

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	22,642.62	(0.18)	(1.36)
H股	9,491.51	0.10	(0.25)
紅籌	3,729.84	(0.01)	(1.57)
HSC大型股	1,831.89	(0.17)	(1.48)
HSC中型股	4,197.45	(0.07)	(1.35)
AH股溢價	124.05	(0.39)	0.74
滬深300	3,354.18	(0.32)	0.42
富時中國A50	9,920.65	(0.18)	0.51
上證180	7,225.43	(0.22)	0.64
上證380	5,651.27	(0.47)	(0.00)
臺北加權	9,068.15	0.01	(2.57)
日經225	16,905.36	(1.34)	(3.10)
道瓊斯	17,888.28	(0.24)	(1.50)
標普500	2,085.18	(0.17)	(1.94)
納斯達克	5,046.37	(0.24)	(2.77)
德國DAX 30	10,259.13	(0.65)	(4.09)
富時100	6,693.26	(1.43)	(4.33)
法國CAC 40	4,377.46	(0.78)	(3.76)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	44.55	1.09	(4.93)
紐約期金(美元/t oz)	1,289.60	(1.14)	1.30
標普高盛商品指數	349.10	(0.91)	(5.65)
CRB大宗商品期貨價格指數	182.50	(0.48)	(3.54)
羅傑斯國際商品指數	2,156.70	(0.47)	(3.53)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8740	0.00	1.08
美元兌人民幣	6.7784	0.01	1.04
美元兌港元	7.7559	0.01	(0.03)
美元兌日元	104.11	(0.69)	1.08
歐元兌美元	1.1103	1.12	(0.87)
英鎊兌美元	1.2496	2.07	0.50
澳元兌美元	0.7679	0.92	1.28

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7310	1.90	(0.50)
香港(10年期)	1.01500	(5.30)	(0.50)
美國(10年期)	1.82780	0.23	10.97

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

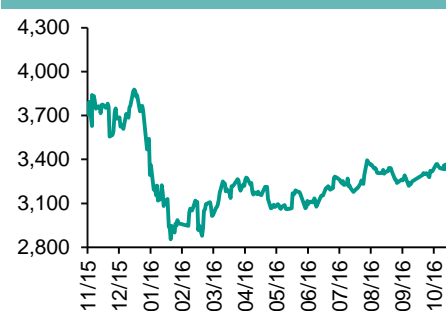
恒指走勢圖



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

上周五美國股市下跌，經濟數據支持年底前加息的預期，大選不確定性抑制市場走勢；標普500指數中所有行業指數表現不一，保健指數和原材料指數領漲，而核心消費品指數及能源指數領跌。上周五歐洲股市均下跌，美國大選等不確定因素令安全資產需求上升，拖累大盤。上周五港股下跌，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數均表現不一，公用事業、金融業指數領漲；信息科技業、消費服務業指數領跌。上周五上證綜指下跌0.12%，深成指下跌0.39%。滬深300指數表現不一，其中電信業務、信息技術業指數領漲；公用事業、原材料指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的16年預測市盈率分別為16.39倍、17.55倍、12.49倍、8.37倍、14.69倍、25.63倍；上周道指、標普500指數分別累跌1.50%和1.94%，恒指、國指、深成指分別累跌1.36%、0.25%、0.08%，上證綜指累漲0.68%。今天將公布德國9月工廠訂單。

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	非農就業人數增減	10月	173k	161k	191k*
加拿大	失業率	10月	7.0%	7.0%	7.0%
美國	失業率	10月	4.9%	4.9%	5.0%
美國	貿易餘額	9月	-\$38.0b	-\$36.4b	-\$40.5b*
歐元區	Markit歐元區綜合PMI	10月	53.7	53.3%	53.7
美國	製造業就業人數增減	10月	-4k	-9k	-8k*
歐元區	Markit德國服務業PMI	10月	54.1	54.2	54.1

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行委員：銀行保險界應對英「硬脫歐」作預備
- 歐洲央行：經濟料繼續溫和復蘇，基本通脹未見上升迹象
- 英國高等法院裁定啓動脫歐程序須經國會批准
- 國際金融協會料新興市場明年將錄得資金淨流出
- 傳中證監要求券商不得通過場外衍生品提供融資
- 商務部：已起草推動零售行業轉型創新意見
- 樓繼偉：正積極推進房地產等稅制改革
- 中鋼協：焦煤價暴漲損害鋼企利潤

國際經濟要聞

歐洲央行委員：銀行保險界應對英「硬脫歐」作預備

法國央行行長兼歐洲央行貨幣政策委員FrancoisVilleroideGalhau在法國下議院一個小組會議上表示，歐元區銀行及保險公司需預備英國「硬脫歐」，即失去進入歐盟金融市場的情況，並作出其他策略選項。他又表示，英國若然希望保留進入歐盟金融市場的權利，即使脫離歐盟後亦要繼續維持歐盟的監管要求。(彭博)

歐洲央行：經濟料續溫和復蘇，基本通脹未見上升迹象

歐洲央行的經濟月報表示，歐元區經濟應繼續以溫和及穩定步伐復蘇，不過前景面臨下行風險，主要來自全球經濟增長低迷及政治不明朗。通脹方面，歐元區今年9月的調和消費者物價指數(HICP)為0.4%，高於8月的0.2%，主因年度能源價格持續上升，不過基本通脹仍未有明顯上升迹象。(彭博)

英國高等法院裁定啓動脫歐程序須經國會批准

英國高等法院裁定，英國政府啓動脫歐程序前，須經國會同意。高等法院法官亦同意讓英國政府把案件上訴至最高法院，案件將於12月5日至8日進行聆訊。法官在裁決中，沒有表明英國政府是否需要通過法例以啓動脫歐程序，但英國脫歐事務大臣戴德偉表示，若然最高法院維持原有裁決，英國政府便要這樣做。(彭博)

國際金融協會料新興市場明年將續錄得資金淨流出

國際金融協會(IIF)報告預測，新興市場明年將連續第四年錄得資本淨流出，規模為2,060億美元，但將不及今年預估的3,730億美元。報告預估明年將有7,690億美元民間非居民資金流入新興市場，高於今年的6,400億美元。反映流入銀行、股市和債市的資金增加。但這將被發展中國家資金流出所抵銷，其中中國占大部分。(彭博)

大中華經濟要聞

傳中證監要求券商不得通過場外衍生品提供融資

引述兩位消息人士透露，中證監日前下發通知規範場外衍生品市場，要求券商不得通過場外衍生品業務為客戶提供融資或者變相融資服務，不得為非標資產規避監管行為提供服務或便利。通知並要求，券商不得向客戶收取明顯超過履約保障需要的保證金，不得依照客戶指令使用保證金。(彭博)

商務部：已起草推動零售行業轉型創新意見

商務部流通發展司副司長尹紅于2016中國全零售大會上表示，商務部已起草推動零售行業轉型創新意見，將聚焦零售企業面臨的突出問題，加強政策引導和環境建設，為零售企業轉型升級創造良好條件。(彭博)

樓繼偉：正積極推進房地產等稅制改革

財政部部長樓繼偉在財政與國家治理暨財政智庫60年研討會的書面講話中表示，房地產稅、個人所得稅等稅制改革正在積極推進中。今年7月，全國人大財經委副主任郝如玉曾對外透露，房地產稅法仍在起草過程之中。(彭博)

中鋼協：焦煤價暴漲損害鋼企利潤

中國鋼鐵協會副會長王立群稱，從鋼協掌握的數據看，10月多個鋼材品種的利潤已被焦煤價格上漲部分侵蝕，部分鋼企利潤下滑，甚至出現虧損。他預計，此輪焦煤價格暴漲對鋼鐵行業的影響，至少會延續到明年首季。(彭博)

企業要聞

中信銀行財團擬購哈薩克Altyn銀行60%股權

哈薩克斯坦人民儲蓄銀行(HalykBank)公布，與中信銀行牽頭中資財團訂立諒解備忘錄，將所持有的AltynBank股權出售予該財團。收購完成後，中方投資人合計持有Altyn銀行60%股權，其中信行持有不少於40%，Halyk銀行持有餘下40%，預期最終協議將於明年上半年達成。(彭博)

碧桂園首十月合同銷售金額2,715億人民幣，同比升1.7倍

碧桂園公布，今年首十個月，合同銷售額約2,715.4億元人民幣，按年增1.7倍；合同銷售建築面積約3,317萬平方米，按年增1.1倍。(彭博)

寶鋼集團擬兩年內縮減1,100萬噸鋼鐵產能

寶鋼集團宣布，為推進供給側改革，加快化解過剩產能的實施進度，公司將決定將原定的2016至2018年三年內壓減鋼鐵過剩產能920萬噸目標，調整為2016至2017年兩年內壓減1,100萬噸產能。(彭博)

據報神華和伊泰將每噸現貨煤價下調10元人民幣

據引述消息，神華集團、伊泰集團決定，從即日起對公司銷售的現貨煤炭價格在原基礎上，每噸下調10元人民幣。這是繼中煤能源集團後，又有兩家大型煤炭企業做出下調現貨煤炭價格的舉措。(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	5.60	5.32	0.79	(7.03)	1065	創業環保	4.32	14.58	1.15	(56.92)	
1398	工商銀行	4.65	5.21	0.78	(8.10)	753	中國國航	5.18	8.75	0.94	(39.72)	
1288	農業銀行	3.25	5.15	0.75	(10.08)	670	東方航空	3.48	9.33	0.89	(52.31)	
3988	中國銀行	3.44	5.34	0.64	(11.03)	1055	南方航空	4.39	11.05	0.91	(46.56)	
3328	交通銀行	5.89	5.67	0.69	(9.30)	1919	中國遠洋	2.63	-	1.15	(55.92)	
3968	招商銀行	18.60	6.81	1.08	(9.49)	2866	中海集運	1.64	-	1.21	(64.97)	
998	中信銀行	4.98	4.94	0.62	(28.38)	1138	中海發展	4.31	7.88	0.56	(44.59)	
6818	光大銀行	3.54	4.80	0.58	(19.86)	2880	大連港	1.37	42.38	0.88	(50.45)	
1988	民生銀行	8.86	6.03	0.88	(15.70)	317	廣船國際	11.30	21.08	1.35	(63.87)	
2628	中國人壽	19.22	35.37	1.56	(23.68)	2039	中集集團*	9.25	697.35	0.93	(42.86)	
2318	中國平安	40.65	10.07	1.71	1.43	1800	中國交建	8.92	7.73	0.84	(44.71)	
2601	中國太保	27.75	17.40	1.73	(18.84)	390	中國中鐵	6.30	10.24	1.03	(36.89)	
1336	新華保險	34.00	19.56	1.55	(30.91)	1186	中國鐵建	10.14	8.78	0.95	(15.67)	
6030	中信證券	16.98	15.07	1.29	(12.12)	1766	中國中車	6.86	13.56	1.67	(36.05)	
6837	海通證券	13.74	13.86	1.31	(28.08)	525	廣深鐵路	4.10	19.26	0.92	(18.04)	
1776	廣發證券*	17.10	12.25	1.54	(17.29)	177	寧滬高速	10.52	19.74	2.31	1.20	
6886	華泰證券	16.30	14.65	1.24	(30.83)	548	深圳高速	7.43	8.67	1.15	(25.74)	
3958	東方證券	7.98	4.76	1.05	(56.91)	995	皖通高速	6.17	9.49	1.08	(60.72)	
6178	光大證券	11.68	9.86	1.00	(40.75)	107	成渝高速	3.08	6.84	0.62	(44.88)	
857	中石油	5.30	131.68	0.72	(36.37)	2238	廣汽集團	9.51	7.49	1.29	(66.59)	
386	中石化	5.60	16.92	0.85	(1.20)	1211	比亞迪*	48.45	23.84	2.46	(23.71)	
338	上石化	3.82	7.72	1.64	(43.28)	2333	長城汽車	7.30	6.43	1.32	(39.29)	
1033	石化油服	1.57	-	1.22	(65.27)	2338	濰柴動力	11.92	28.43	1.30	2.36	
2883	中海油田	7.15	-	0.78	(48.84)	38	一拖股份	4.32	25.86	0.78	(68.17)	
568	山東墨龍*	3.73	-	1.06	(75.15)	1157	中聯重科*	2.80	-	0.50	(46.01)	
1088	中國神華	16.72	16.24	0.93	(16.01)	564	鄭煤機	3.87	46.59	0.57	(45.86)	
1898	中煤能源	4.40	-	0.61	(41.63)	1057	浙江世寶*	11.58	56.96	2.18	(80.17)	
1171	兗州煤業	5.84	49.36	0.71	(59.70)	1072	東方電氣	5.91	-	0.55	(46.57)	
902	華能國際	4.75	5.65	0.75	(41.77)	2727	上海電氣	3.51	19.52	0.96	-	
991	大唐發電	2.03	9.88	0.53	(54.75)	2208	金風科技*	11.24	8.75	1.49	(41.09)	
1071	華電國際	3.27	4.98	0.65	(42.54)	42	東北電氣	3.08	-	8.20	(65.89)	
1618	中國中冶	2.48	8.27	0.79	(49.62)	187	京城機電	3.47	-	1.96	(71.14)	
347	鞍鋼股份*	4.00	-	0.58	(22.35)	300	沈機集團	2.58	-	1.53	(72.58)	
323	馬鋼股份	1.79	-	0.63	(44.08)	2607	上海醫藥	19.70	14.63	1.46	(16.29)	
1053	重慶鋼鐵	2.50	-	7.34	-	2196	復星醫藥	24.00	17.71	2.46	(14.66)	
2600	中國鋁業	2.91	208.04	0.96	(35.63)	1513	麗珠醫藥*	45.70	24.59	3.55	(32.63)	
358	江西銅業	9.25	89.22	0.60	(45.19)	874	白雲山	18.84	15.63	2.28	(36.06)	
2899	紫金礦業	2.60	57.22	1.83	(32.15)	719	新華製藥*	5.60	21.00	1.14	(64.40)	
3993	洛陽鉬業	1.71	30.73	1.45	(60.88)	168	青島啤酒	31.50	20.51	2.16	(13.28)	
914	海螺水泥	22.20	16.64	1.44	11.39	553	南京熊貓	7.02	50.44	1.72	(56.97)	
2009	金隅股份	2.89	5.72	0.34	(41.83)	763	中興通訊*	10.50	10.57	0.93	(40.73)	
1108	洛陽玻璃	5.25	10.17	5.78	-	921	海信科龍*	6.25	11.72	1.69	(51.06)	
2202	萬科*	20.35	#N/A	N/A	1.95	(27.87)	1812	晨鳴紙業*	6.72	6.19	0.76	(38.02)
588	北京北辰	2.55	8.40	0.44	(47.21)	811	新華文軒	7.93	11.88	1.13	(75.97)	
895	東江環保*	12.00	24.74	3.09	(44.43)							

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人**關寶娟**joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文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

電話: (852) 2147 8805

周秀成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

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