

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	25,787.21	1.49	3.82
H股	9,136.07	1.84	4.11
红筹	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股溢价	143.63	(0.08)	(0.86)
沪深300	4,922.72	0.98	0.80
富时中国A50	15,858.59	1.12	(0.07)
上证180	10,116.52	0.82	0.58
上证380	6,532.27	0.86	2.64
台北加权	16,900.67	1.17	2.66
日经225	29,025.46	(0.15)	2.82
道琼斯	35,457.31	0.56	3.14
标普500	4,519.63	0.74	3.88
纳斯达克	15,129.09	0.71	4.58
德国DAX 30	15,515.83	0.27	2.44
富时100	7,217.53	0.19	1.22
法国CAC 40	6,669.85	(0.05)	1.86

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.14	0.22	3.36
纽约期金(美元/t oz)	1,769.70	0.28	0.65
标普高盛商品指数	589.88	0.25	1.79
CRB大宗商品期货价格指数	238.25	0.15	1.01
罗杰斯国际商品指数	3,254.77	0.31	2.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8205	(0.87)	(1.49)
美元兑人民币	6.3761	(0.82)	(1.68)
美元兑港元	7.7753	(0.05)	(0.15)
美元兑日元	114.53	1.12	4.44
欧元兑美元	1.1632	0.33	(0.80)
英镑兑美元	1.3792	0.97	0.99
澳元兑美元	0.7471	1.25	3.02

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0080	5.00	12.90
香港(10年期)	1.47500	0.30	29.20
美国(10年期)	1.65840	12.16	34.77

来源: 彭博

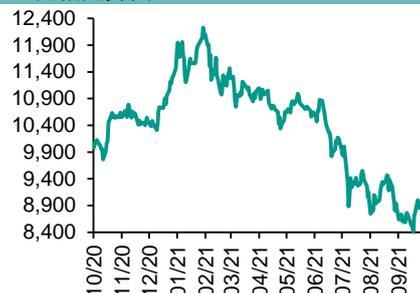
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



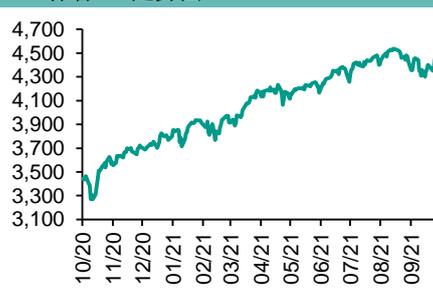
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升，其中标普500指数升幅最大。美股三大指数造好，受惠于企业业绩理想，纾缓投资者对疫情持续及成本上升影响企业盈利增长的担忧。标普500指数11个行业指数除非核心消费品指数外普遍上升，其中保健指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中仅法国CAC40指数下跌，德国DAX 30指数与富时100指数均上升。法国CAC40指数下跌主要受到当地消费品龙头达能下挫拖累。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。服装股及科技股上涨，带动恒指收升。港股各行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，能源业指数领跌。昨天沪股通北向净买入17.55亿人民币，南向净卖出4.76亿港元；深股通北向净买入21.52亿人民币，南向净卖出1.09亿港元。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数除能源指数外均上升，其中主要消费指数领涨。今天将公布法国9月消费价格同比终值及美国9月预算月报以及中国9月新建住宅均价环比。

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	新宅开工指数	9月	1615k	1555k	1580k
美国	建筑许可	9月	1680k	1589k	1721k
欧元区	建设产值月环比	8月	NA	-1.3%	0.1%
欧元区	建筑产值同比	8月	NA	-1.6%	3.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储理事Waller预计下个月减码资产收购
- 俄罗斯暗示欧洲要先批准北溪2号管道才会向其输送更多天然气
- 欧洲央行官员Centeno: 货币政策将继续支持复苏
- 美国9月份住宅开工数下降，受到多家庭住宅建设回落的拖累
- 中国多管齐下遏制煤炭疯涨，发改委研究对煤价实行干预措施
- 习近平要求加强对科技公司和数字经济的监管
- 中国银保监会主席郭树清称要坚决打破垄断，严格依法监管
- 中国称要有效应对生物多样性面临的挑战

国际经济要闻

美联储理事Waller预计下个月减码资产收购

美联储理事Christopher Waller表示，美联储应当在下个月开始缩减其债券购买计划，不过加息可能“还需要一段时间”。“虽然我们在就业方面仍有改善的空间，但我相信我们已经取得了足够的进展，减码资产购买应该在我们两周后的下一次FOMC会议之后开始，”Waller周二在为一次演讲准备的讲稿中表示。(彭博)

俄罗斯暗示欧洲要先批准北溪2号管道才会向其输送更多天然气

俄罗斯暗示，该国不会费尽心力地向欧洲消费者提供额外的天然气，来缓解当前的能源危机，除非可以获得回报：批准俄罗斯通过备受争议的北溪2号管道来启动天然气的输送。(彭博)

欧洲央行官员Centeno：货币政策将继续支持复苏

欧洲央行管理委员会成员Mario Centeno表示，在价格保持稳定的情况下，中期而言，货币政策应继续支持复苏和金融稳定。葡萄牙央行行长Centeno在在线会议中指出，预测显示经济复苏速度不同。“病毒的新变种以及疫苗获取和分配的困难阻碍了全球复苏的步伐，特别是在新兴和发展中经济体”。(彭博)

美国9月份住宅开工数下降，受到多家庭住宅建设回落的拖累

美国9月新屋开工数下降，受到了多家庭住宅建设回落的拖累。持续的供应链制约，熟练劳动力短缺和材料成本上升继续对建筑商构成挑战。根据周二公布的政府数据，9月份住宅开工数下降1.6%至折合年率156万套。接受彭博调查的经济学家预测中值为162万套。(彭博)

大中华经济要闻

中国多管齐下遏制煤炭疯涨，发改委研究对煤价实行干预措施

国家发改委表示，正在研究依法对煤炭价格实施干预措施，市场监管部门将加大执法检查力度，坚持“零容忍”，严厉打击散播虚假信息。发改委还称，将力争煤炭日产量达到1200万吨以上。铁路、港航企业要加强重点地区、重点线路煤炭运输组织，挖掘潜力推动煤炭增运上量。(彭博)

习近平要求加强对科技公司和数字经济的监管

据新华社周二报道，习近平在中共中央政治局集体学习中强调，发展数字经济是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的战略选择，要规范数字经济发展，完善数字经济治理体系，健全法律法规和政策制度。(彭博)

中国银保监会主席郭树清称要坚决打破垄断，严格依法监管

央视报道，中国银保监会主席郭树清称总体上中国金融业竞争程度很高，但在金融某些领域某些环节也存在突出的垄断和不正当竞争问题。郭树清表示，对违法违规金融活动“零容忍”，坚决制止监管套利。(彭博)

中国称要有效应对生物多样性面临的挑战

中国发布《关于进一步加强生物多样性保护的意見》，称到2025年，以国家公园为主体的自然保护地占陆域国土面积的18%左右，森林覆盖率提高到24.1%，草原综合植被盖度达到57%左右，湿地保护率达到55%。(彭博)

企业要闻

美国联邦通信委员会专员建议对无人机制造商大疆进行安全审查

美国联邦通信委员会(FCC)专员Brendan Carr表示，FCC应该考虑将中国无人机制造商大疆创新列入构成安全风险的企业名单中。如果被加入名单，意味着美国的补贴不能用于购买大疆生产的设备；FCC正在考虑禁止在美国销售名单上企业的产品，其中包括华为。(彭博)

标普下调新力控股评级至选择性违约，该公司未能按时偿付美元债

标普全球评级将新力控股的长期发行人信用评级从CC下调至SD（选择性违约），因为该公司未能偿还于10月18日到期的2.5亿美元离岸优先无担保债券的利息和本金。(彭博)

穆迪下调禹洲集团评级至B2，展望仍为负面

穆迪将禹洲集团的公司家族评级从B1下调至B2，理由是融资渠道弱化，并且在充满挑战的融资环境下，预计未来6-12个月财务指标更适合B2公司家族评级。(彭博)

瑞信接近就莫桑比克丑闻与美国达成协议

据知情人士透露，瑞信接近与美国政府达成一项协议，以了结针对其在20亿美元莫桑比克债券丑闻中所扮演角色的刑事调查。(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	5.47	4.01	0.48	(25.66)	1635	大众公用	1.81	9.15	0.51	(62.95)
1398	工商银行	4.37	3.99	0.47	(24.00)	753	中国国航	5.61	-	0.94	(43.84)
1288	农业银行	2.70	3.49	0.40	(24.87)	670	东方航空	3.17	-	0.89	(47.00)
3988	中国银行	2.77	3.33	0.37	(25.69)	1055	南方航空	4.83	-	0.90	(37.36)
1658	邮储银行	5.31	5.62	0.68	(17.91)	1919	中远海控	11.36	3.24	1.85	(44.95)
3328	交通银行	4.68	3.31	0.32	(15.19)	598	中国外运	2.91	4.77	0.56	(52.22)
3968	招商银行	64.45	12.54	1.99	0.05	2866	中远海发	1.55	5.15	0.73	(66.16)
998	中信银行	3.51	2.74	0.29	(37.50)	1138	中远海能	3.90	-	0.44	(51.93)
6818	光大银行	2.74	2.87	0.31	(34.81)	2880	大连港	0.73	11.71	0.38	(65.16)
2016	浙商银行	3.19	4.86	0.47	(26.03)	6198	青岛港	4.11	5.50	0.65	(40.29)
1988	民生银行	3.12	3.46	0.19	(34.66)	3369	秦港股份	1.32	-	-	(61.44)
6196	郑州银行*	1.88	4.12	0.29	(55.53)	317	广船国际	7.28	18.18	0.60	(70.71)
3866	青岛银行*	4.07	5.69	0.63	(31.11)	2039	中集集团*	15.92	10.14	1.10	(25.92)
1963	重庆银行	4.57	2.90	0.31	(57.52)	1800	中国交建	4.17	2.81	0.25	(55.66)
3618	渝农商行	2.81	2.90	0.27	(40.24)	390	中国中铁	3.90	3.32	0.37	(41.79)
2628	中国人寿	13.96	5.33	0.69	(63.33)	1186	中国铁建	5.19	2.60	0.30	(44.89)
2318	中国平安	58.00	6.18	1.10	(7.46)	1766	中国中车	3.62	7.28	0.60	(51.37)
2601	中国太保	24.95	7.12	0.90	(29.72)	3898	时代电气	39.05	15.19	1.54	(41.34)
1336	新华保险	24.25	3.74	0.58	(53.76)	3969	中国通号	2.95	6.68	0.65	(52.80)
1339	人保集团	2.50	3.70	0.43	(60.69)	525	广深铁路	1.48	142.58	0.31	(47.41)
6030	中信证券	19.24	11.22	1.09	(36.95)	177	宁沪高速	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	海通证券	7.08	5.48	0.48	(52.60)	995	皖通高速	4.56	4.06	0.53	(39.53)
2611	国泰君安	10.90	5.97	0.62	(50.32)	107	成渝高速	1.84	3.05	0.29	(57.33)
6806	申万宏源*	2.02	4.98	0.46	(69.24)	2238	广汽集团	7.57	8.00	0.73	(63.72)
1776	广发证券*	13.10	8.07	0.82	(48.42)	1211	比亚迪*	281.00	179.35	8.12	(19.00)
6886	华泰证券	11.88	7.22	0.67	(40.39)	2333	长城汽车	33.85	32.78	4.30	(55.15)
6099	招商证券	12.42	8.48	0.96	(42.14)	1839	中集车辆*	5.73	7.01	0.25	(59.73)
3958	东方证券	6.90	10.47	0.65	(61.81)	2338	潍柴动力	15.30	9.16	1.57	(25.82)
6178	光大证券	6.17	9.59	0.45	(67.96)	3606	福耀玻璃	45.60	27.68	3.91	(24.07)
6881	银河证券	4.43	4.60	0.47	(64.86)	1108	洛阳玻璃	10.30	9.13	2.54	(57.08)
6066	中信建投	8.65	6.38	0.93	(75.51)	6865	福莱特	39.55	27.37	6.37	(33.88)
1375	中州证券	1.47	18.00	0.41	(74.54)	38	一拖股份	4.09	7.88	0.69	(74.39)
1456	国联证券	3.86	11.48	0.71	(75.66)	1157	中联重科*	6.88	5.50	0.88	(29.58)
857	中石油	4.09	6.03	0.49	(43.67)	564	郑煤机	9.50	10.34	0.98	(34.74)
386	中石化	4.02	4.21	0.52	(27.15)	1057	浙江世宝*	1.66	18.48	0.78	(74.24)
338	上石化	1.93	4.77	0.58	(65.26)	1072	东方电气	11.30	12.84	0.90	(42.39)
1033	石化油服	0.84	-	1.76	(73.27)	2727	上海电气	2.20	-	0.44	(61.49)
2883	中海油田	7.52	16.55	0.76	(61.39)	2208	金风科技*	15.58	15.80	1.59	(21.87)
568	山东墨龙*	4.66	41.65	1.78	(21.45)	42	东北电气	0.64	6.76	-	(70.32)
1088	中国神华	18.60	7.23	0.85	(34.92)	187	京城机电	2.33	5.15	1.33	(70.30)
1898	中煤能源	5.85	5.72	0.59	(47.00)	2607	上海医药	15.36	6.36	0.75	(32.83)
1171	兖州煤业	15.18	7.08	1.20	(61.88)	2196	复星医药	40.00	18.98	2.23	(36.71)
3996	中国能源建设	1.16	4.81	0.47	(60.97)	1513	丽珠医药*	27.10	11.71	1.73	(39.00)
1816	中广核*	2.25	9.46	0.96	(37.18)	874	白云山	20.00	7.30	0.96	(45.64)
902	华能国际	3.78	46.75	0.67	(54.17)	719	新华制药*	3.88	5.48	0.59	(59.17)
991	大唐发电	1.36	12.71	0.51	(60.41)	1349	复旦张江	4.01	17.33	1.69	(78.19)
1071	华电国际	2.93	5.78	0.50	(40.90)	1877	君实生物*	42.60	-	3.95	(35.75)
956	新天绿能	7.14	10.76	1.79	(66.45)	6185	康希诺	232.00	74.42	6.72	(40.02)
1618	中国中冶	2.36	4.98	0.50	(54.20)	9989	海普瑞*	8.68	9.41	0.90	(54.33)
2068	中铝国际	2.23	-	0.87	(60.21)	2359	药明康德	171.40	104.14	11.30	(2.97)
347	鞍钢股份*	4.65	5.38	0.62	(19.47)	3759	康龙化成*	170.10	94.19	12.50	(32.18)
323	马钢股份	3.70	4.00	0.73	(36.72)	3347	泰格医药	159.00	-	-	(24.34)
1053	重庆钢铁	1.76	4.03	0.56	(41.74)	6127	昭衍新药	107.90	89.21	23.07	(45.53)
2600	中国铝业	5.80	22.94	1.53	(34.78)	168	青岛啤酒	61.50	24.70	3.11	(37.49)
358	江西铜业	15.60	9.57	0.66	(51.86)	6116	拉夏贝尔	0.67	-	-	(78.76)
2899	紫金矿业	11.74	18.79	4.12	(18.33)	1533	庄园牧场*	6.19	31.93	0.73	(53.81)
1787	山东黄金	14.44	-	2.09	(41.12)	553	南京熊猫	3.20	28.97	0.68	(63.87)
3993	洛阳钼业	5.40	25.58	2.50	(33.34)	981	中芯国际	22.45	19.47	1.42	(66.17)
1772	赣锋锂业	149.60	72.55	9.70	(28.89)	1385	复旦微电	20.90	-	5.61	(60.01)
914	海螺水泥	42.20	5.40	1.11	(14.23)	728	中国电信	2.78	7.48	0.49	(45.67)
2009	金隅股份	1.36	4.26	0.25	(61.77)	763	中兴通讯*	26.35	15.44	2.12	(36.53)
2202	万科*	21.00	5.00	0.90	(15.08)	6869	长飞光纤	13.76	11.25	0.91	(66.58)
588	北京北辰	1.29	18.42	0.25	(53.96)	921	海信家电*	8.19	5.40	0.92	(42.98)
1528	美凯龙	4.35	5.87	0.28	(62.29)	6690	海尔智家	28.15	17.24	3.12	(11.67)
1065	创业环保	3.60	6.88	0.63	(52.34)	1812	晨鸣纸业*	4.08	3.56	0.48	(54.62)
895	东江环保*	3.74	10.42	0.58	(56.58)	811	新华文轩	5.65	4.46	0.54	(47.77)

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