34	0.37	(25.09)	1055	南方航空	4.40	-	0.82	(36.98)
1658	邮储银行	5.38	5.74	0.70	(12.33)	1919	中远海控	11.94	3.44	1.96	(42.80)
3328	交通银行	4.62	3.30	0.32	(15.01)	598	中国外运	3.06	5.06	0.59	(53.60)
3968	招商银行	62.05	12.17	1.93	1.82	2866	中远海发	1.55	5.19	0.74	(67.10)
998	中信银行	3.52	2.77	0.30	(36.10)	1138	中远海能	3.82	-	0.44	(53.83)
6818	光大银行	2.75	2.91	0.31	(32.84)	2880	大连港	0.76	12.29	0.40	(65.24)
2016	浙商银行	3.13	4.81	0.47	(27.01)	6198	青岛港	4.07	5.49	0.65	(42.01)
1988	民生银行	3.13	3.50	0.20	(33.73)	3369	秦港股份	1.33	-	-	(62.16)
6196	郑州银行*	1.88	4.40	0.31	(54.89)	317	广船国际	7.14	17.99	0.60	(71.21)
3866	青岛银行*	4.20	5.87	0.67	(27.41)	2039	中集集团*	16.44	10.56	1.14	(23.67)
1963	重庆银行	4.33	2.77	0.30	(59.08)	1800	中国交建	4.18	2.84	0.26	(58.01)
3618	渝农商行	2.84	2.96	0.28	(39.09)	390	中国中铁	3.88	3.33	0.37	(43.25)
2628	中国人寿	12.78	4.92	0.63	(64.50)	1186	中国铁建	5.08	2.57	0.29	(46.77)
2318	中国平安	53.25	5.77	1.01	(8.85)	1766	中国中车	3.56	7.22	0.60	(52.54)
2601	中国太保	23.15	6.67	0.84	(29.39)	3898	时代电气	35.95	14.10	1.43	(41.30)
1336	新华保险	23.00	3.57	0.56	(52.59)	3969	中国通号	2.82	6.44	0.63	(54.76)
1339	人保集团	2.42	3.61	0.42	(60.41)	525	广深铁路	1.44	139.90	0.30	(49.27)
6030	中信证券	19.84	11.67	1.13	(35.03)	177	宁沪高速	7.89	7.06	1.12	(25.10)
3908	中金公司	20.45	8.65	1.16	(70.41)	548	深圳高速	7.72	4.53	0.72	(43.74)
6837	海通证券	7.13	5.57	0.49	(51.38)	995	皖通高速	4.77	4.28	0.56	(40.62)
2611	国泰君安	11.22	6.20	0.64	(47.91)	107	成渝高速	1.82	3.05	0.29	(55.56)
6806	申万宏源*	2.06	5.12	0.47	(68.99)	2238	广汽集团	6.88	7.34	0.67	(62.23)
1776	广发证券*	13.58	8.44	0.85	(46.36)	1211	比亚迪*	243.00	156.41	7.08	(19.38)
6886	华泰证券	12.02	7.36	0.68	(41.43)	2333	长城汽车	28.70	28.03	3.68	(54.83)
6099	招商证券	12.46	8.58	0.97	(43.70)	1839	中集车辆*	6.61	8.15	0.29	(51.40)
3958	东方证券	7.60	11.63	0.72	(58.42)	2338	潍柴动力	16.18	9.77	1.68	(21.94)
6178	光大证券	6.03	9.46	0.45	(67.86)	3606	福耀玻璃	41.65	25.50	3.61	(18.39)
6881	银河证券	4.53	4.74	0.49	(64.22)	1108	洛阳玻璃	9.96	8.91	2.48	(57.63)
6066	中信建投	8.73	6.49	0.95	(76.61)	6865	福莱特	36.75	25.65	5.97	(34.08)
1375	中州证券	1.42	17.53	0.40	(75.56)	38	一拖股份	3.80	7.38	0.65	(74.61)
1456	国联证券	3.60	10.80	0.67	(77.54)	1157	中联重科*	6.97	5.62	0.90	(30.06)
857	中石油	3.69	5.48	0.45	(49.17)	564	郑煤机	8.10	8.89	0.84	(42.04)
386	中石化	3.86	4.07	0.51	(28.35)	1057	浙江世宝*	1.63	16.69	0.78	(74.35)
338	上石化	1.90	4.74	0.58	(62.99)	1072	东方电气	12.88	14.76	1.04	(41.73)
1033	石化油服	0.82	-	1.74	(73.17)	2727	上海电气	2.44	-	0.49	(61.16)
2883	中海油田	7.43	16.49	0.76	(61.80)	2208	金风科技*	16.40	16.77	1.69	(21.93)
568	山东墨龙*	4.50	40.57	1.74	(24.28)	42	东北电气	0.68	7.24	-	(69.07)
1088	中国神华	18.22	7.14	0.84	(33.44)	187	京城机电	2.49	5.55	1.43	(68.09)
1898	中煤能源	5.95	5.87	0.61	(45.39)	2607	上海医药	15.12	6.31	0.75	(34.57)
1171	兖州煤业	14.74	6.94	1.18	(57.91)	2196	复星医药	40.05	19.16	2.25	(36.61)
3996	中国能源建设	1.26	5.27	0.52	(65.46)	1513	丽珠医药*	28.60	12.47	1.85	(38.99)
1816	中广核*	2.37	10.05	1.02	(41.78)	874	白云山	19.74	7.27	0.96	(45.11)
902	华能国际	4.19	52.26	0.75	(58.06)	719	新华制药*	3.85	5.85	0.60	(59.40)
991	大唐发电	1.50	14.13	0.56	(65.41)	1349	复旦张江	3.89	16.95	1.66	(77.91)
1071	华电国际	3.23	6.43	0.55	(43.47)	1877	君实生物*	39.60	-	3.70	(39.40)
956	新天绿能	7.80	11.85	1.97	(68.97)	6185	康希诺	275.00	88.96	8.03	(32.80)
1618	中国中冶	2.40	5.10	0.51	(54.33)	9989	海普瑞*	8.45	9.24	0.89	(54.87)
2068	中铝国际	2.19	-	0.86	(59.53)	2359	药明康德	182.10	111.58	12.10	(1.34)
347	鞍钢股份*	4.80	5.60	0.65	(17.39)	3759	康龙化成*	186.30	104.03	13.81	(28.40)
323	马钢股份	3.55	3.87	0.71	(40.63)	3347	泰格医药	165.70	-	-	(21.16)
1053	重庆钢铁	1.82	4.20	0.59	(40.45)	6127	昭衍新药	105.40	87.88	22.73	(44.78)
2600	中国铝业	5.89	23.49	1.57	(37.08)	168	青岛啤酒	61.00	24.71	3.11	(37.29)
358	江西铜业	14.06	8.70	0.60	(52.41)	6116	拉夏贝尔	0.72	-	-	(74.96)
2899	紫金矿业	9.62	18.95	3.35	(21.07)	1533	庄园牧场*	6.45	33.53	0.77	(49.77)
1787	山东黄金	13.78	-	2.01	(41.83)	553	南京熊猫	3.33	30.40	0.72	(59.28)
3993	洛阳钼业	4.85	23.17	2.26	(33.53)	981	中芯国际	22.05	19.10	1.39	(66.93)
1772	赣锋锂业	138.40	67.68	9.05	(29.68)	1385	复旦微电	19.90	-	5.93	(57.27)
914	海螺水泥	42.00	5.42	1.11	(14.78)	728	中国电信	2.59	7.02	0.47	(50.02)
2009	金隅股份	1.33	4.20	0.25	(60.96)	763	中兴通讯*	25.60	15.13	2.08	(36.03)
2202	万科*	21.30	5.12	0.92	(17.25)	6869	长飞光纤	11.98	9.80	0.82	(64.40)
588	北京北辰	1.32	19.01	0.25	(53.50)	921	海信家电*	8.44	5.61	0.96	(41.78)
1528	美凯龙	4.53	6.16	0.29	(60.02)	6690	海尔智家	27.45	16.96	3.07	(13.10)
1065	创业环保	3.89	7.50	0.68	(51.65)	1812	晨鸣纸业*	4.47	3.93	0.54	(53.92)
895	东江环保*	3.94	11.07	0.62	(55.68)	811	新华文轩	5.88	4.68	0.57	(44.24)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人**戴昕**angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人**林青**sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人**陈宋恩**philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券，中国能源建设有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183