

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	23,619.65	0.20	(0.21)
H股	9,719.84	(0.27)	(1.31)
红筹	3,933.01	0.23	(0.59)
HSC大型股	1,907.94	0.13	(0.32)
HSC中型股	4,269.19	(0.25)	(1.80)
AH股溢价	119.92	(0.10)	0.80
沪深300	3,230.89	(0.30)	(1.09)
富时中国A50	9,534.09	(0.49)	(0.79)
上证180	6,922.59	(0.41)	(1.14)
上证380	5,475.89	(0.15)	(1.41)
台北加权	9,194.52	(0.97)	0.45
日经225	16,465.40	(1.31)	(0.16)
道琼斯	18,339.24	0.61	0.25
标普500	2,171.37	0.53	0.38
纳斯达克	5,318.55	0.24	0.44
德国DAX 30	10,438.34	0.74	0.02
富时100	6,849.38	0.61	0.21
法国CAC 40	4,432.45	0.77	0.52

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.18	0.28	1.86
纽约期金(美元/t oz)	1,321.90	0.19	(1.40)
标普高盛商品指数	360.22	2.80	1.50
CRB大宗商品期货价格指数	185.90	1.53	0.56
罗杰斯国际商品指数	2,200.42	1.64	0.72

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8622	0.07	(0.03)
美元兑人民币	6.6849	0.04	(0.07)
美元兑港元	7.7542	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	101.02	0.26	(0.89)
欧元兑美元	1.1222	0.12	0.29
英镑兑美元	1.3037	(0.31)	(0.53)
澳元兑美元	0.7693	0.65	1.64

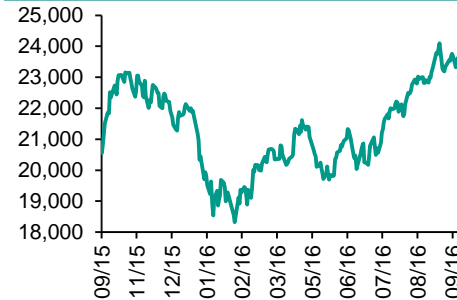
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7400	(2.50)	(0.40)
香港(10年期)	0.97500	(12.60)	(4.40)
美国(10年期)	1.58570	(3.26)	2.62

来源: 彭博

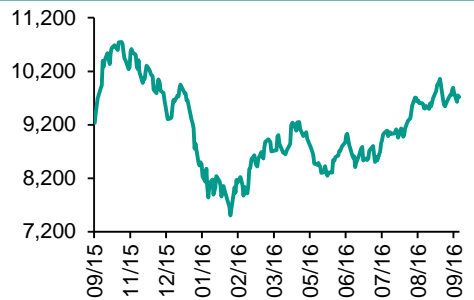
每天导读

各股市走势图

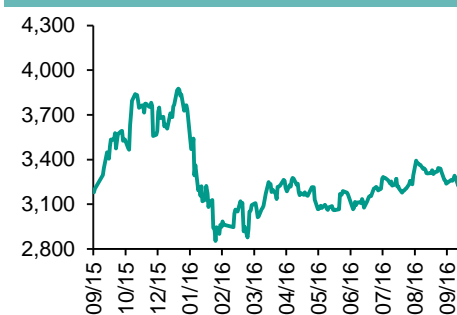
恒指走势图



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

昨晚美国股市收高, 能源股创八个月来最大涨幅, OPEC八年来首次就减产达成初步协议。标普500指数中能源、原材料及工业指数领涨。欧洲股市两连涨, 德意志银行从纪录低点反弹。昨天港股上升, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中原材料业、工业制品业指数领涨; 电讯业、消费服务业指数领涨。昨天上证综指跌0.34%, 深成指跌0.09%; 沪深300指数表现不一, 其中电信业务、信息技术领涨; 原材料、能源指数领跌。昨天港股通全天使用额度为21.87亿元, 使用比例为20.83%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为131.06亿元。昨天沪深两市两融余额微跌到8886亿元, 沪深两市总交易量下降至3050亿元。今天美国将公布第二季度GDP环比折合年率终值及8月二手房销售签约量环比, 德国将公布9月失业率。

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	MBA抵押贷款申请指数	9月23日	NA	-0.7%	-7.3%
美国	耐用品订单	8月	-1.5%	0.0%	3.6%*
美国	耐用消费品(除运输类)	8月	-0.5%	-0.4%	1.1%*
法国	消费者信心指数	9月	97.0	97.0	97.0
意大利	制造业信心指数	9月	100.9	101.9	101.1
日本	PPI服务业同比	9月	46.9	47.7	46.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- OPEC就八年来的首份减产协议框架达成一致
- 中国考虑计划日均增加100万吨煤炭产量
- 瑞士连续第8年蝉联最具竞争力国家榜首
- 中国计划“十三五”期间纺织企业工业增加值年均增速保持在6-7%
- 日央行自政策会议结束以来首次购买超长期国债
- 中国交通部: 十一黄金周道路及水路客运量预计将达6.63亿人次
- 安倍晋三与反对党新党首就日本央行的通胀政策展开激烈论战
- 中国考虑加大明年光伏电价的下调幅度

国际经济要闻

OPEC就八年来的首份减产协议框架达成一致

石油输出组织(OPEC)大出市场意料,就一份减产协议纲要达成协议,由此将成就八年来的首次减产。此前交易员们一直认为,该组织仍会继续施行2014年在沙特授意下采取的随意而产政策。在各成员国石油部长宣布OPEC已同意将日产量限制在3,250万至3,300万桶后,纽约市场原油价格随即飙升逾5%。(彭博)

瑞士连续第8年蝉联最具竞争力国家榜首

世界经济论坛连续第八年把瑞士评为全球最具竞争力国家,同时警告称贸易开放程度下降已在威胁全球经济增长。在这个对138个国家与地区竞争力的年度排名中,紧随瑞士的是新加坡和美国,荷兰取代德国占据第四位置。英国上升三位至第七位,不过论坛称数据于英国6月份举行脱欧公投前收集。(彭博)

日央行自政策会议结束以来首次购买超长期国债

日本国债殖利率全线走低,因为自9月21日出台殖利率曲线控制措施以来,日本央行首次进行了10年期以上国债的购买招标。该行招标购买2,000亿日圆的10至25年期日本国债,以及1,200亿日圆的25年期以上的国债。这些数额与9月20日的上次招标相同。(彭博)

安倍晋三与反对党新党首就日本央行的通胀政策展开激烈论战

日本首相安倍晋三周三针对日本央行政策与安倍经济刺激方案,与反对党新任党首村田莲舫展开对决。作为主要反对党民进党党首,村田莲舫称日本央行9月21日制定的政策新框架等同于承认央行正在达到货币政策的极限。她抨击了安倍晋三的货币、财政、结构性改革政策这“三支箭”。(彭博)

大中华经济要闻

中国考虑计划日均增加100万吨煤炭产量

不愿具名知情人士称,中国发改委在周二召开的会议上表示,考虑允许优秀产能日均增加100万吨煤炭产量,用于补充煤炭需求缺口以及部分社会库存。不愿具名知情人士上周表示,中国发改委上周五召开煤炭座谈会,会上决定启动煤炭一级响应机制,提高煤炭产量以限制价格的上涨。(彭博)

中国计划“十三五”期间纺织企业工业增加值年均增速保持在6-7%

中国工信部网站发布《纺织工业发展规划(2016—2020年)》。规划提出对纺织行业优化市场发展环境,加大财税金融支持力度。到2020年,形成3至5个产值达千亿元人民币的世界级纺织产业集群。(彭博)

中国交通部:十一黄金周道路及水路客运量预计将达6.63亿人次

中国交通运输部今日在新闻发布会上称,预计今年“十一”黄金周期间,道路客运量将达到6.5亿人次,日均9300万人次,同比增长1.7%。水路客运量将达到1260万人次,日均人数约180万人次,与去年同期相比略有增长。(彭博)

中国考虑加大明年光伏电价的下调幅度

不愿透露姓名知情人士称,中国发改委正在考虑,将2017年部分地区光伏电价的下调幅度,从原定的约2%,加大至约13%。发改委考虑将2017年第三类资源区的光伏电站标杆上网电价从2016年的每千瓦时0.98元下调至约0.85元。(彭博)

企业要闻

百度相信自己在中国自动驾驶汽车竞赛中占据上风

百度公司认为自己在自动驾驶领域具有优势,多年来运行中国最大的搜索引擎赋予了其在机器学习和制图方面的专长。这家互联网巨头坚持计划到2018年让自动驾驶汽车在中国上路,到2020年实现量产。公司首席财务官李昕晢表示,尽管中国的路况比发达国家复杂得多,但百度仍将侧重于本土市场。(彭博)

德意志银行同意向凤凰集团控股公司出售英国保险子公司

德意志银行同意作价9.35亿英镑(12亿美元),将英国保险子公司出售给凤凰集团控股公司。凤凰集团控股公司周三发布公告称,计划通过出售股票筹资约7.35亿英镑,为这笔交易提供资金,并将增加一笔2.5亿英镑的银行信贷安排。(彭博)

恒大出售粮油矿泉水及乳品业务,回归房地产主业

恒大周三在港交所发布公告称,将以18亿元人民币出售矿泉水业务,6亿元出售粮油业务,3亿元出售乳品业务。公告称,此次交易有助于公司将业务重点放到房地产开发及相关业务中。(彭博)

中国监管机构批准中钢集团的债务重组方案

中钢国际在呈交深圳证交所的公告中表示,该公司收到控股股东中钢集团的通知,后者的债务重组方案正式获得批准。公告称,中钢集团将以债务重组为契机,进一步加快供给侧结构性改革,努力打造成为国际化企业集团。(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	5.84	5.47	0.85	(2.43)	1065	创业环保	4.47	14.34	1.21	(56.45)
1398	工商银行	4.97	5.50	0.86	(3.47)	753	中国国航	5.34	8.91	0.95	(38.00)
1288	农业银行	3.41	5.34	0.81	(6.27)	670	东方航空	3.62	9.58	0.92	(49.19)
3988	中国银行	3.62	5.55	0.68	(7.30)	1055	南方航空	4.46	11.08	0.91	(46.33)
3328	交通银行	6.09	5.79	0.72	(4.73)	1919	中国远洋	2.68	-	1.16	(54.52)
3968	招商银行	19.60	7.08	1.12	(5.74)	2866	中海集运	1.67	-	1.21	-
998	中信银行	5.23	5.12	0.67	(23.60)	1138	中海发展	4.20	7.62	0.54	(44.41)
6818	光大银行	3.68	5.00	0.64	(15.34)	2880	大连港	1.37	41.84	0.87	(50.26)
1988	民生银行	8.93	6.00	0.88	(16.49)	317	广船国际	11.96	22.02	1.41	(61.94)
2628	中国人寿	20.80	37.79	1.67	(16.69)	2039	中集集团*	9.23	240.93	0.86	(43.72)
2318	中国平安	40.90	10.39	1.77	3.07	1800	中国交建	8.23	7.04	0.77	(35.80)
2601	中国太保	29.05	17.98	1.78	(13.75)	390	中国中铁	5.62	9.02	0.91	(31.12)
1336	新华保险	34.35	17.75	1.60	(28.37)	1186	中国铁建	8.72	7.60	0.83	(16.08)
6030	中信证券	16.70	14.06	1.28	(10.53)	1766	中国中车	7.09	13.84	1.71	(31.84)
6837	海通证券	13.36	13.30	1.26	(27.71)	525	广深铁路	3.98	18.45	0.88	(16.07)
1776	广发证券	16.64	11.76	1.48	(10.69)	177	宁沪高速	10.70	19.82	2.32	5.09
6886	华泰证券	15.94	14.14	1.25	(23.08)	548	深圳高速	8.15	9.39	1.25	(18.18)
3958	东方证券	7.79	4.59	1.01	(57.36)	995	皖通高速	6.43	9.76	1.11	(55.02)
857	中石油	4.98	79.62	0.66	(40.41)	107	成渝高速	2.95	6.96	0.60	(45.77)
386	中石化	5.46	21.60	0.82	(1.52)	2238	广汽集团	10.10	8.63	1.34	(60.84)
338	上石化	3.91	7.80	1.66	(41.70)	1211	比亚迪*	52.60	24.65	3.61	(18.21)
1033	石化油服	1.45	-	0.87	(67.60)	2333	长城汽车	7.60	7.24	1.43	(38.95)
2883	中海油田	6.18	-	0.67	(54.63)	2338	潍柴动力	10.48	24.68	1.13	0.97
568	山东墨龙*	3.46	-	0.97	(73.75)	38	一拖股份	4.35	25.70	0.78	(64.92)
1088	中国神华	15.22	17.62	0.86	(12.29)	1157	中联重科*	2.75	-	0.49	(49.34)
1898	中煤能源	4.00	-	0.54	(37.99)	564	郑煤机	3.54	245.68	0.52	(48.46)
1171	兖州煤业	4.92	28.99	0.61	(63.91)	1057	浙江世宝*	11.10	53.57	2.08	(78.14)
902	华能国际	4.91	5.76	0.76	(40.33)	1072	东方电气	6.20	-	0.55	(44.26)
991	大唐发电	2.12	10.18	0.54	(52.50)	2727	上海电气	3.78	20.75	1.02	-
1071	华电国际	3.48	4.22	0.70	(39.51)	2208	金风科技*	12.00	9.22	1.57	(33.73)
1618	中国中冶	2.60	8.56	0.83	(42.93)	42	东北电气	2.94	-	7.73	(62.80)
347	鞍钢股份*	3.89	-	0.56	(26.92)	187	京城机电	3.38	-	1.88	(68.96)
323	马钢股份	1.76	-	0.62	(44.73)	300	沈机集团	2.74	-	1.60	(69.78)
1053	重庆钢铁	2.34	-	4.06	-	2607	上海医药	20.65	15.53	1.55	(8.32)
2600	中国铝业	2.80	197.61	0.92	(35.41)	2196	复星医药	23.95	18.05	2.51	(11.71)
358	江西铜业	8.86	84.36	0.57	(44.96)	1513	丽珠医药*	47.60	25.28	3.65	(23.76)
2899	紫金矿业	2.49	54.10	1.73	(32.63)	874	白云山	19.88	16.28	2.38	(30.27)
3993	洛阳钼业	1.64	29.09	1.38	(61.97)	719	新华制药*	5.77	22.32	1.19	(61.52)
914	海螺水泥	21.25	15.72	1.36	9.94	168	青岛啤酒	32.05	23.52	2.19	(14.02)
2009	金隅股份	2.85	5.57	0.33	(42.57)	553	南京熊猫	8.00	56.74	1.93	-
1108	洛阳玻璃	5.96	11.25	5.84	-	763	中兴通讯*	11.54	12.51	1.06	(32.46)
2202	万科*	20.20	10.30	1.97	(32.64)	921	海信科龙*	6.75	12.49	1.80	(47.91)
588	北京北辰	2.67	8.68	0.46	(46.95)	1812	晨鸣纸业*	7.46	7.97	0.64	(27.72)
1065	创业环保	4.47	14.34	1.21	(56.45)	811	新华文轩	7.83	11.58	1.07	(72.39)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

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