

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
中港经济要闻	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	24,099.70	0.75	3.58
H股	10,057.97	0.50	3.83
红筹	4,085.85	0.94	3.78
HSC大型股	1,945.73	0.65	3.59
HSC中型股	4,424.54	0.36	4.00
AH股溢价	118.79	(1.09)	(3.63)
沪深300	3,318.04	(0.64)	0.12
富时中国A50	9,811.74	(0.33)	0.07
上证180	7,122.82	(0.52)	(0.10)
上证380	5,653.84	(0.69)	1.72
台北加权	9,164.88	(1.06)	0.82
日经225	16,965.76	0.04	0.24
道琼斯	18,085.45	(2.13)	(1.81)
标普500	2,127.81	(2.45)	(1.98)
纳斯达克	5,125.91	(2.54)	(1.94)
德国DAX 30	10,573.44	(0.95)	(1.03)
富时100	6,776.95	(1.19)	(1.71)
法国CAC 40	4,491.40	(1.12)	(1.12)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.40	(1.05)	2.16
纽约期金(美元/t oz)	1,328.00	(0.20)	0.36
标普高盛商品指数	354.77	(2.00)	3.77
CRB大宗商品期货价格指数	182.54	(1.67)	2.43
罗杰斯国际商品指数	2,174.68	(1.61)	1.47

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8634	0.03	0.67
美元兑人民币	6.6973	0.09	0.68
美元兑港元	7.7568	0.02	0.01
美元兑日元	102.59	(0.82)	1.26
欧元兑美元	1.1238	0.82	0.68
英镑兑美元	1.3268	(0.27)	2.69
澳元兑美元	0.7542	(0.53)	(1.44)

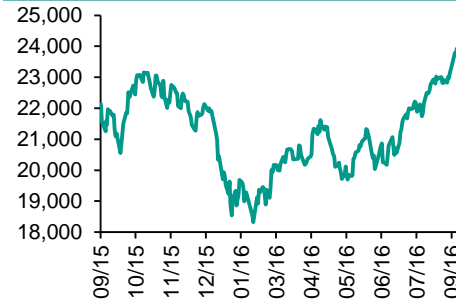
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8100	2.30	5.50
香港(10年期)	0.96000	(6.50)	(8.70)
美国(10年期)	1.66460	6.22	15.11

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



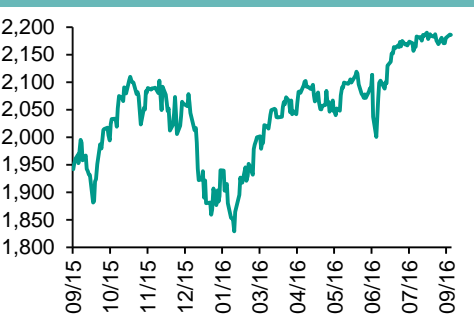
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指大幅下挫, 主要由于美联储官员发表相对鹰派言论; 标普500指数中所有行业指数下跌, 公用事业和电信业务指数领跌, 跌幅超过3%, 而除金融指数外, 其他指数跌幅均超过2%。欧洲股市也受到美国股市影响, 大幅下跌, 单日跌幅为8月以来最大。上周五港股上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数中消费服务业、电讯业指数领涨, 消费品制造业、信息技术业指数领跌。上周五上证综指跌0.55%, 深成指跌0.81%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 信息技术指数领跌。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.08倍、18.14倍、13.20倍、8.75倍、14.47倍、25.52倍; 上周道指、标普500指数分别累跌2.2%和2.39%, 恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨3.58%、3.83%、0.38%、1.1%。今天日本将公布8月机床订单同比。

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	批发库存月环比	7月	0.0	0.0%	0.0%
德国	贸易余额	7月	€24.5b	€18.6b	€26.3b
德国	出口经季调月环比	7月	0.4%	-2.6%	0.2%*
德国	进口经季调月环比	7月	0.5%	-0.7%	1.1%*
法国	工业产值 同比	7月	1.0%	-0.1%	-1.1%*
中国	CPI 同比	8月	1.7%	1.3%	1.8%
中国	PPI同比	8月	-0.9%	-0.8%	-1.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储Kaplan认为加息路径将很浅很平
- 中国住建部: 各地要对房地产中介违法违规行为加大查处力度
- 欧洲央行的Rimsevics: 央行委员会对QE选项的评估将持续到12月
- 中国证监会修改上市公司重大资产重组管理办法, 旨在为炒壳降温
- 纽约联储第四季GDP预期目前为1.7%, 9月2日约为2%; 第三季维持2.8%
- 港交所将于10月29—30日、11月5—6日举行深港通市场演习
- 日本7月份核心机械订单环比增长4.9%; 预估为下降2.9%
- 香港金融发展局反对部分上市监管新架构的提议

国际经济要闻

美联储Kaplan认为加息路径将很浅很平

达拉斯联储银行行长Robert Kaplan表示，他仍然相信过去几个月的经济资料已经强化了加息的可能性。“美联储有耐心等得起，要在行动前深思熟虑”。他在美国德州的Austin回答记者提问时说，“我认为利率在目前水平是要付出代价的。它造成资产配置、招聘和其他决策的扭曲和失衡”。(彭博)

欧洲央行的Rimsevics：央行委员会对QE选项的评估将持续到12月

欧洲央行管委会委员Ilmars Rimsevics在谈到对QE的评估时称，“我们必须要有耐心，委员会在12月前将继续研究这个问题，到时就知道QE是否有必要，及是否需要改变其组成了。”Rimsevics在拉脱维亚里加的新闻发布会上表示，委员会正在评估以国家央行出资比例决定购债规模的规定、债券的购买以及降低存款利率。(彭博)

纽约联储第四季GDP预期目前为1.7%，9月2日约为2%；第三季维持2.8%

纽约联储的GDP模型预计第四季度GDP增速1.7%，而一周前预计为大约2%；第三季度GDP增速预期维持2.8%。本周的数据喜忧参半，对GDP预期的影响微乎其微；低于预期的库存、高于预期的职位空缺形成小幅正效应；ISM非制造业指数造成负效应。(彭博)

日本7月份核心机械订单环比增长4.9%；预估为下降2.9%

据内阁府发布的数据，核心机械订单同比增长5.2%；预估为上涨0.3%(18位经济学家的预测从下降4.8%至上涨7.6%)；23位经济学家对环比数据的预测从下降5.7%至上涨3.8%；6月份订单环比上涨8.3%。(彭博)

大中华经济要闻

中国住建部：各地要对房地产中介违法违规行加大查处力度

住房和城乡建设部网站公告称，支持上海严厉打击房地产中介编造散布谣言的违法行为；各地要借鉴上海市做法，多部门共同行动，发现一起，查处一起，绝不姑息；对于编造散布谣言的房地产中介从业人员，一经查实，一律依法列入黑名单，清出房地产中介市场。(彭博)

中国证监会修改上市公司重大资产重组管理办法，旨在为炒壳降温

中国证监会发言人邓舸在发布会表示，关于修改上市公司重大资产重组管理办法的决定于今日正式发布，引导更多资金投向实体经济，提升上市公司质量，遏制短期投机和概念炒作；下一步将加强并购重组监管。(彭博)

港交所将于10月29-30日、11月5-6日举行深港通市场演习

香港交易所上周五发布通告称，将于10月29-30日和11月5-6日进行市场演习，以核实市场参与者是否已为深港通准备就绪。港交所将于10月22-23日进行连接测试，以核实市场是否为接下来一个周末的市场演习做好了准备。(彭博)

香港金融发展局反对部分上市监管新架构的提议

香港金融发展局9月9日公布声明，不支持成立上市监管委员会；上市监管委员会如果成立，将增加一层监管架构，而非精减上市流程；金发局也质疑成立上市政策委员会的必要性，建议扩大现有上市委员会成员，以纳入证监会的两位高管。(彭博)

企业要闻

万科称与深圳地铁不存在以协议或其他任何形式达成的对赌安排或意向

万科在对深交所问询函的复函中表示，公司已披露的重大资产重组相关信息真实、准确、完整；媒体质疑本公司于6月披露的向深圳市地铁集团发行股份购买资产之交易预案中未出现对赌信息，涉嫌信息披露违规；据地铁集团给本公司的复函，关于“对赌”，乃是地铁集团对被投资公司投后管理、投资期望和投后回报的设想。(彭博)

富国银行接到消费者金融保护局史上最大罚单，偷开200多万卡类账户

美国监管机构称，将对富国银行处以1.85亿美元罚款，因该行员工为了完成销售目标和获取金钱回报，未经客户许可擅自开通借记卡和信用卡账户。富国银行同意在既不承认又不否认监管机构指控罪名的情况下了结此案。(彭博)

戴尔据称将在完成合并EMC的交易后裁员至少2000人

匿名知情人士透露，戴尔将在完成合并EMC这宗科技行业史上最大并购案之后，裁员2000—3000人；裁员岗位多数都在美国，涉及部门包括供应链和行政岗，以及一部分营销岗。(彭博)

DOWNER和中国中车等组成的联合体在墨尔本列车项目竞标中获胜

澳大利亚维多利亚州在一份公告中表示，由Downer、中国中车和Plenary组成的Evolution Rail联合体，成为墨尔本High Capacity Metro Trains项目65辆新列车的首选生产商。为了生产这些列车，Downer的Newport制造设施将进行1600万澳元的升级。(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	6.10	5.72	0.89	(0.09)	1065	创业环保	4.83	15.52	1.31	(53.71)
1398	工商银行	5.06	5.61	0.87	(2.69)	753	中国国航	5.86	9.79	1.05	(32.32)
1288	农业银行	3.44	5.39	0.82	(7.09)	670	东方航空	4.13	10.94	1.05	(44.75)
3988	中国银行	3.72	5.71	0.70	(6.83)	1055	南方航空	4.91	12.22	1.01	(41.65)
3328	交通银行	6.25	5.95	0.74	(5.53)	1919	中国远洋	3.03	-	1.31	(51.48)
3968	招商银行	19.82	7.17	1.14	(6.84)	2866	中海集运	1.85	-	1.35	(61.41)
998	中信银行	5.33	5.23	0.68	(25.09)	1138	中海发展	4.67	8.49	0.60	(40.13)
6818	光大银行	3.75	5.10	0.66	(16.08)	2880	大连港	1.51	46.18	0.96	(48.17)
1988	民生银行	8.74	5.88	0.86	(19.03)	317	广船国际	12.78	23.57	1.51	(62.86)
2628	中国人寿	21.40	38.93	1.72	(16.46)	2039	中集集团*	10.04	262.44	0.93	(39.00)
2318	中国平安	43.05	10.93	1.86	4.60	1800	中国交建	8.69	7.44	0.81	(36.17)
2601	中国太保	30.25	18.75	1.86	(11.35)	390	中国中铁	5.86	9.42	0.95	(33.48)
1336	新华保险	34.40	17.80	1.60	(30.83)	1186	中国铁建	9.32	8.14	0.89	(14.21)
6030	中信证券	18.10	15.26	1.39	(6.73)	1766	中国中车	7.26	14.07	1.75	(32.74)
6837	海通证券	14.10	14.06	1.33	(23.65)	525	广深铁路	4.30	19.97	0.95	(12.83)
1776	广发证券	17.82	12.62	1.59	(9.15)	177	宁沪高速	10.90	20.22	2.36	5.28
6886	华泰证券	17.70	15.73	1.39	(23.90)	548	深圳高速	8.05	9.29	1.24	(17.83)
3958	东方证券	8.44	4.98	1.10	(56.14)	995	皖通高速	7.04	10.70	1.21	(53.16)
857	中石油	5.22	83.57	0.70	(39.39)	107	成渝高速	3.11	7.35	0.63	(43.83)
386	中石化	5.57	22.07	0.84	(3.64)	2238	广汽集团	11.68	9.99	1.55	(56.96)
338	上石化	4.08	8.15	1.74	(42.18)	1211	比亚迪*	55.95	26.25	3.85	(18.31)
1033	石化油服	1.60	-	0.97	(64.74)	2333	长城汽车	8.31	7.93	1.57	(30.56)
2883	中海油田	6.37	-	0.69	(54.90)	2338	潍柴动力	10.62	25.04	1.14	0.44
568	山东墨龙*	3.56	-	1.00	(70.05)	38	一拖股份	4.55	26.92	0.82	(61.98)
1088	中国神华	14.78	17.14	0.84	(15.89)	1157	中联重科*	3.08	-	0.54	(41.68)
1898	中煤能源	3.94	-	0.54	(40.03)	564	郑煤机	3.67	255.06	0.54	(46.50)
1171	兖州煤业	4.91	28.97	0.61	(65.41)	1057	浙江世宝*	11.04	53.35	2.07	(75.71)
902	华能国际	5.17	#N/A N/A	#N/A N/A	(38.14)	1072	东方电气	6.68	-	0.60	(41.33)
991	大唐发电	2.19	10.53	0.56	(52.23)	2727	上海电气	3.84	21.11	1.04	-
1071	华电国际	3.64	4.43	0.74	(38.99)	2208	金风科技*	12.94	9.96	1.70	(30.67)
1618	中国中冶	2.82	9.30	0.90	(43.63)	42	东北电气	2.95	-	7.77	(62.35)
347	鞍钢股份*	4.14	-	0.59	(20.74)	187	京城机电	3.54	-	1.97	(70.16)
323	马钢股份	1.89	-	0.66	(43.66)	300	沈机集团	2.85	-	1.67	(68.11)
1053	重庆钢铁	2.46	-	4.27	-	2607	上海医药	21.40	16.12	1.61	(10.06)
2600	中国铝业	2.96	209.19	0.97	(34.94)	2196	复星医药	23.90	18.04	2.50	(12.71)
358	江西铜业	9.32	88.87	0.60	(44.28)	1513	丽珠医药*	45.45	24.17	3.49	(26.16)
2899	紫金矿业	2.66	57.87	1.85	(31.38)	874	白云山	20.75	17.01	2.48	(29.37)
3993	洛阳钼业	1.82	32.33	1.53	(60.60)	719	新华制药*	6.12	23.71	1.26	(58.51)
914	海螺水泥	22.25	16.48	1.43	9.60	168	青岛啤酒	30.25	22.23	2.07	(15.22)
2009	金隅股份	3.14	6.14	0.36	(37.23)	553	南京熊猫	7.15	50.78	1.73	(59.95)
1108	洛阳玻璃	6.28	11.87	6.17	-	763	中兴通讯*	12.02	13.05	1.10	(30.31)
2202	万科*	20.20	10.32	1.97	(24.89)	921	海信科龙*	5.70	10.57	1.52	(54.99)
588	北京北辰	2.72	8.86	0.47	(45.12)	1812	晨鸣纸业*	7.45	7.60	0.64	(27.96)
1065	创业环保	4.83	15.52	1.31	(53.71)	811	新华文轩	8.82	13.06	1.20	(73.25)

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