

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	24,837.85	0.55	1.07
H股	8,775.65	0.72	0.56
红筹	3,899.28	(0.91)	(1.44)
HSC大型股	2,294.65	0.56	1.20
HSC中型股	5,327.90	(0.92)	(1.20)
AH股溢价	144.87	1.36	1.04
沪深300	4,929.94	1.31	1.66
富时中国A50	15,816.73	2.13	4.78
上证180	10,119.49	1.18	1.22
上证380	6,492.60	(0.12)	(3.46)
台北加权	16,640.43	(0.44)	0.42
日经225	27,678.21	0.54	(3.80)
道琼斯	34,746.25	(0.03)	1.22
标普500	4,391.34	(0.19)	0.79
纳斯达克	14,579.54	(0.51)	0.09
德国DAX 30	15,206.13	(0.29)	0.33
富时100	7,095.55	0.25	0.97
法国CAC 40	6,559.99	(0.61)	0.65

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.73	0.48	2.72
纽约期金(美元/t oz)	1,756.30	(0.09)	(0.04)
标普高盛商品指数	576.88	0.53	2.66
CRB大宗商品期货价格指数	235.42	0.46	2.19
罗杰斯国际商品指数	3,186.33	0.55	2.54

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8285	0.02	(0.01)
美元兑人民币	6.4465	(0.06)	0.06
美元兑港元	7.7845	(0.04)	0.06
美元兑日元	112.28	1.20	2.04
欧元兑美元	1.1566	(0.47)	(2.07)
英镑兑美元	1.3619	0.07	(1.58)
澳元兑美元	0.7297	0.22	(0.98)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9040	2.70	3.50
香港(10年期)	1.45000	9.50	21.70
美国(10年期)	1.61180	15.02	27.42

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



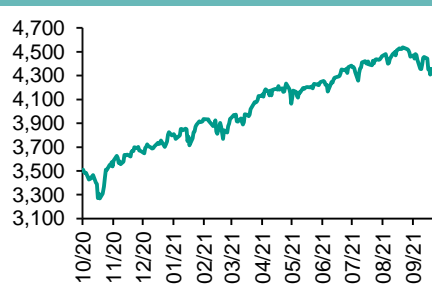
#### 国指走势图



#### 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下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美国9月非农业职位增加19.4万个, 少过市场预期, 亦是9个月来最少。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 房地产指数领跌。上周五欧洲三大股市个别发展。上周五恒指及国指均上升, 其中中国指升幅较大。国庆假期快递行业数据理想, 支持港股上升。港股各行业指数表现不一, 其中信息科技业指数领涨, 公用事业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中可选消费指数领涨, 公用事业指数领跌。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18.6倍、21.6倍、16.9倍、12.5倍、10.2倍、13.1倍、23.2倍。上周日经225累跌2.51%, 道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌2.19%、2.11%、1.07%、0.56%、0.67%及0.73%。今天将公布日本9月机床订单同比初值。

### 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
德国	出口经季调环比	8月	0.5%	-1.2%	0.5%
德国	进口经季调环比	8月	1.8%	3.5%	-3.8%
美国	非农就业人数增减	9月	500K	194K	235K
美国	失业率	9月	5.1%	4.8%	5.2%
美国	就业不足率	9月	NA	8.5%	8.8%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国非农就业人数连续第二个月大幅弱于预期, 创出今年最慢增长
- 中国央行行长承诺继续打击金融科技业垄断, 加强数据安全保护
- 美国劳工部长称德尔塔变种和职业转变损害了就业增长
- 中国央行副行长称将继续深化LPR改革
- 耶伦相信美国国会将跟进全球最低公司税率协议
- 中国政府允许电价更大幅度上涨
- 前美国财长姆努钦警告通胀风险
- 中国拟限制非公有资本参与新闻传媒相关业务

## 国际经济要闻

### 美国非农就业人数连续第二个月大幅弱于预期，创出今年最慢增长

美国9月份就业增长创出今年以来最慢速度，表明劳动力市场复苏放缓，并使美联储在年底前开始缩减货币刺激措施的潜在决定复杂化。9月份非农就业人数增加19.4万人，8月新增就业人数向上修正为36.6万人。失业率降至4.8%，部分反映了女性劳动力参与率下降。与此同时，平均时薪跃升。(彭博)

### 美国劳工部长称德尔塔变种和职业转变损害了就业增长

美国劳工部长Marty Walsh在9月令人失望的非农就业报告公布后表示，对德尔塔变种的担忧让美国和世界各国的民众留在劳动力大军之外。Walsh表示，“很多人正重新评估他们的工作与生活之间的平衡，并改变职业”。(彭博)

### 耶伦相信美国国会将跟进全球最低公司税率协议

美国财政部长耶伦表示，她预计国会很快会采取行动，使该国与136个国家上周达成的全球最低税率保持一致。“我相信，为了符合最低税率我们需要做的事情将被纳入和解方案，”耶伦表示。她指的是民主党正在准备的支出法案。(彭博)

### 前美国财长姆努钦警告通胀风险

前美国财长姆努钦就政府债务突破上限以及拜登政府的超支行为提出警告，担心这可能进一步加剧通货膨胀。姆努钦在彭博全球投资视频会议上，“我确实担心这将是持续的通货膨胀，10年期国债收益率可能轻松达到3.5%，进而抬高政府举债成本并产生预算问题”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国央行行长承诺继续打击金融科技业垄断，加强数据安全保护

中国央行行长易纲表示，中国将继续采取措施，遏制互联网平台公司的垄断行为，加强对消费者隐私和数据安全的保护。他表示，会继续与反垄断部门合作，打击垄断，积极应对算法歧视和其他新形式的反竞争行为。(彭博)

### 中国央行副行长称将继续深化LPR改革

中国央行副行长刘国强称，中国央行将进一步推进基准贷款利率改革，带动存款利率逐步走向市场化。刘国强表示，中国央行将提高贷款市场报价利率(LPR)报价行报价质量，适时公布历史报价明细，定期对报价行实行优胜劣汰。(彭博)

### 中国政府允许电价更大幅度上涨

国务院常务会议宣布，将市场交易电价上下浮动范围由分别不超过10%、15%，调整为原则上均不超过20%。会后的公告说，对高耗能行业可由市场交易形成价格，不受上浮20%的限制。(彭博)

### 中国拟限制非公有资本参与新闻传媒相关业务

中国公布拟修订的新版市场准入负面清单，其中包括禁止违规开展新闻传媒相关业务，以加强其削弱非公有资本在一系列媒体业务中的影响力。根据2021年版市场准入负面清单，非公有资本不得从事新闻采编播发业务。(彭博)

## 企业要闻

### 台积电季度营收创纪录，汽车、iPhone需求提振订单

台积电的季度销售额跃升至创纪录水平，凸显出这家全球最大的芯片代工制造商正如何受益于芯片短缺问题。其第三季度营收攀升至4,147亿元台币（148亿美元）。9月营收为1,527亿元，同比增长20%。(彭博)

### 安达保险将以57.5亿美元收购信诺的部分亚太业务

安达保险将以57.5亿美元的价格收购信诺在七个地区的寿险、意外险和辅助业务，旨在提升其在亚太地区的业务。这宗交易涵盖了信诺在香港，印尼，韩国，新西兰，台湾和泰国的业务，以及在土耳其一家合资公司的权益。(彭博)

### 香港健身连锁Pure据悉正寻求募集资金，助力在中国内地的扩张

据知情人士透露，香港健身连锁店Pure集团正寻求筹集资金约1亿美元，以帮助其在中国内地的扩张。匿名人士称，这家健身集团的私募股权所有者方源资本正在与精品投行BDA Partners一起研究融资选项。(彭博)

### 美团反垄断调查结案 34.4亿元人民币罚单

中国国家市场监督管理总局向美团开出34.4亿元人民币的罚单，金额相当于其2020年国内收入的3%。公司被告知改善佣金机制，确保餐饮合作伙伴的合法权益，并加强对外卖骑手的保护。(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	5.49	4.06	0.49	(24.76)	1635	大众公用	1.85	9.43	0.53	(63.71)
1398	工商银行	4.37	4.03	0.47	(23.20)	753	中国国航	5.50	-	0.93	(42.30)
1288	农业银行	2.67	3.48	0.40	(25.33)	670	东方航空	3.19	-	0.90	(46.11)
3988	中国银行	2.73	3.31	0.37	(26.39)	1055	南方航空	4.71	-	0.88	(35.77)
1658	邮储银行	5.31	5.67	0.69	(14.15)	1919	中远海控	11.44	3.29	1.88	(43.63)
3328	交通银行	4.70	3.35	0.33	(14.49)	598	中国外运	3.16	5.23	0.61	(51.65)
3968	招商银行	60.30	11.83	1.88	(1.99)	2866	中远海发	1.50	5.02	0.72	(68.00)
998	中信银行	3.50	2.85	0.29	(37.02)	1138	中远海能	4.30	-	0.49	(50.70)
6818	光大银行	2.75	2.91	0.31	(34.02)	2880	大连港	0.75	12.13	0.40	(65.89)
2016	浙商银行	3.19	4.90	0.48	(26.24)	6198	青岛港	4.15	5.60	0.67	(41.38)
1988	民生银行	3.19	3.57	0.20	(33.32)	3369	秦港股份	1.37	-	-	(62.57)
6196	郑州银行*	1.84	4.31	0.30	(56.23)	317	广船国际	7.50	18.89	0.63	(70.18)
3866	青岛银行*	4.08	5.75	0.64	(29.79)	2039	中集集团*	15.56	10.00	1.08	(25.76)
1963	重庆银行	4.36	2.79	0.30	(59.22)	1800	中国交建	4.39	2.98	0.27	(56.27)
3618	渝农商行	2.84	2.96	0.28	(39.88)	390	中国中铁	4.00	3.43	0.38	(41.60)
2628	中国人寿	13.48	5.19	0.67	(64.35)	1186	中国铁建	5.44	2.75	0.31	(44.20)
2318	中国平安	57.85	6.27	1.10	(8.09)	1766	中国中车	3.74	7.58	0.63	(50.70)
2601	中国太保	24.90	7.17	0.91	(29.65)	3898	时代电气	34.05	13.35	1.35	(42.48)
1336	新华保险	24.00	3.73	0.58	(52.90)	3969	中国通号	2.88	6.58	0.64	(54.33)
1339	人保集团	2.47	3.68	0.43	(60.76)	525	广深铁路	1.48	143.77	0.31	(48.74)
6030	中信证券	19.96	11.74	1.14	(35.84)	177	宁沪高速	7.83	7.01	1.11	(26.76)
3908	中金公司	20.60	8.72	1.17	(69.63)	548	深圳高速	7.81	4.58	0.73	(43.34)
6837	海通证券	7.20	5.62	0.49	(51.97)	995	皖通高速	4.83	4.33	0.57	(41.12)
2611	国泰君安	11.26	6.22	0.64	(50.16)	107	成渝高速	1.86	3.11	0.29	(55.11)
6806	申万宏源*	2.06	5.12	0.47	(69.05)	2238	广汽集团	7.11	7.58	0.69	(61.68)
1776	广发证券*	13.26	8.24	0.83	(47.98)	1211	比亚迪*	246.00	158.33	7.17	(19.51)
6886	华泰证券	12.16	7.45	0.69	(41.88)	2333	长城汽车	29.35	28.66	3.76	(54.50)
6099	招商证券	12.72	8.76	1.00	(42.84)	1839	中集车辆*	5.87	7.24	0.26	(58.08)
3958	东方证券	7.37	11.27	0.70	(59.08)	2338	潍柴动力	15.82	9.55	1.64	(23.86)
6178	光大证券	6.25	9.80	0.46	(67.15)	3606	福耀玻璃	38.20	23.38	3.31	(26.63)
6881	银河证券	4.53	4.74	0.49	(64.69)	1108	洛阳玻璃	8.88	7.94	2.21	(62.09)
6066	中信建投	8.74	6.50	0.95	(76.83)	6865	福莱特	33.65	23.48	5.47	(35.22)
1375	中州证券	1.47	18.15	0.42	(74.96)	38	一拖股份	4.12	8.00	0.70	(73.62)
1456	国联证券	3.74	11.22	0.69	(76.71)	1157	中联重科*	6.90	5.56	0.89	(31.43)
857	中石油	4.06	6.03	0.49	(46.48)	564	郑煤机	8.62	9.46	0.89	(41.99)
386	中石化	3.99	4.21	0.52	(28.04)	1057	浙江世宝*	1.56	17.51	0.74	(75.73)
338	上石化	1.96	4.89	0.60	(62.87)	1072	东方电气	11.22	12.85	0.91	(43.61)
1033	石化油服	0.89	-	1.89	(71.99)	2727	上海电气	2.26	-	0.46	(63.17)
2883	中海油田	7.97	17.69	0.82	(61.64)	2208	金风科技*	15.22	15.56	1.57	(22.37)
568	山东墨龙*	4.59	41.37	1.77	(25.94)	42	东北电气	0.66	7.03	-	(69.82)
1088	中国神华	17.46	6.88	0.81	(32.46)	187	京城机电	2.31	5.15	1.33	(70.40)
1898	中煤能源	5.86	5.78	0.60	(43.66)	2607	上海医药	15.24	6.36	0.75	(34.77)
1171	兖州煤业	13.62	6.41	1.09	(58.55)	2196	复星医药	36.75	17.58	2.06	(40.93)
3996	中国能源建设	1.15	4.81	0.47	(65.38)	1513	丽珠医药*	27.70	12.07	1.79	(40.87)
1816	中广核*	2.27	9.63	0.98	(42.89)	874	白云山	19.80	7.29	0.96	(46.00)
902	华能国际	3.72	46.39	0.66	(58.61)	719	新华制药*	3.85	5.63	0.60	(60.06)
991	大唐发电	1.42	13.38	0.53	(65.02)	1349	复旦张江	3.90	16.99	1.66	(78.23)
1071	华电国际	3.02	6.01	0.52	(42.53)	1877	君实生物*	39.45	-	3.69	(41.11)
956	新天绿能	7.14	10.85	1.80	(71.92)	6185	康希诺	214.40	69.35	6.26	(42.01)
1618	中国中冶	2.34	4.98	0.50	(54.74)	9989	海普瑞*	8.56	9.36	0.90	(55.52)
2068	中铝国际	2.28	-	0.90	(57.97)	2359	药明康德	174.70	107.03	11.61	(3.35)
347	鞍钢股份*	4.48	5.23	0.60	(20.93)	3759	康龙化成*	161.40	90.12	11.96	(34.83)
323	马钢股份	3.56	3.88	0.71	(40.35)	3347	泰格医药	160.40	-	-	(23.39)
1053	重庆钢铁	1.77	4.08	0.57	(41.63)	6127	昭衍新药	107.20	89.37	23.11	(42.23)
2600	中国铝业	5.57	22.21	1.48	(38.93)	168	青岛啤酒	62.55	25.34	3.18	(38.21)
358	江西铜业	14.00	8.66	0.60	(52.39)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	-	(76.54)
2899	紫金矿业	9.63	18.96	3.35	(22.31)	1533	庄园牧场*	6.15	31.98	0.73	(53.55)
1787	山东黄金	13.98	-	2.04	(41.73)	553	南京熊猫	3.22	29.40	0.69	(62.03)
3993	洛阳钼业	4.79	22.88	2.23	(34.03)	981	中芯国际	21.70	18.80	1.37	(67.79)
1772	赣锋锂业	138.40	67.68	9.05	(26.98)	1385	复旦微电	19.68	-	5.32	(58.71)
914	海螺水泥	43.00	5.54	1.14	(13.77)	728	中国电信	2.69	7.29	0.48	(48.69)
2009	金隅股份	1.33	4.20	0.25	(61.37)	763	中兴通讯*	25.55	15.10	2.08	(37.54)
2202	万科*	21.15	5.08	0.92	(17.57)	6869	长飞光纤	12.48	10.29	0.83	(63.61)
588	北京北辰	1.33	19.15	0.26	(53.74)	921	海信家电*	8.49	5.65	0.96	(42.72)
1528	美凯龙	4.48	6.09	0.29	(61.13)	6690	海尔智家	27.75	17.14	3.10	(13.97)
1065	创业环保	3.82	7.36	0.67	(53.77)	1812	晨鸣纸业*	4.37	3.85	0.52	(55.06)
895	东江环保*	3.81	10.70	0.60	(58.23)	811	新华文轩	5.66	4.50	0.55	(47.12)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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