

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	23,952.50	0.69	0.90
H股	9,947.10	1.39	1.56
紅籌	3,963.70	0.83	0.38
HSC大型股	1,933.69	0.62	0.89
HSC中型股	4,341.86	0.58	0.75
AH股溢價	117.81	(1.15)	(1.38)
滬深300	3,253.29	0.27	(0.68)
富時中國A50	9,598.73	0.20	(0.63)
上證180	6,958.50	0.18	(0.95)
上證380	5,505.96	0.33	(1.00)
臺北加權	9,284.31	0.13	0.14
日經225	16,873.96	(0.15)	2.58
道瓊斯	18,268.50	(0.07)	0.69
標普500	2,160.77	0.05	0.45
納斯達克	5,306.85	(0.17)	0.72
德國DAX 30	10,568.80	(0.16)	1.25
富時100	6,999.96	(0.47)	1.16
法國CAC 40	4,480.10	(0.22)	0.82

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.55	0.22	4.79
紐約期金(美元/t oz)	1,253.90	0.33	(4.52)
標普高盛商品指數	372.85	0.30	2.62
CRB大宗商品期貨價格指數	188.54	(0.13)	1.46
羅傑斯國際商品指數	2,236.93	0.04	1.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8652	0.51	0.59
美元兌人民幣	6.7117	0.52	0.60
美元兌港元	7.7573	0.01	0.02
美元兌日元	103.76	2.32	1.95
歐元兌美元	1.1142	(0.83)	(0.86)
英鎊兌美元	1.2398	(4.42)	(7.07)
澳元兌美元	0.7574	(1.17)	(1.29)

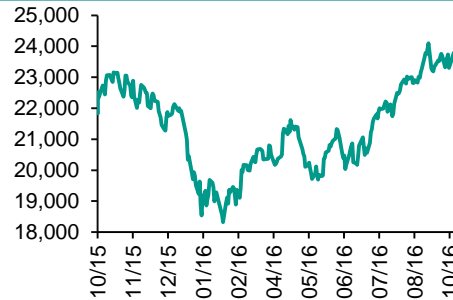
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7360	(0.60)	(7.80)
香港(10年期)	1.04400	7.00	3.60
美國(10年期)	1.72840	13.40	18.93

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

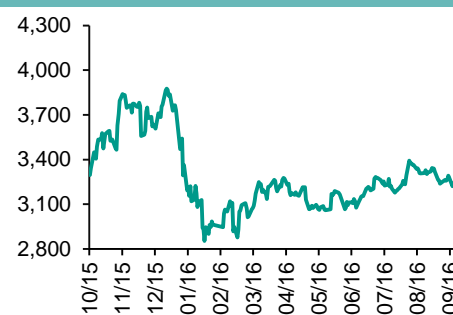
恒指走勢圖



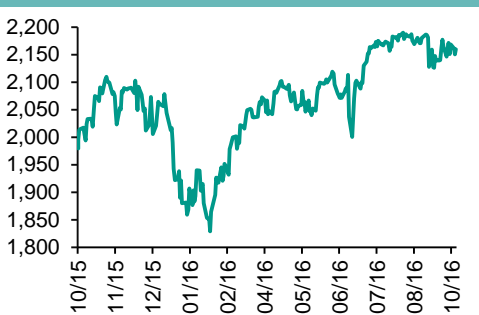
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨日美股下跌，市場關注美國即將公布的9月就業報告，預期數據或成爲聯儲局決定年底前是否加息的關鍵，投資者入市態度審慎。標普500指數中原材料指數領漲；保健指數領跌。歐洲股市下跌，銀行股則逆市上升，主要受花旗上調歐洲銀行股投資評級所帶動。昨天港股上升，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數表現不一，能源業、工業製品業指數領漲，地產建築業、綜合企業指數領跌。昨天內地，港股通，滬股通休市。今天將公布美國9月非農就業人數增減，美國9月失業率，德國8月工業產值經季調月環比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	首次失業人數	10月1日	256K	249k	254K
德國	工廠訂單月環比	8月	0.3%	1.0%	0.2%
德國	Markit建造業採購經理指數	9月	NA	52.4	51.6
德國	Markit零售業採購經理指數	9月	NA	53.0	54.1
歐元區	Markit零售業採購經理指數	9月	NA	49.6	51.0
法國	Markit零售業採購經理指數	9月	NA	49.1	53.0

來源: 彭博 (*均爲修正值)

主要新聞總結

- IMF稱全球化的倒退是一個“嚴重風險”
- 穆迪：香港樓市反彈增加銀行業風險
- 美聯儲副主席Fischer稱各國央行需要財政政策來協助刺激經濟增長
- 澳門黃金首五日內地旅客年增7.3%
- 德國藍籌企業考慮出錢支持德意志銀行
- 臺灣金管會：外資9月份淨匯入0.22億美元力道持續縮減
- 默克爾：歐盟與美國應繼續進行TTIP協商
- 德勤料本季到明年都不乏大型企業來港挂牌

國際經濟要聞

IMF稱全球化的倒退是一個“嚴重風險”

國際貨幣基金組織(IMF)在其總裁拉加德周四于華盛頓發布的全球政策議程表中表示，還應通過繼續推進貿易一體化來加強全球合作。“國際合作與協調的重要性一如過去，在這種時刻全球化和多邊主義的倒退，是一個嚴重風險”。(彭博)

美聯儲副主席Fischer稱各國央行需要財政政策來協助刺激經濟增長

美聯儲副主席Fischer表示，可能需要貨幣和財政政策措施來應對經濟增速長時間低于平均水平。Fischer周三在紐約聯儲主辦的央行研討會上發表演說。他在演講稿中稱：“超低利率未必需持續下去，尤其是如果已經有合適的政策至少可解決部分根源問題。”(彭博)

德國藍籌企業考慮出錢支持德意志銀行

德國商報報道稱，一些德國最大的上市公司正準備購買德意志銀行的股票，以便在發生會造成嚴重後果的美國罰款的情形下支持德銀。德國商報稱，討論中的注資金額低于50億歐元。報道指出，德意志銀行高管和德國政府高級官員已被告知這個計劃。(彭博)

默克爾：歐盟與美國應繼續進行TTIP協商

《路透社》報道，德國總理默克爾在德國外貿協會的會議上表示，歐盟與美國應繼續就跨大西洋貿易與投資夥伴協定(TTIP)進行協商，并指協定的標準永遠不會低于歐盟標準。早前有反對該協定的人士指，TTIP會降低環保標準及讓跨國企業有過多權力。但默克爾認為，協定若成功訂立會為全球歷史寫下新一頁。(彭博)

大中華經濟要聞

穆迪：香港樓市反彈增加銀行業風險

穆迪報告稱，銀行業在未來按揭審核方面將面臨甚至更高的潛在風險，因為它們的估值趕上了市場趨勢，而且競爭繼續令貸款定價受壓。報告稱，儘管樓市在2015年9月至2016年3月之間出現短暫調整，但是基本面指標依然顯示，房價處于歷史高位，而置業負擔能力低。(彭博)

澳門黄金周首五日內地旅客年增7.3%

澳門旅游局公布黄金周旅遊業統計資料，國慶黄金周首五天(10月1日至5日)訪澳旅客總人數按年增8%，至85.28萬人。其中，訪澳內地旅客人數72.35萬人，按年增加7.3%。(彭博)

臺灣金管會：外資9月份淨匯入0.22億美元力道持續縮減

金管會網站新聞稿稱，截至9月30日止，境外外國機構投資人、陸資暨境外華僑及外國自然人累計淨匯入約2,065.21億美元，8月底時為2,064.99億美元。(彭博)

德勤料本季到明年都不乏大型企業來港挂牌

德勤中國全國上市業務組聯席領導合夥人歐振興估計，本港第4季集資額過百億港元的企業預計有3至4間，預期香港今年全年集資額將達2000億港元，成為全球集資額最高的市場。(RTHK)

企業要聞

傳迪士尼不擬競購Twitter

繼傳出穀歌及蘋果公司不擬加入競購後，科技網站《Recode》亦引述消息指，華特迪士尼亦擬放棄競購。據《路透》引述消息報道，Twitter已向潛在買家表示，擬在10月27日公布第三季業績前與收購方達成協議。(彭博)

聯想和富士通據稱商談合并PC業務

知情人士表示，聯想集團正在和富士通就合并兩家公司的個人電腦業務進行商談，聯想將持有合資企業的多數股權。IDC數據顯示，2015年，聯想在全球PC市場的份額為19.4%，而富士通僅為2.1%。(彭博)

三星電子指正審慎考慮Elliott的建議

美國對沖基金Elliott呼籲南韓三星電子轉型為控股公司，并分拆旗下營運公司于美國納斯達克上市，又要求公司派發特別股息。《路透》引述三星電子回應指，正謹慎考慮有關建議，歡迎與投資者進行建設性及坦誠的對話。(彭博)

百勝集團上季盈利升48%

百勝集團公布，第3季盈利上升48%至6.22億美元，受惠于稅項較低、出售餐廳業務特許權的利潤，以及食品紙張成本和其他項目減少。期內中國餐廳同店銷售按年下跌1%，差過市場預期。百勝將于本月底分拆中國餐廳業務。(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	5.92	5.57	0.87	(1.22)	1065	創業環保	4.53	14.60	1.23	(55.30)
1398	工商銀行	5.00	5.56	0.87	(2.45)	753	中國國航	5.31	8.90	0.95	(36.61)
1288	農業銀行	3.43	5.39	0.82	(5.28)	670	東方航空	3.66	9.73	0.93	(49.06)
3988	中國銀行	3.64	5.61	0.69	(6.64)	1055	南方航空	4.43	11.06	0.91	(45.30)
3328	交通銀行	6.12	5.84	0.73	(4.35)	1919	中國遠洋	2.82	-	1.23	(51.83)
3968	招商銀行	19.96	7.25	1.15	(4.16)	2866	中海集運	1.76	-	1.29	-
998	中信銀行	5.21	5.13	0.67	(24.70)	1138	中海發展	4.60	8.39	0.60	(38.83)
6818	光大銀行	3.69	5.04	0.65	(15.85)	2880	大連港	1.39	42.64	0.89	(49.09)
1988	民生銀行	9.02	6.09	0.89	(15.81)	317	廣船國際	12.02	22.24	1.42	(61.19)
2628	中國人壽	21.45	39.15	1.73	(13.41)	2039	中集集團*	9.52	249.63	0.89	(41.52)
2318	中國平安	41.90	10.69	1.82	6.01	1800	中國交建	8.38	7.20	0.79	(34.39)
2601	中國太保	29.90	18.59	1.84	(10.11)	390	中國中鐵	5.69	9.17	0.93	(30.34)
1336	新華保險	35.30	18.32	1.65	(25.96)	1186	中國鐵建	9.08	7.95	0.87	(12.90)
6030	中信證券	16.98	14.36	1.31	(8.96)	1766	中國中車	7.18	14.08	1.74	(30.74)
6837	海通證券	13.76	13.76	1.30	(25.25)	525	廣深鐵路	4.15	19.33	0.92	(12.09)
1776	廣發證券	16.88	11.99	1.51	(10.88)	177	寧滬高速	10.64	19.80	2.31	4.38
6886	華泰證券	16.22	14.46	1.27	(21.90)	548	深圳高速	8.30	9.61	1.28	(16.49)
3958	東方證券	7.79	4.61	1.02	(57.47)	995	皖通高速	6.43	9.81	1.11	(54.41)
857	中石油	5.57	89.46	0.75	(33.32)	107	成渝高速	3.03	7.18	0.62	(44.63)
386	中石化	5.95	23.65	0.90	5.82	2238	廣汽集團	10.30	8.84	1.37	(60.08)
338	上石化	3.95	7.92	1.69	(42.04)	1211	比亞迪*	51.50	24.24	3.55	(19.93)
1033	石化油服	1.66	-	1.00	(63.02)	2333	長城汽車	7.94	7.60	1.51	(35.80)
2883	中海油田	7.92	-	0.86	(42.43)	2338	濰柴動力	11.00	26.02	1.19	3.23
568	山東墨龍*	3.72	-	1.05	(70.23)	38	一拖股份	4.29	25.47	0.77	(63.54)
1088	中國神華	15.84	18.43	0.90	(9.93)	1157	中聯重科*	2.87	-	0.51	(46.42)
1898	中煤能源	4.40	-	0.60	(32.69)	564	鄭煤機	3.74	260.75	0.55	(45.49)
1171	兗州煤業	5.84	34.57	0.73	(59.46)	1057	浙江世寶*	11.40	55.27	2.15	(76.13)
902	華能國際	4.96	5.85	0.77	(39.11)	1072	東方電氣	6.34	-	0.57	(42.92)
991	大唐發電	2.16	10.42	0.56	(51.38)	2727	上海電氣	3.78	20.85	1.03	-
1071	華電國際	3.52	4.29	0.72	(38.54)	2208	金風科技*	12.18	9.41	1.60	(32.86)
1618	中國中冶	2.60	8.60	0.83	(43.11)	42	東北電氣	3.04	-	8.03	(63.61)
347	鞍鋼股份*	4.00	-	0.57	(23.51)	187	京城機電	3.28	-	1.84	(70.35)
323	馬鋼股份	1.85	-	0.65	(42.28)	300	沈機集團	2.82	-	1.66	(69.65)
1053	重慶鋼鐵	2.46	-	4.29	-	2607	上海醫藥	21.50	16.25	1.62	(5.82)
2600	中國鋁業	2.95	209.15	0.97	(31.83)	2196	複星醫藥	25.00	18.93	2.63	(7.97)
358	江西銅業	9.13	87.33	0.59	(43.39)	1513	麗珠醫藥*	47.65	25.42	3.67	(24.17)
2899	紫金礦業	2.42	52.82	1.69	(34.84)	874	白雲山	19.70	16.20	2.37	(30.33)
3993	洛陽鉬業	1.68	29.94	1.42	(60.86)	719	新華製藥*	5.89	22.89	1.22	(60.38)
914	海螺水泥	23.00	17.09	1.48	17.98	168	青島啤酒	31.95	23.56	2.19	(13.19)
2009	金隅股份	3.12	6.12	0.36	(37.58)	553	南京熊貓	8.56	60.99	2.08	-
1108	洛陽玻璃	6.34	12.02	6.24	-	763	中興通訊*	11.46	12.19	1.33	(32.98)
2202	萬科*	19.58	10.03	1.92	(35.33)	921	海信科龍*	7.10	13.20	1.90	(48.08)
588	北京北辰	2.62	8.56	0.45	(47.70)	1812	晨鳴紙業*	7.75	8.32	0.67	(26.95)
1065	創業環保	4.53	14.60	1.23	(55.30)	811	新華文軒	7.81	11.60	1.07	(71.76)

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聯繫人

戴昕
angeladai@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟
joycekwan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
vivianlin@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

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，分析員並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，並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，與本報告提及的公司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，並只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並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。我等並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。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由於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，為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入，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2016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