

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	24,575.64	(0.36)	0.26
H股	8,726.38	(0.39)	(0.08)
紅籌	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股溢價	143.38	(0.13)	(2.22)
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	16,570.89	(2.15)	(3.99)
日經225	28,771.07	(2.31)	(4.86)
道瓊斯	34,326.46	1.43	(1.36)
標普500	4,357.04	1.15	(2.21)
納斯達克	14,566.70	0.82	(3.20)
德國DAX 30	15,156.44	(0.68)	(2.42)
富時100	7,027.07	(0.84)	(0.35)
法國CAC 40	6,517.69	(0.04)	(1.82)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.53	(0.46)	0.11
紐約期金(美元/t oz)	1,763.70	0.38	0.78
標普高盛商品指數	561.91	0.75	2.22
CRB大宗商品期貨價格指數	230.38	0.64	2.25
羅杰斯國際商品指數	3,107.38	0.66	2.07

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8274	(0.34)	(0.29)
美元兌人民幣	6.4423	(0.24)	(0.13)
美元兌港元	7.7851	0.02	0.15
美元兌日元	110.92	(0.07)	0.96
歐元兌美元	1.1608	(0.74)	(2.21)
英鎊兌美元	1.3569	(0.94)	(1.94)
澳元兌美元	0.7274	(0.16)	(2.22)

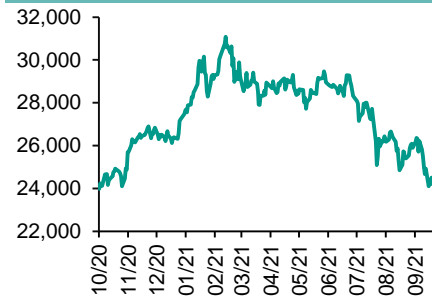
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8770	1.70	2.40
香港(10年期)	1.35500	15.70	17.70
美國(10年期)	1.45300	(3.41)	13.07

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

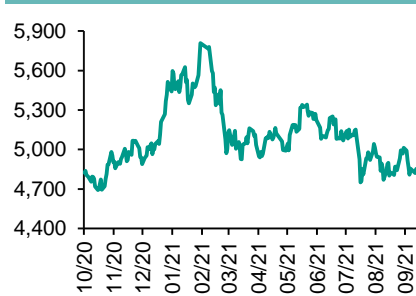
恒指走勢圖



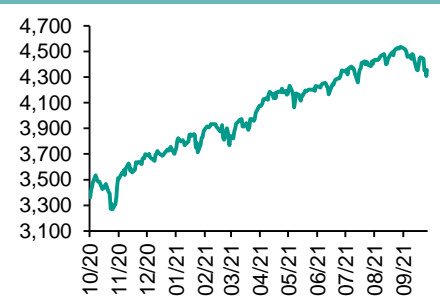
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上漲，其中道指漲幅較大，經濟數據顯示通脹持續，但ISM製造業PMI數據繼續上漲，顯示經濟仍在擴張；標普500指數各行業指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，能源指數領漲。上周五歐洲三大股市全線下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。上周五內地股市和港股因國慶假期休市。上周四恒指及國指均下跌，跌幅相約；港股各行業指數表現不一，其中信息技術指數領跌，地產建築指數領漲。上周四上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅金融地產指數下跌，而原材料指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為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、標普500、日經225、上證綜指、深成指分別累跌1.36%、2.21%、4.89%、1.24%、0.34%，恒指、國指分別累漲1.59%、1.41%。

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	GDP環比折合年率	2季度	6.6%	6.7%	6.6%
美國	ISM製造業指數	9月	59.5	61.1	59.9
美國	PCE核心平減指數年同比	8月	3.5%	3.6%	3.6%
歐元區	失業率	8月	7.5%	7.5%	7.6%
德國	CPI 同比	9月	4.2%	4.1%	3.9%
中國	製造業PMI	9月	50.0	49.6	50.1
中國	非製造業PMI	9月	49.8	53.2	47.5

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國政府據悉下令煤礦企業滿負產煤
- 拜登：基建法案可以再等等，支出法案的規模可能下調
- 中國國資委要求國有能源企業加快釋放煤炭先進產能，加大進口煤採購
- 美國9月製造業增速意外升至四個月高位
- 中國工信部稱工業經濟穩增長壓力依然較大，要做好儲備對沖政策研究
- 美國首次申請失業救濟人數出人意料的連續三周上升
- 美國8月PCE通脹率達到1991年來最高，個人支出強勁增長
- 新華社：中國設立防止未成年人沉迷網絡遊戲舉報平臺

國際經濟要聞

拜登：基建法案可以再等等，支出法案的規模可能下調

美國總統喬·拜登周五調整了民主黨對其經濟法案的預期，其告訴議員們稅收和一攬子支出計劃的規模會更小，排除了兩黨基礎設施法案很快獲得通過的可能性。在與眾議院民主黨人舉行的閉門會議上，拜登表示，參議院通過的5,500億美元新基礎設施法案可能還需等待。(彭博)

美國9月製造業增速意外升至四個月高位

因工業品需求強勁且庫存上升，一項衡量美國製造業活動的指數在9月份創下四個月來最快增速。根據周五公布的數據，供應管理學會(ISM)9月製造業指數從8月的59.9升至61.1。彭博調查的經濟學家預估中值為59.5。數據表明製造商消化積壓訂單的努力取得進展，但出貨方面的挑戰尚未消除，交付時間仍有延誤。(彭博)

美國首次申請失業救濟人數出人意料連續三周上升

上周美國首次申請失業金人數出人意料的連續第三周上升，這可能反映出勞動力市場狀況惡化以及這個每周數據的高波動性。美國勞工部周四公布的數據顯示，截至9月25日當周，首次申請失業救濟人數增加至36.2萬人，在各州中，加州的申請數字再度激增。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為該數字下降至33萬人。(彭博)

美國8月PCE通脹率達到1991年以來最高，個人支出強勁增長

商務部周五公布的數據顯示，個人購買商品和服務環比增長0.8%，7月份下修後為下降0.1%。個人消費支出(PCE)價格指數--美聯儲用來評估其通脹目標的指標--環比上漲0.4%，同比攀升4.3%。這是1991年以來的最大升幅。這些數據表明，儘管新冠病毒例增加，但8月份的消費者需求依然強勁。(彭博)

大中華經濟要聞

中國政府據悉下令煤礦企業滿負荷產煤

在應對日益加劇的缺電危機下，中國領導層據悉已要求國有煤礦企業在今年剩餘時間內滿負荷產煤，即使超過年度配額限制也沒問題。知情人士透露，本周在北京舉行的緊急會議上，特別強調了上述指令以及其他不惜一切代價確保今年冬天能源供應的措施。(彭博)

中國國資委要求國有能源企業加快釋放煤炭先進產能，加大進口煤採購

《證券時報》網站報道，中國國資委主任郝鵬要求國有能源企業加快釋放煤炭先進產能，確保能源供應。郝鵬10月1日赴有關企業實地調研，要求企業在嚴格執行國家政策前提下，依法合規加快釋放煤炭先進產能，加大進口煤炭採購力度。(彭博)

中國工信部稱工業經濟穩增長壓力依然較大，要做好儲備對沖政策研究

據中國工信部新聞稿，前三季度重點工業行業運行形勢分析座談會強調穩增長壓力仍較大；要清醒認識到當前工業經濟仍面臨需求恢復放緩、大宗商品價格持續上漲、生產要素約束趨緊、產業鏈供應鏈循環不暢等突出問題。(彭博)

新華社：中國設立防止未成年人沉迷網絡游戲舉報平臺

據新華社報道，中國防止未成年人沉迷網絡游戲舉報平臺9月30日正式上線運行，專項受理民衆關於游戲企業防沉迷相關問題的舉報。報道稱，該平臺由國家新聞出版署管理。(彭博)

企業要聞

道瓊斯：谷歌放棄向用戶提供銀行賬戶的計劃

道瓊斯報道稱，Alphabet Inc.旗下的穀歌將放棄向其用戶提供銀行賬戶的計劃。一位谷歌發言人表示，該公司現在將主要專注於“為銀行和其他金融服務提供商提供數字化支持，而不是我們作為這些服務的提供商”(彭博)

亞馬遜投資的Rivian汽車申請IPO，尋求納斯達克上市

由亞馬遜和福特汽車投資的電動汽車製造商Rivian汽車申請首次公開募股(IPO)，尋求在納斯達克上市，股票代碼為“RIVN”。簿記行包括摩根士丹利、高盛和摩根大通。(彭博)

生物製藥公司和譽尋求通過香港IPO籌資至多2.25億美元

中國生物製藥公司和譽開曼有限責任公司將在香港IPO中發行1.407億股股份。發行價格推介區間為每股12.16-12.46港元。該公司敲定了11家基石投資者，它們同意認購合計1.28億美元的股份，按價格區間中點計算，約占57%。(彭博)

法國電力稱可以在沒有中國資金的情況下推進英國核電站項目

法國電力旗下英國子公司EDF Energy表示，即使沒有國有的中國廣核集團有限公司提供資金支持，規模200億英鎊(269億美元)的英國塞茲韋爾C核電站項目仍有可能獲得足夠資金。(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	5.58	4.13	0.49	(22.62)	1635	大眾公用	1.84	9.40	0.52	(63.21)
1398	工商銀行	4.33	3.99	0.47	(23.08)	753	中國國航	5.15	-	0.87	(42.70)
1288	農業銀行	2.68	3.49	0.40	(24.54)	670	東方航空	2.99	-	0.85	(47.45)
3988	中國銀行	2.76	3.34	0.37	(25.09)	1055	南方航空	4.40	-	0.82	(36.98)
1658	郵儲銀行	5.38	5.74	0.70	(12.33)	1919	中遠海控	11.94	3.44	1.96	(42.80)
3328	交通銀行	4.62	3.30	0.32	(15.01)	598	中國外運	3.06	5.06	0.59	(53.60)
3968	招商銀行	62.05	12.17	1.93	1.82	2866	中遠海發	1.55	5.19	0.74	(67.10)
998	中信銀行	3.52	2.77	0.30	(36.10)	1138	中遠海能	3.82	-	0.44	(53.83)
6818	光大銀行	2.75	2.91	0.31	(32.84)	2880	大連港	0.76	12.29	0.40	(65.24)
2016	浙商銀行	3.13	3.50	0.20	(33.73)	6198	青島港	4.07	5.49	0.65	(42.01)
1988	民生銀行	1.88	4.40	0.31	(54.89)	3369	秦港股份	1.33	-	-	(62.16)
6196	鄭州銀行*	4.20	5.87	0.67	(27.41)	317	廣船國際	7.14	17.99	0.60	(71.21)
3866	青島銀行*	3.13	4.81	0.47	(27.01)	2039	中集集團*	16.44	10.56	1.14	(23.67)
1963	重慶銀行	4.33	2.77	0.30	(59.08)	1800	中國交建	4.18	2.84	0.26	(58.01)
3618	渝農商行	2.84	2.96	0.28	(39.09)	390	中國中鐵	3.88	3.33	0.37	(43.25)
2628	中國人壽	12.78	4.92	0.63	(64.50)	1186	中國鐵建	5.08	2.57	0.29	(46.77)
2318	中國平安	53.25	5.77	1.01	(8.85)	1766	中國中車	3.56	7.22	0.60	(52.54)
2601	中國太保	23.15	6.67	0.84	(29.39)	3898	時代電氣	35.95	14.10	1.43	(41.30)
1336	新華保險	23.00	3.57	0.56	(52.59)	3969	中國通號	2.82	6.44	0.63	(54.76)
1339	人保集團	2.42	3.61	0.42	(60.41)	525	廣深鐵路	1.44	139.90	0.30	(49.27)
6030	中信證券	19.84	11.67	1.13	(35.03)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.13	5.57	0.49	(51.38)	995	皖通高速	4.77	4.28	0.56	(40.62)
2611	國泰君安	11.22	6.20	0.64	(47.91)	107	成渝高速	1.82	3.05	0.29	(55.56)
6806	中萬宏源*	2.06	5.12	0.47	(68.99)	2238	廣汽集團	6.88	7.34	0.67	(62.23)
1776	廣發證券*	13.58	8.44	0.85	(46.36)	1211	比亞迪*	243.00	156.41	7.08	(19.38)
6886	華泰證券	12.02	7.36	0.68	(41.43)	2333	長城汽車	28.70	28.03	3.68	(54.83)
6099	招商證券	12.46	8.58	0.97	(43.70)	1839	中集車輛*	6.61	8.15	0.29	(51.40)
3958	東方證券	7.60	11.63	0.72	(58.42)	2338	濰柴動力	16.18	9.77	1.68	(21.94)
6178	光大證券	6.03	9.46	0.45	(67.86)	3606	福耀玻璃	41.65	25.50	3.61	(18.39)
6881	銀河證券	4.53	4.74	0.49	(64.22)	1108	洛陽玻璃	9.96	8.91	2.48	(57.63)
6066	中信建投	8.73	6.49	0.95	(76.61)	6865	福萊特	36.75	25.65	5.97	(34.08)
1375	中州證券	1.42	17.53	0.40	(75.56)	38	一拖股份	3.80	7.38	0.65	(74.61)
1456	國聯證券	3.60	10.80	0.67	(77.54)	1157	中聯重科*	6.97	5.62	0.90	(30.06)
857	中石油	3.69	5.48	0.45	(49.17)	564	鄭煤機	8.10	8.89	0.84	(42.04)
386	中石化	3.86	4.07	0.51	(28.35)	1057	浙江世寶*	1.63	16.69	0.78	(74.35)
338	上石化	1.90	4.74	0.58	(62.99)	1072	東方電氣	12.88	14.76	1.04	(41.73)
1033	石化油服	0.82	-	1.74	(73.17)	2727	上海電氣	2.44	-	0.49	(61.16)
2883	中海油田	7.43	16.49	0.76	(61.80)	2208	金風科技*	16.40	16.77	1.69	(21.93)
568	山東墨龍*	4.50	40.57	1.74	(24.28)	42	東北電氣	0.68	7.24	-	(69.07)
1088	中國神華	18.22	7.14	0.84	(33.44)	187	京城機電	2.49	5.55	1.43	(68.09)
1898	中煤能源	5.95	5.87	0.61	(45.39)	2607	上海醫藥	15.12	6.31	0.75	(34.57)
1171	兗州煤業	14.74	6.94	1.18	(57.91)	2196	復星醫藥	40.05	19.16	2.25	(36.61)
3996	中國能源建設	1.26	5.27	0.52	(65.46)	1513	麗珠醫藥*	28.60	12.47	1.85	(38.99)
1816	中廣核*	2.37	10.05	1.02	(41.78)	874	白雲山	19.74	7.27	0.96	(45.11)
902	華能國際	4.19	52.26	0.75	(58.06)	719	新華製藥*	3.85	5.85	0.60	(59.40)
991	大唐發電	1.50	14.13	0.56	(65.41)	1349	復旦張江	3.89	16.95	1.66	(77.91)
1071	華電國際	3.23	6.43	0.55	(43.47)	1877	君實生物*	39.60	-	3.70	(39.40)
956	新天綠能	7.80	11.85	1.97	(68.97)	6185	康希諾	275.00	88.96	8.03	(32.80)
1618	中國中冶	2.40	5.10	0.51	(54.33)	9989	海普瑞*	8.45	9.24	0.89	(54.87)
2068	中鋁國際	2.19	-	0.86	(59.53)	2359	藥明康德	182.10	111.58	12.10	(1.34)
347	鞍鋼股份*	4.80	5.60	0.65	(17.39)	3759	康龍化成*	186.30	104.03	13.81	(28.40)
323	馬鋼股份	3.55	3.87	0.71	(40.63)	3347	泰格醫藥	165.70	-	-	(21.16)
1053	重慶鋼鐵	1.82	4.20	0.59	(40.45)	6127	昭衍新藥	105.40	87.88	22.73	(44.78)
2600	中國鋁業	5.89	23.49	1.57	(37.08)	168	青島啤酒	61.00	24.71	3.11	(37.29)
358	江西銅業	14.06	8.70	0.60	(52.41)	6116	拉夏貝爾	0.72	-	-	(74.96)
2899	紫金礦業	9.62	18.95	3.35	(21.07)	1533	莊園牧場*	6.45	33.53	0.77	(49.77)
1787	山東黃金	13.78	-	2.01	(41.83)	553	南京熊貓	3.33	30.40	0.72	(59.28)
3993	洛陽鉬業	4.85	23.17	2.26	(33.53)	981	中芯國際	22.05	19.10	1.39	(66.93)
1772	贛鋒鋳業	138.40	67.68	9.05	(29.68)	1385	復旦微電	19.90	-	5.93	(57.27)
914	海螺水泥	42.00	5.42	1.11	(14.78)	728	中國電信	2.59	7.02	0.47	(50.02)
2009	金隅股份	1.33	4.20	0.25	(60.96)	763	中興通訊*	25.60	15.13	2.08	(36.03)
2202	萬科*	21.30	5.12	0.92	(17.25)	6869	長飛光纖	11.98	9.80	0.82	(64.40)
588	北京北辰	1.32	19.01	0.25	(53.50)	921	海信家電*	8.44	5.61	0.96	(41.78)
1528	美凱龍	4.53	6.16	0.29	(60.02)	6690	海爾智家	27.45	16.96	3.07	(13.10)
1065	創業環保	3.89	7.50	0.68	(51.65)	1812	晨鳴紙業*	4.47	3.93	0.54	(53.92)
895	東江環保*	3.94	11.07	0.62	(55.68)	811	新華文軒	5.88	4.68	0.57	(44.24)

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