

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	23,851.82	(0.42)	2.38
H股	9,923.82	(0.23)	3.57
红筹	3,927.20	(0.92)	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股溢价	118.12	0.26	(1.38)
沪深300	3,253.29	0.27	(0.68)
富时中国A50	9,598.73	0.20	(0.63)
上证180	6,958.50	0.18	(0.95)
上证380	5,505.96	0.33	(1.00)
台北加权	9,284.31	0.13	0.14
日经225	16,860.09	(0.23)	2.49
道琼斯	18,268.50	0.49	0.41
标普500	2,160.77	0.46	0.11
纳斯达克	5,306.85	(0.17)	0.72
德国DAX 30	10,568.80	(0.16)	1.25
富时100	6,999.96	(0.47)	1.16
法国CAC 40	4,480.10	(0.22)	0.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.55	0.22	4.79
纽约期金(美元/t oz)	1,253.90	0.33	(4.52)
标普高盛商品指数	372.85	0.30	2.62
CRB大宗商品期货价格指数	188.54	(0.13)	1.46
罗杰斯国际商品指数	2,236.93	0.04	1.14

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8652	0.51	0.59
美元兑人民币	6.7117	0.52	0.60
美元兑港元	7.7573	0.01	0.02
美元兑日元	103.76	2.32	1.95
欧元兑美元	1.1142	(0.83)	(0.86)
英镑兑美元	1.2398	(4.42)	(7.07)
澳元兑美元	0.7574	(1.17)	(1.29)

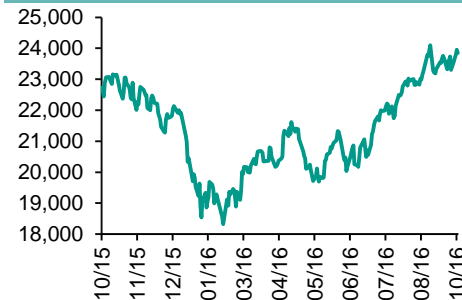
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7360	(0.60)	(7.80)
香港(10年期)	1.04400	7.00	3.60
美国(10年期)	1.72840	13.40	18.93

来源: 彭博

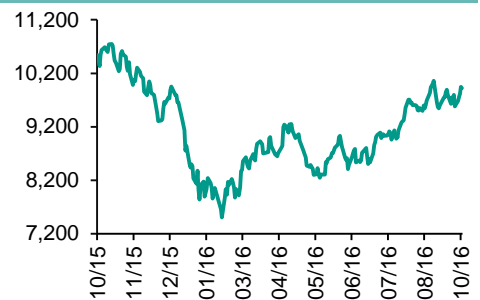
每天导读

各股市走势图

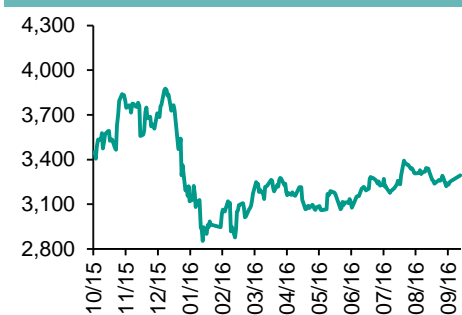
恒指走势图



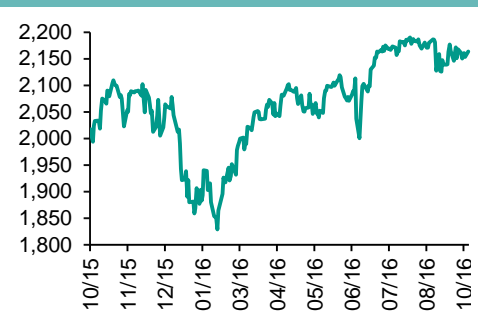
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美股走高, 因油价上升, 能源股份造好, 美国总统选举辩论后, 民意调查显示民主党总统候选人希拉莉领先优势扩大, 对市场有利好作用。标普500指数表现不一, 其中保健指数, 电信服务指数领涨; 信息技术指数, 原材料指数领涨。上周五欧洲股市普遍上升。上周五港股下跌, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数均下跌, 电讯业、能源业、消费服务业指数领涨。上周五上证综指沪深300指数因国庆假期休市。截至上周末, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指16年预测市盈率分别为16.99倍、18.32倍、13.12倍、8.70倍、14.12倍、25.19倍; 上周道指、标普500指数分别累跌0.37%和0.67%, 恒指、国指分别累升2.38%、3.57%。今天将有欧洲央行执委Mersch讲话及芝加哥联储行长Evans讲话。

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	非农就业人数增减	9月	172K	156K	151K
美国	失业率	9月	4.9%	5.0%	4.9%
欧元区	贸易余额	8月	NA	-79.7m	-164.8m
德国	贸易余额	8月	19.0b	20.0b	19.5b
中国	财新中国PMI综合	9月	NA	51.4	51.8
印度	工业产值 同比	8月	-0.8%	-0.7%	-2.5%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国9月外汇储备下降超预期, 央行料抛售美元支持人民币
- 法国8月工业及制造生产按月转升2.1%及2.2%, 远胜预期
- 法国8月季调后经常账赤字意外收窄至21亿欧元
- 英国8月工业生产按月意外转跌0.4%
- 英国8月全球商品贸易赤字意外扩至121.12亿镑
- 中国9月外债余额下降超预期, 央行料抛售美元支持人民币
- 发改委: 中国企业杠杆率处于较高水平
- 中国国务院: 积极稳妥降低企业杠杆率, 有序开展市场化银行债权转股权
- 欧盟将对对中国热轧扁钢及厚钢板微收反倾销税

国际经济要闻

法国8月工业及制造生产按月转升2.1%及2.2%，远胜预期

法国统计局公布，经季节和工作日调整后，法国8月工业生产结束连跌三个月，按月急弹2.1%，远超市场预期转升0.6%；按年意外止跌回升0.5%，市场原先预期续跌1.3%。期内，制造业生产按月止跌回升2.2%，远超市场预期转升0.3%；按年续升0.7%，市场原先预期跌1.4%。(彭博)

法国8月季调后经常账赤字意外收窄至21亿欧元

法国央行数据显示，经季节调整后，法国8月经常账赤字意外按月再度收窄近28%至21亿欧元，远少于市场预期赤字44亿欧元。期内，商品贸易42.55亿元，7月贸易赤字仅4.26亿欧元。(彭博)

英国8月工业生产按月意外转跌0.4%

英国统计局公布，英国8月工业生产意外按月转跌0.4%，市场原先预期维持升0.1%；按年仅续升0.7%，远逊于市场预期升幅再度收窄至1.3%。期内，制造业产出按月转升0.2%，终止连月下跌，但不及市场预期转升0.4%；按年升幅意外收窄至0.5%，不及市场预期升0.8%。(彭博)

英国8月全球商品贸易按月意外扩至121.12亿英镑

英国统计局公布，经季节调整后，英国8月全球商品贸易按月意外再度扩至121.12亿英镑，市场原先预期贸易继续收窄至112.5亿英镑。期内，英国对非欧盟贸易37.56亿英镑，但仍略超市场预期贸易37亿英镑。英国8月整体商品及服务贸易逆差按月意外再度扩至47.33亿英镑，市场原先预期逆差续收窄至40亿英镑。(彭博)

大中华经济要闻

中国9月外汇储备下降超预期，央行料抛售美元支持人民币

中国央行周五公告称，9月末外汇储备降至3.17万亿美元，低于经济学家所得预估中值3.18万亿美元，在9月份G20杭州峰会召开之前，以及人民币10月1日纳入IMF特别提款权(SDR)货币篮子前夕，外界就一直怀疑中国央行加大力度干预汇市，以稳定人民币汇率。(彭博)

发改委：中国企业杠杆率处于较高水平

发改委表示，中国企业杠杆率处于较高水平，一些企业经营困难加剧，一定程度上导致债务风险上升。中国当前杠杆率高企既有经济的短期性周期性因素，也有长期性结构性因素；既有企业自身因素，也有外部环境因素。(彭博)

中国国务院：积极稳妥降低企业杠杆率，有序开展市场化银行债权转股权

国务院在政府网发布，优化债务结构、有序开展市场化银行债权转股权，有序开展市场化债转股；严格禁止债转股企业任何股东特别是大股东掏空企业资产，防范债转股企业和实施机构可能存在的正当利益输送行为。(彭博)

欧盟将对中国热轧扁钢及厚钢板征收反倾销税

据《路透》引述欧盟官方期刊的一份文件显示，欧盟将对从中国进口的两个品级的钢铁制品征收反倾销税，因它们的价格不公平地低。其中，对热轧扁钢征收的反倾销税率介于13.2%至22.6%，厚钢板的反倾销税率为65.1%至73.7%。(彭博)

企业要闻

据报德银拟分拆资产管理业务上市

《金融时报》引述消息指，德银拟分拆其资产管理业务上市，并否认早前传言指将出售相关部门，相信可有助公司集资20亿至30亿欧元，以降低未来配股的规模，但不会在明年上半年前进行。另外，亦有传德银行行政总裁John Cryan即将于本周就其140亿美元罚款与美国司法部会面，惟德银拒绝评论。(阿斯达克)

渤海金控旗下Avolon以100亿美元收购CIT的飞机租赁业务

海航集团同意以100亿美元收购CIT Group Inc.旗下的飞机租赁业务。海航集团称，旗下的Avolon Holdings Ltd.将组建一个拥有910架飞机（价值超过430亿美元）的租赁业务。该交易计划明年第一季度末完成，但有待监管部门和股东批准。(彭博)

台积电第三季营收优于分析师和公司预估

公司在电话会议上表示，9月份营收较去年同期增长39%至897亿元台币。根据彭博计算，第三季营收为2604亿元台币，26位分析师的平均预估为2560亿元台币。1至9月营收较去年同期增长7.1%至6857亿元台币。(彭博)

德意志银行据称计划将资产管理子公司IPO

《金融时报》报道称，知情人士透露，德意志银行正准备将其资产管理业务公开上市，以增强其资本缓冲。德意志银行尚未就子公司的少数股权的潜在上市做出最后决定，资产管理子公司上市不可能在2017年上半年前进行。(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	5.92	5.57	0.87	(1.22)	1065	创业环保	4.53	14.60	1.23	(55.30)
1398	工商银行	5.00	5.56	0.87	(2.45)	753	中国国航	5.31	8.90	0.95	(36.61)
1288	农业银行	3.43	5.39	0.82	(5.28)	670	东方航空	3.66	9.73	0.93	(49.06)
3988	中国银行	3.64	5.61	0.69	(6.64)	1055	南方航空	4.43	11.06	0.91	(45.30)
3328	交通银行	6.12	5.84	0.73	(4.35)	1919	中国远洋	2.82	-	1.23	(51.83)
3968	招商银行	19.96	7.25	1.15	(4.16)	2866	中海集运	1.76	-	1.29	-
998	中信银行	5.21	5.13	0.67	(24.70)	1138	中海发展	4.60	8.39	0.60	(38.83)
6818	光大银行	3.69	5.04	0.65	(15.85)	2880	大连港	1.39	42.64	0.89	(49.09)
1988	民生银行	9.02	6.09	0.89	(15.81)	317	广船国际	12.02	22.24	1.42	(61.19)
2628	中国人寿	21.45	39.15	1.73	(13.41)	2039	中集集团*	9.52	249.63	0.89	(41.52)
2318	中国平安	41.90	10.69	1.82	6.01	1800	中国交建	8.38	7.20	0.79	(34.39)
2601	中国太保	29.90	18.59	1.84	(10.11)	390	中国中铁	5.69	9.17	0.93	(30.34)
1336	新华保险	35.30	18.32	1.65	(25.96)	1186	中国铁建	9.08	7.95	0.87	(12.90)
6030	中信证券	16.98	14.36	1.31	(8.96)	1766	中国中车	7.18	14.08	1.74	(30.74)
6837	海通证券	13.76	13.76	1.30	(25.25)	525	广深铁路	4.15	19.33	0.92	(12.09)
1776	广发证券	16.88	11.99	1.51	(10.88)	177	宁沪高速	10.64	19.80	2.31	4.38
6886	华泰证券	16.22	14.46	1.27	(21.90)	548	深圳高速	8.30	9.61	1.28	(16.49)
3958	东方证券	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	广汽集团	10.30	8.84	1.37	(60.08)
338	上石化	3.95	7.92	1.69	(42.04)	1211	比亚迪*	51.50	24.24	3.55	(19.93)
1033	石化油服	1.66	-	1.00	(63.02)	2333	长城汽车	7.94	7.60	1.51	(35.80)
2883	中海油田	7.92	-	0.86	(42.43)	2338	潍柴动力	11.00	26.02	1.19	3.23
568	山东墨龙*	3.72	-	1.05	(70.23)	38	一拖股份	4.29	25.47	0.77	(63.54)
1088	中国神华	15.84	18.43	0.90	(9.93)	1157	中联重科*	2.87	-	0.51	(46.42)
1898	中煤能源	4.40	-	0.60	(32.69)	564	郑煤机	3.74	260.75	0.55	(45.49)
1171	兖州煤业	5.84	34.57	0.73	(59.46)	1057	浙江世宝*	11.40	55.27	2.15	(76.13)
902	华能国际	4.96	5.85	0.77	(39.11)	1072	东方电气	6.34	-	0.57	(42.92)
991	大唐发电	2.16	10.42	0.56	(51.38)	2727	上海电气	3.78	20.85	1.03	-
1071	华电国际	3.52	4.29	0.72	(38.54)	2208	金风科技*	12.18	9.41	1.60	(32.86)
1618	中国中冶	2.60	8.60	0.83	(43.11)	42	东北电气	3.04	-	8.03	(63.61)
347	鞍钢股份*	4.00	-	0.57	(23.51)	187	京城机电	3.28	-	1.84	(70.35)
323	马钢股份	1.85	-	0.65	(42.28)	300	沈机集团	2.82	-	1.66	(69.65)
1053	重庆钢铁	2.46	-	4.29	-	2607	上海医药	21.50	16.25	1.62	(5.82)
2600	中国铝业	2.95	209.15	0.97	(31.83)	2196	复星医药	25.00	18.93	2.63	(7.97)
358	江西铜业	9.13	87.33	0.59	(43.39)	1513	丽珠医药*	47.65	25.42	3.67	(24.17)
2899	紫金矿业	2.42	52.82	1.69	(34.84)	874	白云山	19.70	16.20	2.37	(30.33)
3993	洛阳钼业	1.68	29.94	1.42	(60.86)	719	新华制药*	5.89	22.89	1.22	(60.38)
914	海螺水泥	23.00	17.09	1.48	17.98	168	青岛啤酒	31.95	23.56	2.19	(13.19)
2009	金隅股份	3.12	6.12	0.36	(37.58)	553	南京熊猫	8.56	60.99	2.08	-
1108	洛阳玻璃	6.34	12.02	6.24	-	763	中兴通讯*	11.46	12.19	1.33	(32.98)
2202	万科*	19.58	10.03	1.92	(35.33)	921	海信科龙*	7.10	13.20	1.90	(48.08)
588	北京北辰	2.62	8.56	0.45	(47.70)	1812	晨鸣纸业*	7.75	8.32	0.67	(26.95)
1065	创业环保	4.53	14.60	1.23	(55.30)	811	新华文轩	7.81	11.60	1.07	(71.76)

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