

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	23,549.52	(1.27)	(0.15)
H股	9,804.47	(1.20)	1.25
红筹	3,879.19	(1.22)	(0.49)
HSC大型股	1,904.63	(1.06)	(0.02)
HSC中型股	4,313.23	(0.36)	0.73
AH股溢价	120.47	1.18	(0.08)
沪深300	3,306.56	0.39	2.03
富时中国A50	9,708.03	0.16	1.32
上证180	7,074.75	0.42	1.78
上证380	5,654.64	0.72	3.11
台北加权	9,219.82	(0.50)	(0.16)
日经225	16,893.27	(0.77)	0.94
道琼斯	18,128.66	(1.09)	(0.22)
标普500	2,136.73	(1.24)	(0.64)
纳斯达克	5,246.79	(1.54)	(0.81)
德国DAX 30	10,672.00	0.45	0.49
富时100	7,125.91	0.40	0.73
法国CAC 40	4,513.93	0.37	0.24

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.96	(0.76)	4.66
纽约期金(美元/t oz)	1,258.90	0.11	(0.58)
标普高盛商品指数	378.34	1.76	2.97
CRB大宗商品期货价格指数	190.28	1.04	1.74
罗杰斯国际商品指数	2,249.29	(0.63)	1.33

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8670	0.45	0.60
美元兑人民币	6.7283	0.51	0.64
美元兑港元	7.7600	0.05	0.02
美元兑日元	103.85	0.91	1.93
欧元兑美元	1.1074	(1.16)	(1.43)
英镑兑美元	1.2259	(3.68)	(8.08)
澳元兑美元	0.7543	(1.01)	(0.30)

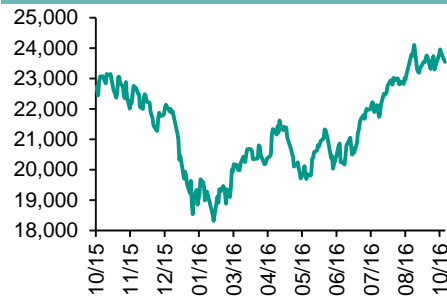
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7050	(3.10)	(10.50)
香港(10年期)	1.05800	3.80	9.80
美国(10年期)	1.76030	7.39	8.54

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



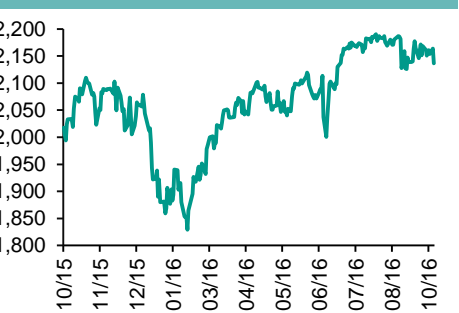
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨日美股下跌, 美国铝业业绩欠佳, 加上美元汇价呈强引发忧虑, 市场投资情绪逆转, 华尔街股市周二显著回落。美元汇价转强, 同样不利大市。美汇指数升0.7%。标普500指数普遍下跌, 其中保健指数、原材料指数、信息技术指数领跌。欧洲股市下跌, 市场忧虑美联储今年加息预期升温。昨天港股下跌, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数仅消费服务业及消费品制造业指数上升, 地产建筑业、公用事业、金融业指数领跌。昨天上证综指上涨0.56%, 深成指上涨0.38%; 沪深300指数中仅可选消费指数下跌。港股通全天使用额度为15.44亿元; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为119.55亿元。昨天沪深两市两融余额微升到8866亿元, 沪深两市总交易量上升至4629亿元。今天将有堪萨斯联储行长George讲话及纽约联储行长Dudley讲话。今天将公布日本9月机床订单同比初值。

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	劳动力市场状况指数变动	9月	1.5	-2.2	-0.7
日本	机器订单同比	8月	7.9%	11.6%	5.2%
韩国	失业率经季调	9月	3.8%	4.0%	3.8%
加拿大	新宅开工指数	9月	190k	220.6k	182.7k
南非	制造业生产(经季调)月环比	8月	0.4%	-1.0%	-1.5%
墨西哥	每周国际储备	10月7日	NA	175.4b	175.8b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 李克强: 中国债务风险总体可控 债务结构不太均衡
- 美联储委员指货币政策应容许通胀超越2%目标
- 国务院: 到2020年全国户籍人口城镇化率提高至45%
- 沙特能源部长指油组不应过度收紧产油量
- 日本8月份核心机械订单环比下降2.2%; 预估为下降4.7%
- 发改委批准建两条铁路, 涉795亿人民币
- 欧元区10月ZEW经济景气连升三个月, 远胜预期
- 中国工信部: 到2020年建材工业增加值年均增速目标不低于8%



国际经济要闻

美联储委员指货币政策应容许通胀超越2%目标

芝加哥联储主席埃文斯在澳洲悉尼出席活动时表示，联储局应调整其货币政策，令通胀超越其2%目标，认为现时推升通胀的成本较过去数十年为低。埃文斯认为，政策制定者乐见通胀风险增加，因这伴随着失业率进一步下降。他又指联储局可於12月加息，但他希望观察经济及通胀情况才决定，并指应让通胀接近2%时才加息。(彭博)

沙特能源部长指油组不应过度收紧产油量

沙特阿拉伯能源部长Khalid al Falih在伊斯坦布尔举行的国际能源大会表示，石油输出国组织(OPEC)不应过度收紧供应，又对下月达成全球性限产协议感到乐观。他强调油组在产油事情情况应具责任感，又指油价跌得太低影响相关投资，很多国家及企业受伤害，油组不想向市场发出错误信息，以免对市场产生震荡。(路透)

日本8月份核心机械订单环比下降2.2%；预估为下降4.7%

据内阁府发布的数据，核心机械订单同比增长11.6%；预估为上涨7.9%，27位经济学家对环比数据的预测从下降8.5%至上涨5%；7月份订单环比上涨4.9%。(彭博)

欧元区10月ZEW经济景气连升三个月，远胜预期

欧洲经济研究中心(ZEW)数据显示，欧元区10月ZEW经济景气指数连升三个月，且由9月5.4，急升至12.3，远高于市场预期6.3。期内，经济现况指数却由9月负10.5，续降至负12.8。(彭博)

大中华经济要闻

李克强：中国债务风险总体可控 债务结构不太均衡

李克强在中国—葡语国家经贸合作论坛第五届部长级会议上表示，中国经济总体杠杆率并不高；非金融企业的杠杆率较高。他表示通过多途径逐步降低非金融企业杠杆率，中国经济在合理的区间平稳运行；今年以来中国经济好于预期；有信心实现今年经济主要发展目标及防止发生系统性风险。(彭博)

国务院：到2020年全国户籍人口城镇化率提高至45%

国务院印发通知，户籍人口城镇化率年均提高1个百分点以上，年均转户1,300万人以上。到2020年全国户籍人口城镇化率提高到45%，各地区户籍人口城镇化率与常住人口城镇化率差距比2013年缩小2个百分点以上。(彭博)

发改委批建两条铁路，涉795亿人民币

发改委表示同意建设克拉玛依至塔城铁路铁厂沟至塔城段，正线长约173.12公里，全线共设12个车站，项目总投资37.14亿元人民币；同时，同意建设贵阳至南宁高速铁路，正线长约482公里，共设14个车站，项目总投资757.6亿元。(阿斯达克)

中国工信部：到2020年建材工业增加值年均增速目标不低于8%

中国工信部公布“十三五”建材工业发展规划。“十三五”期间建材工业增加值年均增速目标为不低于8%，“十二五”期间实际年均增速在10%以上。预计传统建材产品需求量保持基本平稳或略有下降的态势，其中，水泥需求量会出现下降。(彭博)

企业要闻

据报蚂蚁金服拟先扩大业务，明年底才考虑上市

据消息人士称，估值达600亿美元的蚂蚁金服，现时专注业务发展，最快到明年底才会安排上市。蚂蚁金服旗下的支付宝，属中国最大电子支付服务商。蚂蚁金服称，现时致力扩大达4.5亿人的日常用户群。另有消息表示，截至上月，蚂蚁金服仍未联络内地监管机构，排在逾700家公司之后，展开漫长的上市程序。(路透)

韩国双龙汽车有意与陕西汽车集团在中国成立合资企业

韩国双龙汽车正考虑与陕西汽车集团有限责任公司组建合资企业，以在中国汽车市场生产车辆。双龙汽车周三发布公告称，双龙汽车和陕西汽车集团上周三签署了意向书，以研究成立合资企业和在中国建设生产工厂的可能性。(彭博)

三星电子拟永久停售GalaxyNote7

《路透》报道，南韩三星电子正考虑永久停售旗舰手机GalaxyNote7，消息稍三星仍未作最终决定。南韩企划财政部长官柳一镐表示，三星GalaxyNote7是企业的事情，政府无法干预，但若然最终停售该产品，将对南韩出口造成影响。(彭博)

空中巴士拟削A380型客机产量

空中巴士A380型客机项目主管接受法国《费加罗报》访问时表示，集团计划减少A380型空中巴士产量，自2018年起每月生产1架，现时生产量为每月2.5架。空中巴士相信A380型客机仍受欢迎，因为能够减少机场挤塞情况及增加空中交通流量。(阿斯达克)

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	(3.95)	1065	创业环保	4.53	14.62	1.23	(57.14)
1398	工商银行	4.91	5.47	0.85	(4.47)	753	中国国航	5.32	8.93	0.95	(37.25)
1288	农业银行	3.37	5.31	0.81	(7.08)	670	东方航空	3.70	9.85	0.94	(48.33)
3988	中国银行	3.57	5.51	0.67	(9.09)	1055	南方航空	4.52	11.30	0.93	(45.27)
3328	交通银行	5.94	5.68	0.71	(7.67)	1919	中国远洋	2.72	-	1.18	(54.63)
3968	招商银行	19.64	7.14	1.13	(7.23)	2866	中海集运	1.71	-	1.25	-
998	中信银行	5.15	5.08	0.66	(25.69)	1138	中海发展	4.56	8.33	0.59	(41.16)
6818	光大银行	3.59	4.91	0.63	(18.21)	2880	大连港	1.42	43.64	0.91	(48.99)
1988	民生银行	8.86	5.99	0.88	(17.61)	317	广船国际	12.38	22.94	1.47	(63.57)
2628	中国人寿	21.00	38.39	1.70	(16.64)	2039	中集集团*	9.28	243.76	0.87	(43.34)
2318	中国平安	41.15	10.52	1.79	3.63	1800	中国交建	8.25	7.10	0.77	(36.51)
2601	中国太保	29.65	18.47	1.83	(14.14)	390	中国中铁	5.66	9.14	0.92	(32.32)
1336	新华保险	35.05	18.22	1.64	(27.94)	1186	中国铁建	8.83	7.75	0.84	(16.99)
6030	中信证券	17.04	14.44	1.31	(10.70)	1766	中国中车	7.08	13.90	1.71	(32.42)
6837	海通证券	13.80	13.83	1.31	(25.79)	525	广深铁路	4.19	19.55	0.93	(15.04)
1776	广发证券*	17.00	12.09	1.52	(12.02)	177	宁沪高速	11.06	20.62	2.41	7.11
6886	华泰证券	16.48	14.71	1.30	(23.49)	548	深圳高速	8.26	9.58	1.27	(17.99)
3958	东方证券	7.86	4.66	1.03	(57.41)	995	皖通高速	6.59	10.07	1.14	(53.69)
6178	光大证券	11.78	9.09	1.04	(38.26)	107	成渝高速	3.02	7.17	0.62	(45.41)
857	中石油	5.55	89.29	0.74	(34.27)	2238	广汽集团	10.68	9.18	1.42	(58.57)
386	中石化	5.85	23.29	0.89	1.91	1211	比亚迪*	51.35	24.21	3.55	(23.20)
338	上石化	3.96	7.95	1.69	(43.33)	2333	长城汽车	8.21	7.87	1.56	(35.44)
1033	石化油服	1.61	-	0.98	(65.06)	2338	潍柴动力	10.86	25.73	1.18	0.78
2883	中海油田	7.72	-	0.84	(46.05)	38	一拖股份	4.30	25.57	0.77	(64.17)
568	山东墨龙*	3.65	-	1.03	(72.35)	1157	中联重科*	2.83	-	0.50	(46.62)
1088	中国神华	15.74	18.34	0.90	(12.31)	564	郑煤机	3.74	261.20	0.55	(46.74)
1898	中煤能源	4.38	-	0.60	(34.95)	1057	浙江世宝*	11.32	54.97	2.14	(76.87)
1171	兖州煤业	5.88	34.86	0.73	(60.38)	1072	东方电气	6.38	-	0.57	(43.17)
902	华能国际	4.88	5.76	0.76	(40.58)	2727	上海电气	3.73	20.61	1.01	-
991	大唐发电	2.14	10.34	0.55	(52.61)	2208	金风科技*	11.98	9.27	1.58	(34.93)
1071	华电国际	3.46	4.23	0.71	(40.44)	42	东北电气	3.05	-	8.07	(63.78)
1618	中国中冶	2.62	8.68	0.84	(44.54)	187	京城机电	3.38	-	1.89	(70.91)
347	鞍钢股份*	3.87	-	0.56	(26.04)	300	沈机集团	2.79	-	1.64	(70.72)
323	马钢股份	1.80	-	0.63	(44.34)	2607	上海医药	21.60	16.35	1.63	(5.98)
1053	重庆钢铁	2.46	-	4.30	-	2196	复星医药	25.00	18.97	2.63	(9.96)
2600	中国铝业	2.90	205.95	0.95	(35.29)	1513	丽珠医药*	48.00	25.65	3.70	(28.35)
358	江西铜业	9.05	86.71	0.59	(44.82)	874	白云山	19.58	16.13	2.36	(32.27)
2899	紫金矿业	2.41	52.69	1.69	(34.59)	719	新华制药*	5.90	22.97	1.22	(61.94)
3993	洛阳钼业	1.66	29.63	1.40	(62.08)	168	青岛啤酒	31.55	23.30	2.17	(15.33)
914	海螺水泥	21.65	16.12	1.40	10.98	553	南京熊猫	8.20	58.52	1.99	-
2009	金隅股份	2.92	5.74	0.34	(41.48)	763	中兴通讯*	11.36	12.10	1.32	(34.95)
1108	洛阳玻璃	6.10	11.58	6.02	-	921	海信科龙*	6.74	12.55	1.81	(50.29)
2202	万科*	19.22	9.87	1.88	(36.56)	1812	晨鸣纸业*	7.38	7.93	0.64	(30.55)
588	北京北辰	2.59	8.48	0.45	(47.11)	811	新华文轩	7.94	11.81	1.13	(72.85)
895	东江环保*	12.84	26.30	3.29	(43.25)						

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。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 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资讯或观点的变动, 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, 为市场讯息采集、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资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 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资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

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