

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	23,297.15	(1.86)	(1.64)
H股	9,581.93	(2.17)	(2.19)
紅籌	3,861.20	(2.21)	(2.83)
HSC大型股	1,881.26	(1.84)	(1.83)
HSC中型股	4,238.66	(1.64)	(2.33)
AH股溢價	121.94	2.08	1.35
滬深300	3,253.29	0.27	(0.68)
富時中國A50	9,598.73	0.20	(0.63)
上證180	6,958.50	0.18	(0.95)
上證380	5,505.96	0.33	(1.00)
臺北加權	9,166.85	(1.12)	(0.67)
日經225	16,581.79	0.80	0.23
道瓊斯	18,308.15	0.91	0.26
標普500	2,168.27	0.80	0.17
納斯達克	5,312.00	0.81	0.12
德國DAX 30	10,511.02	1.01	(1.09)
富時100	6,899.33	(0.29)	(0.15)
法國CAC 40	4,448.26	0.10	(0.90)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.80	(0.91)	4.07
紐約期金(美元/t oz)	1,313.30	(0.64)	(1.81)
標普高盛商品指數	364.47	0.32	3.68
CRB大宗商品期貨價格指數	186.32	0.26	1.76
羅傑斯國際商品指數	2,219.33	0.34	2.28

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8609	(0.10)	(0.26)
美元兌人民幣	6.6758	(0.11)	(0.24)
美元兌港元	7.7553	0.00	0.00
美元兌日元	101.49	1.14	(1.91)
歐元兌美元	1.1231	(0.20)	0.75
英鎊兌美元	1.2934	(0.32)	(2.78)
澳元兌美元	0.7648	0.16	0.87

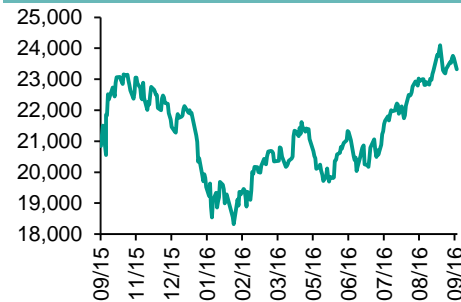
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7360	(0.60)	(7.80)
香港(10年期)	0.96400	(2.20)	(2.30)
美國(10年期)	1.59440	1.05	(0.80)

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

上周五美股走高，因有報道稱德意志銀行接近與監管機構達成的和解金額低於投資者預期，使得市場對歐洲銀行業的疑慮有所化解。標普500指數表現不一，其中公用事業、電信服務指數領跌；金融、能源指數領漲。上周五歐洲股市個別發展，商品相關股份下跌拖累英國股市。上周五港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數均下跌，信息科技業、公用事業、電訊業指數領跌。上周五上證綜指上漲0.21%，深成指上漲0.53。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的16年預測市盈率分別為17.21倍、18.56倍、12.76倍、8.36倍、14.12倍、25.13倍；上周末道指、標普500指數分別累漲0.26%和0.17%，恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.64%、2.18%、0.96%、0.62%。今天將公布日本9月汽車銷量同比及美國8月建築支環比。

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
歐元區	失業率	8月	10.0%	10.1%	10.1%
英國	GDP 同比	二季度	2.2%	2.1%	2.2%
英國	全國房價指數月環比	9月	0.3%	0.3%	0.6%
中國	財新中國PMI製造業	9月	50.1	50.1	50.0
日本	工業產值(月環比)	8月	0.5%	1.5%	-0.4%
日本	失業率	8月	3.0%	3.1%	3.0%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐元區9月份CPI初值同比上升0.4%，分析師預估上升0.4%
- 美國消費者信心四個月來首次上升
- 彭博經濟學家：通縮壓力可能令日本央行保持警惕
- 俄羅斯計劃與OPEC商談行動條件
- 中國9月份製造業採購經理指數(PMI)報50.4
- 中國財政部考慮推出國債做市商隨買隨賣制度
- 中國票房收入滑坡加劇
- 中國財政部：取消對普通美容、修飾類化妝品徵收消費稅

國際經濟要聞

歐元區9月份CPI初值同比上升0.4%;
分析師預估上升0.4%

歐盟統計局在盧森堡公布9月份歐元區CPI初值。49位經濟學家所作預測區間為0.1%至0.5%。歐元區9月份CPI初值同比上升0.4%，8月份為同比上升0.2%；歐元區9月份不含能源、食品、烟酒的核心CPI同比上升0.8%。(彭博)

美國消費者信心四個月來首次上升

美國消費者信心在9月份出現四個月來首次上升，因美國民眾對收入和持續低通脹的前景變得更加樂觀。周五發布的報告顯示，9月密歇根大學消費者信心指數終值從8月份的89.8升至91.2。相對低廉的汽油和食品成本以及溫和的工資增速使美國民眾持樂觀態度。(彭博)

彭博經濟學家：通縮壓力可能令日本央行
保持警惕

彭博經濟學家撰文稱，日本8月剔除生鮮食品的消費者價格跌幅超出預期，而東京物價數據，全國趨勢的一個領先指標，發出信號：9月通縮壓力加大。雖然勞動力市場依然吃緊，但家庭支出降幅大于預期。展望未來，政府最新財政刺激方案可能提振經濟在年底前的增長。(彭博)

俄羅斯計劃與OPEC商談行動條件

俄羅斯能源部長在索契說，OPEC尚需就其內部減產條件作出決定。俄羅斯要談的是維持當前產量水平，而不是減產待OPEC拿出提議後，俄羅斯會與之商談。俄羅斯表示願將原油產量凍結在紀錄水平。(彭博)

大中華經濟要聞

中國9月份製造業採購經理指數(PMI)報50.4

中國國家統計局和中國物流與採購聯合會發布公告稱，中國9月份製造業採購經理指數(PMI)為50.4，與8月份持平。相較之下，接受彭博新聞調查的34位經濟學家的預估中值為50.5(區間50.2至51.0)。9月份非製造業商務活動指數上漲到53.7，8月份數字為53.5。(彭博)

中國財政部考慮推出國債做市商隨買隨賣
制度

財新援引多位未具名國債市場人士稱，財政部正在考慮推出國債做市商支持機制，即隨買隨賣制度，意在活躍國債市場。隨買隨賣制度是指國債做市商可以隨時將手上多餘的券賣給財政部，或者當缺券源時隨時從財政部買國債。(彭博)

中國票房收入滑坡加劇

鑒于熱門電影片荒，無法吸引電影愛好者走進影院，中國票房收入至少是五年來的最嚴重滑坡在第三季度進一步加劇。截至周四的中國政府數據顯示，不含周五的數據，第三季度票房收入較去年同期下降約16%；這意味著連續第二個季度下滑。(彭博)

中國財政部：取消對普通美容、修飾類化
妝品徵收消費稅

財政部網站公告稱，將“化妝品”稅目名稱更名為“高檔化妝品”；徵收範圍包括高檔美容、修飾類化妝品、高檔護膚類化妝品和成套化妝品；稅率調整為15%。(彭博)

企業要聞

首席執行官稱德意志銀行是強大的，外界
揣測沒有根據

德意志銀行首席執行官表示，該行的資產負債狀況處於二十年來的最佳狀態，媒體關於客戶離去的揣測“沒有根據”。大約10只跟德銀有業務關係的對沖基金，已經開始減少該行的金融曝險。據彭博新聞看到的德銀一份內部文件，這些基金本周已經將部分掛牌衍生品持倉轉移到其他公司。(彭博)

RBS重拾NatWest Markets品牌，順應英國央
行“圍欄”新規

蘇格蘭皇家銀行集團(RBS)表示，將為其投行業務重振NatWest Markets品牌，這是其滿足新規計劃的一部分，而新規定旨在防止重蹈金融危機期間用455億英鎊(590億美元)納稅人的錢作為救助資金的覆轍。(彭博)

CVC的管理合夥人梁伯韜據稱將從該職位
上退休

知情人士透露，CVC的管理合夥人梁伯韜在這家總部位於倫敦的公司工作近十年後將從該職位上退休，將側重於自己的風險資本和天使投資業務。梁伯韜於2007年加入了這家私募股權公司，2012年被任命為合夥人。(彭博)

王健林：萬達今年可能會再宣布一兩個體
育方面的交易

萬達集團董事長王健林周五在北京對記者表示，萬達目前在體育領域已有10個合作夥伴，將尋求更多盟友。萬達與世界羽聯簽署了合作協議。交易針對世界羽聯國際賽事的商務開發權，萬達獲得所有這些賽事的媒體和贊助分銷權。(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	5.75	5.38	0.84	(4.60)	1065	創業環保	4.38	14.04	1.18	(57.03)
1398	工商銀行	4.85	5.36	0.84	(5.91)	753	中國國航	5.21	8.68	0.93	(38.15)
1288	農業銀行	3.32	5.19	0.79	(8.84)	670	東方航空	3.57	9.44	0.91	(50.59)
3988	中國銀行	3.54	5.42	0.66	(9.72)	1055	南方航空	4.35	10.80	0.89	(46.59)
3328	交通銀行	5.91	5.61	0.70	(8.15)	1919	中國遠洋	2.64	-	1.14	(55.16)
3968	招商銀行	19.54	7.06	1.12	(6.70)	2866	中海集運	1.66	-	1.21	-
998	中信銀行	5.15	5.04	0.66	(25.98)	1138	中海發展	4.19	7.60	0.54	(44.60)
6818	光大銀行	3.61	4.90	0.63	(18.14)	2880	大連港	1.34	40.89	0.85	(51.20)
1988	民生銀行	8.94	6.01	0.88	(17.03)	317	廣船國際	11.98	22.04	1.41	(61.54)
2628	中國人壽	20.00	36.31	1.60	(19.72)	2039	中集集團*	9.12	237.86	0.85	(44.29)
2318	中國平安	40.20	10.20	1.74	1.14	1800	中國交建	8.15	6.96	0.76	(36.55)
2601	中國太保	28.65	17.72	1.76	(14.35)	390	中國中鐵	5.60	8.98	0.91	(31.83)
1336	新華保險	34.25	17.68	1.59	(28.57)	1186	中國鐵建	8.80	7.66	0.83	(16.06)
6030	中信證券	16.46	13.85	1.26	(12.24)	1766	中國中車	7.00	13.65	1.68	(32.86)
6837	海通證券	13.12	13.05	1.23	(29.13)	525	廣深鐵路	4.01	18.58	0.89	(15.53)
1776	廣發證券	16.40	11.58	1.46	(13.90)	177	寧滬高速	10.72	19.84	2.32	4.58
6886	華泰證券	15.70	13.92	1.23	(24.83)	548	深圳高速	8.14	9.37	1.25	(18.56)
3958	東方證券	7.84	4.62	1.02	(57.43)	995	皖通高速	6.45	9.78	1.11	(54.52)
857	中石油	5.09	81.31	0.68	(39.41)	107	成渝高速	2.95	6.95	0.60	(46.40)
386	中石化	5.65	22.33	0.85	(0.08)	2238	廣汽集團	9.97	8.51	1.32	(61.58)
338	上石化	3.91	7.80	1.66	(42.95)	1211	比亞迪*	50.90	23.83	3.49	(21.31)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(67.00)	2333	長城汽車	7.55	7.18	1.42	(39.30)
2883	中海油田	6.73	-	0.72	(51.35)	2338	濰柴動力	10.40	24.47	1.12	(2.95)
568	山東墨龍*	3.40	-	0.96	(72.94)	38	一拖股份	4.21	24.86	0.75	(64.42)
1088	中國神華	15.16	17.54	0.86	(14.28)	1157	中聯重科*	2.72	-	0.48	(49.51)
1898	中煤能源	4.19	-	0.57	(36.26)	564	鄭煤機	3.63	251.72	0.53	(47.39)
1171	兗州煤業	5.22	30.73	0.65	(63.97)	1057	浙江世寶*	10.82	52.17	2.03	(77.47)
902	華能國際	4.85	5.69	0.75	(40.79)	1072	東方電氣	6.13	-	0.55	(45.12)
991	大唐發電	2.07	9.93	0.53	(53.67)	2727	上海電氣	3.66	20.08	0.99	-
1071	華電國際	3.48	4.22	0.70	(39.58)	2208	金風科技*	11.58	8.89	1.51	(36.53)
1618	中國中冶	2.53	8.32	0.80	(44.95)	42	東北電氣	2.93	-	7.70	(65.12)
347	鞍鋼股份*	3.74	-	0.53	(28.89)	187	京城機電	3.31	-	1.84	(70.24)
323	馬鋼股份	1.76	-	0.61	(45.39)	300	沈機集團	2.73	-	1.60	(70.78)
1053	重慶鋼鐵	2.32	-	4.02	-	2607	上海醫藥	20.90	15.71	1.57	(8.96)
2600	中國鋁業	2.81	198.15	0.92	(35.43)	2196	複星醫藥	24.10	18.15	2.52	(11.79)
358	江西銅業	8.86	84.29	0.57	(45.37)	1513	麗珠醫藥*	47.80	25.37	3.66	(24.36)
2899	紫金礦業	2.49	54.05	1.73	(33.33)	874	白雲山	19.04	15.58	2.27	(33.04)
3993	洛陽鉬業	1.59	28.18	1.33	(63.17)	719	新華製藥*	5.70	22.03	1.17	(61.88)
914	海螺水泥	21.25	15.71	1.36	8.39	168	青島啤酒	30.20	22.15	2.06	(18.40)
2009	金隅股份	2.98	5.81	0.34	(40.71)	553	南京熊貓	8.10	57.40	1.95	-
1108	洛陽玻璃	5.94	11.20	5.82	-	763	中興通訊*	11.28	11.93	1.30	(34.41)
2202	萬科*	20.10	10.24	1.96	(33.99)	921	海信科龍*	7.16	13.24	1.91	(47.94)
588	北京北辰	2.64	8.58	0.45	(47.60)	1812	晨鳴紙業*	7.68	8.20	0.66	(28.02)
1065	創業環保	4.38	14.04	1.18	(57.03)	811	新華文軒	7.93	11.71	1.08	(71.48)

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