

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,317.92	(1.56)	(0.99)
H股	9,629.35	(1.70)	(1.21)
紅籌	3,901.47	(1.82)	(0.83)
HSC大型股	1,885.98	(1.58)	(0.86)
HSC中型股	4,253.49	(1.99)	(1.55)
AH股溢價	120.80	0.40	0.46
滬深300	3,220.28	(1.69)	(1.31)
富時中國A50	9,535.41	(1.28)	(0.90)
上證180	6,915.99	(1.56)	(1.30)
上證380	5,446.00	(2.08)	(1.98)
臺北加權	9,194.52	(0.97)	0.45
日經225	16,302.82	(1.46)	(1.31)
道瓊斯	18,094.83	(0.91)	(0.14)
標普500	2,146.10	(0.86)	0.33
納斯達克	5,257.49	(0.91)	0.43
德國DAX 30	10,393.71	(2.19)	0.19
富時100	6,818.04	(1.32)	0.07
法國CAC 40	4,407.85	(1.80)	0.31

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.72	(0.46)	5.25
紐約期金(美元/t oz)	1,337.60	(0.16)	1.80
標普高盛商品指數	356.46	1.40	2.15
CRB大宗商品期貨價格指數	184.98	1.03	1.84
羅傑斯國際商品指數	2,186.73	0.78	1.85

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8619	0.06	(0.07)
美元兌人民幣	6.6841	0.03	(0.08)
美元兌港元	7.7555	(0.02)	(0.01)
美元兌日元	100.37	(1.33)	(1.54)
歐元兌美元	1.1250	0.89	0.55
英鎊兌美元	1.2968	(0.15)	(1.05)
澳元兌美元	0.7631	0.99	0.82

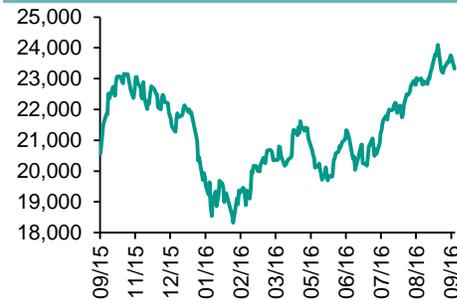
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7290	(3.80)	(1.50)
香港(10年期)	0.98000	(10.60)	(3.90)
美國(10年期)	1.58390	(12.79)	(4.57)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

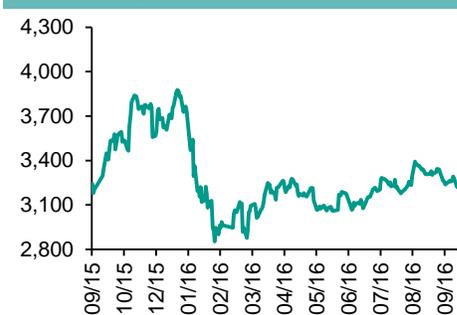
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨晚美國股指下跌，投資者關注美國總統選舉首場候選人電視辯論，市場情緒審慎。標普500指數下跌，金融指數、非核心消費品指數領跌。歐洲股市下跌，市場憂慮德意志銀行或需要增加資本，以應付達140億美元的和解費。昨天港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數均下跌，信息科技業、原材料業、工業製品業指數領跌。昨天上證綜指跌1.76%，深成指跌2.05%；滬深300指數均下跌，其中原材料指數、電信業務指數、主要消費指數領跌。昨天港股通全天使用額度為29.70億元，使用比例為28.29%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為133.31億元。昨天滬深兩市兩融餘額微跌到8911億元，滬深兩市總交易量上升至4252億元。今天中國將公布8月工業企業利潤，美國將公布9月消費者信心指數。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	新建房屋銷售	8月	600K	609K	654K
美國	達拉斯聯儲製造業活動前景	9月	(3.0)	(3.7)	(6.2)
德國	IFO 企業景氣指數	9月	106.3	109.5	106.2
德國	IFO 企業預期指數	9月	100.1	104.5	100.1
意大利	零售銷售同比	7月	0.3%	-0.2%	0.8%
日本	新景氣動向指標領先指數	7月	NA	100.0	100.0

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 黑田東彥：加碼寬鬆的主要工具是下調短期及長期利率
- 阿爾及利亞：沙特願意對“危急”的石油市場採取行動
- 美聯儲提議調整壓力測試計劃，銀行將需要額外數十億美元資本
- 德意志銀行股價重挫到紀錄低點，資本緩衝惹疑慮
- 知情人士：中國取消QFII股票投資比例的限制
- 中國銀行監管機構著意控制風險，告誡城商行回歸傳統業務
- 杭州限定土地競拍最高溢價率為150%
- 中國商務部：對原產美國進口白羽肉雞繼續徵收反傾銷稅，期限5年

國際經濟要聞

黑田東彥：加碼寬鬆的主要工具是下調短期及長期利率

日本央行行長黑田東彥表示，該行進一步放鬆貨幣政策的主要工具將是下調短期和長期利率。黑田東彥表示，在新的政策機制下，收益率曲線的形狀和位置將大致保持不變，在購買日本國債方面的任何可能波動都不會產生政策影響。(彭博)

阿爾及利亞：沙特願意對“危急”的石油市場採取行動

阿爾及利亞能源部長Boutarfa表示，作為全球最大石油出口國的沙特阿拉伯已提出將其產量削減至1月份的水平。Boutarfa正準備主持本周稍晚舉行的石油輸出國組織(OPEC)產油國會議。沙特阿拉伯上周五表示，阿爾及爾會議將是磋商性的，可能不會達成切實決定。(彭博)

美聯儲提議調整壓力測試計劃，銀行將需要額外數十億美元資本

依據美聯儲提議的壓力測試調整，華爾街可能需要數十億美元的額外資本。該計劃還取消了部分飽受銀行批評的年度測試。美聯儲理事Tarullo周一表示，正如之前所暗示的，美聯儲正考慮提高每家銀行通過測試而需要的最低資本金門檻。(彭博)

德意志銀行股價重挫到紀錄低點，資本緩衝惹疑慮

德意志銀行股價跌到紀錄低點，市場擔心該銀行的資本緩衝恐受到訴訟費用不斷攀升的衝擊，其中包括與美國和解放住宅抵押貸款支持證券銷售一案的調查。美國對德意志銀行的調查案擬開罰140億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

知情人士：中國取消QFII股票投資比例的限制

知情人士稱，中國證監會做出窗口指導，取消此前對QFII（合格境外機構投資者）資產配置中，股票配置不低於50%的要求，允許QFII靈活對股票債券等資產進行配置。知情人士稱，證監會近期已就此通知至少部分QFII和QFII托管行，但可能不會公告此事。(彭博)

中國銀行監管機構著意控制風險，告誡城商行回歸傳統業務

銀監會主席尚福林告誡國內城市商業銀行吸取全球金融危機教訓回歸傳統業務，進一步向銀行施壓，遏制不透明的影子金融業務。他敦促城商行要儘快扭轉投資超過貸款、表外業務發展過快的局面。(彭博)

杭州出臺土地出讓競價新規，限定競拍最高溢價率為150%

杭州市國土資源局在網站公告稱，為保持市房地產市場持續平穩健康發展，公布主城區年內具備土地出讓條件的地塊35宗2289畝。同時，當土地競價溢價率達到150%時，不再接受更高報價。(彭博)

中國商務部：對原產美國進口白羽肉雞繼續徵收反傾銷稅，期限5年

商務部網站公告稱，國務院關稅稅則委員會決定自2016年9月27日起，對原產於美國的進口白羽肉雞產品繼續徵收反傾銷稅，實施期限5年。稅率維持為46.6%至73.8%不等。(彭博)

企業要聞

迪士尼據稱正與財務顧問商談，圍繞可能對Twitter發起的收購進行評估

據知情人士透露，迪士尼公司正與一家財務顧問公司商談，圍繞對Twitter可能發起的收購進行交易評估。迪士尼如果最終決定發起收購的話，將有助於鞏固其流媒體戰略。Twitter的首席執行官Jack Dorsey同時還是迪士尼的董事。(彭博)

滴滴出行投資中國最大共享單車平臺ofo

滴滴出行表示向ofo投資了數千萬美元。滴滴與ofo將在城市出行共享方面謀求戰略合作，包括在滴滴平臺上提供高品質的單車共享體驗。ofo上線至今已有近7萬輛共享單車，為全國20座城市超過150萬用戶提供出行服務。(彭博)

中廣核電力將以99.2億元人民幣對價收購母公司核電資產

中中廣核電力將向母公司收購兩個核電站和一個工程公司，交易對價為99.2億元人民幣（15億美元）。據公司公告，中廣核電力將獲得陸豐核電100%股權及工程公司100%股權，以及防城港核電61%股權。(彭博)

里昂證券要求員工休無薪假以節省成本

里昂證券已經要求全球約1,500名員工休最多10天的無薪假，以降低成本。里昂證券的經紀、投資銀行和資產管理業務的員工可選擇5天或10天的無薪假。里昂證券在2003、2008和2009年遭遇市場困境時，也推出類似措施。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.79	5.42	0.84	(3.60)	1065	創業環保	4.51	14.45	1.22	(56.12)
1398	工商銀行	4.85	5.36	0.84	(5.52)	753	中國國航	5.37	8.95	0.96	(37.15)
1288	農業銀行	3.33	5.20	0.79	(8.31)	670	東方航空	3.64	9.62	0.92	(48.99)
3988	中國銀行	3.53	5.40	0.66	(10.01)	1055	南方航空	4.39	10.89	0.90	(46.35)
3328	交通銀行	6.01	5.70	0.71	(6.13)	1919	中國遠洋	2.76	-	1.19	(53.33)
3968	招商銀行	19.50	7.04	1.12	(6.93)	2866	中海集運	1.69	-	1.23	(63.43)
998	中信銀行	5.24	5.13	0.67	(23.31)	1138	中海發展	4.26	7.72	0.55	(43.61)
6818	光大銀行	3.68	4.99	0.64	(15.24)	2880	大連港	1.39	42.38	0.88	(50.04)
1988	民生銀行	8.89	5.97	0.87	(17.97)	317	廣船國際	11.82	21.73	1.39	(61.71)
2628	中國人壽	20.50	37.19	1.64	(18.28)	2039	中集集團*	8.93	232.75	0.83	(44.00)
2318	中國平安	41.00	10.40	1.77	2.45	1800	中國交建	8.27	7.06	0.77	(35.65)
2601	中國太保	29.25	18.08	1.79	(13.41)	390	中國中鐵	5.66	9.07	0.91	(31.42)
1336	新華保險	33.80	17.44	1.57	(29.18)	1186	中國鐵建	8.79	7.65	0.83	(15.63)
6030	中信證券	16.72	14.06	1.28	(9.78)	1766	中國中車	7.16	13.95	1.72	(31.58)
6837	海通證券	13.38	13.30	1.26	(27.57)	525	廣深鐵路	4.03	18.66	0.89	(14.73)
1776	廣發證券	16.62	11.73	1.48	(10.43)	177	寧滬高速	10.76	19.90	2.33	3.51
6886	華泰證券	15.88	14.07	1.24	(22.84)	548	深圳高速	8.19	9.42	1.25	(18.19)
3958	東方證券	7.94	4.67	1.03	(56.75)	995	皖通高速	6.62	10.03	1.14	(53.35)
857	中石油	4.98	79.50	0.66	(40.50)	107	成渝高速	2.95	6.95	0.60	(45.62)
386	中石化	5.38	21.25	0.81	(3.71)	2238	廣汽集團	9.98	8.51	1.32	(61.40)
338	上石化	3.95	7.87	1.68	(40.88)	1211	比亞迪*	52.15	24.40	3.57	(19.13)
1033	石化油服	1.44	-	0.87	(67.87)	2333	長城汽車	7.39	7.03	1.39	(37.70)
2883	中海油田	6.19	-	0.67	(54.74)	2338	濰柴動力	10.32	24.26	1.11	(0.72)
568	山東墨龍*	3.37	-	0.95	(73.92)	38	一拖股份	4.27	25.19	0.76	(64.73)
1088	中國神華	15.14	17.51	0.85	(13.23)	1157	中聯重科*	2.88	-	0.51	(46.56)
1898	中煤能源	4.03	-	0.55	(37.84)	564	鄭煤機	3.54	245.31	0.52	(47.29)
1171	兗州煤業	4.95	29.12	0.61	(63.31)	1057	浙江世寶*	11.00	53.01	2.06	(77.81)
902	華能國際	4.88	5.72	0.76	(40.70)	1072	東方電氣	6.21	-	0.55	(44.14)
991	大唐發電	2.10	10.07	0.54	(52.90)	2727	上海電氣	3.76	20.61	1.01	-
1071	華電國際	3.50	4.24	0.71	(39.38)	2208	金風科技*	11.88	9.12	1.55	(34.16)
1618	中國中冶	2.62	8.61	0.83	(43.16)	42	東北電氣	2.95	-	7.74	(62.68)
347	鞍鋼股份*	3.94	-	0.56	(26.58)	187	京城機電	3.37	-	1.87	(69.20)
323	馬鋼股份	1.82	-	0.64	(42.94)	300	沈機集團	2.80	-	1.64	(69.78)
1053	重慶鋼鐵	2.29	-	3.97	-	2607	上海醫藥	20.20	15.17	1.51	(10.41)
2600	中國鋁業	2.82	198.72	0.92	(35.05)	2196	複星醫藥	23.55	17.73	2.46	(13.10)
358	江西銅業	8.98	85.38	0.58	(44.26)	1513	麗珠醫藥*	45.30	24.02	3.47	(26.79)
2899	紫金礦業	2.54	55.10	1.77	(31.17)	874	白雲山	19.68	16.09	2.35	(30.94)
3993	洛陽鉬業	1.64	29.05	1.37	(61.92)	719	新華製藥*	5.74	22.17	1.18	(61.51)
914	海螺水泥	21.40	15.81	1.37	10.09	168	青島啤酒	31.30	22.94	2.14	(15.47)
2009	金隅股份	2.84	5.54	0.33	(42.05)	553	南京熊貓	7.86	55.66	1.90	-
1108	洛陽玻璃	5.92	11.15	5.80	-	763	中興通訊*	11.30	12.23	1.03	(33.14)
2202	萬科*	19.72	10.06	1.92	(31.36)	921	海信科龍*	6.30	11.64	1.68	(50.84)
588	北京北辰	2.66	8.64	0.45	(45.07)	1812	晨鳴紙業*	7.17	7.65	0.62	(27.79)
1065	創業環保	4.51	14.45	1.22	(56.12)	811	新華文軒	8.01	11.82	1.09	(71.72)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕
angeladai@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟
joycekwan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
vivianlin@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩
philipchan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員並無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，並只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由於使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息採集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決於投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2016年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183