

| | |
|-------------|---|
| 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 | 23,571.90 | 1.09 | 0.17 |
| H股 | 9,746.56 | 1.22 | (0.05) |
| 红筹 | 3,924.13 | 0.58 | (0.19) |
| HSC大型股 | 1,905.46 | 1.03 | 0.19 |
| HSC中型股 | 4,279.94 | 0.62 | (1.01) |
| AH股溢价 | 120.04 | (0.63) | 0.27 |
| 沪深300 | 3,240.76 | 0.64 | (0.51) |
| 富时中国A50 | 9,581.14 | 0.48 | (0.15) |
| 上证180 | 6,950.78 | 0.50 | (0.61) |
| 上证380 | 5,483.93 | 0.70 | (1.27) |
| 台北加权 | 9,194.52 | (0.97) | 0.45 |
| 日经225 | 16,683.93 | 0.84 | 1.00 |
| 道琼斯 | 18,228.30 | 0.74 | 0.54 |
| 标普500 | 2,159.93 | 0.64 | 0.94 |
| 纳斯达克 | 5,305.71 | 0.92 | 1.23 |
| 德国DAX 30 | 10,361.48 | (0.31) | (0.31) |
| 富时100 | 6,807.67 | (0.15) | (0.34) |
| 法国CAC 40 | 4,398.68 | (0.21) | 0.23 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 44.84 | 0.38 | (1.10) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,326.70 | 0.05 | (0.04) |
| 标普高盛商品指数 | 350.39 | (1.70) | 0.06 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 183.11 | (1.01) | 0.07 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,164.93 | (1.00) | 0.11 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8619 | 0.23 | (0.07) |
| 美元兑人民币 | 6.6840 | 0.21 | (0.09) |
| 美元兑港元 | 7.7551 | (0.00) | (0.01) |
| 美元兑日元 | 100.50 | 0.18 | (1.41) |
| 欧元兑美元 | 1.1213 | 0.21 | 0.21 |
| 英镑兑美元 | 1.3003 | (0.22) | (0.79) |
| 澳元兑美元 | 0.7666 | 0.55 | 1.28 |

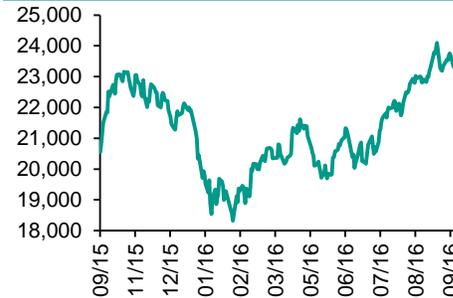
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.7340 | (2.00) | (1.00) |
| 香港(10年期) | 0.99700 | (10.70) | (2.20) |
| 美国(10年期) | 1.55820 | (9.29) | (7.14) |

来源: 彭博

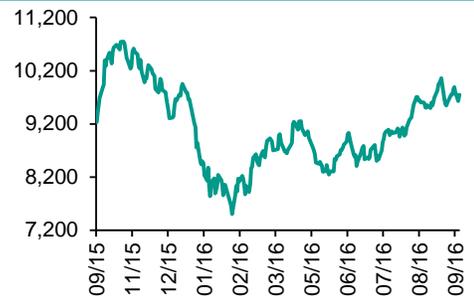
每天导读

各股市走势图

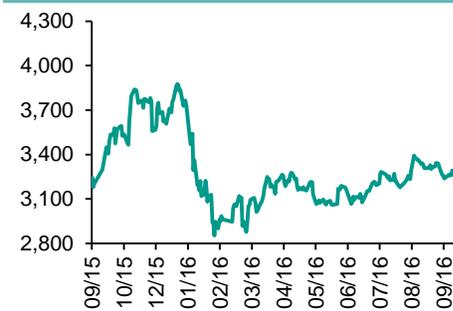
恒指走势图



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

昨晚美股上升, 咨商会调查显示美国消费信心升至逾九年高, 预视未来数月消费开支将可保持。标普500指数中信息技术、非核心消费品及金融指数领涨。欧洲股市轻微下跌, 油价下跌拖累能源股, 金融股也持续向下。昨天港股上升, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中金融业、消费服务业、信息科技业领涨, 综合企业领跌。昨天上证综指升0.6%, 深成指升0.81%; 沪深300指数表现不一, 其中可选消费、金融地产领涨, 信息技术、电信业务领跌。昨天港股通全天使用额度为35.92亿元, 使用比例为34.21%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为132.22亿元。昨天沪深两市两融余额微跌到8903亿元, 沪深两市总交易量下降至3500亿元。今天中国将公布9月MNI消费者信心指数, 美国将公布8月耐用品订单环比初值, 美联储主席耶伦出席众议院金融服务委员会听证会。

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 | Markit美国服务业采购经理指数 | 9月 | 51.2 | 51.9 | 51.0 |
| 美国 | 消费者信心指数 | 9月 | 99.0 | 104.1 | 101.8* |
| 欧元区 | M3货币供应同比 | 8月 | 4.90% | -5.10% | 4.80% |
| 德国 | 进口价格指数月环比 | 8月 | -0.1% | -0.2% | 0.1% |
| 意大利 | 工业订单(月环比) | 7月 | NA | -10.8% | -2.8% |
| 日本 | PPI服务业同比 | 7月 | 0.3% | 0.2% | 0.3%* |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国9月世企研消费者信心升至九年高点
- 安恪顾问浜田宏一: 日元走强危及日本央行货币宽松政策效果
- 两位美联储官员对加息提出不同意见
- 韩国央行货币政策委员呼吁谨慎应对美联储加息
- 中国8月国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差273亿美元
- 商务部: 中国钢铁产品并未对泰国当地相关产业造成损害
- 中国8月份铁路完成货运量同比增长0.1%
- 中国8月全国规模以上工业企业利润同比增加19.5%

国际经济要闻

美国9月世企研消费者信心升至九年高点

总部位于纽约的世企研周二的发布报告显示，美国9月份消费者信心升至上次衰退前的最高水平，主要得益于人们对劳动力市场的乐观态度。信心指数从上月修正后的101.8升至104.1（市场预估为99.0），为2007年8月以来最高水平。(彭博)

安倍顾问浜田宏一：日元走强危及日本央行货币宽松政策效果

日本首相安倍晋三的一位经济顾问表示，日元走强正在破坏对经济的信心，若进一步上扬会削弱央行额外货币宽松政策的效果。日元兑美元今年已上涨19%，削弱了日本央行提升通胀率和经济增长率的努力。(彭博)

两位美联储官员对加息提出不同意见

在眼下是否应当加息的问题上，两位明年拥有货币政策投票权的美联储官员提出了不同看法。达拉斯联邦储备银行行长说，若是本月加息，他会颇觉心安，而明尼阿波利斯联邦储备银行行长则在另一场合的讲话中对全球经济能否承受加息冲击提出了质疑。(彭博)

韩国央行货币政策委员呼吁谨慎应对美联储升息

根据韩国央行9月9日利率决定的会议记录，有几位货币政策委员会成员说，在设定货币政策之时需对家庭债务和美联储可能升息更加谨慎。一位成员称，货币政策中最重要的考虑因素之一是家庭债务；虽然美联储升息后，预计韩国资本不会迅速外流，但是必须密切观察。(彭博)

大中华经济要闻

中国8月国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差273亿美元

国家外汇管理局公布8月中国国际货物和服务贸易数据。8月，国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2056亿美元，支出1783亿美元，顺差273亿美元。货物贸易收入1828亿美元，支出1302亿美元，顺差527亿美元。服务贸易收入228亿美元，支出482亿美元，逆差254亿美元。(彭博)

商务部：中国钢铁产品并未对泰国当地相关产业造成损害

中国商务部在网站发布贸易救济局负责人就泰国对华镀锌钢发起反倾销调查发表的谈话，希望泰方能够审慎使用贸易救济措施，与中方一道积极推动双方业界通过对话与合作妥善解决贸易摩擦。(彭博)

中国8月份铁路完成货运量同比增长0.1%

中国交通运输部发布8月交通运行分析报告，中国8月份铁路完成货运量2.8亿吨，增速由7月份的下降5.8%转为增长0.1%。1至8月份，铁路累计完成货运量21.2亿吨，同比下降6.3%。(彭博)

中国8月全国规模以上工业企业利润同比增加19.5%

8月份全国规模以上工业企业实现利润总额5348亿元人民币。1至8月份全国规模以上工业企业利润同比增长8.4%至4.06万亿元。7月规模以上工业企业实现利润总额同比增长11%至5230亿元。(彭博)

企业要闻

花旗集团据悉计划关闭部分印度分行，推行网路银行

知情人士透露，花旗集团计划关闭约10%的印度分行，因为改用网路平台进行银行交易的客户增多。知情人士指出，花旗可能关闭5间分行，把经营重心放在较大城市和富人客户。花旗在印度有44家分行。(彭博)

华尔街投行缩减亚洲业务，高盛、美银又将裁员

据知情人士透露，美国银行计划在亚洲企业及投行部门削减十多个高级职位，这已是其今年以来在该地区的第二次裁员。而据另一位知情人士上周称，高盛拟在今年晚些时候在日本以外亚洲区投行部门裁员大约四分之一。(彭博)

勞斯萊斯CEO料中國市場未來兩年成長

勞斯萊斯汽車執行長Torsten Mueller Oetvoes在接受彭博電視採訪時說，今年中國需求一直非常令人鼓舞，市場信心正在日益恢復。中國市場狀況比一年前好了很多，中東市場依然受到低油價的沖擊。(彭博)

瑞信集團尋求進一步降低全球市場業務的成本

瑞信集團首席執行官Tidjane Thiam表示，該行正考慮進一步削減全球市場業務部門的成本；今年年初，該業務意外錄得虧損。3月份，現年54歲的Thiam加快裁減交易部門支出，宣布計劃在全公司範圍內裁減約6,000名員工。(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 | 5.86 | 5.49 | 0.85 | (2.91) | 1065 | 创业环保 | 4.49 | 14.39 | 1.21 | (55.83) |
| 1398 | 工商银行 | 4.97 | 5.50 | 0.86 | (3.75) | 753 | 中国国航 | 5.40 | 9.00 | 0.96 | (36.48) |
| 1288 | 农业银行 | 3.41 | 5.33 | 0.81 | (6.92) | 670 | 东方航空 | 3.66 | 9.68 | 0.93 | (48.32) |
| 3988 | 中国银行 | 3.60 | 5.52 | 0.68 | (8.42) | 1055 | 南方航空 | 4.45 | 11.05 | 0.91 | (45.80) |
| 3328 | 交通银行 | 6.11 | 5.80 | 0.73 | (4.82) | 1919 | 中国远洋 | 2.74 | - | 1.19 | (53.71) |
| 3968 | 招商银行 | 19.80 | 7.15 | 1.14 | (5.78) | 2866 | 中海集运 | 1.68 | - | 1.22 | (63.70) |
| 998 | 中信银行 | 5.25 | 5.14 | 0.67 | (23.62) | 1138 | 中海发展 | 4.27 | 7.75 | 0.55 | (43.51) |
| 6818 | 光大银行 | 3.73 | 5.06 | 0.65 | (14.93) | 2880 | 大连港 | 1.39 | 42.42 | 0.88 | (49.78) |
| 1988 | 民生银行 | 8.91 | 5.99 | 0.88 | (17.71) | 317 | 广船国际 | 11.78 | 21.68 | 1.39 | (61.98) |
| 2628 | 中国人寿 | 20.80 | 37.77 | 1.67 | (17.35) | 2039 | 中集集团* | 9.00 | 234.78 | 0.83 | (43.64) |
| 2318 | 中国平安 | 41.35 | 10.50 | 1.79 | 3.48 | 1800 | 中国交建 | 8.27 | 7.07 | 0.77 | (36.05) |
| 2601 | 中国太保 | 29.45 | 18.22 | 1.81 | (12.41) | 390 | 中国中铁 | 5.68 | 9.11 | 0.92 | (31.11) |
| 1336 | 新华保险 | 34.40 | 17.76 | 1.60 | (28.43) | 1186 | 中国铁建 | 8.76 | 7.63 | 0.83 | (16.12) |
| 6030 | 中信证券 | 16.80 | 14.13 | 1.28 | (10.44) | 1766 | 中国中车 | 7.14 | 13.92 | 1.72 | (31.71) |
| 6837 | 海通证券 | 13.46 | 13.39 | 1.27 | (27.39) | 525 | 广深铁路 | 3.98 | 18.44 | 0.88 | (16.12) |
| 1776 | 广发证券 | 16.60 | 11.73 | 1.48 | (11.62) | 177 | 宁沪高速 | 10.80 | 20.00 | 2.34 | 4.58 |
| 6886 | 华泰证券 | 16.12 | 14.29 | 1.26 | (22.13) | 548 | 深圳高速 | 8.29 | 9.54 | 1.27 | (17.31) |
| 3958 | 东方证券 | 7.93 | 4.67 | 1.03 | (56.95) | 995 | 皖通高速 | 6.60 | 10.01 | 1.14 | (53.71) |
| 857 | 中石油 | 5.00 | 79.89 | 0.67 | (40.37) | 107 | 成渝高速 | 2.97 | 7.00 | 0.60 | (45.43) |
| 386 | 中石化 | 5.48 | 21.67 | 0.82 | (2.04) | 2238 | 广汽集团 | 10.16 | 8.67 | 1.34 | (60.72) |
| 338 | 上石化 | 3.92 | 7.82 | 1.66 | (41.79) | 1211 | 比亚迪* | 52.40 | 24.54 | 3.59 | (18.73) |
| 1033 | 石化油服 | 1.46 | - | 0.88 | (67.48) | 2333 | 长城汽车 | 7.42 | 7.06 | 1.40 | (38.30) |
| 2883 | 中海油田 | 6.24 | - | 0.67 | (54.41) | 2338 | 潍柴动力 | 10.42 | 24.52 | 1.12 | (0.89) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.43 | - | 0.96 | (73.16) | 38 | 一拖股份 | 4.31 | 25.45 | 0.77 | (65.69) |
| 1088 | 中国神华 | 15.22 | 17.61 | 0.86 | (12.75) | 1157 | 中联重科* | 2.83 | - | 0.50 | (48.77) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.98 | - | 0.54 | (38.78) | 564 | 郑煤机 | 3.58 | 248.31 | 0.52 | (48.00) |
| 1171 | 兖州煤业 | 4.96 | 29.21 | 0.61 | (63.61) | 1057 | 浙江世宝* | 11.06 | 53.34 | 2.07 | (77.70) |
| 902 | 华能国际 | 4.91 | 5.76 | 0.76 | (40.45) | 1072 | 东方电气 | 6.24 | - | 0.56 | (44.17) |
| 991 | 大唐发电 | 2.14 | 10.27 | 0.55 | (52.21) | 2727 | 上海电气 | 3.75 | 20.58 | 1.01 | - |
| 1071 | 华电国际 | 3.51 | 4.26 | 0.71 | (39.15) | 2208 | 金风科技* | 12.08 | 9.28 | 1.58 | (33.29) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.65 | 8.72 | 0.84 | (42.17) | 42 | 东北电气 | 2.95 | - | 7.75 | (62.48) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.93 | - | 0.56 | (26.70) | 187 | 京城机电 | 3.39 | - | 1.89 | (69.02) |
| 323 | 马钢股份 | 1.79 | - | 0.63 | (44.03) | 300 | 沈机集团 | 2.80 | - | 1.64 | (70.13) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.31 | - | 4.01 | - | 2607 | 上海医药 | 20.30 | 15.26 | 1.52 | (9.89) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.81 | 198.19 | 0.92 | (35.40) | 2196 | 复星医药 | 24.40 | 18.38 | 2.55 | (10.30) |
| 358 | 江西铜业 | 8.95 | 85.17 | 0.58 | (44.75) | 1513 | 丽珠医药* | 46.00 | 24.42 | 3.52 | (26.51) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.52 | 54.72 | 1.75 | (32.50) | 874 | 白云山 | 19.84 | 16.23 | 2.37 | (30.48) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.65 | 29.25 | 1.38 | (61.55) | 719 | 新华制药* | 5.77 | 22.31 | 1.19 | (61.09) |
| 914 | 海螺水泥 | 21.50 | 15.90 | 1.38 | 10.30 | 168 | 青岛啤酒 | 31.55 | 23.14 | 2.16 | (13.99) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.88 | 5.62 | 0.33 | (43.07) | 553 | 南京熊猫 | 7.98 | 56.56 | 1.93 | - |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 6.00 | 11.31 | 5.88 | - | 763 | 中兴通讯* | 11.44 | 12.39 | 1.05 | (33.04) |
| 2202 | 万科* | 20.10 | 10.26 | 1.96 | (31.25) | 921 | 海信科龙* | 6.70 | 12.39 | 1.78 | (48.33) |
| 588 | 北京北辰 | 2.69 | 8.74 | 0.46 | (47.43) | 1812 | 晨鸣纸业* | 7.41 | 7.91 | 0.64 | (26.17) |
| 1065 | 创业环保 | 4.49 | 14.39 | 1.21 | (55.83) | 811 | 新华文轩 | 8.00 | 11.82 | 1.09 | (72.08) |

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