

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
中港经济要闻 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	23,919.34	0.75	3.27
H股	10,008.21	0.38	4.19
红筹	4,047.99	0.36	3.67
HSC大型股	1,933.26	0.72	3.38
HSC中型股	4,408.65	0.72	4.37
AH股溢价	120.10	(0.41)	(3.10)
沪深300	3,339.56	(0.04)	1.15
富时中国A50	9,844.64	(0.01)	0.79
上证180	7,159.71	(0.03)	0.97
上证380	5,693.32	0.42	2.04
台北加权	9,262.89	0.04	2.91
日经225	17,005.84	0.28	0.47
道琼斯	18,479.91	(0.25)	0.43
标普500	2,181.30	(0.22)	0.48
纳斯达克	5,259.48	(0.46)	0.89
德国DAX 30	10,675.29	(0.72)	1.34
富时100	6,858.70	0.18	1.67
法国CAC 40	4,542.20	(0.34)	2.31

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.27	(0.73)	9.52
纽约期金(美元/t oz)	1,337.50	(0.02)	1.82
标普高盛商品指数	361.99	2.79	3.96
CRB大宗商品期货价格指数	185.63	1.73	3.01
罗杰斯国际商品指数	2,210.26	1.76	4.40

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8607	(0.34)	0.20
美元兑人民币	6.6769	(0.32)	0.23
美元兑港元	7.7571	0.02	0.01
美元兑日元	102.22	(1.66)	0.33
欧元兑美元	1.1271	1.03	1.39
英镑兑美元	1.3312	0.14	2.38
澳元兑美元	0.7653	1.06	(0.26)

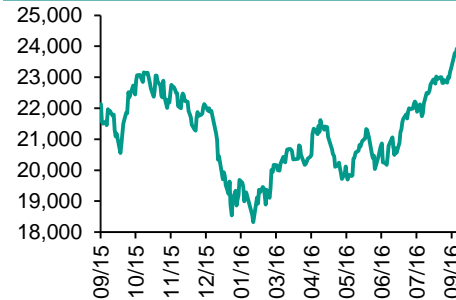
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8180	1.90	5.20
香港(10年期)	0.91800	(9.40)	(12.50)
美国(10年期)	1.59730	(0.51)	5.03

来源: 彭博

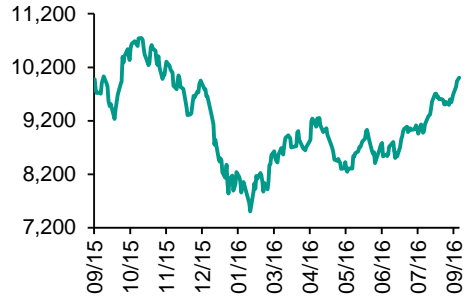
每天导读

各股市走势图

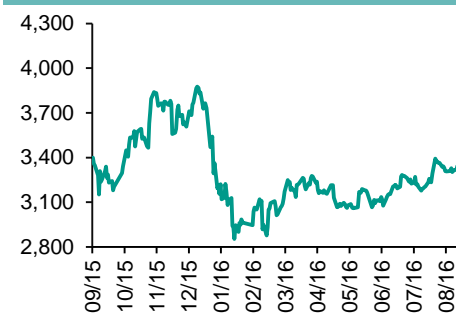
恒指走势图



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

昨晚美国股指下跌, 主要欧洲央行并没有扩大目前的货币刺激政策, 但原油库存的下跌使能源股大涨, 抵消部分跌势; 标普500指数中能源指数领涨, 非核心消费品和信息技术指数领跌。欧洲股市下跌, 主要由于欧洲央行维持目前的货币政策不变。昨天港股回升, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数均上升, 其中消费服务业, 电讯业及工业制品业领涨。昨天上证综指涨0.13%, 深成指涨0.12%; 沪深300指数中医药卫生和能源指数涨幅较大, 信息科技业指数领跌。昨天港股通全天使用额度为51.97亿元, 使用比例为49.50%; 沪股通全天使用额度为12.64亿元, 使用比例为9.72%。昨天沪深两市两融余额微升至9077.86亿元; 沪深两市总交易量降19.89%至4487.26亿元。今天美国将公布7月批发库存环比, 德国和英国将公布7月贸易余额, 法国将公布7月工业产值, 中国将公布8月CPI和PPI。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	首次失业人数	9月3日	265k	259k	263k
美国	持续领取失业救济人数	8月27日	2151k	2144k	2151k*
欧元区	欧洲央行存款机制利率	9月8日	-0.400%	-0.400%	-0.400%
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	9月8日	0.000%	0.000%	0.000%
中国	出口同比(美元计价)	8月	-4.0%	-2.80%	-4.40%
中国	进口同比(美元计价)	8月	-5.4%	1.5%	-12.50%
中国	贸易余额(美元计价)	8月	\$58.85b	\$52.05b	\$52.31b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国首次申请失业救济人数降至七周最低, 连续79周低于30万
- 中国财政部通报专项检查结果, 取消或追回部分车企新能源汽车补贴
- 欧洲央行维持利率和月度资产收购规模不变, 暗示经济无迫在眉睫的风险
- 中国乘用车销量增长24.5%, 消费者赶在购置税优惠到期前出手
- 美国上周原油库存减少1451.3万桶, 预估为增加90.5万桶
- 中国将允许保险资金参与沪港通试点
- 英国财政大臣称将在秋季报告中考虑是否需要财政刺激措施
- 中国大型煤企据报称签署协议参与市场调节, 应对煤价过快上涨

国际经济要闻

美国首次申请失业救济人数降至七周最低，连续79周低于30万

美国上周首次申请失业救济人数降至七周最低水平，表明雇主毫无解雇员工的动力。美国劳工部周四在华盛顿公布的报告显示，截至9月3日当周，首次申请失业救济人数下降4千人，至25.9万人。在失业率保持在5%以下并且7月份职位空缺达到创纪录的背景下，企业管理人士们也专注于留住员工并且招聘新人。(彭博)

欧洲央行维持利率和月度资产收购规模不变，暗示经济无迫在眉睫的风险

欧洲央行维持经济刺激计划不变，表明决策人士认为，英国公投退欧等风险不会给欧元区经济复苏造成迫在眉睫的威胁。欧洲央行管理委员会维持主要再融资利率在零、存款利率在-0.4%以及每月的资产收购规模在800亿欧元不变，符合彭博新闻社调查所得出的预期。(彭博)

美国上周原油库存减少1451.3万桶，预估为增加90.5万桶

美国能源信息管理局(EIA)库存报告还显示上周库欣原油库存减少43.4万桶。汽油库存减少421.1万桶，预估为减少75万桶；馏分油库存增加338.2万桶，预估为增加115万桶；炼厂产能利用率升0.9个百分点，预估为降0.4个百分点；原油进口减少184.8万桶/日；原油产量减少3万桶/日。(彭博)

英国财政大臣称将在秋季报告中考虑是否需要财政刺激措施

菲利普·哈蒙德在英国议会上院经济事务委员会表示，到11月23日发布秋季报告(Autumn Statement)之时，他会考虑是否需要财政刺激，“那必须是一个合理设计的财政刺激，期限必须有限，必须迅速产生效果”，并且考虑到英国的财政状况，“最好是为国家的长期投资需求做出贡献”；“我肯定同意财政政策可以发挥其作用”。(彭博)

大中华经济要闻

中国财政部通报专项检查结果，取消或追回部分车企新能源汽车补贴

财政部网站通报地方预决算公开和新能源汽车推广应用补助资金专项检查情况；检查发现，一些企业违反相关法律法规涉嫌骗取财政补贴，部分车辆未销售给消费者就提前申报补贴，不少车辆领取补贴后闲置；财政部将会同有关部门加快修订完善产业扶持政策，及时提高准入门槛，引领技术进步，适时采取补贴退坡办法。(彭博)

中国乘用车销量增长24.5%，消费者赶在购置税优惠到期前出手

中国乘联会周四公布，轿车、SUV和MPV的8月份零售销量增加24.5%，至180万辆。1-8月份乘用车零售销量增长13%，至1,420万辆。乘联会秘书长崔东树称，消费者现在预期小排量车购置税优惠的政策将期满结束。(彭博)

中国将允许保险资金参与沪港通试点

中国保监会称，将允许保险资金参与沪港通试点。保监会在网站发布声明称，此举将有利于保险机构提升投资收益。但是没有说明保险资金何时可以开始参与沪港通。(彭博)

中国大型煤企据报道称签署协议参与市场调节，应对煤价过快上涨

据《上海证券报》和财经网报道，中国部分煤企签订调节总产量以稳定煤价的协议；大型煤企周四与中国煤炭工业协会签署协议，自愿调节供应量。根据该协议，各大煤企将在市场供应偏紧时按要求增加产量，在市场供求宽松时按要求减少产量。(彭博)

企业要闻

建行董事长王洪章：将战略性扶持人民币离岸业务

中国建设银行董事长王洪章在北京的发布会上表示，建行要大幅度提升国际业务的竞争能力，将尽快提升国际业务的占比；建行要打造全牌照综合性银行集团；建行今年设立了资产管理经营中心、同业业务经营中心、金融市场交易中心，待条件成熟后，计划到2020年采取公司化运作。(彭博)

中国国资委：中广核建成如东海上风电示范项目，装机容量15.2万千瓦

中国国资委网站新闻稿称，中广核如东海上风电项目已取得电力业务许可证，全场投入商业运行。如东项目共安装38台风电机组，总装机容量为15.2万千瓦，距离海岸约25公里，预计年上网电量可达4亿千瓦时。(彭博)

中国中铁中标81.3亿元人民币的中老铁路土建工程

中国中铁在上交所公告称，下属公司中标新建铁路磨丁至万象铁路工程标段，金额合计约81.3亿元。中国中铁去年中标22.8亿元的中老铁路标段，目前在铁路的中标金额合计达到104.1亿元。(彭博)

Thomas Cook与复星国际推出中国合资公司

Thomas Cook首席执行官Peter Fankhauser在上海发布会宣布，在中国推出与复星的合资企业Thomas Cook China。复星国际副董事长梁信军在发布会上说，旅游业务成为公司业务最重要的板块；复星将投资在线旅游服务、旅游网站、节目以及渠道。(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	6.03	5.65	0.88	(1.82)	1065	创业环保	4.68	15.00	1.27	-
1398	工商银行	5.06	5.60	0.87	(3.12)	753	中国国航	5.75	9.58	1.02	(34.44)
1288	农业银行	3.38	5.29	0.80	(9.20)	670	东方航空	4.05	10.71	1.03	(46.60)
3988	中国银行	3.70	5.67	0.69	(7.81)	1055	南方航空	4.64	11.52	0.95	(45.51)
3328	交通银行	6.25	5.93	0.74	(6.23)	1919	中国远洋	2.90	-	1.25	(52.69)
3968	招商银行	19.84	7.17	1.14	(7.96)	2866	中海集运	1.75	-	1.27	(63.31)
998	中信银行	5.25	5.14	0.67	(27.44)	1138	中海发展	4.52	8.20	0.58	(42.01)
6818	光大银行	3.71	5.04	0.65	(18.01)	2880	大连港	1.50	45.77	0.95	(48.83)
1988	民生银行	8.64	5.80	0.85	(20.31)	317	广船国际	12.68	23.33	1.49	(63.41)
2628	中国人寿	20.55	37.30	1.65	(19.30)	2039	中集集团*	9.96	259.76	0.92	(39.96)
2318	中国平安	43.30	10.97	1.87	5.21	1800	中国交建	8.64	7.38	0.81	(36.90)
2601	中国太保	29.85	18.46	1.83	(12.24)	390	中国中铁	5.87	9.41	0.95	(33.34)
1336	新华保险	33.80	17.45	1.57	(32.63)	1186	中国铁建	9.52	8.29	0.90	(12.66)
6030	中信证券	17.68	14.87	1.35	(9.15)	1766	中国中车	7.18	13.89	1.73	(33.42)
6837	海通证券	14.02	13.95	1.32	(24.15)	525	广深铁路	4.17	19.32	0.92	(15.45)
1776	广发证券	17.60	12.43	1.57	(9.94)	177	宁沪高速	11.10	20.55	2.40	6.62
6886	华泰证券	17.34	15.37	1.35	(25.80)	548	深圳高速	8.11	9.34	1.24	(18.46)
3958	东方证券	8.26	4.86	1.07	(57.25)	995	皖通高速	6.86	10.40	1.18	(55.22)
857	中石油	5.23	83.54	0.70	(39.73)	107	成渝高速	3.11	7.33	0.63	(44.76)
386	中石化	5.70	22.53	0.86	(1.80)	2238	广汽集团	11.46	9.78	1.52	(57.63)
338	上石化	4.07	8.11	1.73	(42.83)	1211	比亚迪*	56.40	26.41	3.87	(17.68)
1033	石化油服	1.55	-	0.93	(65.83)	2333	长城汽车	8.30	7.90	1.57	(32.05)
2883	中海油田	6.30	-	0.68	(55.97)	2338	潍柴动力	10.60	24.94	1.14	0.14
568	山东墨龙*	3.57	-	1.00	(70.74)	38	一拖股份	4.50	26.57	0.80	(63.05)
1088	中国神华	14.94	17.29	0.84	(15.06)	1157	中联重科*	2.93	-	0.52	(44.52)
1898	中煤能源	4.02	-	0.55	(39.16)	564	郑煤机	3.64	252.41	0.53	(47.23)
1171	兖州煤业	4.92	28.96	0.61	(66.14)	1057	浙江世宝*	10.94	52.75	2.05	(76.50)
902	华能国际	5.01	#N/A N/A	#N/A N/A	(40.51)	1072	东方电气	6.47	-	0.58	(43.48)
991	大唐发电	2.13	10.22	0.55	(53.76)	2727	上海电气	3.74	20.52	1.01	-
1071	华电国际	3.57	4.33	0.72	(40.64)	2208	金风科技*	12.28	9.43	1.61	(35.12)
1618	中国中冶	2.70	8.88	0.86	(46.27)	42	东北电气	2.92	-	7.67	(62.92)
347	鞍钢股份*	4.12	-	0.59	(22.16)	187	京城机电	3.50	-	1.95	(71.40)
323	马钢股份	1.90	-	0.66	(43.68)	300	沈机集团	2.78	-	1.63	(68.09)
1053	重庆钢铁	2.32	-	4.02	-	2607	上海医药	22.35	16.80	1.68	(6.82)
2600	中国铝业	2.95	208.02	0.96	(35.31)	2196	复星医药	23.95	18.04	2.50	(12.61)
358	江西铜业	9.24	87.91	0.59	(45.37)	1513	丽珠医药*	46.80	24.83	3.58	(24.73)
2899	紫金矿业	2.66	57.74	1.85	(32.15)	874	白云山	20.05	16.40	2.39	(32.49)
3993	洛阳钼业	1.75	31.02	1.47	(62.30)	719	新华制药*	6.00	23.19	1.24	(60.08)
914	海螺水泥	22.85	16.89	1.46	10.35	168	青岛啤酒	29.90	21.93	2.04	(16.95)
2009	金隅股份	3.04	5.93	0.35	(40.06)	553	南京熊猫	7.00	49.60	1.69	(61.25)
1108	洛阳玻璃	6.60	12.44	6.47	-	763	中兴通讯*	11.66	12.63	1.07	(33.66)
2202	万科*	20.30	10.34	1.98	(26.12)	921	海信科龙*	5.59	10.34	1.49	(56.94)
588	北京北辰	2.63	8.55	0.45	(47.30)	1812	晨鸣纸业*	7.49	7.62	0.65	(28.93)
1065	创业环保	4.68	15.00	1.27	-	811	新华文轩	8.39	12.39	1.14	(75.16)

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