

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	23,290.60	(3.36)	(1.52)
H股	9,654.08	(4.02)	(1.80)
紅籌	3,925.17	(3.93)	(2.13)
HSC大型股	1,881.42	(3.31)	(1.58)
HSC中型股	4,274.92	(3.38)	(1.03)
AH股溢價	122.04	2.74	0.33
滬深300	3,262.60	(1.67)	(1.72)
富時中國A50	9,669.61	(1.45)	(1.68)
上證180	7,031.23	(1.29)	(1.38)
上證380	5,497.64	(2.76)	(1.57)
臺北加權	9,002.28	0.62	(2.77)
日經225	16,672.92	(1.73)	(2.14)
道瓊斯	18,325.07	1.32	(0.90)
標普500	2,159.04	1.47	(0.96)
納斯達克	5,211.89	1.68	(0.72)
德國DAX 30	10,431.77	(1.34)	(2.25)
富時100	6,700.90	(1.12)	(2.59)
法國CAC 40	4,439.80	(1.15)	(2.23)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.90	(0.84)	2.39
紐約期金(美元/t oz)	1,329.10	0.57	(1.58)
標普高盛商品指數	356.81	0.58	2.77
CRB大宗商品期貨價格指數	182.94	0.22	1.63
羅傑斯國際商品指數	2,174.32	(0.02)	1.46

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8624	0.19	0.63
美元兌人民幣	6.6897	0.22	0.64
美元兌港元	7.7576	0.03	0.03
美元兌日元	101.54	(0.47)	0.28
歐元兌美元	1.1230	(0.22)	0.41
英鎊兌美元	1.3325	(0.86)	3.46
澳元兌美元	0.7549	(1.80)	(1.63)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8010	0.30	12.60
香港(10年期)	1.02600	0.20	4.40
美國(10年期)	1.64900	11.50	13.55

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

昨晚美國股指回升，美聯儲官員鴿派言論提振市場；標普500指數中所有行業指數上漲，核心消費品和電信服務指數漲超過1.9%，公用事業和資訊技術指數漲超過1.7%。歐洲股市繼續下跌，因投資者擔憂短期內美聯儲將加息。昨天港股大跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數均下跌，工業製品業、金融業跌超過3.5%，電訊業、資訊科技業、綜合企業、原材料和地產建築業指數跌超過3%。昨天上證綜指跌1.85%，深成指跌2.8%；滬深300指數中所有行業指數下跌，資訊科技業、主要消費和可選消費指數領跌。昨天港股通全天使用額度為21.00億元，使用比例為20.00%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為152.22億元。昨天滬深兩市兩融餘額微跌到9009.60億元，滬深兩市總交易量升12.22%至5394.37億元。今天歐元區將公佈ZEW投資者預期指數，德國和英國將公佈8月消費價格，中國將公佈8月工業增加值、社會消費品零售總額、固定資產投資。

### 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
日本	機器訂單同比	7月	0.3%	5.2%	-0.9%
日本	PPI同比	8月	-3.4%	-3.6%	-3.9%
日本	出口經季調月環比	7月	N/A	-8.4%	-19.7%
印度	CPI 同比	8月	5.20%	5.05%	6.07%
印度	工業產值 同比	7月	1.4%	-2.4%	2.0%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國9月起開展整治非法買賣銀行卡信息行動
- 美聯儲理事Brainard表示加息會帶來風險，因此需要謹慎
- 中國監管機構向網絡直播平台發出新警告，多家上市公司可能受影響
- 英國央行將從9月27日開始購買公司債
- 中國擬規範交易所債券質押式回購風控指引，融資回購交易占比限70%
- 紐約聯儲調查：消費者通膨預期走強
- 美聯儲Lockhart：有理由對加息進行嚴肅討論
- 中國發改委發布加快居民區電動汽車充電基礎設施建設的通知

國際經濟要聞

美聯儲理事Brainard表示加息會帶來風險，因此需要謹慎

美聯儲理事Lael Brainard建議稱對於緊縮貨幣政策應繼續保持謹慎，儘管她也指出，經濟正在朝著實現央行的目標逐步取得進展。雖然失業率下降，但通脹卻並未因此快速升溫，在這種情況下，預先加息就顯得沒有那麼緊迫了，Brainard週一在芝加哥的講話稿顯示。(彭博)

英國央行將從9月27日開始購買公司債

為了拉動國內經濟，英國央行將在9月27日啟動100億英鎊的公司債購買項目。央行在公告中宣布上個月公佈的這一項目的相關細節，招標購買債券將在每周二、周三和周五進行；項目將持續18個月，購買債券包括總部位於英國或者在英國具有一定業務規模的公司所發行的英鎊債券，發行人須為投資級別的非金融公司。(彭博)

紐約聯儲調查：消費者通膨預期走強

據紐約聯儲的消費者預期調查，8月份對未來一年通膨的預期升至2.79%，高於7月預期的2.52%；未來三年通膨預期也從7月的2.5%升至2.71%；家庭收入增幅預期中值升至2.9%，為2015年5月以來的最高水平；未來一年勞動收入增幅預期中值從7月的2.2%升至2.4%；未來一年汽油價格漲4.64%，食品漲4.77%，醫療成本漲9.32%。(彭博)

美聯儲Lockhart：有理由對加息進行嚴肅討論

亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Dennis Lockhart表示，「儘管最近有一些月度報告表現疲軟，如供應管理學會數據，但根據目前形勢有理由（對加息）進行嚴肅的討論，我對此感到滿意。」；「我相信經濟保持足夠的動能，使其在可接受的中期期限內基本上實現委員會的貨幣政策目標」Lockhart周一在亞特蘭大的講稿中做上述表示。(彭博)

大中華經濟要聞

中國9月起開展整治非法買賣銀行卡信息行動

據中國央行網站公告，人民銀行等六部門於今年9月至明年4月在全國範圍內開展該專項行動；檢查銀行業金融機構、非銀行支付機構、銀行卡清算機構的賬戶信息保護內控管理措施和支付業務系統安全性；排查存放大量公民個人信息的網際網路站和重點行業、單位和企業的信息保護制度和系統的風險漏洞。(彭博)

中國監管機構向網絡直播平台發出新警告，多家上市公司可能受影響

中國新聞出版廣電總局在網站上表示，開展網絡視聽節目直播服務應持有許可證，並確保內容不低俗、避免宣揚拜金主義和崇尚奢華。根據瑞信研究引述艾媒網的數據，截至7月份，中國有逾200個流媒體直播平台。(彭博)

中國擬規範交易所債券質押式回購風控指引，融資回購交易占比限70%

中國證券登記結算有限責任公司9日就交易所債券質押式回購的風控指引公開征求意见，擬明確合格投資者適當性管理要求，建立起標準券使用率、回購未到期規模與債券托管量占比、低等級信用債入庫集中度等一般風控指標體系。(彭博)

中國發改委發布加快居民區電動汽車充電基礎設施建設的通知

國家發改委的通知稱，要積極推進現有居民區停車位的電氣化改造，確保滿足居民區充電基礎設施用電需求；規範新建居住區設施建設，為充電基礎設施建設安裝提供便利；分批在京津冀魯、長三角、珠三角等地重點城市開展試點示範。(彭博)

企業要聞

支付寶10月12日起將對個人用戶超出免費額度的提現收取服務費

支付寶（中國）網絡技術有限公司在官方微博宣布，自2016年10月12日起對個人用戶超出免費額度的提現收取服務費，個人用戶每人累計享有2萬元人民幣的基礎免費提現額度。超出基礎免費額度後，按提現金額的0.1%收取服務費，單筆服務費小於0.1元的，按照0.1元收取。(彭博)

中國忠旺稱與墨西哥Aluminicaste無商業關係

中國忠旺通過電郵回應《華爾街日報》的報導稱，公司及其所有者劉忠田與墨西哥Aluminicaste公司沒有商業關係或交易。忠旺稱公司在中國以外地區沒有生產工廠，公司與供應商及客戶的商業關係均與劉忠田及其家屬無關。(彭博)

華為技術有限公司獲准進入銀行間人民幣外匯市場

中國貨幣網公告稱，華為技術有限公司已獲國家外匯管理局備案同意，將於9月14日進入銀行間人民幣外匯市場，成為銀行間外匯市場第2家非金融企業類型即期會員。(彭博)

Kommersant：中國樂視網信息技術放棄購買俄羅斯網路電影院的計畫

俄羅斯媒體Kommersant引述公司主管Victor Xu的話報導指出，中國樂視網信息技術放棄購買俄羅斯網路電影院的計畫。Kommersant：公司原本準備在俄羅斯投入1億美元，與當地網路電影院公司Ivi.ru、Megogo、Okko、Tvigle和TVZavr洽談。(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	5.77	5.41	0.84	(3.74)	1065	創業環保	4.65	14.92	1.26	(58.04)
1398	工商銀行	4.83	5.35	0.83	(6.57)	753	中國國航	5.67	9.46	1.01	(34.13)
1288	農業銀行	3.28	5.14	0.78	(10.08)	670	東方航空	3.91	10.35	0.99	(47.08)
3988	中國銀行	3.56	5.46	0.67	(9.33)	1055	南方航空	4.70	11.69	0.96	(43.10)
3328	交通銀行	5.96	5.67	0.71	(8.55)	1919	中國遠洋	2.87	-	1.24	(52.40)
3968	招商銀行	19.14	6.92	1.10	(7.96)	2866	中海集運	1.77	-	1.29	(62.00)
998	中信銀行	5.24	5.14	0.67	(24.70)	1138	中海發展	4.37	7.94	0.56	(43.00)
6818	光大銀行	3.64	4.95	0.64	(16.67)	2880	大連港	1.44	43.99	0.92	(49.61)
1988	民生銀行	8.36	5.62	0.82	(22.62)	317	廣船國際	12.10	22.29	1.43	(63.25)
2628	中國人壽	20.20	36.72	1.62	(20.24)	2039	中集集團*	9.58	250.19	0.89	(40.07)
2318	中國平安	41.55	10.54	1.80	1.84	1800	中國交建	8.41	7.20	0.79	(37.10)
2601	中國太保	29.40	18.21	1.81	(13.03)	390	中國中鐵	5.72	9.19	0.93	(34.44)
1336	新華保險	33.40	17.26	1.55	(31.37)	1186	中國鐵建	9.12	7.95	0.87	(14.94)
6030	中信證券	17.30	14.57	1.32	(9.53)	1766	中國中車	7.03	13.62	1.69	(34.65)
6837	海通證券	13.60	13.55	1.28	(27.10)	525	廣深鐵路	4.13	19.16	0.91	(16.55)
1776	廣發證券	17.22	12.18	1.53	(10.27)	177	寧滬高速	10.62	19.69	2.30	4.24
6886	華泰證券	16.70	14.82	1.31	(24.58)	548	深圳高速	7.86	9.06	1.21	(19.45)
3958	東方證券	8.18	4.82	1.06	(57.30)	995	皖通高速	6.71	10.19	1.16	(53.04)
857	中石油	5.11	81.74	0.68	(39.83)	107	成渝高速	3.00	7.08	0.61	(44.70)
386	中石化	5.42	21.45	0.82	(5.55)	2238	廣汽集團	11.14	9.52	1.47	(58.56)
338	上石化	3.92	7.83	1.67	(43.57)	1211	比亞迪*	53.50	25.08	3.67	(20.14)
1033	石化油服	1.53	-	0.92	(65.88)	2333	長城汽車	7.84	7.47	1.48	(33.84)
2883	中海油田	6.13	-	0.66	(55.81)	2338	濰柴動力	10.18	23.98	1.10	(0.53)
568	山東墨龍*	3.40	-	0.96	(69.83)	38	一拖股份	4.43	26.19	0.79	(62.21)
1088	中國神華	14.42	16.71	0.82	(17.90)	1157	中聯重科*	2.91	-	0.51	(44.33)
1898	中煤能源	3.89	-	0.53	(39.77)	564	鄭煤機	3.57	247.87	0.52	(46.37)
1171	兗州煤業	4.75	28.00	0.59	(64.07)	1057	浙江世寶*	10.62	51.27	1.99	(75.16)
902	華能國際	5.00	#N/A N/A	#N/A N/A	(41.28)	1072	東方電氣	6.32	-	0.56	(43.33)
991	大唐發電	2.12	10.19	0.54	(52.97)	2727	上海電氣	3.60	19.78	0.97	-
1071	華電國際	3.54	4.30	0.72	(40.71)	2208	金風科技*	12.62	9.70	1.65	(30.14)
1618	中國中冶	2.67	8.80	0.85	(45.79)	42	東北電氣	2.87	-	7.55	(61.64)
347	鞍鋼股份*	3.98	-	0.57	(21.42)	187	京城機電	3.36	-	1.87	(70.46)
323	馬鋼股份	1.82	-	0.64	(43.24)	300	沈機集團	2.69	-	1.58	(68.37)
1053	重慶鋼鐵	2.38	-	4.13	-	2607	上海醫藥	20.90	15.73	1.57	(11.94)
2600	中國鋁業	2.79	197.00	0.91	(37.29)	2196	複星醫藥	23.45	17.69	2.46	(14.07)
358	江西銅業	9.01	85.83	0.58	(43.92)	1513	麗珠醫藥*	43.65	23.19	3.35	(26.25)
2899	紫金礦業	2.58	56.08	1.80	(31.03)	874	白雲山	20.40	16.71	2.44	(28.62)
3993	洛陽鉬業	1.76	31.24	1.48	(60.85)	719	新華製藥*	5.83	22.56	1.20	(59.17)
914	海螺水泥	21.60	15.99	1.38	7.98	168	青島啤酒	29.05	21.33	1.99	(17.88)
2009	金隅股份	2.97	5.80	0.34	(38.84)	553	南京熊貓	6.73	47.75	1.63	(60.99)
1108	洛陽玻璃	6.26	11.82	6.14	-	763	中興通訊*	11.38	12.34	1.04	(32.39)
2202	萬科*	19.74	10.07	1.92	(27.69)	921	海信科龍*	5.35	9.91	1.43	(57.67)
588	北京北辰	2.63	8.56	0.45	(45.45)	1812	晨鳴紙業*	7.09	7.22	0.61	(29.12)
1065	創業環保	4.65	14.92	1.26	(58.04)	811	新華文軒	8.42	12.45	1.15	(73.53)

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連絡人**

**戴昕**  
[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**關寶娟**  
[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8842

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**  
[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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