

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	23,549.52	(1.27)	(0.15)
H股	9,804.47	(1.20)	1.25
紅籌	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股溢價	120.47	1.18	(0.08)
滬深300	3,306.56	0.39	2.03
富時中國A50	9,708.03	0.16	1.32
上證180	7,074.75	0.42	1.78
上證380	5,654.64	0.72	3.11
臺北加權	9,219.82	(0.50)	(0.16)
日經225	16,893.27	(0.77)	0.94
道瓊斯	18,128.66	(1.09)	(0.22)
標普500	2,136.73	(1.24)	(0.64)
納斯達克	5,246.79	(1.54)	(0.81)
德國DAX 30	10,672.00	0.45	0.49
富時100	7,125.91	0.40	0.73
法國CAC 40	4,513.93	0.37	0.24

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.96	(0.76)	4.66
紐約期金(美元/t oz)	1,258.90	0.11	(0.58)
標普高盛商品指數	378.34	1.76	2.97
CRB大宗商品期貨價格指數	190.28	1.04	1.74
羅傑斯國際商品指數	2,249.29	(0.63)	1.33

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8670	0.45	0.60
美元兌人民幣	6.7283	0.51	0.64
美元兌港元	7.7600	0.05	0.02
美元兌日元	103.85	0.91	1.93
歐元兌美元	1.1074	(1.16)	(1.43)
英鎊兌美元	1.2259	(3.68)	(8.08)
澳元兌美元	0.7543	(1.01)	(0.30)

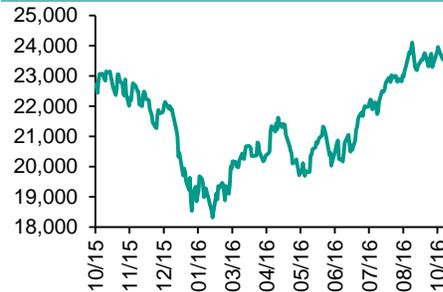
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7050	(3.10)	(10.50)
香港(10年期)	1.05800	3.80	9.80
美國(10年期)	1.76030	7.39	8.54

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

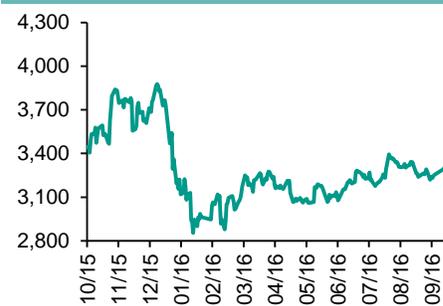
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨日美股下跌，美國鋁業業績欠佳，加上美元匯價呈強引發憂慮，市場投資情緒逆轉，華爾街股市周二顯著回落。美元匯價轉強，同樣不利大市。美匯指數升0.7%。標普500指數普遍下跌，其中保健指數、原材料指數、信息技術指數領跌。歐洲股市下跌，市場憂慮美聯儲今年加息預期升溫。昨天港股下跌，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數僅消費服務業及消費品製造業指數上升，地產建築業、公用事業、金融業指數領跌。昨天上證綜指上漲0.56%，深成指上漲0.38%；滬深300指數中僅可選消費指數下跌。港股通全日使用額度為15.44億元；因賣盤多於買盤，滬股通全日使用額度為119.55億元。昨天滬深兩市兩融餘額微升到8866億元，滬深兩市總交易量上升至4629億元。今天將有堪薩斯聯儲行長George講話及紐約聯儲行長Dudley講話。今天將公布日本9月機床訂單同比初值。

### 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	勞動力市場狀況指數變動	9月	1.5	-2.2	-0.7
日本	機器訂單同比	8月	7.9%	11.6%	5.2%
韓國	失業率經季調	9月	3.8%	4.0%	3.8%
加拿大	新宅開工指數	9月	190k	220.6k	182.7k
南非	製造業生產(經季調)月環比	8月	0.4%	-1.0%	-1.5%
墨西哥	每周國際儲備	10月7日	NA	175.4b	175.8b

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 李克強：中國債務風險總體可控 債務結構不太均衡
- 美聯儲委員指貨幣政策應容許通脹超越2%目標
- 國務院：到2020年全國戶籍人口城鎮化率提高至45%
- 沙特能源部長指油組不應過度收緊產油量
- 日本8月份核心機械訂單環比下降2.2%；預估為下降4.7%
- 發改委批准兩條鐵路，涉795億人民幣
- 歐元區10月ZEW經濟景氣連升三個月，遠勝預期
- 中國工信部：到2020年建材工業增加值年均增速目標不低於8%



國際經濟要聞

美聯儲委員指貨幣政策應容許通脹超越2%目標

芝加哥聯儲主席埃文斯在澳洲悉尼出席活動時表示，聯儲局應調整其貨幣政策，令通脹超越其2%目標，認為現時推升通脹的成本較過去數十年為低。埃文斯認為，政策制定者樂見通脹風險增加，因這伴隨著失業率進一步下降。他又指聯儲局可于12月加息，但他希望觀察經濟及通脹情況才決定，并指應讓通脹接近2%時才加息。(彭博)

沙特能源部長指油組不應過度收緊產油量

沙特阿拉伯能源部長Khalidialifalih在伊斯坦布爾舉行的國際能源大會表示，石油輸出國組織(OPEC)不應過度收緊供應，又對下月達成全球性限產協議感到樂觀。他強調油組在產油事情應具責任感，又指油價跌得太低影響相關投資，很多國家及企業受傷害，油組不想向市場發出錯誤信息，以免對市場產生震蕩。(路透)

日本8月份核心機械訂單環比下降2.2%；預估為下降4.7%

據內閣府發布的數據，核心機械訂單同比增長11.6%；預估為上漲7.9%，27位經濟學家對環比數據的預測從下降8.5%至上漲5%；7月份訂單環比上漲4.9%。(彭博)

歐元區10月ZEW經濟景氣連升三個月，遠勝預期

歐洲經濟研究中心(ZEW)數據顯示，歐元區10月ZEW經濟景氣指數連升三個月，且由9月5.4，急升至12.3，遠高於市場預期6.3。期內，經濟現況指數卻由9月負10.5，續降至負12.8。(彭博)

大中華經濟要聞

李克強：中國債務風險總體可控 債務結構不太均衡

李克強在中國—葡語國家經貿合作論壇第五屆部長級會議上表示，中國經濟總體杠杆率并不高；非金融企業的杠杆率較高。他表示通過多途徑逐步降低非金融企業杠杆率，中國經濟在合理的區間平穩運行；今年以來中國經濟好於預期；有信心實現今年經濟主要發展目標及防止發生系統性風險。(彭博)

國務院：到2020年全國戶籍人口城鎮化率提高至45%

國務院印發通知，戶籍人口城鎮化率年均提高1個百分點以上，年均轉戶1,300萬人以上。到2020年全國戶籍人口城鎮化率提高到45%，各地區戶籍人口城鎮化率與常住人口城鎮化率差距比2013年縮小2個百分點以上。(彭博)

發改委批建兩條鐵路，涉795億人民幣

發改委表示同意建設克拉瑪依至塔城鐵路鐵廠溝至塔城段，正綫長約173.12公里，全綫共設12個車站，項目總投資37.14億元人民幣；同時，同意建設貴陽至南寧高速鐵路，正綫長約482公里，共設14個車站，項目總投資757.6億元。(阿斯達克)

中國工信部：到2020年建材工業增加值年均增速目標不低於8%

中國工信部公布“十三五”建材工業發展規劃。“十三五”期間建材工業增加值年均增速目標為不低於8%，“十二五”期間實際年均增速在10%以上。預計傳統建材產品需求量保持基本平穩或略有下降的態勢，其中，水泥需求量會出現下降。(彭博)

企業要聞

據報螞蟻金服擬先擴大業務，明年底才考慮上市

據消息人士稱，估值達600億美元的螞蟻金服，現時專注業務發展，最快到明年底才會安排上市。螞蟻金服旗下的支付寶，屬中國最大電子支付服務商。螞蟻金服稱，現時致力擴大達4.5億人的日常用戶群。另有消息表示，截至上月，螞蟻金服仍未聯絡內地監管機構，排在逾700家公司之後，展開漫長的上市程序。(路透)

韓國雙龍汽車有意與陝西汽車集團在中國成立合資企業

韓國雙龍汽車正考慮與陝西汽車集團有限責任公司組建合資企業，以在中國汽車市場生產車輛。雙龍汽車周三發布公告稱，雙龍汽車和陝西汽車集團上周三簽署了意向書，以研究成立合資企業和在中國建設生產工廠的可能性。(彭博)

三星電子擬永久停售GalaxyNote7

《路透》報道，南韓三星電子正考慮永久停售旗艦手機GalaxyNote7，消息稍三星仍未作最終決定。南韓企劃財政部長官柳一鎬表示，三星GalaxyNote7是企業的事情，政府無法干預，但若然最終停售該產品，將對南韓出口造成影響。(彭博)

空中巴士擬削A380型客機產量

空中巴士A380型客機項目主管接受法國《費加羅報》訪問時表示，集團計劃減少A380型空中巴士產量，自2018年起每月生產1架，現時生產量為每月2.5架。空中巴士相信A380型客機仍受歡迎，因為能夠減少機場擠塞情況及增加空中交通流量。(阿斯達克)

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	5.78	5.45	0.85	(3.95)	1065	創業環保	4.53	14.62	1.23	(57.14)
1398	工商銀行	4.91	5.47	0.85	(4.47)	753	中國國航	5.32	8.93	0.95	(37.25)
1288	農業銀行	3.37	5.31	0.81	(7.08)	670	東方航空	3.70	9.85	0.94	(48.33)
3988	中國銀行	3.57	5.51	0.67	(9.09)	1055	南方航空	4.52	11.30	0.93	(45.27)
3328	交通銀行	5.94	5.68	0.71	(7.67)	1919	中國遠洋	2.72	-	1.18	(54.63)
3968	招商銀行	19.64	7.14	1.13	(7.23)	2866	中海集運	1.71	-	1.25	-
998	中信銀行	5.15	5.08	0.66	(25.69)	1138	中海發展	4.56	8.33	0.59	(41.16)
6818	光大銀行	3.59	4.91	0.63	(18.21)	2880	大連港	1.42	43.64	0.91	(48.99)
1988	民生銀行	8.86	5.99	0.88	(17.61)	317	廣船國際	12.38	22.94	1.47	(63.57)
2628	中國人壽	21.00	38.39	1.70	(16.64)	2039	中集集團*	9.28	243.76	0.87	(43.34)
2318	中國平安	41.15	10.52	1.79	3.63	1800	中國交建	8.25	7.10	0.77	(36.51)
2601	中國太保	29.65	18.47	1.83	(14.14)	390	中國中鐵	5.66	9.14	0.92	(32.32)
1336	新華保險	35.05	18.22	1.64	(27.94)	1186	中國鐵建	8.83	7.75	0.84	(16.99)
6030	中信證券	17.04	14.44	1.31	(10.70)	1766	中國中車	7.08	13.90	1.71	(32.42)
6837	海通證券	13.80	13.83	1.31	(25.79)	525	廣深鐵路	4.19	19.55	0.93	(15.04)
1776	廣發證券*	17.00	12.09	1.52	(12.02)	177	寧滬高速	11.06	20.62	2.41	7.11
6886	華泰證券	16.48	14.71	1.30	(23.49)	548	深圳高速	8.26	9.58	1.27	(17.99)
3958	東方證券	7.86	4.66	1.03	(57.41)	995	皖通高速	6.59	10.07	1.14	(53.69)
6178	光大證券	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	廣汽集團	10.68	9.18	1.42	(58.57)
386	中石化	5.85	23.29	0.89	1.91	1211	比亞迪*	51.35	24.21	3.55	(23.20)
338	上石化	3.96	7.95	1.69	(43.33)	2333	長城汽車	8.21	7.87	1.56	(35.44)
1033	石化油服	1.61	-	0.98	(65.06)	2338	濰柴動力	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	山東墨龍*	3.65	-	1.03	(72.35)	1157	中聯重科*	2.83	-	0.50	(46.62)
1088	中國神華	15.74	18.34	0.90	(12.31)	564	鄭煤機	3.74	261.20	0.55	(46.74)
1898	中煤能源	4.38	-	0.60	(34.95)	1057	浙江世寶*	11.32	54.97	2.14	(76.87)
1171	兗州煤業	5.88	34.86	0.73	(60.38)	1072	東方電氣	6.38	-	0.57	(43.17)
902	華能國際	4.88	5.76	0.76	(40.58)	2727	上海電氣	3.73	20.61	1.01	-
991	大唐發電	2.14	10.34	0.55	(52.61)	2208	金風科技*	11.98	9.27	1.58	(34.93)
1071	華電國際	3.46	4.23	0.71	(40.44)	42	東北電氣	3.05	-	8.07	(63.78)
1618	中國中冶	2.62	8.68	0.84	(44.54)	187	京城機電	3.38	-	1.89	(70.91)
347	鞍鋼股份*	3.87	-	0.56	(26.04)	300	沈機集團	2.79	-	1.64	(70.72)
323	馬鋼股份	1.80	-	0.63	(44.34)	2607	上海醫藥	21.60	16.35	1.63	(5.98)
1053	重慶鋼鐵	2.46	-	4.30	-	2196	復星醫藥	25.00	18.97	2.63	(9.96)
2600	中國鋁業	2.90	205.95	0.95	(35.29)	1513	麗珠醫藥*	48.00	25.65	3.70	(28.35)
358	江西銅業	9.05	86.71	0.59	(44.82)	874	白雲山	19.58	16.13	2.36	(32.27)
2899	紫金礦業	2.41	52.69	1.69	(34.59)	719	新華製藥*	5.90	22.97	1.22	(61.94)
3993	洛陽鉬業	1.66	29.63	1.40	(62.08)	168	青島啤酒	31.55	23.30	2.17	(15.33)
914	海螺水泥	21.65	16.12	1.40	10.98	553	南京熊貓	8.20	58.52	1.99	-
2009	金隅股份	2.92	5.74	0.34	(41.48)	763	中興通訊*	11.36	12.10	1.32	(34.95)
1108	洛陽玻璃	6.10	11.58	6.02	-	921	海信科龍*	6.74	12.55	1.81	(50.29)
2202	萬科*	19.22	9.87	1.88	(36.56)	1812	晨鳴紙業*	7.38	7.93	0.64	(30.55)
588	北京北辰	2.59	8.48	0.45	(47.11)	811	新華文軒	7.94	11.81	1.13	(72.85)
895	東江環保*	12.84	26.30	3.29	(43.25)						

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](mailto: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](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

**農銀國際研究部聯繫人**

**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