

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	25,787.21	1.49	3.82
H股	9,136.07	1.84	4.11
紅籌	3,881.88	0.86	(0.45)
HSC大型股	2,381.54	1.49	3.79
HSC中型股	5,485.09	1.17	2.95
AH股溢價	143.63	(0.08)	(0.86)
滬深300	4,922.72	0.98	0.80
富時中國A50	15,858.59	1.12	(0.07)
上證180	10,116.52	0.82	0.58
上證380	6,532.27	0.86	2.64
臺北加權	16,900.67	1.17	2.66
日經225	29,025.46	(0.15)	2.82
道瓊斯	35,457.31	0.56	3.14
標普500	4,519.63	0.74	3.88
納斯達克	15,129.09	0.71	4.58
德國DAX 30	15,515.83	0.27	2.44
富時100	7,217.53	0.19	1.22
法國CAC 40	6,669.85	(0.05)	1.86

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.14	0.22	3.36
紐約期金(美元/t oz)	1,769.70	0.28	0.65
標普高盛商品指數	589.88	0.25	1.79
CRB大宗商品期貨價格指數	238.25	0.15	1.01
羅杰斯國際商品指數	3,254.77	0.31	2.07

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8205	(0.87)	(1.49)
美元兌人民幣	6.3761	(0.82)	(1.68)
美元兌港元	7.7753	(0.05)	(0.15)
美元兌日元	114.53	1.12	4.44
歐元兌美元	1.1632	0.33	(0.80)
英鎊兌美元	1.3792	0.97	0.99
澳元兌美元	0.7471	1.25	3.02

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0080	5.00	12.90
香港(10年期)	1.47500	0.30	29.20
美國(10年期)	1.65840	12.16	34.77

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

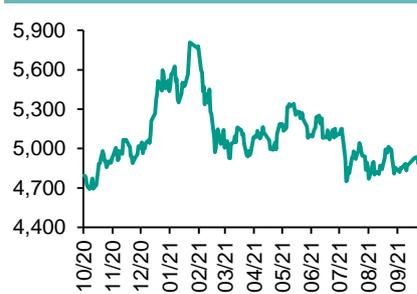
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

昨天美股三大指數均上升，其中標普500指數升幅最大。美股三大指數造好，受惠于企業業績理想，紓緩投資者對疫情持續及成本上升影響企業盈利增長的擔憂。標普500指數11個行業指數除非核心消費品指數外普遍上升，其中保健指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅法國CAC40指數下跌，德國DAX 30指數與富時100指數均上升。法國CAC40指數下跌主要受到當地消費品龍頭達能下挫拖累。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。服裝股及科技股上漲，帶動恒指收升。港股各行業指數表現不一，其中工業製成品指數領漲，能源業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入17.55億人民幣，南向淨賣出4.76億港幣；深股通北向淨買入21.52億人民幣，南向淨賣出1.09億港幣。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數除能源指數外均上升，其中主要消費指數領漲。今天將公布法國9月消費價格同比終值及美國9月預算月報以及中國9月新建住宅均價環比。

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	新宅開工指數	9月	1615k	1555k	1580k
美國	建築許可	9月	1680k	1589k	1721k
歐元區	建設產值月環比	8月	NA	-1.3%	0.1%
歐元區	建築產值同比	8月	NA	-1.6%	3.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- *美聯儲理事Waller預計下個月減碼資產收購
- *俄羅斯暗示歐洲要先批准北溪2號管道才會向其輸送更多天然氣
- *歐洲央行官員Centeno：貨幣政策將繼續支持復蘇
- *美國9月份住宅開工數下降，受到多家庭住宅建設回落的拖累
- *中國多管齊下遏制煤炭瘋漲，發改委研究對煤價實行干預措施
- *習近平要求加強對科技公司和數字經濟的監管
- *中國銀保監會主席郭樹清稱要堅決打破壟斷，嚴格依法監管
- *中國稱要有效應對生物多樣性面臨的挑戰

國際經濟要聞

美聯儲理事Waller預計下個月減碼資產收購

美聯儲理事Christopher Waller表示，美聯儲應當在下個月開始縮減其債券購買計劃，不過加息可能“還需要一段時間”。“雖然我們在就業方面仍有改善的空間，但我相信我們已經取得了足夠的進展，減碼資產購買應該在我們兩周後的下一次FOMC會議之後開始，”Waller周二在為一次演講準備的講稿中表示。(彭博)

俄羅斯暗示歐洲要先批准北溪2號管道才會向其輸送更多天然氣

俄羅斯暗示，該國不會費盡心力地向歐洲消費者提供額外的天然氣，來緩解當前的能源危機，除非可以獲得回報：批准俄羅斯通過備受爭議的北溪2號管道來啟動天然氣的輸送。(彭博)

歐洲央行官員Centeno：貨幣政策將繼續支持復蘇

歐洲央行管理委員會成員Mario Centeno表示，在價格保持穩定的情況下，中期而言，貨幣政策應繼續支持復蘇和金融穩定。葡萄牙央行行長Centeno在在綫會議中指出，預測顯示經濟復蘇速度不同。“病毒的新變種以及疫苗獲取和分配的困難阻礙了全球復蘇的步伐，特別是在新興和發展中經濟體”。(彭博)

美國9月份住宅開工數下降，受到多家庭住宅建設回落的拖累

美國9月新屋開工數下降，受到了多家庭住宅建設回落的拖累。持續的供應鏈制約，熟練勞動力短缺和材料成本上升繼續對建築商構成挑戰。根據周二公布的政府數據，9月份住宅開工數下降1.6%至折合年率156萬套。接受彭博調查的經濟學家預測中值為162萬套。(彭博)

大中華經濟要聞

中國多管齊下遏制煤炭瘋漲，發改委研究對煤價實行干預措施

國家發改委表示，正在研究依法對煤炭價格實施干預措施，市場監管部門將加大執法檢查力度，堅持“零容忍”，嚴厲打擊散播虛假信息。發改委還稱，將力爭煤炭日產量達到1200萬噸以上。鐵路、港航企業要加強重點地區、重點線路煤炭運輸組織，挖掘潛力推動煤炭增運上量。(彭博)

習近平要求加強對科技公司和數字經濟的監管

據新華社周二報道，習近平在中共中央政治局集體學習中強調，發展數字經濟是把握新一輪科技革命和產業變革新機遇的戰略選擇，要規範數字經濟發展，完善數字經濟治理體系，健全法律法規和政策制度。(彭博)

中國銀保監會主席郭樹清稱要堅決打破壟斷，嚴格依法監管

央視報道，中國銀保監會主席郭樹清稱總體上中國金融業競爭程度很高，但在金融某些領域某些環節也存在突出的壟斷和不正當競爭問題。郭樹清表示，對違法違規金融活動“零容忍”，堅決制止監管套利。(彭博)

中國稱要有效應對生物多樣性面臨的挑戰

中國發布《關於進一步加強生物多樣性保護的意見》，稱到2025年，以國家公園為主體的自然保護地占陸域國土面積的18%左右，森林覆蓋率提高到24.1%，草原綜合植被蓋度達到57%左右，濕地保護率達到55%。(彭博)

企業要聞

美國聯邦通信委員會專員建議對無人機製造商大疆進行安全審查

美國聯邦通信委員會(FCC)專員Brendan Carr表示，FCC應該考慮將中國無人機製造商大疆創新列入構成安全風險的企業名單中。如果被加入名單，意味著美國的補貼不能用于購買大疆生產的設備；FCC正在考慮禁止在美國銷售名單上企業的產品，其中包括華為。(彭博)

標普下調新力控股評級至選擇性違約，該公司未能按時償付美元債

標普全球評級將新力控股的長期發行人信用評級從CC下調至SD(選擇性違約)，因為該公司未能償還于10月18日到期的2.5億美元離岸優先無擔保債券的利息和本金。(彭博)

穆迪下調禹洲集團評級至B2，展望仍為負面

穆迪將禹洲集團的公司家族評級從B1下調至B2，理由是融資渠道弱化，並且在充滿挑戰的融資環境下，預計未來6-12個月財務指標更適合B2公司家族評級。(彭博)

瑞信接近就莫桑比克醜聞與美國達成協議

據知情人士透露，瑞信接近與美國政府達成一項協議，以了結針對其在20億美元莫桑比克債券醜聞中所扮演角色的刑事調查。(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	5.47	4.01	0.48	(25.66)	1635	大眾公用	1.81	9.15	0.51	(62.95)
1398	工商銀行	4.37	3.99	0.47	(24.00)	753	中國國航	5.61	-	0.94	(43.84)
1288	農業銀行	2.70	3.49	0.40	(24.87)	670	東方航空	3.17	-	0.89	(47.00)
3988	中國銀行	2.77	3.33	0.37	(25.69)	1055	南方航空	4.83	-	0.90	(37.36)
1658	郵儲銀行	5.31	5.62	0.68	(17.91)	1919	中遠海控	11.36	3.24	1.85	(44.95)
3328	交通銀行	4.68	3.31	0.32	(15.19)	598	中國外運	2.91	4.77	0.56	(52.22)
3968	招商銀行	64.45	12.54	1.99	0.05	2866	中遠海發	1.55	5.15	0.73	(66.16)
998	中信銀行	3.51	2.74	0.29	(37.50)	1138	中遠海能	3.90	-	0.44	(51.93)
6818	光大銀行	2.74	2.87	0.31	(34.81)	2880	大連港	0.73	11.71	0.38	(65.16)
2016	浙商銀行	3.12	3.46	0.19	(34.66)	6198	青島港	4.11	5.50	0.65	(40.29)
1988	民生銀行	1.88	4.12	0.29	(55.53)	3369	秦港股份	1.32	-	-	(61.44)
6196	鄭州銀行*	4.07	5.69	0.63	(31.11)	317	廣船國際	7.28	18.18	0.60	(70.71)
3866	青島銀行*	3.19	4.86	0.47	(26.03)	2039	中集集團*	15.92	10.14	1.10	(25.92)
1963	重慶銀行	4.57	2.90	0.31	(57.52)	1800	中國交建	4.17	2.81	0.25	(55.66)
3618	渝農商行	2.81	2.90	0.27	(40.24)	390	中國中鐵	3.90	3.32	0.37	(41.79)
2628	中國人壽	13.96	5.33	0.69	(63.33)	1186	中國鐵建	5.19	2.60	0.30	(44.89)
2318	中國平安	58.00	6.18	1.10	(7.46)	1766	中國中車	3.62	7.28	0.60	(51.37)
2601	中國太保	24.95	7.12	0.90	(29.72)	3898	時代電氣	39.05	15.19	1.54	(41.34)
1336	新華保險	24.25	3.74	0.58	(53.76)	3969	中國通號	2.95	6.68	0.65	(52.80)
1339	人保集團	2.50	3.70	0.43	(60.69)	525	廣深鐵路	1.48	142.58	0.31	(47.41)
6030	中信證券	19.24	11.22	1.09	(36.95)	177	寧滬高速	7.62	6.77	1.07	(27.27)
3908	中金公司	19.30	8.10	1.09	(70.10)	548	深圳高速	7.48	4.35	0.70	(35.70)
6837	海通證券	7.08	5.48	0.48	(52.60)	995	皖通高速	4.56	4.06	0.53	(39.53)
2611	國泰君安	10.90	5.97	0.62	(50.32)	107	成渝高速	1.84	3.05	0.29	(57.33)
6806	中萬宏源*	2.02	4.98	0.46	(69.24)	2238	廣汽集團	7.57	8.00	0.73	(63.72)
1776	廣發證券*	13.10	8.07	0.82	(48.42)	1211	比亞迪*	281.00	179.35	8.12	(19.00)
6886	華泰證券	11.88	7.22	0.67	(40.39)	2333	長城汽車	33.85	32.78	4.30	(55.15)
6099	招商證券	12.42	8.48	0.96	(42.14)	1839	中集車輛*	5.73	7.01	0.25	(59.73)
3958	東方證券	6.90	10.47	0.65	(61.81)	2338	濰柴動力	15.30	9.16	1.57	(25.82)
6178	光大證券	6.17	9.59	0.45	(67.96)	3606	福耀玻璃	45.60	27.68	3.91	(24.07)
6881	銀河證券	4.43	4.60	0.47	(64.86)	1108	洛陽玻璃	10.30	9.13	2.54	(57.08)
6066	中信建投	8.65	6.38	0.93	(75.51)	6865	福萊特	39.55	27.37	6.37	(33.88)
1375	中州證券	1.47	18.00	0.41	(74.54)	38	一拖股份	4.09	7.88	0.69	(74.39)
1456	國聯證券	3.86	11.48	0.71	(75.66)	1157	中聯重科*	6.88	5.50	0.88	(29.58)
857	中石油	4.09	6.03	0.49	(43.67)	564	鄭煤機	9.50	10.34	0.98	(34.74)
386	中石化	4.02	4.21	0.52	(27.15)	1057	浙江世寶*	1.66	18.48	0.78	(74.24)
338	上石化	1.93	4.77	0.58	(65.26)	1072	東方電氣	11.30	12.84	0.90	(42.39)
1033	石化油服	0.84	-	1.76	(73.27)	2727	上海電氣	2.20	-	0.44	(61.49)
2883	中海油田	7.52	16.55	0.76	(61.39)	2208	金風科技*	15.58	15.80	1.59	(21.87)
568	山東墨龍*	4.66	41.65	1.78	(21.45)	42	東北電氣	0.64	6.76	-	(70.32)
1088	中國神華	18.60	7.23	0.85	(34.92)	187	京城機電	2.33	5.15	1.33	(70.30)
1898	中煤能源	5.85	5.72	0.59	(47.00)	2607	上海醫藥	15.36	6.36	0.75	(32.83)
1171	兗州煤業	15.18	7.08	1.20	(61.88)	2196	復星醫藥	40.00	18.98	2.23	(36.71)
3996	中國能源建設	1.16	4.81	0.47	(60.97)	1513	麗珠醫藥*	27.10	11.71	1.73	(39.00)
1816	中廣核*	2.25	9.46	0.96	(37.18)	874	白雲山	20.00	7.30	0.96	(45.64)
902	華能國際	3.78	46.75	0.67	(54.17)	719	新華製藥*	3.88	5.48	0.59	(59.17)
991	大唐發電	1.36	12.71	0.51	(60.41)	1349	復旦張江	4.01	17.33	1.69	(78.19)
1071	華電國際	2.93	5.78	0.50	(40.90)	1877	君實生物*	42.60	-	3.95	(35.75)
956	新天綠能	7.14	10.76	1.79	(66.45)	6185	康希諾	232.00	74.42	6.72	(40.02)
1618	中國中冶	2.36	4.98	0.50	(54.20)	9989	海普瑞*	8.68	9.41	0.90	(54.33)
2068	中鋁國際	2.23	-	0.87	(60.21)	2359	藥明康德	171.40	104.14	11.30	(2.97)
347	鞍鋼股份*	4.65	5.38	0.62	(19.47)	3759	康龍化成*	170.10	94.19	12.50	(32.18)
323	馬鋼股份	3.70	4.00	0.73	(36.72)	3347	泰格醫藥	159.00	-	-	(24.34)
1053	重慶鋼鐵	1.76	4.03	0.56	(41.74)	6127	昭衍新藥	107.90	89.21	23.07	(45.53)
2600	中國鋁業	5.80	22.94	1.53	(34.78)	168	青島啤酒	61.50	24.70	3.11	(37.49)
358	江西銅業	15.60	9.57	0.66	(51.86)	6116	拉夏貝爾	0.67	-	-	(78.76)
2899	紫金礦業	11.74	18.79	4.12	(18.33)	1533	莊園牧場*	6.19	31.93	0.73	(53.81)
1787	山東黃金	14.44	-	2.09	(41.12)	553	南京熊貓	3.20	28.97	0.68	(63.87)
3993	洛陽鉬業	5.40	25.58	2.50	(33.34)	981	中芯國際	22.45	19.47	1.42	(66.17)
1772	贛鋒鋳業	149.60	72.55	9.70	(28.89)	1385	復旦微電	20.90	-	5.61	(60.01)
914	海螺水泥	42.20	5.40	1.11	(14.23)	728	中國電信	2.78	7.48	0.49	(45.67)
2009	金隅股份	1.36	4.26	0.25	(61.77)	763	中興通訊*	26.35	15.44	2.12	(36.53)
2202	萬科*	21.00	5.00	0.90	(15.08)	6869	長飛光纖	13.76	11.25	0.91	(66.58)
588	北京北辰	1.29	18.42	0.25	(53.96)	921	海信家電*	8.19	5.40	0.92	(42.98)
1528	美凱龍	4.35	5.87	0.28	(62.29)	6690	海爾智家	28.15	17.24	3.12	(11.67)
1065	創業環保	3.60	6.88	0.63	(52.34)	1812	晨鳴紙業*	4.08	3.56	0.48	(54.62)
895	東江環保*	3.74	10.42	0.58	(56.58)	811	新華文軒	5.65	4.46	0.54	(47.77)

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