

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	24,036.37	(2.19)	(0.64)
H股	8,521.19	(2.35)	(0.97)
紅籌	3,905.46	(1.29)	0.64
HSC大型股	2,222.94	(1.96)	(0.56)
HSC中型股	5,319.12	(1.36)	(1.40)
AH股溢價	146.44	2.13	(0.07)
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	16,408.35	(0.98)	(5.23)
日經225	28,444.89	(1.13)	(5.76)
道瓊斯	34,002.92	(0.94)	(2.48)
標普500	4,300.46	(1.30)	(3.21)
納斯達克	14,255.48	(2.14)	(4.77)
德國DAX 30	15,036.55	(0.79)	(3.45)
富時100	7,011.01	(0.23)	(0.74)
法國CAC 40	6,477.66	(0.61)	(2.60)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.69	0.09	3.19
紐約期金(美元/t oz)	1,766.20	0.52	0.93
標普高盛商品指數	571.16	1.65	2.23
CRB大宗商品期貨價格指數	233.08	1.17	2.12
羅杰斯國際商品指數	3,143.16	1.15	1.70

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8285	(0.24)	(0.16)
美元兌人民幣	6.4546	(0.18)	0.06
美元兌港元	7.7870	0.05	0.17
美元兌日元	110.92	(0.52)	0.96
歐元兌美元	1.1615	(0.58)	(2.15)
英鎊兌美元	1.3603	0.49	(1.69)
澳元兌美元	0.7284	0.66	(2.08)

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)	1.31300	2.10	14.80
美國(10年期)	1.48410	(5.33)	16.18

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下跌，其中納斯達克指數跌幅較大，市場擔憂石油價格上漲將會繼續推動通脹率上升；標普500指數中各行業指數表現不一，其中僅能源、公用事業、房地產指數上漲，而信息技術、電信服務指數跌幅較大。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，市場主要受到中美貿易關係不確定性影響；港股各行業指數表現不一，其中僅地產建築和能源指數上漲，而工業製品指數領跌。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。今天將公布美國8月貿易餘額、歐元區/德國/法國/英國9月Markit服務業PMI終值。同時，今天澳大利亞央行將會公布現金利率目標。

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	工廠訂單	8月	1.0%	1.2%	0.7%*
美國	耐用用品訂單環比	8月	1.8%	1.8%	1.8%
歐元區	Sentix投資者信心	10月	18.6	16.9	19.6
日本	貨幣基礎同比	9月	N/A	11.7%	14.9%
日本	東京消費價指同比	9月	-0.1%	0.3%	-0.4%
日本	Jibun銀行日本服務業PMI	9月	N/A	47.8	47.4

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·拜登將與民主黨進步派討論3.5萬億美元社會支出法案“縮小版”	·前8月我國服務進出口總額增長9.4%
·全球航空業因疫情帶來的虧損料將超過2000億美元	·一至八月農村地區快遞收投量超二百八十億件
·OPEC+維持月增產40萬桶/日計劃不變	·香港金管局開始研究零售層面央行數碼貨幣的可行性
·日本議會正式選出岸田文雄為首相，全國大選迫在眉睫	·中國產煤第一大省27座煤礦停產，暴雨令能源危機雪上加霜

國際經濟要聞

拜登將與民主黨進步派討論3.5萬億美元社會支出法案“縮小版”

美國總統拜登周一將與眾議院民主黨進步派舉行視頻會議，討論推動經濟議程落地，包括縮小社會支出法案的範圍。討論內容將包括“承認這個方案將比最初提出的方案規模會更小，”白宮新聞秘書Jen Psaki表示。“他希望瞭解他們的優先事項和底線，以便在推動事情發展上發揮建設性作用。”(彭博)

全球航空業因疫情帶來的虧損料將超過2000億美元

國際航空運輸協會(IATA)周一在波士頓年度會議上表示，航空公司明年料將出現合計116億美元的虧損。該組織還上調了對今年的虧損預估，并上修了2020年的虧損。據IATA數據，在疫情期間總計2,010億美元的淨虧損超過了該行業近9年的累計盈利。旅客流量預計今年將達到疫情前水平的40%。(彭博)

OPEC+維持月增產40萬桶/日計劃不變

根據OPEC+聲明，在周一短暫的視頻會議上，各成員國部長們批准11月日增產40萬桶的計劃。市場此前猜測OPEC+可能選擇在11月進行更大幅度增產，但據代表透露，會上沒有此類建議提出。(彭博)

日本議會正式選出岸田文雄為首相，全國大選迫在眉睫

日本議會周一選出岸田文雄為首相，在他尋求于本月可能舉行的全國大選之前重振民衆對執政黨的支持下，料將公布新的內閣陣容。執政的自民黨利用其多數席位正式選出岸田，他成為日本大約一年內的第二任首相，日本NHK和共同社周一報導，日本料將在10月31日舉行全國大選，上議院將于明年進行投票。(彭博)

大中華經濟要聞

前8月我國服務進出口總額增長9.4%

商務部3日發布的數據顯示，今年1月至8月，我國服務貿易保持良好增長態勢。服務進出口總額32716.6億元，同比增長9.4%。服務出口增幅大于進口27.1個百分點，帶動服務貿易逆差下降66.7%至1716.7億元。前8月，知識密集型服務進出口14754.2億元，增長12%，占服務進出口總額的比重達45.1%。(中國政府網)

一至八月農村地區快遞收投量超二百八十億件

國家郵政局最新數據顯示：今年1至8月，全國快遞業務量累計完成673.2億件，同比增長40.1%。其中，農村地區收投量超280億件，同比增長超30%，帶動農產品進城和工業品下鄉1.4萬億元。(中國政府網)

香港金管局開始研究零售層面央行數碼貨幣的可行性

香港金融管理局周一在聲明中表示，已開始研究在香港發行零售層面央行數碼貨幣的可行性。金管局周一發布了關於零售層面央行數碼貨幣的技術白皮書。(彭博)

中國產煤第一大省27座煤礦停產，暴雨令能源危機雪上加霜

由于暴雨和洪災，中國最大煤炭生產省份的27座煤礦停產，給困擾中國的能源危機增添了更多壓力。央視報道，截至周一上午8點，山西部分地區降水量超過100毫米(4英寸)。至少3條河發生漲水過程，27座水庫超汛限水位。(彭博)

企業要聞

新力控股未能支付應計利息，遭到債權人要求其償還合計7540萬美元

據香港交易所9月30日的公告，在該公司未能就兩項境內融資安排于9月18日支付合計3870萬元人民幣的應計利息後，一債權人要求新力償還合計7540萬美元的本金及應計利息。新力控股表示，由于逾期付款和未具名債權人的強制行動，其若干現有重大融資安排可能造成技術性違約，包括境外公募債券及境外私募債券。(彭博)

中國平安據悉考慮出售新方正集團的壽險業務

據知情人士透露，中國平安正在考慮出售新方正集團的人壽保險業務，這將是方正在法院主導的重組後第一次出售業務；這家中國保險巨頭正在與財務顧問研究潛在的出售事宜，這可能使方正人壽保險部門的估值高達10億美元。(彭博)

花樣年控股到期日未支付2021年票據的剩餘未償本金

花樣年控股表示，周一沒有支付于當日到期的未償還2021年票據本金2.057億美元，加劇投資者對該公司財務狀況的擔憂。公司當晚在港交所發表公告稱，董事會及公司管理層將在此情況下評估對財務狀況及現金狀況的潛在影響。(彭博)

建業地產9月合同銷售額同比下降17.5%，平均銷售單價下降7.3%

據該公司周一晚間提交香港交易所的公告，9月合同銷售額達53.75億元人民幣。9月每平方米平均售價為7,362元，同比下降7.3%。1-9月合同銷售額同比下降2.5%，至440億元。(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	5.48	4.05	0.49	(24.03)	1635	大眾公用	1.82	9.30	0.51	(63.62)
1398	工商銀行	4.27	3.94	0.46	(24.16)	753	中國國航	5.42	-	0.91	(39.71)
1288	農業銀行	2.67	3.48	0.40	(24.84)	670	東方航空	3.15	-	0.89	(44.65)
3988	中國銀行	2.72	3.29	0.37	(26.19)	1055	南方航空	4.60	-	0.86	(34.13)
1658	郵儲銀行	5.31	5.67	0.69	(13.49)	1919	中遠海控	10.96	3.16	1.80	(47.51)
3328	交通銀行	4.56	3.25	0.32	(16.13)	598	中國外運	3.12	5.16	0.60	(52.71)
3968	招商銀行	59.60	11.69	1.85	(2.23)	2866	中遠海發	1.49	4.99	0.71	(68.38)
998	中信銀行	3.46	2.73	0.29	(37.20)	1138	中遠海能	3.95	-	0.45	(52.28)
6818	光大銀行	2.73	2.89	0.31	(33.35)	2880	大連港	0.74	11.96	0.39	(66.16)
2016	浙商銀行	3.11	3.48	0.20	(34.17)	6198	青島港	4.06	5.48	0.65	(42.17)
1988	民生銀行	1.81	4.23	0.30	(56.58)	3369	秦港股份	1.34	-	-	(61.89)
6196	鄭州銀行*	4.48	6.25	0.72	(22.59)	317	廣船國際	7.22	18.18	0.60	(70.89)
3866	青島銀行*	3.14	4.82	0.47	(26.80)	2039	中集集團*	15.98	10.26	1.11	(25.82)
1963	重慶銀行	4.35	2.78	0.30	(58.90)	1800	中國交建	4.16	2.82	0.25	(58.22)
3618	渝農商行	2.83	2.94	0.28	(39.32)	390	中國中鐵	3.94	3.38	0.37	(42.39)
2628	中國人壽	12.64	4.86	0.63	(64.90)	1186	中國鐵建	5.16	2.61	0.30	(45.94)
2318	中國平安	51.25	5.55	0.98	(12.29)	1766	中國中車	3.59	7.27	0.60	(52.15)
2601	中國太保	22.65	6.52	0.83	(30.93)	3898	時代電氣	35.15	13.78	1.39	(42.62)
1336	新華保險	22.75	3.53	0.55	(53.12)	3969	中國通號	2.79	6.37	0.62	(55.25)
1339	人保集團	2.41	3.59	0.42	(60.58)	525	廣深鐵路	1.47	142.78	0.31	(48.23)
6030	中信證券	19.76	11.62	1.13	(35.31)	177	寧滬高速	7.78	6.96	1.10	(26.16)
3908	中金公司	20.30	8.59	1.15	(70.64)	548	深圳高速	7.68	4.50	0.72	(44.05)
6837	海通證券	7.06	5.51	0.48	(51.87)	995	皖通高速	4.79	4.30	0.57	(40.39)
2611	國泰君安	10.98	6.06	0.63	(49.03)	107	成渝高速	1.81	3.03	0.29	(55.81)
6806	中萬宏源*	2.05	5.10	0.47	(69.15)	2238	廣汽集團	6.85	7.30	0.66	(62.41)
1776	廣發證券*	13.30	8.26	0.84	(47.48)	1211	比亞迪*	241.80	155.60	7.05	(19.79)
6886	華泰證券	11.86	7.26	0.67	(42.23)	2333	長城汽車	27.95	27.29	3.58	(56.02)
6099	招商證券	12.50	8.61	0.98	(43.53)	1839	中集車輛*	6.15	7.58	0.27	(54.80)
3958	東方證券	7.37	11.27	0.70	(59.69)	2338	潍柴動力	16.30	9.84	1.69	(21.38)
6178	光大證券	6.07	9.52	0.45	(67.65)	3606	福耀玻璃	40.00	24.48	3.46	(21.64)
6881	銀河證券	4.49	4.70	0.48	(64.54)	1108	洛陽玻璃	9.59	8.57	2.39	(59.21)
6066	中信建投	8.58	6.38	0.93	(77.02)	6865	福萊特	37.20	25.95	6.04	(33.29)
1375	中州證券	1.41	17.41	0.40	(75.74)	38	一拖股份	3.75	7.28	0.64	(74.95)
1456	國聯證券	3.63	10.89	0.67	(77.36)	1157	中聯重科*	7.12	5.74	0.92	(28.57)
857	中石油	3.69	5.48	0.45	(49.19)	564	鄭煤機	7.94	8.72	0.82	(43.20)
386	中石化	3.83	4.04	0.50	(28.93)	1057	浙江世寶*	1.56	15.97	0.75	(75.45)
338	上石化	1.93	4.81	0.59	(62.42)	1072	東方電氣	11.88	13.61	0.96	(46.27)
1033	石化油服	0.82	-	1.74	(73.18)	2727	上海電氣	2.37	-	0.48	(62.28)
2883	中海油田	7.53	16.71	0.77	(61.29)	2208	金風科技*	15.62	15.97	1.61	(25.66)
568	山東墨龍*	4.27	38.48	1.65	(28.17)	42	東北電氣	0.66	7.02	-	(69.99)
1088	中國神華	18.38	7.24	0.85	(32.87)	187	京城機電	2.31	5.15	1.33	(70.41)
1898	中煤能源	6.08	5.99	0.62	(44.21)	2607	上海醫藥	15.16	6.33	0.75	(34.41)
1171	兗州煤業	14.62	6.88	1.17	(58.26)	2196	復星醫藥	32.40	15.50	1.82	(48.73)
3996	中國能源建設	1.19	4.97	0.49	(67.39)	1513	麗珠醫藥*	28.00	12.20	1.81	(40.29)
1816	中廣核*	2.44	10.35	1.05	(40.08)	874	白雲山	19.68	7.25	0.95	(45.29)
902	華能國際	3.89	48.50	0.69	(61.07)	719	新華製藥*	3.87	5.88	0.60	(59.20)
991	大唐發電	1.42	13.38	0.53	(67.26)	1349	復旦張江	3.83	16.68	1.63	(78.26)
1071	華電國際	3.05	6.07	0.52	(46.63)	1877	君實生物*	38.90	-	3.64	(40.49)
956	新天綠能	7.24	11.00	1.83	(71.21)	6185	康希諾	212.00	68.57	6.19	(48.21)
1618	中國中冶	2.33	4.95	0.50	(55.67)	9989	海普瑞*	8.73	9.55	0.92	(53.39)
2068	中鋁國際	2.26	-	0.89	(58.25)	2359	藥明康德	179.40	109.89	11.92	(2.83)
347	鞍鋼股份*	4.64	5.42	0.62	(20.16)	3759	康龍化成*	183.10	102.22	13.57	(29.65)
323	馬鋼股份	3.43	3.74	0.68	(42.65)	3347	泰格醫藥	166.00	-	-	(21.04)
1053	重慶鋼鐵	1.80	4.15	0.58	(41.12)	6127	昭衍新藥	106.50	88.78	22.96	(44.21)
2600	中國鋁業	5.69	22.69	1.51	(39.24)	168	青島啤酒	61.95	25.09	3.15	(36.33)
358	江西銅業	13.66	8.45	0.59	(53.78)	6116	拉夏貝爾	0.69	-	-	(76.01)
2899	紫金礦業	9.03	17.78	3.14	(25.93)	1533	莊園牧場*	6.45	33.52	0.77	(49.78)
1787	山東黃金	14.28	-	2.08	(39.73)	553	南京熊貓	3.25	29.66	0.70	(60.27)
3993	洛陽鉬業	4.68	22.35	2.18	(35.87)	981	中芯國際	21.60	18.71	1.36	(67.61)
1772	贛鋒鋳業	135.40	66.20	8.85	(31.23)	1385	復旦微電	18.98	-	5.65	(59.25)
914	海螺水泥	43.00	5.54	1.14	(12.77)	728	中國電信	2.58	6.99	0.46	(50.23)
2009	金隅股份	1.31	4.14	0.24	(61.55)	763	中興通訊*	24.45	14.44	1.99	(38.92)
2202	萬科*	21.30	5.12	0.92	(17.28)	6869	長飛光纖	11.52	9.42	0.79	(65.78)
588	北京北辰	1.31	18.86	0.25	(53.86)	921	海信家電*	8.15	5.42	0.93	(43.79)
1528	美凱龍	4.50	6.12	0.29	(60.29)	6690	海爾智家	27.05	16.71	3.02	(14.39)
1065	創業環保	3.75	7.23	0.66	(53.40)	1812	晨鳴紙業*	4.31	3.79	0.52	(55.58)
895	東江環保*	3.88	10.90	0.61	(56.37)	811	新華文軒	5.65	4.49	0.55	(46.44)

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