

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	24,208.78	0.07	(2.86)
H股	8,583.82	(0.25)	(3.99)
红筹	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股溢价	145.96	(0.40)	1.57
沪深300	4,877.37	0.58	1.45
富时中国A50	15,441.63	2.29	2.79
上证180	10,026.03	0.29	0.83
上证380	6,554.41	(2.54)	(2.62)
台北加权	17,313.77	0.31	0.20
日经225	30,248.81	2.06	(0.25)
道琼斯	34,869.37	0.21	2.65
标普500	4,443.11	(0.28)	1.96
纳斯达克	14,969.97	(0.52)	1.74
德国DAX 30	15,573.88	0.27	2.92
富时100	7,063.40	0.17	2.31
法国CAC 40	6,650.91	0.19	3.02

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.39	(0.08)	6.85
纽约期金(美元/t oz)	1,748.40	(0.09)	(1.56)
标普高盛商品指数	558.69	1.63	5.50
CRB大宗商品期货价格指数	228.24	1.30	4.65
罗杰斯国际商品指数	3,090.77	1.53	5.14

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8300	(0.27)	(0.05)
美元兑人民币	6.4594	(0.34)	(0.09)
美元兑港元	7.7828	(0.05)	(0.05)
美元兑日元	110.98	1.58	0.96
欧元兑美元	1.1695	(0.26)	(0.86)
英镑兑美元	1.3702	0.31	(0.42)
澳元兑美元	0.7286	0.76	(0.14)

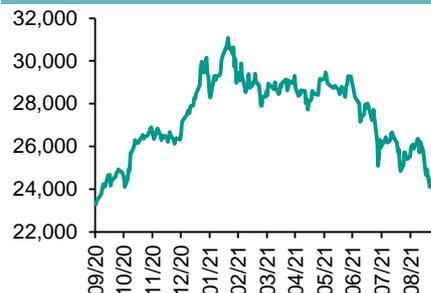
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8770	(0.20)	0.40
香港(10年期)	1.29200	9.70	10.20
美国(10年期)	1.48020	15.76	17.32

来源: 彭博

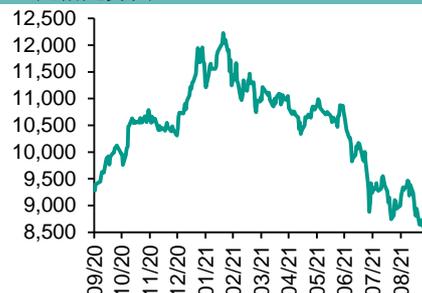
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



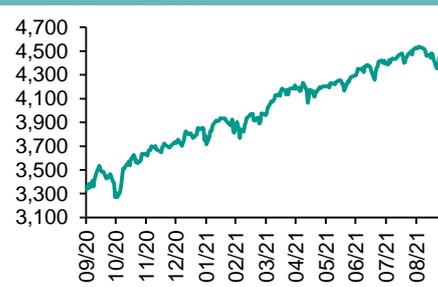
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，整体股市受美国债息上升影响，其中仅道琼斯指数上涨，标准普尔500指数和纳斯达克指数下跌。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。昨天欧洲三大股指均上涨，其中德国DAX30指数涨幅最大。昨天恒指上涨但国指下跌，中海油拟申请A股上市以及医药股上涨，带动恒指收升。港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，工业制品业指数领跌。昨天沪股通北向净买入1.95亿人民币，南向净买入6.13亿港元；深股通北向净买入12.82亿人民币，南向净买入20.67亿港元。昨天上证综指及深成指均下跌，其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，原材料指数领跌。今天将公布美国8月批发库存月环比及中国8月工业利润同比。

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	耐用品订单环比	8月	0.6%	1.8%	-0.1%
美国	耐用消费品(除运输类)	8月	0.5%	0.2%	0.8%
美国	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	9月	11.0	4.6	9.0
欧元区	M3货币供应同比	8月	7.7%	7.9%	7.6%
日本	PPI服务业同比	8月	1.2%	1.0%	1.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储主席鲍威尔: 供应瓶颈推高通胀
- 中国央行: 维护房地产市场的健康发展
- 芝加哥联储行长: 预计首次加息会在2023年出现
- 中国发布妇女发展纲要, 要减少非医学需要的人工流产
- 欧洲央行行长拉加德称通胀上升很大程度是暂时的
- 中国誓言进一步防止科技公司“无序扩张”
- 美国商业设备订单连续第六个月上升,增幅超过预期
- 中国拟于10月9日投放第四批国家储备铜、锌、铝

国际经济要闻

美联储主席鲍威尔：供应瓶颈推高通胀

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，供应瓶颈持续时间长于预期，他预计未来几个月通胀仍将居高不下，然后再放缓。“这些影响比预期更大，持续时间更长，但会减弱，通胀率预计将回到我们较长期的2%目标，”鲍威尔在为周二参议院银行委员会听证会准备的证词中表示。(彭博)

芝加哥联储行长：预计首次加息会在2023年出现

芝加哥联储行长Charles Evans表示，他认为2023年会迈出加息“第一步”。他在电话中告诉记者，“今年6月份时情况已经比3月份有所好转，所以我们略微提前了预期中的首次加息时间，但我仍然认为2024年会更为合适。我们将加息时间提前到2023年，但我想当年只会升息一次，之后也会非常和缓。(彭博)

欧洲央行行长拉加德称通胀上升很大程度是暂时的

欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德在欧洲议会表示，预计今年秋季通胀率将从8月份达到的3%进一步上升，但“我们继续认为这种上升在很大程度上是暂时的”。包括油价上涨、德国结束增值税率下调等举措的影响“应该会在未来一年消失”。(彭博)

美国商业设备订单连续第六个月上升,增幅超过预期

美国制造商获得的商业设备订单在8月份有所增加，令帮助推动经济增长的资本品投资持续六个月强劲增长。美国商务部周一公布的数据显示，8月份不包括飞机和国防用品的核心资本品订单增长0.5%，之前一个月增长0.3%。8月份整体的耐用品订单环比增长1.8%，反映出商用飞机订单增加。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：维护房地产市场的健康发展

中国人民银行货币政策委员会召开第三季度例会，称稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性。要维护房地产市场的健康发展，维护住房消费者的合法权益。要支持银行补充资本，提高服务实体经济和防范金融风险的能力。(彭博)

中国发布妇女发展纲要，要减少非医学需要的人工流产

中国国务院印发中国妇女发展纲要（2021—2030年），称要提高妇女生殖健康水平，减少非医学需要的人工流产。要加大消除就业性别歧视工作力度，促进妇女就业创业，缩小男女两性收入差距和保障女职工劳动权益。(彭博)

中国誓言进一步防止科技公司“无序扩张”

网信办副主任盛荣华周一在世界互联网大会上表示，反垄断行为和防止“资本无序扩张”是中国网信办的首要任务。盛荣华还将自动驾驶汽车和平台经济列为需要加强监管的领域。(彭博)

中国拟于10月9日投放第四批国家储备铜、锌、铝

中国国家物资储备调节中心公告，拟投放国家储备铜3万吨、锌5万吨、铝7万吨。此前报道，中国将根据市场供需和价格走势开展后续国储金属投放工作。(彭博)

企业要闻

海航控股：债权人会议表决将延期至10月20日

海南航空控股在交易所公告称，债权人会议表决将延期至10月20日16:00。因部分债权人反馈表决时间较紧，其尚未履行完内部审批流程，为保障全体债权人的合法权益，因此予以延期。根据重整方案，有财产担保债权将从2022年开始清偿，留债期限10年。(彭博)

中国民航网称海航债务重整后的负债率将与三大航空公司一致

中国民航网报道称，重整完成清偿债务后的海航控股，其负债率将与中国三大航空公司几乎平齐。报道称，清偿债务后的海航控股总资产为1700亿元，总负债为1380亿元，负债率为81%。(彭博)

富国银行以3,700万美元与美国司法部就外汇服务欺骗客户案达成和解

富国银行遭美国司法部指控对近800家商业客户收取过高外汇服务费用后，同意以3,700万美元达成和解。这是该行一系列丑闻中的最新一例。(彭博)

AMD首席执行官Lisa Su：强劲芯片需求预计会持续到2022年

AMD首席执行官Lisa Su表示，半导体需求尚未降温，关键电子零部件的供应紧张状况可能会持续到2022年上半年。(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	5.41	4.01	0.48	(23.92)	1635	大众公用	1.84	9.43	0.52	(62.21)
1398	工商银行	4.19	3.87	0.45	(24.92)	753	中国国航	5.08	-	0.86	(43.73)
1288	农业银行	2.60	3.44	0.39	(26.38)	670	东方航空	2.97	-	0.84	(47.46)
3988	中国银行	2.71	3.29	0.37	(26.28)	1055	南方航空	4.22	-	0.79	(38.79)
1658	邮储银行	5.08	5.43	0.66	(13.99)	1919	中远海控	12.08	3.49	1.99	(48.18)
3328	交通银行	4.44	3.17	0.31	(17.41)	598	中国外运	3.19	5.29	0.62	(53.07)
3968	招商银行	59.05	11.61	1.84	(0.20)	2866	中远海发	1.54	5.17	0.74	(70.76)
998	中信银行	3.38	2.67	0.24	(37.96)	1138	中远海能	3.30	-	0.38	(56.12)
6818	光大银行	2.66	2.99	0.33	(33.73)	2880	大连港	0.74	8.05	0.39	(65.89)
2016	浙商银行	3.30	5.08	0.49	(22.44)	6198	青岛港	4.15	5.61	0.67	(40.64)
1988	民生银行	2.95	3.31	0.19	(36.92)	3369	秦港股份	1.35	-	-	(60.84)
6196	郑州银行*	1.83	4.29	0.30	(55.86)	317	广船国际	7.24	18.28	0.61	(71.40)
3866	青岛银行*	3.85	5.39	0.62	(32.75)	2039	中集集团*	17.08	11.00	1.19	(24.22)
1963	重庆银行	4.29	2.75	0.30	(58.76)	1800	中国交建	4.17	2.84	0.26	(58.32)
3618	渝农商行	2.78	2.90	0.27	(40.25)	390	中国中铁	3.95	3.40	0.37	(42.51)
2628	中国人寿	12.70	4.90	0.63	(65.44)	1186	中国铁建	5.06	2.56	0.29	(47.65)
2318	中国平安	55.00	5.97	1.05	(6.87)	1766	中国中车	3.56	7.23	0.60	(52.67)
2601	中国太保	22.95	6.62	0.84	(31.11)	3898	时代电气	35.15	13.82	1.40	(41.62)
1336	新华保险	22.50	3.50	0.55	(54.51)	3969	中国通号	2.85	6.52	0.64	(54.35)
1339	人保集团	2.35	3.51	0.41	(61.70)	525	广深铁路	1.43	139.24	0.30	(49.08)
6030	中信证券	19.78	11.66	1.13	(36.02)	177	宁沪高速	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	海通证券	7.00	5.48	0.48	(51.92)	995	皖通高速	4.84	4.35	0.57	(39.25)
2611	国泰君安	11.06	6.12	0.63	(49.67)	107	成渝高速	1.82	3.05	0.29	(55.06)
6806	申万宏源*	2.03	5.06	0.47	(69.92)	2238	广汽集团	6.99	7.47	0.68	(64.11)
1776	广发证券*	13.72	8.54	0.87	(47.40)	1211	比亚迪*	242.20	156.24	7.08	(20.42)
6886	华泰证券	12.00	7.37	0.67	(42.05)	2333	长城汽车	28.85	28.24	3.70	(55.29)
6099	招商证券	12.28	8.48	0.96	(45.49)	1839	中集车辆*	6.49	8.02	0.29	(53.70)
3958	东方证券	7.48	11.47	0.71	(60.09)	2338	潍柴动力	16.26	9.84	1.69	(23.83)
6178	光大证券	6.01	9.45	0.45	(68.22)	3606	福耀玻璃	40.50	24.85	3.51	(25.38)
6881	银河证券	4.49	4.71	0.49	(64.69)	1108	洛阳玻璃	9.78	8.77	2.44	(58.35)
6066	中信建投	8.78	6.54	0.96	(76.90)	6865	福莱特	35.10	24.55	5.72	(37.09)
1375	中州证券	1.45	17.94	0.41	(75.20)	38	一拖股份	3.76	7.32	0.64	(75.87)
1456	国联证券	3.57	10.73	0.66	(77.65)	1157	中联重科*	7.19	5.81	0.93	(25.25)
857	中石油	3.85	5.73	0.47	(48.56)	564	郑煤机	8.15	8.97	0.85	(39.47)
386	中石化	3.86	4.08	0.51	(28.20)	1057	浙江世宝*	1.62	16.63	0.78	(74.25)
338	上石化	1.89	4.72	0.58	(63.19)	1072	东方电气	12.70	14.58	1.03	(39.30)
1033	石化油服	0.84	-	1.78	(73.60)	2727	上海电气	2.31	-	0.47	(62.64)
2883	中海油田	6.97	15.51	0.72	(63.33)	2208	金风科技*	16.28	16.68	1.68	(19.98)
568	山东墨龙*	4.60	41.78	1.82	(18.97)	42	东北电气	0.69	7.35	-	(70.64)
1088	中国神华	16.84	6.62	0.78	(36.29)	187	京城机电	2.35	5.25	1.35	(69.10)
1898	中煤能源	5.53	5.47	0.57	(46.65)	2607	上海医药	15.70	6.57	0.78	(33.71)
1171	兖州煤业	13.92	6.56	1.11	(60.84)	2196	复星医药	42.55	20.40	2.39	(40.52)
1816	中广核*	2.33	9.91	1.01	(40.52)	1513	丽珠医药*	29.10	12.71	1.88	(39.40)
902	华能国际	4.05	50.62	0.72	(57.84)	874	白云山	19.74	7.29	0.96	(47.05)
991	大唐发电	1.38	13.03	0.52	(65.92)	719	新华制药*	3.86	5.88	0.60	(59.87)
1071	华电国际	2.97	5.92	0.51	(48.12)	1349	复旦张江	4.00	17.47	1.71	(77.88)
956	新天绿能	7.25	11.04	1.83	(68.52)	1877	君实生物*	39.80	-	3.74	(41.39)
1618	中国中冶	2.38	5.07	0.51	(56.31)	6185	康希诺	285.00	92.40	8.34	(32.18)
2068	中铝国际	1.95	-	0.77	(64.75)	9989	海普瑞*	8.31	9.11	0.87	(57.15)
347	鞍钢股份*	4.75	5.56	0.64	(20.71)	2359	药明康德	180.50	110.84	12.02	(1.22)
323	马钢股份	3.57	3.90	0.71	(44.84)	3759	康龙化成*	183.50	102.69	13.63	(29.19)
1053	重庆钢铁	1.77	4.09	0.57	(43.74)	3347	泰格医药	169.90	-	-	(18.16)
2600	中国铝业	5.64	22.54	1.50	(41.44)	6127	昭衍新药	112.50	94.01	24.31	(42.91)
358	江西铜业	13.96	8.66	0.60	(50.97)	168	青岛啤酒	60.90	24.72	3.11	(39.29)
2899	紫金矿业	9.76	19.26	3.40	(20.06)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	-	(75.07)
1787	山东黄金	13.30	-	1.95	(41.77)	1533	庄园牧场*	6.65	34.65	0.80	(48.87)
3993	洛阳钼业	4.83	23.13	2.26	(35.88)	553	南京熊猫	3.22	29.46	0.70	(60.07)
1772	赣锋锂业	136.10	66.71	8.92	(30.73)	981	中芯国际	21.90	18.98	1.38	(66.76)
914	海螺水泥	42.15	5.45	1.12	(16.24)	1385	复旦微电	20.10	-	6.00	(57.23)
2009	金隅股份	1.34	4.24	0.25	(60.85)	728	中国电信	2.61	7.09	0.47	(49.76)
2202	万科*	19.04	4.59	0.83	(20.26)	763	中兴通讯*	25.75	15.25	2.10	(38.36)
588	北京北辰	1.30	18.76	0.25	(53.71)	6869	长飞光纤	11.90	9.75	0.82	(65.31)
1528	美凯龙	4.40	6.00	0.28	(61.97)	921	海信家电*	8.40	5.61	0.95	(41.92)
1065	创业环保	3.62	6.99	0.64	(55.83)	6690	海尔智家	25.65	15.88	2.88	(14.50)
895	东江环保*	3.93	11.06	0.63	(56.23)	1812	晨鸣纸业*	4.44	3.92	0.53	(55.51)
						811	新华文轩	5.70	4.54	0.56	(46.14)

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