

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	23,530.86	(0.08)	1.03
H股	9,751.44	0.04	1.01
红筹	3,931.43	(0.06)	0.16
HSC大型股	1,901.79	(0.03)	1.08
HSC中型股	4,323.66	0.08	1.14
AH股溢价	119.72	(0.44)	(1.90)
沪深300	3,257.40	(0.18)	(1.83)
富时中国A50	9,595.83	(0.27)	(2.20)
上证180	6,993.22	(0.20)	(1.82)
上证380	5,554.48	(0.03)	(1.76)
台北加权	9,161.58	0.10	1.19
日经225	16,492.15	(0.16)	(1.08)
道琼斯	18,129.96	0.05	0.35
标普500	2,139.76	0.03	0.60
纳斯达克	5,241.35	0.12	1.67
德国DAX 30	10,393.86	0.19	0.07
富时100	6,830.79	0.25	2.48
法国CAC 40	4,388.60	(0.13)	0.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.93	1.98	3.07
纽约期金(美元/t oz)	1,315.00	0.08	(0.53)
标普高盛商品指数	350.19	0.35	(0.12)
CRB大宗商品期货价格指数	182.97	0.73	1.33
罗杰斯国际商品指数	2,162.65	0.73	0.85

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8614	0.23	0.26
美元兑人民币	6.6822	0.22	0.31
美元兑港元	7.7571	(0.01)	0.05
美元兑日元	101.61	(0.81)	1.26
欧元兑美元	1.1153	(0.86)	(1.48)
英镑兑美元	1.2983	(1.90)	(1.17)
澳元兑美元	0.7554	1.14	(0.94)

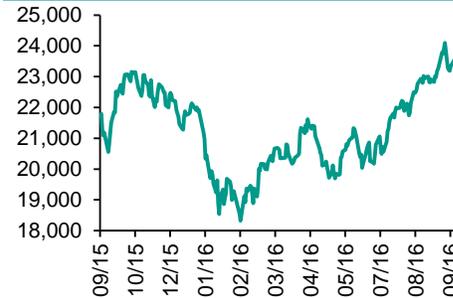
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7540	(1.90)	3.90
香港(10年期)	1.10400	8.00	12.60
美国(10年期)	1.68920	(3.79)	11.11

来源: 彭博

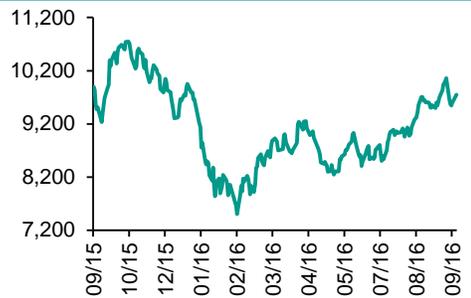
每天导读

各股市走势图

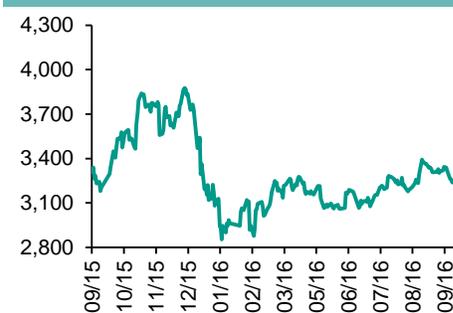
恒指走势图



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

昨晚美国股指窄幅向上, 市场在注视美国与日本央行的议息结果; 标普500指数中保健指数、核心消费品指数领涨; 能源指数、原材料指数领跌。欧洲股市表现不一, 投资者猜测美联储政策方向。昨天港股下跌, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数中原材料业、公用事业、地产建筑业指数领涨; 消费服务业、综合企业指数领跌。昨天上证综指跌0.1%, 深成指跌0.12%; 沪深300指数中信息技术指数、医药卫生指数、电信业务指数等上涨; 可选消费指数、公用事业指数、工业指数等下跌。昨天港股通全天使用额度为42.55亿元, 使用比例为40.53%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为136.59亿元。昨天沪深两市两融余额微升到8966.10亿元, 沪深两市总交易量上升至3557.84亿元。今天日本将公布8月机床订单, 美国将公布上周MBA抵押贷款申请指数。同时, 今天日本央行将公布货币政策决定, 美联储将公布货币政策决定。

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	新宅开工指数	8月	1190k	1142k	1212k*
美国	建筑许可	8月	1165k	1139k	1144k*
德国	生产者价格指数月环比	8月	0.0%	-0.1%	0.2%
德国	PPI同比	8月	-1.6%	-1.6%	-2.0%
日本	贸易余额调整	8月	494b	408.4b	340.2b*
巴西	每周贸易余额	9月18日	n.a.	879m	997m
香港	综合利率	8月	n.a.	0.3%	0.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行称贸易疲软是后危机时代的“新常态”
- 美国8月份新建住宅开工下滑, 南部地区大幅下降
- OPEC秘书长有信心在阿尔及尔会议上达成非正式协议
- 白井早由里: 日本央行降息的可能性大于增加债券购买规模
- 中国国务院: 鼓励支持境内外投资者在跨境创业投资中使用人民币
- 山西将信贷扶持省属龙头煤企, 七大集团债券收益率大幅下降
- 商务部沈丹阳: 仍不能对中国外贸的进出口盲目乐观
- 中国总理李克强称人民币没有持续贬值的基础

国际经济要闻

欧洲央行称贸易疲软是后危机时代的“新常态”

欧洲央行在发布的经济公报中写道，在金融危机之前，全球贸易平均增速大致是全球GDP增速的两倍，但是进口增速与全球GDP增速之比在过去五年里停滞不前，并且可能会维持在现有水平。新兴经济体（其经济增长中的贸易密集度通常较低）的重要性日益加强，以及结构性因素的减弱，降低了全球各国的贸易弹性。(彭博)

美国8月份新建住宅开工下滑，南部地区大幅下降

美国新建住宅开工8月份下滑，住房建筑活动比较集中的南部地区下滑较大，抵消了全美其他地区的涨幅。南部地区新宅开工下滑14.8%，折合年率降至54.3万套，降幅为10月份以来最大。其他三大地区:东北，中西部以及西部地区都录得了增长。(彭博)

OPEC秘书长有信心在阿尔及尔会议上达成非正式协议

石油输出国组织(OPEC)秘书长Mohammed Barkindo在接受意大利《共和报》(LaRepubblica)采访时称有信心在9月26至28日的阿尔及尔会议达成非正式供应协议。Barkindo称所有成员国基本同意降低库存水平，而伊朗总统卢哈尼亦郑重表示会予以合作。(彭博)

白井早由里：日本央行降息的可能性大于增加债券购买规模

日本央行政策委员会委员任期已于今年早些时候届满的白井早由里表示进一步加深负利率的成本会小于扩大资产购买规模。现时日本央行购买更多ETF并无益处，而货币基础目标最好不要是一个范围。日本央行推迟通膨目标实现时间不可避免；应当先把目标设在1%。同时购买外国债券很难成为日本央行的政策工具。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院：鼓励支持境内外投资者在跨境创业投资中使用人民币

据中国政府网，国务院发布关于促进创业投资持续健康发展的若干意见将有效进一步降低商业保险资金进入创业投资领域的门槛，支持创业投资企业及其股东依法依规发行企业债券和其他债务融资工具融资并增强投资能力，同时进一步完善创业投资企业投资抵扣税收优惠政策，研究开展天使投资人个人所得税政策试点工作。(彭博)

山西将信贷扶持省属龙头煤企，七大集团债券收益率大幅下降

山西银监局周二给持有山西龙头煤企债券的投资者带来了个好消息，表示将重点扶持优质煤企，特别是省属七大煤炭集团，同时要求银行业“有序退出”落后煤炭产能，以推进供给侧改革。对省属煤炭集团的“合理融资需求”予以支持。(彭博)

商务部沈丹阳：仍不能对中国外贸的进出口盲目乐观

中国商务部沈丹阳在例行发布会上称，今后几个月，商务部将会继续会同各部门落实好已经出台的一系列政策措施，实现回稳。然而削减201项信息技术产品关税的实施，将对中国产业转型升级和外经贸稳定增长产生重要的影响。(彭博)

中国总理李克强称人民币没有持续贬值的基础

李克强总理在美国表示，人民币汇率将在合理均衡水平上保持基本稳定。中国经济发展拥有巨大回旋余地，呈现稳定向好态势。另外中方始终坚持实现半岛无核化、坚持维护半岛和平稳定、坚持通过对话协商解决问题。(彭博)

企业要闻

宝钢股份拟换股吸收合并武钢股份

武钢股份在上交所发布重大资产重组进展公告，初步交易方案拟为宝钢股份向武钢股份全体换股股东发行A股股票，换股吸收合并武钢股份。宝钢股份为合并方暨存续方，武钢股份为被合并方暨非存续方，预计不会导致公司最终控制权发生变更，也不会构成借壳上市。各方仍在就方案进行进一步论证和完善，尚未最终确定。(彭博)

中国大型银行加快不良贷款资产证券化步伐

根据工行、建行和招行过去一周发布的声明，从本周二到下周一，这三家银行将发行总计约40亿元人民币（6亿美元）的不良贷款支持证券。政府为遏制危及经济增长的不良债务而于今年5月启动的证券化试点发行规模将扩大近一倍。(彭博)

鞍钢股份澄清报道，称对报章所称可能合并事项并不知情

鞍钢股份在港交所发布澄清公告。公告称，上证报今天报道鞍钢可能与本钢集团进行合并，公司向其控股股东鞍山钢铁集团公司进行核实，本公司对该报道所提及的可能合并事项并不知情。(彭博)

富国银行发生丑闻后，Stumpf称对不起客户和美国公众

富国银行的John Stumpf针对该行擅自开立数百万个账户的指控表示辜负了客户和美国公众。富国银行本月稍早同意向消费者金融保护局和其他监管机构支付1.85亿美元，以和解这起对该行员工未经客户许可擅自开立逾200万个账户的诉讼。(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	5.93	5.56	0.86	(0.96)	1065	创业环保	4.68	15.01	1.27	(57.09)
1398	工商银行	4.97	5.50	0.86	(2.85)	753	中国国航	5.47	9.12	0.98	(36.08)
1288	农业银行	3.36	5.26	0.80	(7.37)	670	东方航空	3.83	10.13	0.97	(47.38)
3988	中国银行	3.62	5.55	0.68	(6.78)	1055	南方航空	4.58	11.38	0.94	(44.36)
3328	交通银行	6.11	5.80	0.73	(4.45)	1919	中国远洋	2.85	-	1.23	(51.93)
3968	招商银行	19.32	6.98	1.11	(6.33)	2866	中海集运	1.78	-	1.29	(61.53)
998	中信银行	5.30	5.19	0.68	(22.87)	1138	中海发展	4.32	7.84	0.56	(42.48)
6818	光大银行	3.74	5.08	0.65	(14.45)	2880	大连港	1.45	44.27	0.92	(49.09)
1988	民生银行	8.70	5.85	0.86	(19.71)	317	广船国际	12.08	22.24	1.42	(62.11)
2628	中国人寿	21.15	38.41	1.70	(15.43)	2039	中集集团*	9.29	242.42	0.86	(42.39)
2318	中国平安	42.40	10.77	1.83	4.65	1800	中国交建	8.24	7.04	0.77	(38.10)
2601	中国太保	28.95	17.92	1.78	(13.60)	390	中国中铁	5.64	9.05	0.91	(33.27)
1336	新华保险	34.00	17.56	1.58	(29.31)	1186	中国铁建	8.67	7.56	0.82	(18.41)
6030	中信证券	16.88	14.21	1.29	(10.38)	1766	中国中车	6.99	13.64	1.68	(33.93)
6837	海通证券	13.48	13.42	1.27	(27.17)	525	广深铁路	4.13	19.14	0.91	(13.78)
1776	广发证券	16.86	11.92	1.50	(9.87)	177	宁沪高速	10.66	19.74	2.31	3.49
6886	华泰证券	16.42	14.57	1.28	(23.74)	548	深圳高速	7.97	9.18	1.22	(18.78)
3958	东方证券	8.15	4.80	1.06	(56.84)	995	皖通高速	6.88	10.44	1.18	(52.85)
857	中石油	4.96	79.27	0.66	(41.32)	107	成渝高速	3.04	7.17	0.62	(45.18)
386	中石化	5.31	21.00	0.80	(5.83)	2238	广汽集团	10.98	9.38	1.45	(59.22)
338	上石化	3.95	7.88	1.68	(42.51)	1211	比亚迪*	53.20	24.92	3.65	(18.74)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(66.88)	2333	长城汽车	7.93	7.55	1.50	(32.67)
2883	中海油田	6.06	-	0.65	(56.35)	2338	潍柴动力	10.50	24.72	1.13	2.05
568	山东墨龙*	3.49	-	0.98	(72.21)	38	一拖股份	4.42	26.11	0.79	(63.09)
1088	中国神华	14.62	16.92	0.83	(16.11)	1157	中联重科*	2.97	-	0.52	(42.98)
1898	中煤能源	4.00	-	0.54	(38.34)	564	郑煤机	3.58	248.39	0.52	(46.91)
1171	兖州煤业	4.94	29.10	0.61	(63.40)	1057	浙江世宝*	11.08	53.45	2.08	(76.85)
902	华能国际	4.96	5.82	0.77	(40.42)	1072	东方电气	6.46	-	0.57	(42.66)
991	大唐发电	2.16	10.37	0.55	(52.36)	2727	上海电气	3.76	20.64	1.01	-
1071	华电国际	3.58	4.34	0.72	(38.90)	2208	金风科技*	12.58	9.67	1.65	(30.90)
1618	中国中冶	2.69	8.86	0.86	(43.71)	42	东北电气	2.98	-	7.83	(63.33)
347	鞍钢股份*	4.04	-	0.58	(22.61)	187	京城机电	3.41	-	1.90	(70.16)
323	马钢股份	1.86	-	0.65	(42.24)	300	沈机集团	2.90	-	1.70	(67.31)
1053	重庆钢铁	2.39	-	4.15	-	2607	上海医药	20.80	15.64	1.56	(10.41)
2600	中国铝业	2.84	200.37	0.93	(35.72)	2196	复星医药	24.70	18.61	2.58	(10.06)
358	江西铜业	8.96	85.29	0.58	(44.72)	1513	丽珠医药*	43.70	23.20	3.35	(26.69)
2899	紫金矿业	2.52	54.73	1.75	(32.69)	874	白云山	20.15	16.49	2.41	(29.86)
3993	洛阳钼业	1.74	30.86	1.46	(60.92)	719	新华制药*	5.96	23.05	1.23	(61.60)
914	海螺水泥	21.70	16.05	1.39	10.97	168	青岛啤酒	30.55	22.41	2.09	(18.92)
2009	金隅股份	3.04	5.94	0.35	(37.45)	553	南京熊猫	6.73	47.72	1.62	(60.86)
1108	洛阳玻璃	6.13	11.56	6.01	-	763	中兴通讯*	11.84	12.83	1.08	(31.00)
2202	万科*	19.52	9.95	1.90	(28.92)	921	海信科龙*	6.38	11.81	1.70	(54.46)
588	北京北辰	2.70	8.78	0.46	(44.57)	1812	晨鸣纸业*	7.54	8.05	0.65	(25.54)
1065	创业环保	4.68	15.01	1.27	(57.09)	811	新华文轩	8.25	12.19	1.12	(74.02)

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