

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	23,604.08	0.98	1.60
H股	9,852.90	1.72	2.62
红筹	3,911.62	0.60	1.39
HSC大型股	1,912.31	1.01	1.91
HSC中型股	4,368.01	1.25	2.27
AH股溢价	120.78	(0.62)	(1.24)
沪深300	3,367.58	1.20	2.74
富时中国A50	9,940.57	1.12	3.20
上证180	7,237.11	1.26	3.09
上证380	5,708.49	0.96	1.99
台北加权	9,322.50	0.17	1.59
日经225	17,359.17	0.29	1.60
道琼斯	18,223.03	0.43	0.76
标普500	2,151.33	0.47	1.17
纳斯达克	5,309.83	1.00	2.12
德国DAX 30	10,761.17	0.47	2.45
富时100	6,986.40	(0.49)	0.56
法国CAC 40	4,552.58	0.36	2.30

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.51	(0.02)	0.44
纽约期金(美元/t oz)	1,262.00	(0.31)	0.61
标普高盛商品指数	374.95	(0.22)	0.09
CRB大宗商品期货价格指数	189.44	0.02	0.02
罗杰斯国际商品指数	2,243.28	(0.20)	(0.29)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8749	0.66	1.50
美元兑人民币	6.7869	0.64	1.53
美元兑港元	7.7572	(0.03)	0.02
美元兑日元	104.41	0.52	3.91
欧元兑美元	1.0872	(0.99)	(3.39)
英镑兑美元	1.2220	(0.63)	(5.82)
澳元兑美元	0.7605	(0.80)	(0.41)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6890	(1.60)	(5.30)
香港(10年期)	0.92600	(13.30)	(6.00)
美国(10年期)	1.76650	2.86	14.81

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

昨晚美国股指上涨, 主要受到众多企业收购消息的推动; 标普500指数中仅能源、保健、电信服务指数下跌, 而信息技术指数领涨。欧洲股市持平, 银行股上涨抵消医药企业的下跌。昨天港股上涨, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 只有电讯业和原材料业下跌, 而能源业领涨。昨天上证综指涨1.21%, 深成指涨0.87%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 能源指数大幅领涨。昨天港股通全天使用额度为7.13亿元, 使用比例为6.80%; 沪股通全天使用额度为8.65亿元, 使用比例为6.65%。昨天沪深两市两融余额微跌升到9087.76亿元, 沪深两市总交易量升11.49%至5632.22亿元。今天美国将公布8月FHFA房价指数环比, 德国将公布10月Ifo企业信心指数, 意大利将公布8月工业订单。同时, 今天英国央行行长卡尼将在议会作证, 欧洲央行行长德拉吉将发表讲话。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	Markit美国制造业PMI	10月	51.5	53.2	51.5
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	10月	52.7	53.3	52.6
德国	Markit/BME德国制造业PMI	10月	54.4	55.1	54.3
法国	Markit法国制造业PMI	10月	50.0	51.3	49.7
日本	日经日本制造业PMI	10月	N/A	51.7	50.4
日本	出口同比	9月	-10.8%	-6.9%	-9.6%
日本	进口同比	9月	-17.0%	-16.3%	-17.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 前三季度物流业运行稳中向好
- 欧元区经济增长势头加快, 物价压力上升
- 中国海关: 9月份燃料油进口同比下降39%
- 欧元区第二季度预算赤字降至八年低点, 经济复苏前景光明
- 中国证券网: 发改委召集22家大型煤企负责人开会, 分析供需形势
- 韩国三季度经济增幅超出预期, 得益于地产繁荣
- 俄罗斯能源部长: 俄罗斯正与OPEC研究协议的多种选择
- 中国将于10月29日至30日对深港通业务进行全网测试



国际经济要闻

欧元区经济增长势头加快，物价压力上升

IHS Markit周一公布，10月制造业和服务业采购经理人指数(PMI)从9月的52.6上升至53.7。这是2016年年初以来的最高水平。IHS Markit称，制造业PMI从9月的52.6升至53.3，达到两年半以来的高点。服务业PMI从52.2上升至53.5。IHS Markit称，企业纷纷反馈称，由于需要把大宗商品和薪资成本上涨转嫁给消费者，他们上调产品价格。(彭博)

欧元区第二季度预算赤字降至八年低点，经济复苏前景光明

欧盟统计机构周一发布声明称，欧元区经季调后预算赤字降至GDP的1.5%，而去年同期这个比率为2.1%。这也是2008年初以来的最低赤字水平。在应对了银行纾困、衰退和主权债务危机后，随着经济增长前景的改善，欧洲当局希望恢复更紧的预算安排。(彭博)

韩国三季度经济增幅超出预期，得益于地产繁荣

受到地产市场繁荣的支撑，韩国第三季度经济增幅超出了经济学家的预期，但出口与消费令人失望。三季度国内生产总值(GDP)环比增长0.7%，低于二季度的0.8%，但高于0.6%的预期；当季GDP同比增长2.7%；建筑投资对三季度经济增长所作贡献最大，对经济环比增幅贡献0.6个百分点；净出口则使当季GDP增幅少0.6个百分点。(彭博)

俄罗斯能源部长：俄罗斯正与OPEC研究协议的多重选择

俄罗斯能源部长Alexander Novak在维也纳对记者表示，俄罗斯与OPEC官员周一进行“建设性的”会谈，讨论相互协调来稳定原油市场。市场改善，但仍未实现均衡，在缓慢复苏；Novak料冬季石油供应过剩有加剧的风险，取决于需求；在会议期间讨论具体的产量水平；冻产将是有效的工具，但俄罗斯在考虑不同的选择。(彭博)

大中华经济要闻

前三季度物流业运行稳中向好

中国物流与采购联合会、中国物流信息中心今天发布的报告显示，今年前三季度，物流运行总体平稳，稳中向好。前三季度，全国社会物流总额为167.4万亿元，同比增长6.1%，增速比上年同期提高0.3个百分点，比一季度提高0.1个百分点，但比上半年回落0.1个百分点；物流业总收入5.5万亿元，同比增长4.7%。(中国政府网)

中国海关：9月份燃料油进口同比下降39%

中国海关总署周一公布，中国9月份燃料油进口为736,035吨，同比下降39%；中国9月份石脑油进口443,129吨，同比下降40%；中国9月燃料油出口765,539吨，同比上升35%；9月份柴油出口160万吨，稀土出口3,674吨。(彭博)

中国证券网：发改委召集22家大型煤企负责人开会，分析供需形势

中国证券网未给出消息来源报道，10月25日中国发改委将召集神华等22家大型煤炭企业负责人召开会议，内容或分析当年煤炭供需形势，研究煤炭去产能、保供应、转型升级等有关工作。22家煤炭企业有动力煤企业，还有焦煤、无烟煤生产企业。(彭博)

中国将于10月29日至30日对深港通业务进行全网测试

深交所与中国证券登记结算有限责任公司联合公告称，测试时间为10月29日9:00至10月30日20:00。测试期间深交所港股通将模拟2个完整交易日的交易，3个结算日的结算，深市将模拟2个完整交易日的交易，2个结算日的结算。(彭博)

企业要闻

海航集团65亿美元收购希尔顿25%股份，Blackstone持股降至21%

海航集团向Blackstone Group出资收购希尔顿全球控股(Hilton Worldwide Holdings)大约25%的股份，交易价值大约65亿美元。海航周一公告称，公司将为交易支付每股26.25美元现金，交易完成后Blackstone在希尔顿的持股将下降至约21%。交易预计将在2017年第一季度完成，海航将可在希尔顿任命两名董事。(彭博)

长和称意大利电信业务合并案获得意大利的最终批准

据公司递交给香港交易所的公告，3 Italia S.p.A.与WIND Acquisition Holdings Finance S.p.A合并，成立合资控股企业一案获得意大利监管机构的最终批准。预计交易将于12月31日或之前完成。(彭博)

恒大地产集团将所持9.52亿股嘉凯城股份质押进行融资

嘉凯城在呈交深圳证交所的公告中表示，控股股东恒大地产集团同意将所持的几乎所有嘉凯城股份质押给一家信托公司进行融资。资金用于支持嘉凯城的发展。(彭博)

凯德集团设立15亿美元的中国私募股权投资工具

凯德集团周二表示，公司在中国的第三个综合发展私募投资工具—Raffles City China Investment Partners III结束资金募集，共募资15亿美元。这是凯德集团发起的最大私募投资基金。基金存续期为八年，将投资中国门户城市的优质综合物业。(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	5.83	5.54	0.86	(3.61)	1065	创业环保	4.73	15.39	1.30	(54.73)
1398	工商银行	4.81	5.40	0.84	(5.22)	753	中国国航	5.21	8.82	0.94	(39.52)
1288	农业银行	3.30	5.24	0.80	(9.13)	670	东方航空	3.68	9.88	0.95	(51.55)
3988	中国银行	3.58	5.57	0.68	(8.89)	1055	南方航空	4.50	11.35	0.93	(45.74)
3328	交通银行	6.00	5.78	0.72	(7.63)	1919	中国远洋	2.79	-	1.23	(55.48)
3968	招商银行	19.40	7.12	1.13	(7.51)	2866	中海集运	1.73	-	1.28	(64.80)
998	中信银行	5.17	5.14	0.67	(26.74)	1138	中海发展	4.60	8.47	0.60	(43.76)
6818	光大银行	3.69	5.09	0.66	(16.98)	2880	大连港	1.41	43.69	0.91	(50.37)
1988	民生银行	9.13	6.23	0.91	(14.94)	317	广船国际	12.00	22.42	1.44	(63.94)
2628	中国人寿	20.25	37.33	1.65	(19.10)	2039	中集集团*	9.57	253.45	0.90	(41.82)
2318	中国平安	40.70	10.49	1.78	3.01	1800	中国交建	8.98	7.79	0.85	(46.67)
2601	中国太保	29.40	18.47	1.83	(12.29)	390	中国中铁	6.17	10.05	1.01	(40.22)
1336	新华保险	34.50	18.08	1.63	(29.45)	1186	中国铁建	10.10	8.93	0.97	(19.78)
6030	中信证券	17.52	14.97	1.36	(9.82)	1766	中国中车	7.25	14.35	1.77	(34.75)
6837	海通证券	14.02	14.16	1.34	(24.17)	525	广深铁路	4.41	20.75	0.99	(14.26)
1776	广发证券*	17.36	12.45	1.57	(14.04)	177	宁沪高速	10.72	20.15	2.36	2.72
6886	华泰证券	16.90	15.21	1.34	(24.69)	548	深圳高速	7.96	9.30	1.24	(20.95)
3958	东方证券	7.96	4.76	1.05	(57.03)	995	皖通高速	6.36	9.80	1.11	(56.42)
6178	光大证券	11.82	9.19	1.05	(39.02)	107	成渝高速	3.06	7.32	0.63	(45.15)
857	中石油	5.69	92.30	0.77	(33.15)	2238	广汽集团	10.94	9.48	1.47	-
386	中石化	5.93	23.80	0.91	2.10	1211	比亚迪*	52.95	25.17	3.69	(18.85)
338	上石化	3.96	8.02	1.71	(43.24)	2333	长城汽车	9.07	8.76	1.74	(29.12)
1033	石化油服	1.75	-	1.07	(62.19)	2338	潍柴动力	11.62	27.76	1.27	8.72
2883	中海油田	8.04	-	0.88	(43.67)	38	一拖股份	4.58	27.46	0.83	(69.83)
568	山东墨龙*	3.91	-	1.12	(73.33)	1157	中联重科*	2.95	-	0.53	(43.90)
1088	中国神华	16.72	19.64	0.96	(15.63)	564	郑煤机	3.80	267.58	0.56	(47.01)
1898	中煤能源	4.78	-	0.66	(36.49)	1057	浙江世宝*	11.60	57.15	2.19	(78.27)
1171	兖州煤业	6.33	37.84	0.80	(58.14)	1072	东方电气	6.33	-	0.59	(44.69)
902	华能国际	4.80	5.72	0.76	(41.80)	2727	上海电气	3.80	21.17	1.04	-
991	大唐发电	2.17	10.57	0.56	(52.76)	2208	金风科技*	11.60	9.05	1.54	(37.10)
1071	华电国际	3.42	4.21	0.70	(41.23)	42	东北电气	3.12	-	8.32	(65.48)
1618	中国中冶	2.72	9.09	0.88	(46.88)	187	京城机电	3.56	-	2.01	(68.92)
347	鞍钢股份*	3.90	-	0.57	(25.34)	300	沈机集团	2.72	-	1.62	(71.53)
323	马钢股份	1.78	-	0.63	(46.05)	2607	上海医药	21.70	16.56	1.65	(5.71)
1053	重庆钢铁	2.43	-	4.28	-	2196	复星医药	24.40	18.66	2.59	(8.19)
2600	中国铝业	2.89	206.94	0.96	(36.61)	1513	丽珠医药*	46.50	25.06	3.61	(28.41)
358	江西铜业	9.13	88.20	0.60	(45.49)	874	白云山	19.70	16.36	2.39	(31.40)
2899	紫金矿业	2.44	53.79	1.72	(34.86)	719	新华制药*	5.86	23.00	1.23	(62.11)
3993	洛阳钼业	1.68	30.24	1.43	(62.20)	168	青岛啤酒	31.75	23.64	2.20	(12.60)
914	海螺水泥	21.90	16.44	1.42	12.59	553	南京熊猫	7.34	52.82	1.80	(57.85)
2009	金隅股份	2.91	5.77	0.34	(39.95)	763	中兴通讯*	11.14	11.97	1.30	(36.73)
1108	洛阳玻璃	5.73	10.97	5.70	-	921	海信科龙*	7.00	13.15	1.89	(47.00)
2202	万科*	20.50	10.61	2.03	(29.10)	1812	晨鸣纸业*	7.62	8.26	0.67	(31.71)
588	北京北辰	2.69	8.88	0.47	(44.88)	811	新华文轩	7.97	11.95	1.14	(72.65)
895	东江环保*	12.46	25.73	3.22	(44.79)						

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