

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	23,689.44	0.45	1.14
H股	9,756.77	0.76	0.56
红筹	3,902.01	0.09	(0.08)
HSC大型股	1,905.03	1.26	1.01
HSC中型股	4,282.13	1.03	0.67
AH股溢价	119.72	(0.70)	(0.19)
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	9,234.20	0.73	(0.01)
日经225	16,735.65	0.83	0.31
道琼斯	18,253.85	(0.30)	0.88
标普500	2,161.20	(0.33)	0.70
纳斯达克	5,300.87	(0.21)	0.83
德国DAX 30	10,511.02	1.01	(1.09)
富时100	6,983.52	1.22	2.43
法国CAC 40	4,453.56	0.12	1.04

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.72	(0.18)	9.07
纽约期金(美元/t oz)	1,309.00	(0.33)	(2.30)
标普高盛商品指数	366.81	0.64	2.90
CRB大宗商品期货价格指数	187.03	0.38	1.11
罗杰斯国际商品指数	2,228.18	0.37	1.90

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8613	(0.07)	(0.21)
美元兑人民币	6.6791	(0.07)	(0.19)
美元兑港元	7.7552	0.00	(0.00)
美元兑日元	101.98	1.52	(1.42)
欧元兑美元	1.1207	(0.07)	0.54
英镑兑美元	1.2858	(1.27)	(3.35)
澳元兑美元	0.7682	0.20	1.32

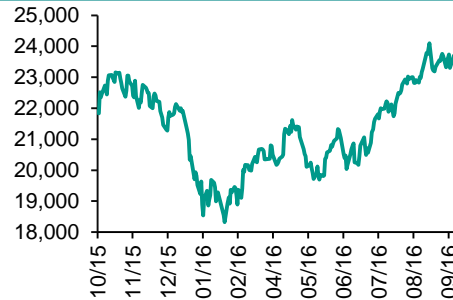
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7360	(0.60)	(7.80)
香港(10年期)	0.99500	1.50	(3.00)
美国(10年期)	1.62900	7.26	2.66

来源: 彭博

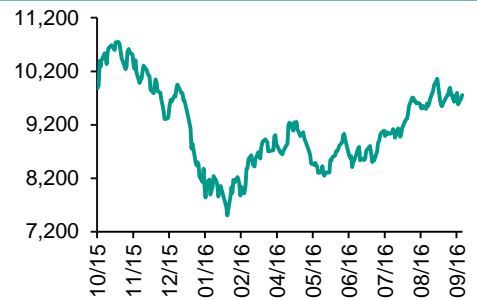
每天导读

各股市走势图

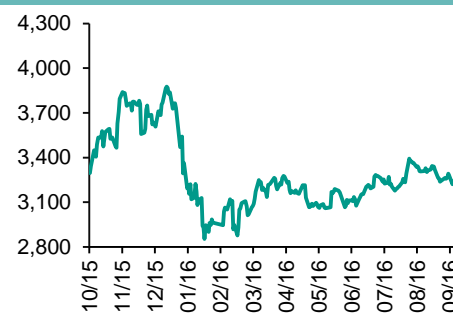
恒指走势图



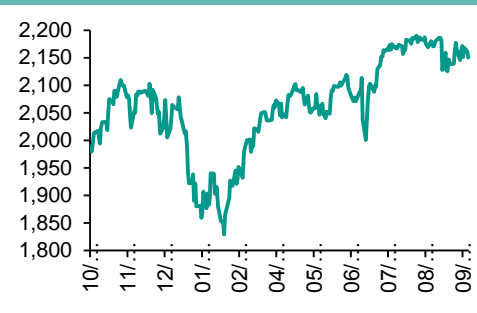
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美股下跌, 市场忧虑英国脱欧, 及未来几个月美国联储局的加息前景。标普500指数中公用事业、核心消费品指数领跌。欧洲股市昨日上升, 市场预期德银很快将会与美国当局达成数十亿美元的和解协议。昨天港股上升, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数仅公用事业指数下跌, 原材料业、消费品制造业、金融业指数领涨。昨天内地, 港股通, 沪股通休市。今天将公布美国9月ADP就业指数, 美国9月Markit美国综合采购经理指数, 美国8月耐用品订单, 美国8月工厂订单, 欧元区9月Markit综合采购经理指数。

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	纽约采购经理指数	9月	NA	49.6	47.5
欧元区	PPI月环比	8月	-0.1%	-0.2%	0.1%
欧元区	PPI同比	8月	-2.1%	-2.1%	-2.8%
英国	Markit/CIPS英国建筑PMI	9月	49.0	43.0	49.2
日本	货币基础同比	9月	NA	22.7%	24.2%
日本	消费者信心指数	9月	41.5	43.0	42.0

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行据称达成QE减码共识
- 美联储Mester称11月份加息理由可能很充分
- 英国政府据称在脱欧谈判中不会优先保护金融服务业
- 澳大利亚央行维持利率不变
- 广州和深圳发布房地产调控政策
- 国庆假日前四天全国共接待游客4.15亿人次 同比增13.8%
- 香港9月住宅楼宇买卖合同金额560亿港元, 上年同期335亿
- 九仓以95亿元出售九仓电讯予两间基金合组的公司

国际经济要闻

欧洲央行据称达成QE减码共识

欧元区央行官员透露，欧洲央行在量化宽松结束实施之前可能会逐步缩减债券收购，或许会以每个月100亿欧元的速度缩减。他们没有排除量化宽松以目前每月800亿欧元的速度延长至现在设定的截止期限2017年3月以后的可能性。(彭博)

美联储Mester称11月份加息理由可能很充分

克利夫兰联储行长Mester表示，加息的经济条件已经成熟，并重申尽管11月份美联储会议与美国总统大选相隔不远，但是仍有可能做出加息的政策决定。Mester预计经济增长将在2016年下半年提速，通胀率将在未来两年内重返2%的美联储目标水平。她补充说，加息是未雨绸缪之举，美国经济尚未出现过热。(彭博)

英国政府据称在脱欧谈判中不会优先保护金融服务

英国首相特里莎·梅希望的三位高级官员透露，在英国脱离欧盟之后，政府将会拒绝将保护金融业作为优先任务。其中一位人士说，特里莎·梅的团队也拒绝了与欧盟达成一项临时协议以缓解脱欧冲击的要求。(彭博)

澳大利亚央行维持利率不变

澳大利亚央行新任行长Lowe在他执掌澳大利亚央行以来的首次政策会议上，宣布把基准利率维持在1.5%的创纪录低位，符合货币市场的预期。他指出，在过去几年经历显著下挫后，大宗商品价格最近出现反弹，进而推动贸易状况的改善。(彭博)

大中华经济要闻

广州和深圳发布房地产调控政策

深圳要求户籍成年单身人士（含离异）限购1套住房；二套房贷款首付款比例不低于70%；广州要求户籍居民家庭限购2套住房；未结清首套房贷款的居民家庭，购买二套房首付比不得低于70%。(彭博)

国庆假日前四天全国共接待游客4.15亿人次 同比增13.8%

国家旅游局数据显示，国庆假日前四天全国共接待游客4.15亿人次，同比增长13.8%，累计旅游收入3,397.5亿元人民币，同比增长15.1%。假期前四天，全国铁路累计发送旅客4,772.6万人次，同比增长10.5%。(彭博)

香港9月住宅楼宇买卖合约金额560亿港元，上年同期335亿

香港8月份住宅楼宇买卖合约金额为约406亿港元。9月住宅楼宇买卖合约数量从上年同期的4,263增加至7,826；8月份为5,821。(彭博)

九仓以95亿元出售九仓电讯予两间基金组合的公司

九龙仓及会德丰联合公布，以95亿港元出售九仓电讯全部股权，给私人投资公司TPG及私募基金MBK组成的公司。公告指，出售业务将分别为会德丰及九仓带来45亿及74亿元应占收益。(彭博)

企业要闻

欧洲银行业大举裁员两万人

荷兰国际集团表示，随着公司将重点放在互联网和移动银行业务并使系统自动化，将在五年里裁减5,800个岗位。而就在上周，德国商业银行宣布计划裁员9,600人，而西班牙银行Popular Espanol 将在向投资者融资后裁员最多3,000人。(彭博)

摩根士丹利子公司被马萨诸塞州指控高压销售策略

马萨诸塞州官员指控摩根士丹利旗下子公司迫使其财务顾问们投入高压销售竞赛，以便向客户交叉销售产品。在一项行政诉状中，马萨诸塞州州务卿Galvin指责摩根士丹利子公司在该州和罗得岛内存在“不诚实和不道德的行为”。(彭博)

长江基建联营公司收购温尼伯机场外围停车场业务

长江基建联营公司Park'NFly收购毗邻温尼伯国际机场的室内代客停泊业务，交易作价约1200万加元，相当于7100万港元。交易完成后Park'NFly在加拿大的业务据点扩展至7个城市，总占地面积达180英亩，提供超过2.24万个停车位。(彭博)

LV收购德国行李箱厂商80%股权

路透社报道，法国奢侈品集团LVMH已达成以6.4亿欧元(约55.44亿港元)收购德国高科技行李箱厂商日默瓦(Rimowa)80%股权的交易，是LVMH在德国进行的第一宗收购，必须得到反垄断当局的批准，交易将在明年一月完成。(阿思达克)

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	5.78	5.45	0.85	(4.00)	1065	创业环保	4.48	14.37	1.21	(56.00)
1398	工商银行	4.90	5.44	0.85	(4.84)	753	中国国航	5.37	8.96	0.96	(36.19)
1288	农业银行	3.37	5.26	0.80	(7.37)	670	东方航空	3.67	9.71	0.93	(49.16)
3988	中国银行	3.57	5.44	0.67	(8.86)	1055	南方航空	4.50	11.18	0.92	(44.69)
3328	交通银行	5.98	5.67	0.71	(6.97)	1919	中国远洋	2.63	-	1.14	(55.28)
3968	招商银行	19.82	7.14	1.13	(5.27)	2866	中海集运	1.67	-	1.21	-
998	中信银行	5.18	5.08	0.66	(25.48)	1138	中海发展	4.22	7.66	0.54	(44.14)
6818	光大银行	3.62	4.92	0.63	(17.83)	2880	大连港	1.35	41.22	0.86	(50.79)
1988	民生银行	8.92	6.01	0.88	(17.12)	317	广船国际	11.80	21.73	1.39	(62.08)
2628	中国人寿	20.25	36.79	1.63	(18.63)	2039	中集集团*	9.19	239.87	0.85	(43.81)
2318	中国平安	40.70	10.34	1.76	2.51	1800	中国交建	8.19	7.00	0.76	(36.18)
2601	中国太保	29.45	18.23	1.81	(11.87)	390	中国中铁	5.59	8.97	0.90	(31.88)
1336	新华保险	34.70	17.93	1.61	(27.56)	1186	中国铁建	8.95	7.80	0.85	(14.54)
6030	中信证券	16.64	14.01	1.27	(11.19)	1766	中国中车	7.04	13.74	1.69	(32.40)
6837	海通证券	13.36	13.30	1.26	(27.76)	525	广深铁路	4.02	18.64	0.89	(15.23)
1776	广发证券	16.60	11.74	1.48	(12.76)	177	宁沪高速	10.86	20.12	2.35	6.05
6886	华泰证券	15.88	14.09	1.24	(23.89)	548	深圳高速	8.38	9.65	1.28	(16.07)
3958	东方证券	7.82	4.61	1.02	(57.50)	995	皖通高速	6.46	9.81	1.11	(54.41)
857	中石油	5.12	81.85	0.68	(38.99)	107	成渝高速	2.92	6.89	0.59	(46.89)
386	中石化	5.69	22.51	0.86	0.73	2238	广汽集团	9.98	8.53	1.32	(61.50)
338	上石化	3.93	7.84	1.67	(42.60)	1211	比亚迪*	51.05	23.92	3.50	(20.99)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(66.96)	2333	长城汽车	7.63	7.27	1.44	(38.59)
2883	中海油田	6.86	-	0.74	(50.36)	2338	潍柴动力	10.98	25.85	1.18	2.57
568	山东墨龙*	3.44	-	0.97	(72.60)	38	一拖股份	4.25	25.11	0.76	(64.05)
1088	中国神华	15.38	17.81	0.87	(12.95)	1157	中联重科*	2.71	-	0.48	(49.64)
1898	中煤能源	4.12	-	0.56	(37.26)	564	郑煤机	3.76	260.94	0.55	(45.45)
1171	兖州煤业	5.31	31.29	0.66	(63.31)	1057	浙江世宝*	10.86	52.41	2.04	(77.36)
902	华能国际	4.90	5.75	0.76	(40.12)	1072	东方电气	6.09	-	0.54	(45.42)
991	大唐发电	2.10	10.09	0.54	(52.95)	2727	上海电气	3.72	20.42	1.00	-
1071	华电国际	3.48	4.22	0.70	(39.52)	2208	金风科技*	11.88	9.13	1.55	(34.82)
1618	中国中冶	2.58	8.50	0.82	(43.81)	42	东北电气	2.93	-	7.70	(65.09)
347	鞍钢股份*	3.75	-	0.54	(28.62)	187	京城机电	3.31	-	1.84	(70.21)
323	马钢股份	1.78	-	0.62	(44.71)	300	沈机集团	2.70	-	1.58	(71.07)
1053	重庆钢铁	2.33	-	4.04	-	2607	上海医药	20.95	15.76	1.57	(8.65)
2600	中国铝业	2.86	201.83	0.94	(34.21)	2196	复星医药	24.00	18.09	2.51	(12.06)
358	江西铜业	8.96	85.31	0.58	(44.70)	1513	丽珠医药*	48.55	25.78	3.72	(23.09)
2899	紫金矿业	2.52	54.75	1.75	(32.46)	874	白云山	19.34	15.83	2.31	(31.92)
3993	洛阳钼业	1.62	28.74	1.36	(62.43)	719	新华制药*	5.71	22.09	1.18	(61.77)
914	海螺水泥	21.50	15.91	1.38	9.78	168	青岛啤酒	32.15	23.59	2.20	(13.05)
2009	金隅股份	3.07	6.00	0.35	(38.86)	553	南京熊猫	8.76	62.13	2.12	-
1108	洛阳玻璃	5.84	11.02	5.73	-	763	中兴通讯*	11.56	12.24	1.33	(32.71)
2202	万科*	20.25	10.33	1.97	(33.43)	921	海信科龙*	7.00	12.96	1.87	(49.05)
588	北京北辰	2.64	8.59	0.45	(47.55)	1812	晨鸣纸业*	7.71	8.23	0.67	(27.66)
1065	创业环保	4.48	14.37	1.21	(56.00)	811	新华文轩	7.91	11.69	1.08	(71.53)

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