

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	24,208.78	0.07	(2.86)
H股	8,583.82	(0.25)	(3.99)
紅籌	3,872.20	(0.21)	(0.83)
HSC大型股	2,235.29	(0.00)	(3.01)
HSC中型股	5,322.07	(1.35)	(3.02)
AH股溢價	145.96	(0.40)	1.57
滬深300	4,877.37	0.58	1.45
富時中國A50	15,441.63	2.29	2.79
上證180	10,026.03	0.29	0.83
上證380	6,554.41	(2.54)	(2.62)
臺北加權	17,313.77	0.31	0.20
日經225	30,248.81	2.06	(0.25)
道瓊斯	34,869.37	0.21	2.65
標普500	4,443.11	(0.28)	1.96
納斯達克	14,969.97	(0.52)	1.74
德國DAX 30	15,573.88	0.27	2.92
富時100	7,063.40	0.17	2.31
法國CAC 40	6,650.91	0.19	3.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.39	(0.08)	6.85
紐約期金(美元/t oz)	1,748.40	(0.09)	(1.56)
標普高盛商品指數	558.69	1.63	5.50
CRB大宗商品期貨價格指數	228.24	1.30	4.65
羅杰斯國際商品指數	3,090.77	1.53	5.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8300	(0.27)	(0.05)
美元兌人民幣	6.4594	(0.34)	(0.09)
美元兌港元	7.7828	(0.05)	(0.05)
美元兌日元	110.98	1.58	0.96
歐元兌美元	1.1695	(0.26)	(0.86)
英鎊兌美元	1.3702	0.31	(0.42)
澳元兌美元	0.7286	0.76	(0.14)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8770	(0.20)	0.40
香港(10年期)	1.29200	9.70	10.20
美國(10年期)	1.48020	15.76	17.32

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



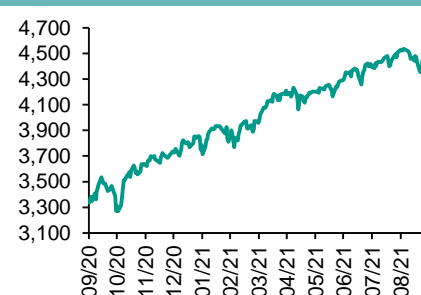
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，整體股市受美國債息上升影響，其中僅道瓊斯指數上漲，標準普爾500指數和納斯達克指數下跌。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX30指數漲幅最大。昨天恒指上漲但國指下跌，中海油擬申請A股上市以及醫藥股上漲，帶動恒指收升。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，工業製品業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入1.95億人民幣，南向淨買入6.13億港幣；深股通北向淨買入12.82億人民幣，南向淨買入20.67億港幣。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，原材料指數領跌。今天將公布美國8月批發庫存月環比及中國8月工業利潤同比。

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	耐用品訂單環比	8月	0.6%	1.8%	-0.1%
美國	耐用消費品(除運輸類)	8月	0.5%	0.2%	0.8%
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	9月	11.0	4.6	9.0
歐元區	M3貨幣供應同比	8月	7.7%	7.9%	7.6%
日本	PPI服務業同比	8月	1.2%	1.0%	1.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美聯儲主席鮑威爾: 供應瓶頸推高通脹

*中國央行: 維護房地產市場的健康發展

*芝加哥聯儲行長: 預計首次加息會在2023年出現

*中國發布婦女發展綱要, 要減少非醫學需要的人工流產

*歐洲央行行長拉加德稱通脹上升很大程度是暫時的

*中國誓言進一步防止科技公司“無序擴張”

*美國商業設備訂單連續第六個月上升, 增幅超過預期

*中國擬于10月9日投放第四批國家儲備銅、鋅、鋁

國際經濟要聞

美聯儲主席鮑威爾：供應瓶頸推高通脹

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示，供應瓶頸持續時間長於預期，他預計未來幾個月通脹仍將居高不下，然後再放緩。“這些影響比預期更大，持續時間更長，但會減弱，通脹率預計將回到我們較長期的2%目標，”鮑威爾在為周二參議院銀行委員會聽證會準備的證詞中表示。(彭博)

芝加哥聯儲行長：預計首次加息會在2023年出現

芝加哥聯儲行長Charles Evans表示，他認為2023年會邁出加息“第一步”。他在電話中告訴記者，“今年6月份時情況已經比3月份有所好轉，所以我們略微提前了預期中的首次加息時間，但我仍然認為2024年會更為合適。我們將加息時間提前到2023年，但我想當年只會升息一次，之後也會非常和緩。(彭博)

歐洲央行行長拉加德稱通脹上升很大程度是暫時的

歐洲央行行長克裏斯蒂娜·拉加德在歐洲議會表示，預計今年秋季通脹率將從8月份達到的3%進一步上升，但“我們繼續認為這種上升在很大程度上是暫時的”。包括油價上漲、德國結束增值稅率下調等舉措的影響“應該會在未來一年消失”。(彭博)

美國商業設備訂單連續第六個月上升，增幅超過預期

美國製造商獲得的商業設備訂單在8月份有所增加，令幫助推動經濟增長的資本品投資持續六個月強勁增長。美國商務部周一公布的數據顯示，8月份不包括飛機和國防用品的核心資本品訂單增長0.5%，之前一個月增長0.3%。8月份整體的耐用品訂單環比增長1.8%，反映出商用飛機訂單增加。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行：維護房地產市場的健康發展

中國人民銀行貨幣政策委員會召開第三季度例會，稱穩健的貨幣政策要靈活精準、合理適度，保持流動性合理充裕，增強信貸總量增長的穩定性。要維護房地產市場的健康發展，維護住房消費者的合法權益。要支持銀行補充資本，提高服務實體經濟和防範金融風險的能力。(彭博)

中國發布婦女發展綱要，要減少非醫學需要的人工流產

中國國務院印發中國婦女發展綱要（2021—2030年），稱要提高婦女生殖健康水平，減少非醫學需要的人工流產。要加大消除就業性別歧視工作力度，促進婦女就業創業，縮小男女兩性收入差距和保障女職工勞動權益。(彭博)

中國誓言進一步防止科技公司“無序擴張”

網信辦副主任盛榮華周一在世界互聯網大會上表示，反壟斷行為和防止“資本無序擴張”是中國網信辦的首要任務。盛榮華還將自動駕駛汽車和平臺經濟列為需要加強監管的領域。(彭博)

中國擬于10月9日投放第四批國家儲備銅、鋅、鋁

中國國家物資儲備調節中心公告，擬投放國家儲備銅3萬噸、鋅5萬噸、鋁7萬噸。此前報道，中國將根據市場供需和價格走勢開展後續國儲金屬投放工作。(彭博)

企業要聞

海航控股：債權人會議表決將延期至10月20日

海南航空控股在交易所公告稱，債權人會議表決將延期至10月20日16:00。因部分債權人反饋表決時間較緊，其尚未履行完內部審批流程，為保障全體債權人的合法權益，因此予以延期。根據重整方案，有財產擔保債權將從2022年開始清償，留債期限10年。(彭博)

中國民航網稱海航債務重整後的負債率將與三大航空公司一致

中國民航網報道稱，重整完成清償債務後的海航控股，其負債率將與中國三大航空公司幾乎平齊。報道稱，清償債務後的海航控股總資產為1700億元，總負債為1380億元，負債率為81%。(彭博)

富國銀行以3,700萬美元與美國司法部就外匯服務欺騙客戶案達成和解

富國銀行遭美國司法部指控對近800家商業客戶收取過高外匯服務費用後，同意以3,700萬美元達成和解。這是該行一系列醜聞中的最新一例。(彭博)

AMD首席執行官Lisa Su：強勁的芯片需求預計會持續到2022年

AMD首席執行官Lisa Su表示，半導體需求尚未降溫，關鍵電子零部件的供應緊張狀況可能會持續到2022年上半年。(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	5.41	4.01	0.48	(23.92)	1635	大眾公用	1.84	9.43	0.52	(62.21)
1398	工商銀行	4.19	3.87	0.45	(24.92)	753	中國國航	5.08	-	0.86	(43.73)
1288	農業銀行	2.60	3.44	0.39	(26.38)	670	東方航空	2.97	-	0.84	(47.46)
3988	中國銀行	2.71	3.29	0.37	(26.28)	1055	南方航空	4.22	-	0.79	(38.79)
1658	郵儲銀行	5.08	5.43	0.66	(13.99)	1919	中遠海控	12.08	3.49	1.99	(48.18)
3328	交通銀行	4.44	3.17	0.31	(17.41)	598	中國外運	3.19	5.29	0.62	(53.07)
3968	招商銀行	59.05	11.61	1.84	(0.20)	2866	中遠海發	1.54	5.17	0.74	(70.76)
998	中信銀行	3.38	2.67	0.24	(37.96)	1138	中遠海能	3.30	-	0.38	(56.12)
6818	光大銀行	2.66	2.99	0.33	(33.73)	2880	大連港	0.74	8.05	0.39	(65.89)
2016	浙商銀行	2.95	3.31	0.19	(36.92)	6198	青島港	4.15	5.61	0.67	(40.64)
1988	民生銀行	1.83	4.29	0.30	(55.86)	3369	秦港股份	1.35	-	-	(60.84)
6196	鄭州銀行*	3.85	5.39	0.62	(32.75)	317	廣船國際	7.24	18.28	0.61	(71.40)
3866	青島銀行*	3.30	5.08	0.49	(22.44)	2039	中集集團*	17.08	11.00	1.19	(24.22)
1963	重慶銀行	4.29	2.75	0.30	(58.76)	1800	中國交建	4.17	2.84	0.26	(58.32)
3618	渝農商行	2.78	2.90	0.27	(40.25)	390	中國中鐵	3.95	3.40	0.37	(42.51)
2628	中國人壽	12.70	4.90	0.63	(65.44)	1186	中國鐵建	5.06	2.56	0.29	(47.65)
2318	中國平安	55.00	5.97	1.05	(6.87)	1766	中國中車	3.56	7.23	0.60	(52.67)
2601	中國太保	22.95	6.62	0.84	(31.11)	3898	時代電氣	35.15	13.82	1.40	(41.62)
1336	新華保險	22.50	3.50	0.55	(54.51)	3969	中國通號	2.85	6.52	0.64	(54.35)
1339	人保集團	2.35	3.51	0.41	(61.70)	525	廣深鐵路	1.43	139.24	0.30	(49.08)
6030	中信證券	19.78	11.66	1.13	(36.02)	177	寧滬高速	7.84	7.04	1.11	(27.08)
3908	中金公司	20.50	8.69	1.17	(68.88)	548	深圳高速	7.48	4.40	0.70	(42.54)
6837	海通證券	7.00	5.48	0.48	(51.92)	995	皖通高速	4.84	4.35	0.57	(39.25)
2611	國泰君安	11.06	6.12	0.63	(49.67)	107	成渝高速	1.82	3.05	0.29	(55.06)
6806	中萬宏源*	2.03	5.06	0.47	(69.92)	2238	廣汽集團	6.99	7.47	0.68	(64.11)
1776	廣發證券*	13.72	8.54	0.87	(47.40)	1211	比亞迪*	242.20	156.24	7.08	(20.42)
6886	華泰證券	12.00	7.37	0.67	(42.05)	2333	長城汽車	28.85	28.24	3.70	(55.29)
6099	招商證券	12.28	8.48	0.96	(45.49)	1839	中集車輛*	6.49	8.02	0.29	(53.70)
3958	東方證券	7.48	11.47	0.71	(60.09)	2338	濰柴動力	16.26	9.84	1.69	(23.83)
6178	光大證券	6.01	9.45	0.45	(68.22)	3606	福耀玻璃	40.50	24.85	3.51	(25.38)
6881	銀河證券	4.49	4.71	0.49	(64.69)	1108	洛陽玻璃	9.78	8.77	2.44	(58.35)
6066	中信建投	8.78	6.54	0.96	(76.90)	6865	福萊特	35.10	24.55	5.72	(37.09)
1375	中州證券	1.45	17.94	0.41	(75.20)	38	一拖股份	3.76	7.32	0.64	(75.87)
1456	國聯證券	3.57	10.73	0.66	(77.65)	1157	中聯重科*	7.19	5.81	0.93	(25.25)
857	中石油	3.85	5.73	0.47	(48.56)	564	鄭煤機	8.15	8.97	0.85	(39.47)
386	中石化	3.86	4.08	0.51	(28.20)	1057	浙江世寶*	1.62	16.63	0.78	(74.25)
338	上石化	1.89	4.72	0.58	(63.19)	1072	東方電氣	12.70	14.58	1.03	(39.30)
1033	石化油服	0.84	-	1.78	(73.60)	2727	上海電氣	2.31	-	0.47	(62.64)
2883	中海油田	6.97	15.51	0.72	(63.33)	2208	金風科技*	16.28	16.68	1.68	(19.98)
568	山東墨龍*	4.60	41.78	1.82	(18.97)	42	東北電氣	0.69	7.35	-	(70.64)
1088	中國神華	16.84	6.62	0.78	(36.29)	187	京城機電	2.35	5.25	1.35	(69.10)
1898	中煤能源	5.53	5.47	0.57	(46.65)	2607	上海醫藥	15.70	6.57	0.78	(33.71)
1171	兗州煤業	13.92	6.56	1.11	(60.84)	2196	復星醫藥	42.55	20.40	2.39	(40.52)
1816	中廣核*	2.33	9.91	1.01	(40.52)	1513	麗珠醫藥*	29.10	12.71	1.88	(39.40)
902	華能國際	4.05	50.62	0.72	(57.84)	874	白雲山	19.74	7.29	0.96	(47.05)
991	大唐發電	1.38	13.03	0.52	(65.92)	719	新華製藥*	3.86	5.88	0.60	(59.87)
1071	華電國際	2.97	5.92	0.51	(48.12)	1349	復旦張江	4.00	17.47	1.71	(77.88)
956	新天綠能	7.25	11.04	1.83	(68.52)	1877	君實生物*	39.80	-	3.74	(41.39)
1618	中國中冶	2.38	5.07	0.51	(56.31)	6185	康希諾	285.00	92.40	8.34	(32.18)
2068	中鋁國際	1.95	-	0.77	(64.75)	9989	海普瑞*	8.31	9.11	0.87	(57.15)
347	鞍鋼股份*	4.75	5.56	0.64	(20.71)	2359	藥明康德	180.50	110.84	12.02	(1.22)
323	馬鋼股份	3.57	3.90	0.71	(44.84)	3759	康龍化成*	183.50	102.69	13.63	(29.19)
1053	重慶鋼鐵	1.77	4.09	0.57	(43.74)	3347	泰格醫藥	169.90	-	-	(18.16)
2600	中國鋁業	5.64	22.54	1.50	(41.44)	6127	昭衍新藥	112.50	94.01	24.31	(42.91)
358	江西銅業	13.96	8.66	0.60	(50.97)	168	青島啤酒	60.90	24.72	3.11	(39.29)
2899	紫金礦業	9.76	19.26	3.40	(20.06)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(75.07)
1787	山東黃金	13.30	-	1.95	(41.77)	1533	莊園牧場*	6.65	34.65	0.80	(48.87)
3993	洛陽鋁業	4.83	23.13	2.26	(35.88)	553	南京熊貓	3.22	29.46	0.70	(60.07)
1772	贛鋒鋲業	136.10	66.71	8.92	(30.73)	981	中芯國際	21.90	18.98	1.38	(66.76)
914	海螺水泥	42.15	5.45	1.12	(16.24)	1385	復旦微電	20.10	-	6.00	(57.23)
2009	金隅股份	1.34	4.24	0.25	(60.85)	728	中國電信	2.61	7.09	0.47	(49.76)
2202	萬科*	19.04	4.59	0.83	(20.26)	763	中興通訊*	25.75	15.25	2.10	(38.36)
588	北京北辰	1.30	18.76	0.25	(53.71)	6869	長飛光纖	11.90	9.75	0.82	(65.31)
1528	美凱龍	4.40	6.00	0.28	(61.97)	921	海信家電*	8.40	5.61	0.95	(41.92)
1065	創業環保	3.62	6.99	0.64	(55.83)	6690	海爾智家	25.65	15.88	2.88	(14.50)
895	東江環保*	3.93	11.06	0.63	(56.23)	1812	晨鳴紙業*	4.44	3.92	0.53	(55.51)
						811	新華文軒	5.70	4.54	0.56	(46.14)

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