

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	22,439.91	(0.71)	(0.34)
H股	10,334.42	(0.99)	(0.58)
红筹	4,186.24	(1.23)	0.09
HSC大型股	1,818.86	(0.72)	(0.25)
HSC中型股	4,401.55	(0.68)	(0.32)
AH股溢价	128.88	(0.05)	6.55
沪深300	3,406.11	(1.13)	6.34
富时中国A50	9,796.55	(0.83)	5.01
上证180	7,449.20	(0.98)	5.95
上证380	5,968.07	(1.32)	9.10
台北加权	8,522.51	(0.53)	1.53
日经225	17,846.55	(0.25)	(2.60)
道琼斯	16,924.75	(0.92)	0.07
标普500	1,994.24	(0.47)	(0.08)
纳斯达克	4,782.85	(0.29)	(0.17)
德国DAX 30	9,915.85	(1.17)	(0.55)
富时100	6,269.61	(1.15)	(1.05)
法国CAC 40	4,609.03	(0.74)	(1.25)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.27	(0.79)	(6.39)
纽约期金(美元/t oz)	1,185.20	0.43	3.54
标普高盛商品指数	368.19	(0.11)	(1.18)
CRB大宗商品期货价格指数	199.83	0.18	(0.15)
罗杰斯国际商品指数	2,355.79	0.03	(0.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8184	0.01	(1.08)
美元兑人民币	6.3430	0.01	(1.07)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.00)
美元兑日元	118.94	(0.83)	(1.24)
欧元兑美元	1.1474	1.76	1.82
英镑兑美元	1.5474	0.82	0.85
澳元兑美元	0.7311	0.69	2.35

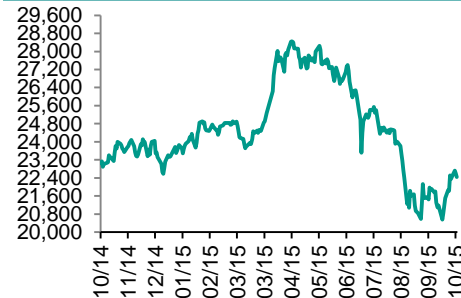
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0900	(18.00)	(26.00)
香港(10年期)	1.47500	(7.20)	(20.70)
美国(10年期)	1.98230	(12.17)	(30.44)

来源: 彭博

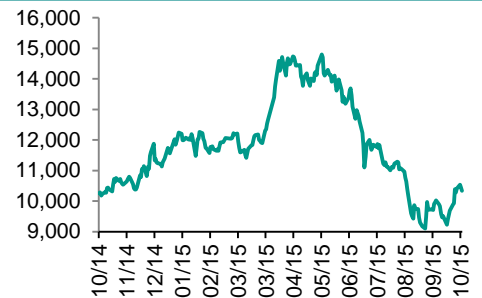
每天导读

各股市走势图

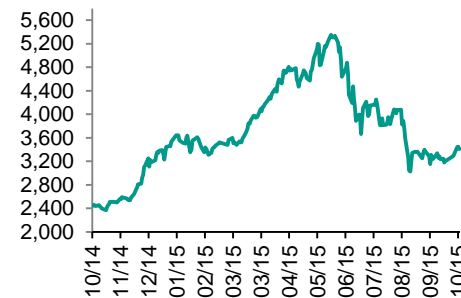
恒指走势图



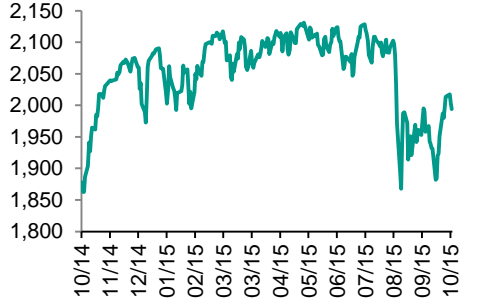
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指下跌，经济数据不如预期以及沃尔玛预测未来利润下降推动股市下跌；标普500指数中仅能源和原材料指数上涨，而非核心消费品、核心消费品和工业指数跌幅较大。昨天港股下跌，但恒指仍跑赢国指；港股11个行业类别指数个别发展，其中公用事业、综合企业和工业制品业上升，而消费品制造业、服务业、金融业、和电讯业跌幅较大。昨天内地股指也下跌，上证综指跌0.93%，深证综指跌1.27%；沪深300指数中仅能源指数上涨，而可选消费、信息技术和公用事业指数跌幅较大。截至港股收市，港股通全天使用额度为1.34亿元，使用比例1.28%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为138.51亿元。昨天沪深两地两融余额继续微升至9577.87亿元。今天美国将会公布9月消费价格和上周首次申领失业救济人数，日本将会公布8月工业产值、产能利用率和第三产业指数。同时，今天韩国和印尼央行将会公布基准利率决策。

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	零售销售月环比	9月	0.2%	0.1%	0.0%*
美国	零售销售(除汽车与汽油)	9月	0.3%	0.0%	0.2%*
美国	PPI最终需求月环比	9月	-0.2%	-0.5%	0.0%
欧元区	工业产值经季调月环比	8月	-0.5%	-0.5%	0.8%*
法国	CPI月环比	9月	-0.4%	-0.4%	0.30%
中国	CPI同比	9月	1.8%	1.6%	2.0%
中国	PPI同比	9月	-5.9%	-5.9%	-5.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储: 美国经济自8月中月以来适度扩张
- 美国9月份零售销售增幅低于预期，因美国人增加储蓄
- 美国9月份批发价格创今年初以来最大降幅
- 欧洲央行量化宽松政策展开试点计划，通过逆向竞价拍卖方式购债
- 中国国家统计局: 9月份CPI同比涨幅比上月回落主因是对比基数较高
- 知情人士: 中国计划下调各省天然气非居民价格
- 中国据悉将放宽企业债发行规定，向注册制更进一步
- 知情人士: 中国计划在适当时机在伦敦发行人民币国债

国际经济要闻

美联储：美国经济自8月中以来适度扩张

据周三在华盛顿公布的褐皮书显示，12个地区联储银行中有六个报告扩张适度，三个报告增长温和。波士顿和里士满两个地区的经济活动增长，堪萨斯城下降。央行表示，里士满和芝加哥的增长步伐与上次报告相比有所放缓。报告称，尽管工资增长依然疲弱，多数地区的劳动力市场收紧，工资增长集中在高技能工人方面。(彭博)

美国9月份零售销售增幅低于预期，因美国人增加储蓄

美国消费者9月份抑制了消费意愿，未将汽油成本下降所节省的开销用于消费，从而使得零售销售在第三季末尾疲软。商务部周三在华盛顿公布，9月零售销售增长了0.1%，此前一个月为近持平，比初值要疲软。数据显示，各商品种类中，超过一半的销售出现下滑。(彭博)

美国9月份批发价格创今年初以来最大降幅

美国9月份批发价格创今年初以来最大降幅，因汽油和食品成本下降。劳工部周三公布的数据显示，生产者价格指数下滑0.5%，创1月份来最大降幅，8月份为持平。数据还显示，9月份PPI同比下滑1.1%。由于全球需求降温并给大宗商品带来压力，批发商和家庭日常的物价一直疲软。(彭博)

欧洲央行量化宽松政策展开试点计划，通过逆向竞价拍卖方式购债

欧洲央行本周在有限范围内展开试点计划，通过竞价拍卖来购买债券，而不是逐一向债券交易商购债。策略师表示，这套系统旨在改善QE透明度，最后可能推广到整个欧元区。有三家央行代表19个欧元区国家测试新流程，其中两家央行称与债券所有人接洽前，将公布债券细则。(彭博)

大中华经济要闻

中国国家统计局：9月份CPI同比涨幅比上月回落主因是对比基数较高

中国国家统计局城市司高级统计师余秋梅解读2015年9月份CPI、PPI数据。9月份CPI同比涨幅比上月回落0.4个百分点，主要原因是对比基数较高，致使同比涨幅有所回落；工业生产者出厂价格环比降幅收窄、同比降幅与上月相同，一是多数工业行业环比价格降幅缩小，二是部分工业行业环比价格由降转升。(彭博)

知情人士：中国计划下调各省天然气非居民价格

不愿具名知情人士称，中国将要求各省下调天然气非居民价格，各地最快或于11月1日开始下调，下调幅度最高或为30%。其中两位知情人士称，新疆天然气门站价格目前为每立方米约1.9元人民币，下调幅度可能为约0.5元，或26%左右。(彭博)

中国据悉将放宽企业债发行规定，向注册制更进一步

匿名知情人士透露，作为中国企业债监管机构之一的中国国家发改委正采取措施，推动企业债发行由审批制向注册制迈进；发行主体评级或债券评级为AAA的发行人将可免于监管审批。(彭博)

知情人士：中国计划在适当时机在伦敦发行人民币国债

不愿具名知情人士称，中国和英国官方致力于在习近平访问英国期间宣布，中国将在适当时机在伦敦发行人民币国债。双方仍在讨论具体细节，发行尚存在变数中国此举意在推行人民币国际化。(彭博)

企业要闻

中国铁塔收购三家电信企业相关资产，资产估值为360亿美元

中国周三通过向一家由国家电信运营商控股的新公司注入基站等2314亿元人民币的网络资产，重组电信产业。中国国新在其网站发布的一份公告显示，市场领导者中国移动将持有中国政府成立的中国铁塔股份有限公司38%的股份，而其余两家竞争对手将分别持有28%左右的股份。(彭博)

沃尔玛股价大跌，因该公司预告2017财年利润下降

沃尔玛股价一度下跌8.7%，该公司之前预测下一财年利润下降。该公司在周三的一个会议上表示，2017财年净利润将下降6%到12%。沃尔玛还表示，董事会授权回购200亿美元股票。(彭博)

复星集团CEO称正在南亚寻求投资机会

复星集团CEO梁信军在菲律宾接受彭博电视采访时称，复星国际正在关注南亚的三到四个投资机会以及菲律宾的一些机遇。梁信军称，我们想在受益于中国消费的健康快乐产业上寻求机会；复星也对房地产和基础设施建设方面的机会感兴趣。(彭博)

香港信报：Louis Vuitton或关闭部分中国二线城市门店

香港《信报》援引LVMH首席财务官Jean Jacques Guiony的话报道称，若中国个别二线城市有两间店铺以上，或会关闭其中一间。Guiony预计中国股市下跌造成的影响还将持续数月；中国旅客海外消费增长放缓。(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	5.59	4.98	0.88	(14.77)	753	中国国航	6.59	8.85	1.21	(33.39)
1398	工商银行	4.91	5.16	0.89	(9.25)	670	东方航空	4.67	6.96	1.45	(51.48)
1288	农业银行	3.12	4.58	0.80	(17.59)	1055	南方航空	5.89	7.55	1.22	(41.47)
3988	中国银行	3.61	4.93	0.71	(23.23)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.70	5.23	0.71	(24.85)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.90	7.02	1.24	(8.72)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.92	4.58	0.67	(35.24)	2880	大连港	2.65	19.13	0.69	(61.80)
6818	光大银行	3.62	4.70	0.67	(25.90)	317	广船国际	20.25	705.53	2.41	(55.62)
1988	民生银行	7.69	4.70	0.82	(26.27)	2039	中集集团*	14.14	10.44	1.24	(38.87)
2628	中国人寿	28.65	14.66	2.13	(11.41)	1800	中国交建	10.52	9.54	1.14	(32.28)
2318	中国平安	41.75	11.33	1.89	7.90	390	中国中铁	7.55	12.11	1.33	(47.57)
2601	中国太保	30.25	14.45	1.75	3.80	1186	中国铁建	12.30	10.65	1.31	(31.68)
1336	新华保险	35.45	9.64	1.59	(25.13)	1766	中国中车	10.30	20.46	2.45	(39.50)
6030	中信证券	16.42	7.64	1.25	(11.90)	525	广深铁路	3.30	23.90	0.71	(41.39)
6837	海通证券	12.92	6.91	1.19	(25.56)	177	宁沪高速	9.95	13.88	2.08	(1.49)
1776	广发证券	14.94	6.70	1.28	(17.35)	548	深圳高速	5.61	9.74	0.88	(25.43)
6886	华泰证券	16.82	8.46	1.28	(16.69)	995	皖通高速	6.51	9.99	1.14	(53.45)
857	中石油	6.30	14.33	0.80	(40.91)	107	成渝高速	2.64	6.74	0.55	(53.51)
386	中石化	5.57	13.86	0.81	(10.05)	2238	广汽集团	6.63	10.93	0.95	(71.71)
338	上石化	3.14	23.16	1.52	(63.27)	1211	比亚迪*	47.15	175.48	3.70	(34.18)
1033	石化油服	2.56	9.24	1.27	(79.27)	2333	长城汽车	9.76	8.29	2.04	(34.55)
2883	中海油田	9.30	9.17	0.79	(55.44)	2338	潍柴动力	8.61	12.70	0.88	(23.04)
568	山东墨龙*	2.73	93.92	0.66	(73.42)	38	一拖股份	4.96	19.83	0.86	(64.38)
1088	中国神华	13.78	8.11	0.76	(26.93)	1157	中联重科*	3.25	-	0.51	(49.51)
1898	中煤能源	3.72	-	0.47	(53.99)	564	郑煤机	3.48	209.51	0.49	(58.71)
1171	兖州煤业	4.07	111.08	0.44	(66.00)	1057	浙江世宝*	6.56	33.57	1.19	(82.13)
902	华能国际	9.20	8.37	1.45	(17.68)	1072	东方电气	9.68	26.50	0.81	(45.34)
991	大唐发电	3.13	18.43	0.76	(54.72)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.27	6.64	1.37	(28.20)	2208	金风科技*	15.48	12.55	2.30	(19.58)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.00	224.32	5.03	(73.02)
347	鞍钢股份*	3.59	42.29	0.44	(41.56)	350	经纬纺机*	11.66	10.57	1.14	(46.52)
323	马钢股份	1.88	-	0.54	(55.89)	300	沈机集团	3.69	-	1.50	(72.58)
1053	重庆钢铁	1.25	-	0.59	(68.80)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.80	-	0.94	(55.83)	2196	复星医药	25.15	19.77	2.72	(16.90)
358	江西铜业	10.96	11.68	0.67	(37.16)	2607	上海医药	18.06	14.17	1.40	(21.43)
2899	紫金矿业	2.29	15.74	1.47	(48.91)	874	白云山	21.25	17.37	2.76	(36.34)
3993	洛阳钼业	4.32	14.07	1.28	(70.48)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.95	10.92	1.61	13.18	719	新华制药*	4.63	46.23	0.94	(65.97)
2009	金隅股份	5.99	11.20	0.74	(39.82)	168	青岛啤酒	35.20	21.82	2.44	(13.99)
1108	洛阳玻璃	5.19	-	#N/A	(86.59)	763	中兴通讯*	18.48	18.12	1.95	(11.98)
2202	万科*	17.44	9.97	1.81	7.53	553	南京熊猫	5.90	28.34	1.38	(68.05)
588	北京北辰	2.44	8.54	0.41	(56.57)	921	海信科龙*	4.22	8.30	1.19	(57.13)
895	东江环保*	14.62	35.96	4.01	(39.24)	1812	晨鸣纸业*	3.52	10.45	0.40	(62.76)
1065	创业环保	5.00	16.70	1.37	(56.91)	---	---	---	---	---	---

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

朱颜

zhuyan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

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

陈姻希

rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人

林樵基

bannylam@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

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

林樵基及陈宋恩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2015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