

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	23,584.43	1.23	1.14
H股	9,683.37	1.06	0.56
紅籌	3,898.43	0.96	(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股溢價	120.57	(1.12)	(0.19)
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	9,234.20	0.73	(0.01)
日經225	16,710.08	0.67	0.16
道瓊斯	18,253.85	(0.30)	0.88
標普500	2,161.20	(0.33)	0.70
納斯達克	5,300.87	(0.21)	0.83
德國DAX 30	10,511.02	1.01	(1.09)
富時100	6,983.52	1.22	2.43
法國CAC 40	4,453.56	0.12	1.04

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.72	(0.18)	9.07
紐約期金(美元/t oz)	1,309.00	(0.33)	(2.30)
標普高盛商品指數	366.81	0.64	2.90
CRB大宗商品期貨價格指數	187.03	0.38	1.11
羅傑斯國際商品指數	2,228.18	0.37	1.90

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8613	(0.07)	(0.21)
美元兌人民幣	6.6791	(0.07)	(0.19)
美元兌港元	7.7552	0.00	(0.00)
美元兌日元	101.98	1.52	(1.42)
歐元兌美元	1.1207	(0.07)	0.54
英鎊兌美元	1.2858	(1.27)	(3.35)
澳元兌美元	0.7682	0.20	1.32

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)	0.99500	1.50	(3.00)
美國(10年期)	1.62900	7.26	2.66

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

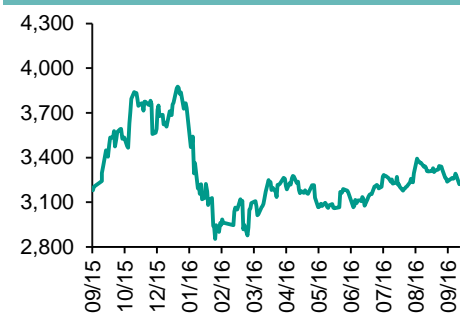
恒指走勢圖



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

美股下跌，投資者再度關注德意志銀行的財務狀況，與及英國脫歐問題，製造業數據較預期理想，亦引發部分投資者擔心美聯儲或加快加息。標普500指數中公用事業、核心消費品及金融指數領跌。歐洲股市昨日上升，能源股上升推動股市造好，英國首相文翠珊設定明年3月前啟動脫歐進程，富時指數創16個月新高，同時英鎊兌美元匯價創31年低位。昨天港股上升，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數均上升，電訊業、信息科技業、消費品製造業指數領漲。昨天內地，港股通，滬股通休市。今天將公布日本9月貨幣基礎同比，英國9月Markit建築業PMI，澳大利亞8月建築許可環比。

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
美國	ISM製造業	9月	50.3	51.5	49.4
美國	建築開支月環比	8月	0.3%	-0.7%	-0.3%*
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	9月	52.6	52.6	51.7
德國	德國製造業採購經理指數	9月	54.3	54.3	53.6
法國	Markit法國製造業採購經理指數	9月	49.5	49.7	48.3
日本	汽車銷售同比	9月	NA	3.7%	5.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國製造業9月份溫和增長，總體前景逐步改善
- 英國政府據稱在退歐談判中不會優先保護金融服務業
- 歐元區製造業加速，德國是增長的核心
- 黑田東彥：新的政策框架不是減碼
- 繼成都後，無錫也祭出住房限購令
- 供需關係趨緩，煤價有望趨穩或小幅回落
- 蘇州出臺限購措施，加強房地產市場調控
- 中國上海十多個景點日游客量破萬

國際經濟要聞

美國製造業9月份溫和增長，總體前景逐步改善

美國製造業9月份溫和增長，之前8月份意外萎縮，凸顯了這一飽受打擊的行業進展有限。總部位于亞利桑那州坦佩的供應管理學會(ISM)周一發表數據表示，美國9月份ISM製造業指數從8月份的49.4上升至51.5。8月份的數據標志著六個月來首次萎縮。9月數據高于50表明增長。(彭博)

英國政府據稱在退歐談判中不會優先保護金融服務業

特裏莎·梅政府的三位高級官員透露，在英國脫離歐盟之後，政府將會拒絕將保護金融服務業作為優先任務。其中一位人士說，特裏莎·梅的團隊也拒絕了與歐盟達成一項臨時協議以緩解退歐衝擊的要求。金融服務業占英國經濟產出的比例約12%，并創造了110萬就業崗位。(彭博)

歐元區製造業加速，德國是增長的核心

歐元區製造業活動在9月份加速，得益于區內區外的需求改善。Markit周一公布，9月歐元區製造業採購經理指數從上個月的51.7，上升至52.6。9月數字符合彭博調查經濟學家得出的預估中值。這家總部位于倫敦的機構在公告中表示，製造業加速受益于區內和國際客戶需求增強。(彭博)

黑田東彥：新的政策框架不是減碼

日本央行行長黑田東彥周一在日本國會發表講話。如果日本國債購買減緩，只是技術調整可以在量化、質化和利率方面加大寬鬆，認為薪資和價格有合適的環境上漲，日本幾乎已經實現充分就業，收入和勞動力環境方面有極大改善，希望修改日本央行網站上有關不能調控長期利率的言論。(彭博)

大中華經濟要聞

繼成都後，無錫也祭出住房限購令

無錫市政府在官方微博發布公告稱，將提高二套房貸款最低首付款比例，從先前的30%調整為40%。成都實施房價降溫措施，包括部分地區實行住房限購，同一身份自然人、法人只能新購買1套商品住房；嚴格執行住房限購地區信貸政策，購買二套房商業性個人住房貸款首付款比例不低於40%。(彭博)

供需關係趨緩，煤價有望趨穩或小幅回落

針對市場煤價近期出現過快上漲勢頭，鋼鐵煤炭行業化解過剩產能和脫困發展工作部際聯席會議有關成員單位近期兩次啓動穩定煤炭供應、抑制煤價過快上漲預案，有效保障了市場的穩定供應，促進市場價格保持在合理水平。(www.gov.cn)

蘇州出臺限購措施，加強房地產市場調控

蘇州市政府在微博上表示，將自10月4日起調整商品住宅購買政策。暫停向擁有3套及以上的本市戶籍居民家庭出售新建商品住房和二手住房；暫停對已擁有1套及以上的非本市戶籍居民家庭出售新建商品住房和二手住房。(彭博)

中國上海十多個景點日游客量破萬

10月2日是“十一”長假第二天，上海各大景點迎來了長假第一個客流高峰。納入假日監測統計的本市17個景區景點中，有16個景點游客數量超過長假第一天的接待量。(www.gov.cn)

企業要聞

中國恒大旗下凱隆置業將成為深深房的控股股東

據在香港交易所公告，中國恒大附屬公司凱隆置業與深圳經濟特區房地產(深深房)訂立合作協議，將通過深深房以發行人民幣普通股及/或支付現金購買凱隆置業持有的恒大地產100%股權，使凱隆置業成為深深房的控股股東。(彭博)

駿利資產管理和Henderson Group宣布合并

亨德森集團(Henderson Group)同意收購駿利資產管理，將創建出一家管理資產規模為320億美元的資產管理公司，總市值達到60億美元左右。兩家公司都尋求提振資產，提升利潤。(彭博)

民生銀行有意收購葡萄牙NovoBanco

Publico網站未引述消息來源報道稱，中國民生銀行正式向葡萄牙央行的清算基金表達了對NovoBanco的興趣。清算基金與民生銀行的談判已經進行了幾周，與就NovoBanco的公開招標并行不悖。(彭博)

歐洲銀行業大舉裁員兩萬，荷蘭國際集團也加入其中

荷蘭國際集團周一表示，隨著公司將重點放在互聯網和移動銀行業務并使系統自動化，將在五年裏裁減5,800個崗位。而就在上周，德國商業銀行宣布計劃裁員9,600人，而西班牙銀行將在向投資者融資後裁員最多3,000人。(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	5.82	5.45	0.85	(3.34)	1065	創業環保	4.48	14.37	1.21	(56.00)
1398	工商銀行	4.91	5.44	0.85	(4.64)	753	中國國航	5.37	8.96	0.96	(36.19)
1288	農業銀行	3.36	5.26	0.80	(7.64)	670	東方航空	3.67	9.71	0.93	(49.16)
3988	中國銀行	3.55	5.44	0.67	(9.37)	1055	南方航空	4.50	11.18	0.92	(44.69)
3328	交通銀行	5.97	5.67	0.71	(7.12)	1919	中國遠洋	2.63	-	1.14	(55.28)
3968	招商銀行	19.74	7.14	1.13	(5.65)	2866	中海集運	1.67	-	1.21	-
998	中信銀行	5.18	5.08	0.66	(25.48)	1138	中海發展	4.22	7.66	0.54	(44.14)
6818	光大銀行	3.62	4.92	0.63	(17.83)	2880	大連港	1.35	41.22	0.86	(50.79)
1988	民生銀行	8.94	6.01	0.88	(16.94)	317	廣船國際	11.80	21.73	1.39	(62.08)
2628	中國人壽	20.25	36.79	1.63	(18.63)	2039	中集集團*	9.19	239.87	0.85	(43.81)
2318	中國平安	40.70	10.34	1.76	2.51	1800	中國交建	8.19	7.00	0.76	(36.18)
2601	中國太保	29.45	18.23	1.81	(11.87)	390	中國中鐵	5.59	8.97	0.90	(31.88)
1336	新華保險	34.70	17.93	1.61	(27.56)	1186	中國鐵建	8.95	7.80	0.85	(14.54)
6030	中信證券	16.64	14.01	1.27	(11.19)	1766	中國中車	7.04	13.74	1.69	(32.40)
6837	海通證券	13.36	13.30	1.26	(27.76)	525	廣深鐵路	4.02	18.64	0.89	(15.23)
1776	廣發證券	16.60	11.74	1.48	(12.76)	177	寧滬高速	10.86	20.12	2.35	6.05
6886	華泰證券	15.88	14.09	1.24	(23.89)	548	深圳高速	8.38	9.65	1.28	(16.07)
3958	東方證券	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	廣汽集團	9.98	8.53	1.32	(61.50)
338	上石化	3.93	7.84	1.67	(42.60)	1211	比亞迪*	51.05	23.92	3.50	(20.99)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(66.96)	2333	長城汽車	7.63	7.27	1.44	(38.59)
2883	中海油田	6.86	-	0.74	(50.36)	2338	濰柴動力	10.98	25.85	1.18	2.57
568	山東墨龍*	3.44	-	0.97	(72.60)	38	一拖股份	4.25	25.11	0.76	(64.05)
1088	中國神華	15.38	17.81	0.87	(12.95)	1157	中聯重科*	2.71	-	0.48	(49.64)
1898	中煤能源	4.12	-	0.56	(37.26)	564	鄭煤機	3.76	260.94	0.55	(45.45)
1171	兗州煤業	5.31	31.29	0.66	(63.31)	1057	浙江世寶*	10.86	52.41	2.04	(77.36)
902	華能國際	4.90	5.75	0.76	(40.12)	1072	東方電氣	6.09	-	0.54	(45.42)
991	大唐發電	2.10	10.09	0.54	(52.95)	2727	上海電氣	3.72	20.42	1.00	-
1071	華電國際	3.48	4.22	0.70	(39.52)	2208	金風科技*	11.88	9.13	1.55	(34.82)
1618	中國中冶	2.58	8.50	0.82	(43.81)	42	東北電氣	2.93	-	7.70	(65.09)
347	鞍鋼股份*	3.75	-	0.54	(28.62)	187	京城機電	3.31	-	1.84	(70.21)
323	馬鋼股份	1.78	-	0.62	(44.71)	300	沈機集團	2.70	-	1.58	(71.07)
1053	重慶鋼鐵	2.33	-	4.04	-	2607	上海醫藥	20.95	15.76	1.57	(8.65)
2600	中國鋁業	2.86	201.83	0.94	(34.21)	2196	複星醫藥	24.00	18.09	2.51	(12.06)
358	江西銅業	8.96	85.31	0.58	(44.70)	1513	麗珠醫藥*	48.55	25.78	3.72	(23.09)
2899	紫金礦業	2.52	54.75	1.75	(32.46)	874	白雲山	19.34	15.83	2.31	(31.92)
3993	洛陽鉬業	1.62	28.74	1.36	(62.43)	719	新華製藥*	5.71	22.09	1.18	(61.77)
914	海螺水泥	21.50	15.91	1.38	9.78	168	青島啤酒	32.15	23.59	2.20	(13.05)
2009	金隅股份	3.07	6.00	0.35	(38.86)	553	南京熊貓	8.76	62.13	2.12	-
1108	洛陽玻璃	5.84	11.02	5.73	-	763	中興通訊*	11.56	12.24	1.33	(32.71)
2202	萬科*	20.25	10.33	1.97	(33.43)	921	海信科龍*	7.00	12.96	1.87	(49.05)
588	北京北辰	2.64	8.59	0.45	(47.55)	1812	晨鳴紙業*	7.71	8.23	0.67	(27.66)
1065	創業環保	4.48	14.37	1.21	(56.00)	811	新華文軒	7.91	11.69	1.08	(71.53)

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