

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	23,739.47	0.51	(0.09)
H股	9,794.33	0.77	(1.01)
红筹	3,948.64	0.40	(0.71)
HSC大型股	1,916.58	0.45	(0.26)
HSC中型股	4,309.43	0.94	(1.36)
AH股溢价	119.46	(0.38)	(0.04)
沪深300	3,244.39	0.42	(1.42)
富时中国A50	9,579.52	0.48	(1.02)
上证180	6,945.69	0.33	(1.41)
上证380	5,487.60	0.21	(1.65)
台北加权	9,270.90	0.83	1.19
日经225	16,693.71	1.39	(0.68)
道琼斯	18,143.45	(1.07)	(1.35)
标普500	2,151.13	(0.93)	(1.20)
纳斯达克	5,269.15	(0.93)	(1.32)
德国DAX 30	10,405.54	(0.31)	(2.52)
富时100	6,919.42	1.02	0.12
法国CAC 40	4,443.84	0.26	(1.46)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.82	(0.02)	7.51
纽约期金(美元/t oz)	1,321.10	(0.05)	(1.23)
标普高盛商品指数	363.33	0.86	1.24
CRB大宗商品期货价格指数	185.83	(0.04)	(0.27)
罗杰斯国际商品指数	2,211.71	0.51	0.24

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8607	(0.05)	(0.23)
美元兑人民币	6.6745	(0.07)	(0.25)
美元兑港元	7.7553	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	101.21	0.19	(2.19)
欧元兑美元	1.1219	(0.06)	0.55
英镑兑美元	1.2958	(0.06)	(1.37)
澳元兑美元	0.7623	0.00	1.41

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7460	(1.20)	(3.10)
香港(10年期)	0.97400	(7.80)	(4.90)
美国(10年期)	1.55300	(6.54)	(1.33)

来源: 彭博

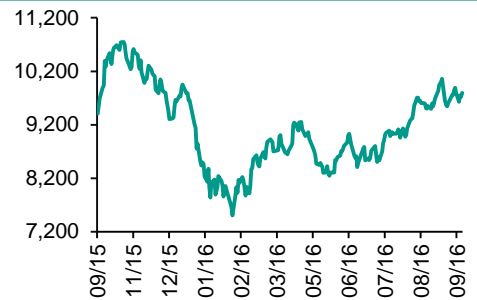
## 每天导读

### 各股市走势图

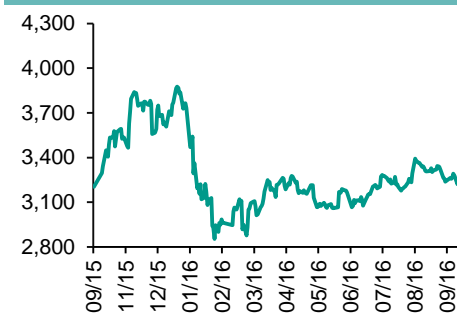
#### 恒指走势图



#### 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

昨晚美国股市下跌, 因银行股回落, 市场越来越担忧德意志银行的困境将波及全球金融行业。标普500指数中保健、金融及公用事业指数领跌。欧洲股市个别发展, 油组冻产协议带来支持, 但美国房屋数据不理想亦影响投资气氛。昨天港股上升, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数仅地产建筑业指数下跌, 能源业、原材料业、消费服务业指数领涨。昨天上证综指升0.36%, 深成指升0.43%; 沪深300指数仅信息技术指数下跌, 能源、医药卫生、主要消费指数领涨。昨天港股通休市; 沪股通全天使用额度为5.87亿元, 使用比例为4.52%。昨天沪深两市两融余额微跌到8849亿元, 沪深两市总交易量上升至3230亿元。今天中国将公布9月财新制造业PMI, 香港将公布8月零售销售额同比, 欧元区将公布8月失业率及9月消费价格同比初值。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	GDP年度化季环比	二季度	1.3%	1.4%	1.1%
美国	首次失业人数	9月24日	260k	254k	251k*
美国	个人消费	二季度	4.4%	4.3%	4.4%
德国	失业人员变动	9月	-5k	1k	-6k*
澳洲	职位空缺	8月	NA	4.6%	-2.1%*
日本	零售额同比	8月	-1.7%	-2.1%	-0.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 海外投资者减持日本国债, 力度达到2014年以来最大
- 美国第二季度GDP增长1.4%
- 德国9月失业人数意外攀升, 暗示经济正失去增长动能
- 印度打击巴基斯坦恐怖分子营地, 回击此前袭击行动
- 中国计划到2020年绿色环保产业产值超过2.8万亿元人民币
- 中国央行: 将加强个人支付信息安全保护, 防范电信网络犯罪
- 中国商务部部长助理: 外贸形势仍不容乐观
- 9月中旬重点钢企粗钢日均产量环比增0.87%

国际经济要闻

海外投资者减持日本国债，力度达到2014年以来最大

随着债券到期，海外投资者上周减持日本国债的步伐达到至少2014年以来最大。财务省周四公布的数据显示，海外投资者在截至9月23日当周净卖出2.8万亿日元（280亿美元）的债券，这一规模至少是2014年年初以来最大。这是非日本投资者连续第三周减持；他们的持有量占到日本主权债总量的5%。(彭博)

美国第二季度GDP增长1.4%

美国第二季度GDP增长1.4%，比经济学家预期中值高出0.1个百分点；之前的报告为1.1%。由于第一季度经济增速为0.8%，因此上半年平均仅有1.1%，远远低于美联储的长期趋势增长预期(1.8%)。与上年同期相比，经济增长出现减速：第二季度同比增速为1.3%，低于第一季度的1.6%和去年第四季度的1.9%。(彭博)

德国9月失业人数意外攀升，暗示经济正失去增长动能

德国9月失业人数意外走高，显示企业对经济增速放缓和英国脱欧的影响感到担忧。德国9月份经季节因素调整的失业人数环比增加1,000人，至268万人（预估中值为减少5,000人）。失业人数一年以来首度上升。失业率维持在6.1%，为两德统一以来的最低水平。(彭博)

印度打击巴基斯坦恐怖分子营地，回击此前袭击行动

印度表示于周三晚间打击了巴基斯坦境内的恐怖分子营地，以回击本月稍早造成印度士兵死亡的袭击行动。股市、债市与印度卢比全线下跌。印军中将周四在新德里举行的一场发布会上称，潜入印度的武装分子伤亡惨重。他表示这次行动已经结束，没有进一步的行动计划。(彭博)

大中华经济要闻

中国计划到2020年绿色环保产业产值超过2.8万亿元人民币

中国发改委和环保部发布文件称，拟培育环境治理和生态保护市场主体，发展壮大绿色环保产业，培育新的经济增长点。绿色环保产业产值年均增长目标为15%以上，将培育50家以上产值过百亿的环保企业；鼓励企业发行绿色债券，通过债券市场筹措投资资金。(彭博)

中国央行：将加强个人支付信息安全保护，防范电信网络犯罪

中国央行在网站公告，副行长范一飞在防范电信网络新型违法犯罪全国电视电话会议上表示，要重视账户实名制，阻断电信网络新型违法犯罪资金转移的主要通道，并加强个人支付信息安全保护。(彭博)

中国商务部部长助理：外贸形势仍不容乐观

中国商务部部长助理张骥在广交会专题新闻发布会上表示，全年外贸形势依然复杂严峻，下行压力加大，不稳定因素增多。总的看，外贸形势仍不容乐观，新面临的困难不是短期的，实现全年外贸回稳向好的目标仍需付出艰苦努力。(彭博)

9月中旬重点钢企粗钢日均产量环比增0.87%

中国证券网援引中钢协最新数据称，9月中旬重点钢企粗钢日均产量177.42万吨。预估9月中旬全国粗钢日均产量231.91万吨，旬环比增长0.58%。(彭博)

企业要闻

复星集团签约462亿元杭绍台铁路PPP项目合作协议

上海复星高科技（集团）有限公司在官方微信帐号表示，9月28日该集团牵头民企与浙江省交通投资集团等正式签订“杭绍台铁路PPP项目合作协议”，项目总投资规模预计达462亿元人民币。这标志着国内首条民营资本控股的高速铁路落地。(彭博)

莎莎国际创三个月来最大涨幅，公司主席增持股份

莎莎国际一度上扬7.4%，创出6月27日以来的最大涨幅，成交量为三个月日均值的3.8倍。据周三交易所披露的文件，莎莎国际主席郭少明9月23日增持公司股份，持股比例从64.72%提高到66.34%。(彭博)

苹果投资3亿元在北京中关村设在华首家研发中心

财新报道称，苹果研发（北京）有限公司注册资本为1亿元人民币，投资总额3亿元，共有员工约500人。研发中心将致力于计算机软硬件、通讯、音频和视频设备、消费电子产品的研发。(彭博)

金融时报：中信银行国际将在香港成立并购顾问团队

英国《金融时报》援引知情人士报道，中信银行国际将在香港成立并购顾问团队，还计划建立股权资本市场业务。预期计划将降低对商业银行业务净利息收入的依赖，提振投资银行业务的费用收入。(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	5.89	5.51	0.86	(2.06)	1065	创业环保	4.54	14.55	1.23	(55.44)
1398	工商银行	4.99	5.52	0.86	(3.38)	753	中国国航	5.35	8.92	0.95	(37.17)
1288	农业银行	3.41	5.33	0.81	(6.64)	670	东方航空	3.60	9.52	0.91	(49.51)
3988	中国银行	3.61	5.53	0.68	(7.91)	1055	南方航空	4.43	11.00	0.91	(45.98)
3328	交通银行	6.11	5.80	0.73	(5.18)	1919	中国远洋	2.68	-	1.16	(54.56)
3968	招商银行	19.84	7.17	1.14	(5.24)	2866	中海集运	1.68	-	1.22	-
998	中信银行	5.23	5.12	0.67	(24.31)	1138	中海发展	4.26	7.73	0.55	(43.83)
6818	光大银行	3.70	5.02	0.65	(15.85)	2880	大连港	1.38	42.11	0.88	(49.73)
1988	民生银行	8.96	6.02	0.88	(16.54)	317	广船国际	12.04	22.15	1.42	(61.65)
2628	中国人寿	20.70	37.58	1.66	(17.31)	2039	中集集团*	9.26	241.52	0.86	(43.30)
2318	中国平安	41.00	10.41	1.77	3.09	1800	中国交建	8.25	7.05	0.77	(35.76)
2601	中国太保	29.05	17.97	1.78	(13.79)	390	中国中铁	5.66	9.08	0.92	(30.78)
1336	新华保险	34.70	17.91	1.61	(28.24)	1186	中国铁建	8.89	7.74	0.84	(14.80)
6030	中信证券	16.80	14.13	1.28	(10.57)	1766	中国中车	7.13	13.90	1.71	(31.51)
6837	海通证券	13.42	13.35	1.26	(27.80)	525	广深铁路	4.10	19.00	0.91	(13.82)
1776	广发证券	16.64	11.75	1.48	(12.24)	177	宁沪高速	10.74	19.88	2.32	4.92
6886	华泰证券	16.06	14.24	1.25	(23.21)	548	深圳高速	8.32	9.58	1.27	(16.44)
3958	东方证券	7.91	4.66	1.03	(56.88)	995	皖通高速	6.43	9.75	1.11	(54.43)
857	中石油	5.13	81.95	0.68	(39.00)	107	成渝高速	2.95	6.95	0.60	(45.93)
386	中石化	5.68	22.45	0.85	0.68	2238	广汽集团	10.30	8.79	1.36	(59.97)
338	上石化	3.96	7.90	1.68	(42.49)	1211	比亚迪*	52.45	24.56	3.60	(18.33)
1033	石化油服	1.52	-	0.91	(66.32)	2333	长城汽车	7.76	7.39	1.46	(36.94)
2883	中海油田	6.88	-	0.74	(50.79)	2338	潍柴动力	10.58	24.89	1.14	1.63
568	山东墨龙*	3.48	-	0.98	(72.95)	38	一拖股份	4.32	25.51	0.77	(65.03)
1088	中国神华	15.80	18.28	0.89	(10.52)	1157	中联重科*	2.75	-	0.49	(48.83)
1898	中煤能源	4.30	-	0.58	(34.34)	564	郑煤机	3.69	255.89	0.54	(46.32)
1171	兖州煤业	5.39	31.73	0.67	(62.17)	1057	浙江世宝*	11.00	53.04	2.06	(77.39)
902	华能国际	4.93	5.78	0.77	(40.14)	1072	东方电气	6.21	-	0.55	(44.39)
991	大唐发电	2.13	10.22	0.55	(52.31)	2727	上海电气	3.81	20.90	1.03	-
1071	华电国际	3.53	4.28	0.71	(38.69)	2208	金风科技*	12.00	9.22	1.57	(33.70)
1618	中国中冶	2.63	8.65	0.84	(42.76)	42	东北电气	2.96	-	7.78	(64.06)
347	鞍钢股份*	3.90	-	0.56	(26.95)	187	京城机电	3.39	-	1.89	(69.32)
323	马钢股份	1.80	-	0.63	(43.52)	300	沈机集团	2.77	-	1.62	(69.78)
1053	重庆钢铁	2.36	-	4.09	-	2607	上海医药	21.35	16.05	1.60	(6.26)
2600	中国铝业	2.85	200.98	0.93	(34.31)	2196	复星医药	24.45	18.42	2.56	(9.48)
358	江西铜业	9.05	86.10	0.58	(44.23)	1513	丽珠医药*	46.50	24.68	3.56	(24.57)
2899	紫金矿业	2.49	54.06	1.73	(32.68)	874	白云山	19.70	16.12	2.35	(30.84)
3993	洛阳钼业	1.65	29.25	1.38	(61.77)	719	新华制药*	5.76	22.26	1.19	(61.37)
914	海螺水泥	21.40	15.82	1.37	10.36	168	青岛啤酒	31.30	22.95	2.14	(15.22)
2009	金隅股份	2.88	5.62	0.33	(42.42)	553	南京熊猫	7.91	56.06	1.91	-
1108	洛阳玻璃	6.03	11.37	5.91	-	763	中兴通讯*	11.66	12.63	1.07	(31.86)
2202	万科*	20.55	10.47	2.00	(32.02)	921	海信科龙*	7.16	13.24	1.91	(46.94)
588	北京北辰	2.70	8.77	0.46	(46.02)	1812	晨鸣纸业*	7.62	8.13	0.66	(27.21)
1065	创业环保	4.54	14.55	1.23	(55.44)	811	新华文轩	7.96	11.76	1.08	(71.92)

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联系人**

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联系人**

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部联系人**

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, 与本报告提及的公司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。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠, 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信息或观点的变动, 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, 为市场信息采集、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信息的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制, 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信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有2016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