

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	25,325.09	1.96	5.36
H股	8,999.26	2.55	5.61
紅籌	3,894.37	(0.13)	(0.28)
HSC大型股	2,337.64	1.87	5.16
HSC中型股	5,339.06	0.21	0.37
AH股溢價	144.78	(0.06)	(1.13)
滬深300	4,936.19	0.13	1.21
富時中國A50	15,932.35	0.73	3.18
上證180	10,150.59	0.31	1.24
上證380	6,480.95	(0.18)	(1.12)
臺北加權	16,640.43	(0.44)	0.42
日經225	27,528.87	(1.05)	(6.53)
道瓊斯	34,496.06	(0.72)	1.45
標普500	4,361.19	(0.69)	1.41
納斯達克	14,486.20	(0.64)	1.62
德國DAX 30	15,199.14	(0.05)	1.08
富時100	7,146.85	0.72	1.94
法國CAC 40	6,570.54	0.16	1.43

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.28	(0.30)	1.71
紐約期金(美元/t oz)	1,754.60	(0.10)	(0.66)
標普高盛商品指數	581.23	0.75	1.76
CRB大宗商品期貨價格指數	236.35	0.40	1.40
羅杰斯國際商品指數	3,199.91	0.43	1.81

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8296	0.16	0.12
美元兌人民幣	6.4591	0.15	0.26
美元兌港元	7.7789	(0.09)	(0.02)
美元兌日元	113.39	1.70	3.00
歐元兌美元	1.1554	(0.38)	(2.18)
英鎊兌美元	1.3591	(0.28)	(1.78)
澳元兌美元	0.7348	0.77	(0.29)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9690	9.20	9.80
香港(10年期)	1.48600	17.30	29.50
美國(10年期)	1.61180	13.29	27.07

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



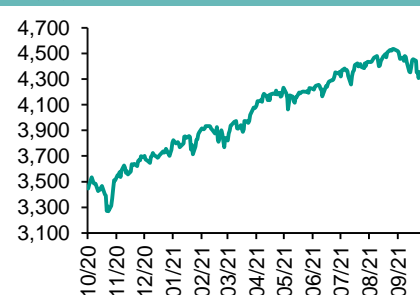
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

昨天美股三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股踏入業績公布期，投資者關注供應鏈斷裂及油價上升等因素會否影響企業利潤。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。市場對互聯網行業監管憂慮舒緩，支持港股上升。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入19.57億人民幣，南向淨買入1.36億港幣；深股通北向淨賣出17.70億人民幣，南向淨買入19.52億港幣。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，公用事業指數領跌。今天將公布美國9月NFIB中小企業樂觀程度指數及美國8月JOLTS職位空缺數。

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
日本	機床訂單同比	9月	NA	71.9%	85.2%
日本	PPI同比	9月	5.8%	6.3%	5.5%
日本	PPI月環比	9月	0.2%	6.3%	0.0%
意大利	工業產值(月環比)	8月	-0.2%	-0.2%	0.8%
意大利	工業產值工作日調整同比	8月	-0.3%	0.0%	7.0%
意大利	工業產值未經季調同比	8月	NA	3.1%	3.8%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

WTI油價自2014年底以來首次收於80美元上方

歐洲央行首席經濟學家：一次性上調薪資不代表通脹將持續

默克公司在美國申請新冠病毒藥緊急使用授權

美國向IMF軟董會表示無意罷免IMF總裁格奧爾基耶娃

央視：李克強稱中國要科學有序推進實現碳達峰、碳中和目標

據報北京調查金融機構及監管業者與私營企業聯繫

部分恒大美元債持有人尚未收到10月11日應付票據利息

新力控股預計無法按期償付2021年債券本金及最後一期利息

國際經濟要聞

WTI油價自2014年底以來首次收于80美元上方

西德克薩斯中質油(WTI)期貨自2014年底以來首次收于每桶80美元上方，因從歐洲到亞洲電力危機日益嚴峻，推動了冬季來臨前的石油需求。WTI期貨周一上漲1.5%，布倫特原油期貨接近每桶85美元。北半球冬季臨近，全球煤炭、天然氣庫存偏低價格飆升，促使一些企業轉向柴油和燃料油等石油產品。(彭博)

歐洲央行首席經濟學家：一次性上調薪資并不代表通脹將持續

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，雇主為應對近期物價暴漲而一次性加薪并不意味著通脹會持續上升。他說，“區分工資增長率的暫時性和持續性變化”將在評估潛在通脹進展方面發揮重要作用，工資水平的單一轉變并不意味著潛在通脹路徑的趨勢改變。(彭博)

默克公司在美國申請新冠口服藥緊急使用授權

默克公司與合作夥伴Ridgeback Biotherapeutics LP在美國申請molnupiravir的緊急使用授權，這一全球首款口服抗新冠病毒藥物距離正式推出更進一步。兩家公司表示，已向美國食品藥品監督管理局申請使用molnupiravir來治療輕度至中度成年新冠病毒患者，以降低其發展為重症，進而需要入院的風險。(彭博)

美國向IMF執董會表示無意罷免IMF總裁格奧爾基耶娃

美國告訴國際貨幣基金組織(IMF)執董會成員，不會尋求罷免總裁格奧爾基耶娃。此前有報告指控格奧爾基耶娃在任職世界銀行期間不當干預《營商環境報告》的制定，幫助提高中國排名。美國的最新表態可能有助於其保留IMF總裁之位。(彭博)

大中華經濟要聞

央視：李克強稱中國要科學有序推進實現碳達峰、碳中和目標

中國央視報道，總理李克強主持召開國家能源委員會會議，審議碳達峰實施方案等。李克強說，要從國情出發，統籌穩增長和調結構，深化能源領域市場化改革，推動能源綠色低碳轉型，提升安全保障能力。(彭博)

據報北京調查金融機構及監管業者與私營企業聯繫

道瓊斯援報道，北京當局正在對包括中國央行、銀行、保險、證券業最高監管機構在內的主要金融單位進行調查，探尋他們是否在監管企業方面存在疏漏或與被監管對象走得過近。(彭博)

部分恒大美元債持有人尚未收到10月11日應付票據利息

恒大債務危機繼續發酵，該公司兩隻美元債券周一到了利息兌付日，但部分持有人稱尚未收到利息款項。這些債權人表示，截至香港時間周一下午5點，尚未收到2022年到期票息9.5%的債券利息，以及2023年到期票息10%的債券利息。(彭博)

新力控股預計無法按期償付2021年債券本金及最後一期利息

新力控股在港交所公告稱，經審慎考慮其流動資金，目前預計未有充足財政資源于10月18日的到期日償付2021年債券的本金及最後一期利息，認為將有可能發生2021年債券條款及條件項下的違約事件。(彭博)

企業要聞

印度部長要求特斯拉避免在印度銷售中國產汽車

印度公路交通和運輸部長Nitin Gadkari說他在特斯拉進入這個南亞國家之前要求其避免在印度銷售中國生產的汽車。Gadkari表示，特斯拉應該“在印度生產、在印度銷售和從印度出口汽車”，并依靠當地供應商。(彭博)

財新：字節跳動已獲得房地產經紀牌照

據財新報道，在獲得房地產經紀牌照後，字節跳動正在為進軍中國房屋租賃市場做準備。財新援引天眼查的數據稱，字節跳動的全資子公司北京好房有幸收購了北京金色麥田房地產經紀有限公司旗下北京福旺100%股權。(彭博)

小紅書據稱考慮把IPO從美國轉移到香港

據知情人士，在擱置美國上市計劃之後，中國初創企業小紅書正在考慮在香港進行首次公開募股(IPO)，以籌資至少5億美元。知情人士稱，這家自稱生活時尚內容平臺的公司正在與顧問機構合作，可能最早今年提交香港IPO申請。(彭博)

紫金礦業進軍鋰行業，擬收購加拿大鋰鹽商Neo Lithium

紫金礦業集團將以9.6億加元(7.7億美元)收購加拿大礦業公司Neo Lithium Corp，首次向鋰領域進軍。紫金礦業同意以每股6.50加元現金收購Neo Lithium的所有已發行股份。後者的核心項目是位于阿根廷的一個高品位鋰鹽項目。(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	5.47	4.05	0.49	(25.76)	1635	大眾公用	1.84	9.39	0.53	(62.69)
1398	工商銀行	4.36	4.03	0.47	(23.72)	753	中國國航	5.58	-	0.94	(43.02)
1288	農業銀行	2.68	3.50	0.40	(25.67)	670	東方航空	3.21	-	0.91	(47.39)
3988	中國銀行	2.72	3.30	0.37	(26.77)	1055	南方航空	4.69	-	0.88	(37.67)
1658	郵儲銀行	5.28	5.65	0.68	(16.12)	1919	中遠海控	11.16	3.22	1.84	(45.01)
3328	交通銀行	4.71	3.37	0.33	(14.54)	598	中國外運	3.05	5.06	0.59	(52.55)
3968	招商銀行	63.30	12.44	1.97	(0.96)	2866	中遠海發	1.52	5.10	0.73	(67.26)
998	中信銀行	3.51	2.87	0.30	(37.41)	1138	中遠海能	4.14	-	0.48	(48.61)
6818	光大銀行	2.75	2.91	0.31	(34.47)	2880	大連港	0.74	11.99	0.39	(65.91)
2016	浙商銀行	3.20	3.58	0.20	(33.33)	6198	青島港	4.12	5.57	0.66	(41.30)
1988	民生銀行	1.85	4.34	0.30	(56.17)	3369	秦港股份	1.36	-	-	(62.03)
6196	鄭州銀行*	4.16	5.88	0.65	(29.17)	317	廣船國際	7.37	18.60	0.62	(70.42)
3866	青島銀行*	3.22	4.96	0.48	(25.83)	2039	中集集團*	15.32	9.86	1.07	(25.36)
1963	重慶銀行	4.46	2.86	0.31	(58.58)	1800	中國交建	4.28	2.91	0.26	(56.24)
3618	渝農商行	2.84	2.96	0.28	(40.08)	390	中國中鐵	3.94	3.39	0.37	(41.97)
2628	中國人壽	13.80	5.32	0.69	(64.13)	1186	中國鐵建	5.30	2.68	0.31	(44.86)
2318	中國平安	59.85	6.49	1.14	(5.90)	1766	中國中車	3.66	7.43	0.61	(51.52)
2601	中國太保	25.30	7.30	0.92	(29.31)	3898	時代電氣	33.45	13.14	1.33	(41.37)
1336	新華保險	24.15	3.76	0.59	(53.29)	3969	中國通號	2.90	6.63	0.65	(53.84)
1339	人保集團	2.48	3.71	0.43	(61.20)	525	廣深鐵路	1.49	145.00	0.31	(47.65)
6030	中信證券	19.80	11.67	1.13	(36.01)	177	寧滬高速	7.80	7.00	1.10	(27.08)
3908	中金公司	20.45	8.67	1.16	(69.54)	548	深圳高速	7.57	4.45	0.71	(41.98)
6837	海通證券	7.16	5.60	0.49	(52.12)	995	皖通高速	4.86	4.37	0.58	(39.94)
2611	國泰君安	11.22	6.21	0.64	(50.14)	107	成渝高速	1.85	3.10	0.29	(55.79)
6806	中萬宏源*	2.04	5.08	0.47	(68.50)	2238	廣汽集團	7.31	7.81	0.71	(61.54)
1776	廣發證券*	13.22	8.23	0.83	(47.30)	1211	比亞迪*	258.80	166.86	7.56	(16.09)
6886	華泰證券	12.00	7.36	0.68	(41.71)	2333	長城汽車	30.50	29.84	3.91	(54.17)
6099	招商證券	12.66	8.73	0.99	(43.19)	1839	中集車輛*	5.79	7.15	0.26	(58.21)
3958	東方證券	7.12	10.91	0.68	(60.05)	2338	濰柴動力	15.56	9.41	1.61	(25.16)
6178	光大證券	6.24	9.80	0.46	(67.31)	3606	福耀玻璃	40.40	24.77	3.50	(26.93)
6881	銀河證券	4.47	4.69	0.48	(64.63)	1108	洛陽玻璃	9.05	8.11	2.26	(61.67)
6066	中信建投	8.69	6.47	0.95	(75.87)	6865	福萊特	35.00	24.47	5.70	(33.06)
1375	中州證券	1.48	18.31	0.42	(74.75)	38	一拖股份	4.06	7.90	0.69	(74.04)
1456	國聯證券	3.76	11.30	0.70	(76.57)	1157	中聯重科*	6.80	5.49	0.88	(31.32)
857	中石油	4.11	6.12	0.50	(44.58)	564	鄭煤機	8.51	9.36	0.88	(41.10)
386	中石化	4.02	4.25	0.53	(27.85)	1057	浙江世寶*	1.56	17.54	0.74	(75.64)
338	上石化	1.91	4.77	0.58	(63.42)	1072	東方電氣	10.44	11.98	0.84	(43.49)
1033	石化油服	0.87	-	1.85	(71.37)	2727	上海電氣	2.21	-	0.45	(62.60)
2883	中海油田	7.74	17.21	0.80	(62.11)	2208	金風科技*	15.12	15.49	1.56	(21.34)
568	山東墨龍*	4.72	42.62	1.82	(24.73)	42	東北電氣	0.67	7.14	-	(70.76)
1088	中國神華	18.14	7.16	0.85	(32.91)	187	京城機電	2.29	5.11	1.32	(69.62)
1898	中煤能源	5.97	5.90	0.61	(44.50)	2607	上海醫藥	15.32	6.41	0.76	(34.35)
1171	兗州煤業	14.22	6.70	1.14	(60.59)	2196	復星醫藥	37.45	17.95	2.11	(39.83)
3996	中國能源建設	1.13	4.73	0.46	(62.22)	1513	麗珠醫藥*	27.45	11.98	1.77	(41.35)
1816	中廣核*	2.22	9.43	0.96	(42.47)	874	白雲山	19.92	7.35	0.97	(45.72)
902	華能國際	3.84	47.97	0.68	(55.77)	719	新華製藥*	3.87	5.67	0.60	(60.09)
991	大唐發電	1.41	13.31	0.53	(63.91)	1349	復旦張江	3.95	17.24	1.68	(78.37)
1071	華電國際	3.04	6.06	0.52	(42.05)	1877	君實生物*	40.80	-	3.82	(39.37)
956	新天綠能	6.42	9.77	1.62	(71.92)	6185	康希諾	216.00	69.99	6.32	(40.07)
1618	中國中冶	2.24	4.77	0.48	(55.88)	9989	海普瑞*	8.66	9.49	0.91	(55.23)
2068	中鋁國際	2.20	-	0.87	(58.44)	2359	藥明康德	165.80	101.76	11.04	(3.08)
347	鞍鋼股份*	4.46	5.22	0.60	(19.78)	3759	康龍化成*	163.70	91.57	12.16	(30.92)
323	馬鋼股份	3.60	3.93	0.72	(38.32)	3347	泰格醫藥	157.00	-	-	(21.47)
1053	重慶鋼鐵	1.71	3.95	0.55	(42.36)	6127	昭衍新藥	106.20	88.70	22.94	(41.60)
2600	中國鋁業	5.32	21.25	1.42	(40.63)	168	青島啤酒	60.70	24.63	3.10	(39.57)
358	江西銅業	14.02	8.69	0.60	(53.40)	6116	拉夏貝爾	0.69	-	-	(77.91)
2899	紫金礦業	10.30	20.32	3.59	(22.64)	1533	莊園牧場*	6.20	32.30	0.74	(53.56)
1787	山東黃金	13.94	-	2.04	(42.32)	553	南京熊貓	3.29	30.09	0.71	(61.68)
3993	洛陽鉬業	4.86	23.26	2.27	(36.53)	981	中芯國際	21.95	19.03	1.39	(67.15)
1772	贛鋒鋳業	136.90	67.06	8.97	(28.15)	1385	復旦微電	19.50	-	5.28	(59.08)
914	海螺水泥	42.90	5.54	1.14	(14.83)	728	中國電信	2.73	7.42	0.49	(47.72)
2009	金隅股份	1.34	4.24	0.25	(61.68)	763	中興通訊*	25.85	15.30	2.11	(38.05)
2202	萬科*	21.60	5.20	0.94	(18.95)	6869	長飛光纖	14.20	11.73	0.95	(62.30)
588	北京北辰	1.31	18.90	0.25	(54.16)	921	海信家電*	8.30	5.53	0.94	(43.49)
1528	美凱龍	4.45	6.06	0.28	(61.32)	6690	海爾智家	27.15	16.80	3.04	(15.77)
1065	創業環保	3.69	7.13	0.65	(53.64)	1812	晨鳴紙業*	4.37	3.85	0.52	(54.70)
895	東江環保*	3.85	10.83	0.60	(56.62)	811	新華文軒	5.70	4.54	0.55	(47.60)

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，中國恒大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