

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	23,952.50	0.69	0.90
H股	9,947.10	1.39	1.56
红筹	3,963.70	0.83	0.38
HSC大型股	1,933.69	0.62	0.89
HSC中型股	4,341.86	0.58	0.75
AH股溢价	117.81	(1.15)	(1.38)
沪深300	3,253.29	0.27	(0.68)
富时中国A50	9,598.73	0.20	(0.63)
上证180	6,958.50	0.18	(0.95)
上证380	5,505.96	0.33	(1.00)
台北加权	9,284.31	0.13	0.14
日经225	16,899.10	0.47	1.23
道琼斯	18,268.50	(0.07)	0.69
标普500	2,160.77	0.05	0.45
纳斯达克	5,306.85	(0.17)	0.72
德国DAX 30	10,568.80	(0.16)	1.25
富时100	6,999.96	(0.47)	1.16
法国CAC 40	4,480.10	(0.22)	0.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.55	0.22	4.79
纽约期金(美元/t oz)	1,253.90	0.33	(4.52)
标普高盛商品指数	372.85	0.30	2.62
CRB大宗商品期货价格指数	188.54	(0.13)	1.46
罗杰斯国际商品指数	2,236.93	0.04	1.14

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8652	0.51	0.59
美元兑人民币	6.7117	0.52	0.60
美元兑港元	7.7573	0.01	0.02
美元兑日元	103.76	2.32	1.95
欧元兑美元	1.1142	(0.83)	(0.86)
英镑兑美元	1.2398	(4.42)	(7.07)
澳元兑美元	0.7574	(1.17)	(1.29)

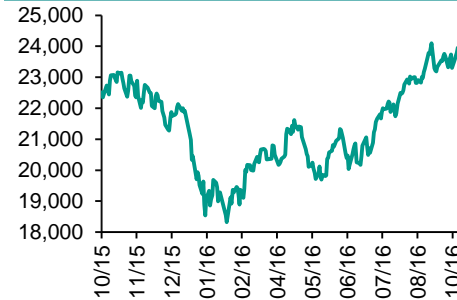
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7360	(0.60)	(7.80)
香港(10年期)	1.04400	7.00	3.60
美国(10年期)	1.72840	13.40	18.93

来源: 彭博

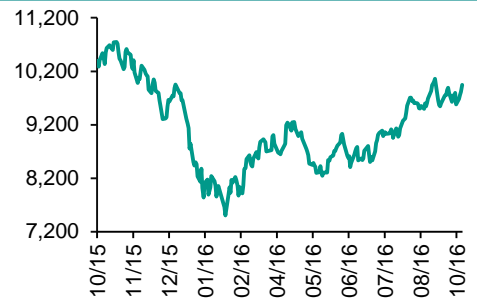
## 每天导读

### 各股市走势图

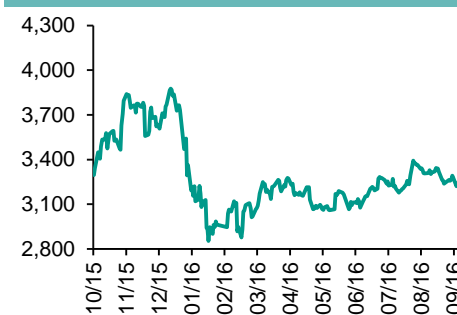
#### 恒指走势图



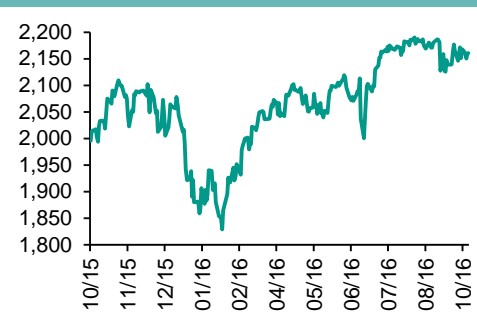
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨日美股下跌, 市场关注美国即将公布的9月就业报告, 预期数据或成为联储局决定年底前是否加息的关键, 投资者入市态度审慎。标普500指数中原材料指数领涨; 保健指数领跌。欧洲股市下跌, 银行股则逆市上升, 主要受花旗上调欧洲银行股投资评级所带动。昨天港股上升, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数表现不一, 能源业、工业制品业指数领涨, 地产建筑业、综合企业指数领跌。昨天内地, 港股通, 沪股通休市。今天将公布美国9月非农就业人数增减, 美国9月失业率, 德国8月工业产值经季调月环比。

### 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	首次失业人数	10月1日	256K	249k	254K
德国	工厂订单月环比	8月	0.3%	1.0%	0.2%
德国	Markit制造业采购经理指数	9月	NA	52.4	51.6
德国	Markit零售业采购经理指数	9月	NA	53.0	54.1
欧元区	Markit零售业采购经理指数	9月	NA	49.6	51.0
法国	Markit零售业采购经理指数	9月	NA	49.1	53.0

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- IMF称全球化的倒退是一个“严重风险”
- 穆迪: 香港楼市反弹增加银行业风险
- 美联储副主席Fischer称各国央行需要财政政策来协助刺激经济增长
- 澳门黄金周首五日内地旅客年增7.3%
- 德国蓝筹企业考虑出钱支持德意志银行
- 台湾金管会: 外资9月份淨汇入0.22亿美元力道持续缩减
- 默克尔: 欧盟与美国应继续进行TTIP协商
- 德勤料本季到明年都不乏大型企业来港挂牌

国际经济要闻

**IMF称全球化的倒退是一个“严重风险”**

国际货币基金组织(IMF)在其总裁拉加德周四于华盛顿发布的全球政策议程表中表示,还应通过继续推进贸易一体化来加强全球合作。“国际合作与协调的重要性一如过去,在这种时刻全球化和多边主义的倒退,是一个严重风险”。(彭博)

**美联储副主席Fischer称各国央行需要财政政策来协助刺激经济增长**

美联储副主席Fischer表示,可能需要货币和财政政策来应对经济增速长时间低于平均水平。Fischer周三在纽约联储主办的央行研讨会上发表演说。他在演讲稿中称:“超低利率未必需持续下去,尤其是如果已经有合适的政策至少可解决部分根源问题。”(彭博)

**德国蓝筹企业考虑出钱支持德意志银行**

德国商报报道称,一些德国最大的上市公司正准备购买德意志银行的股票,以便在发生会造成严重后果的美国罚款的情形下支持德银。德国商报称,讨论中的注资金额低于50亿欧元。报道指出,德意志银行高管和德国政府高级官员已被告知这个计划。(彭博)

**默克尔: 欧盟与美国应继续进行TTIP协商**

《路透社》报道,德国总理默克尔在德国外贸协会的会议上表示,欧盟与美国应继续就跨大西洋贸易与投资伙伴协定(TTIP)进行协商,并指协定的标准永远不会低于欧盟标准。早前有反对该协定的人士指,TTIP会降低环保标准及让跨国企业有过多权力。但默克尔认为,协定若成功订立会为全球历史写下新一页。(彭博)

大中华经济要闻

**穆迪: 香港楼市反弹增加银行业风险**

穆迪报告称,银行业在未来按揭审核方面将面临甚至更高的潜在风险,因为它们的估值赶上了市场趋势,而且竞争继续令贷款定价受压。报告称,尽管楼市在2015年9月至2016年3月之间出现短暂调整,但是基本面指标依然显示,房价处于历史高位,而置业负担能力低。(彭博)

**澳门黄金周首五日内地旅客年增7.3%**

澳门旅游局公布黄金周旅游业统计资料,国庆黄金周首五天(10月1日至5日)访澳旅客总人数按年增8%,至85.28万人。其中,访澳内地旅客人数72.35万人,按年增加7.3%。(彭博)

**台湾金管会: 外资9月份淨汇入0.22亿美元力道持续缩减**

金管会网站新闻稿称,截至9月30日止,境外外国机构投资人、陆资暨境外华侨及外国自然人累计淨汇入约2,065.21亿美元,8月底时为2,064.99亿美元。(彭博)

**德勤料本季到明年都不乏大型企业来港挂牌**

德勤中国全国上市业务组联席领导合伙人欧振兴估计,本港第4季集资额过百亿港元的企业预计有3至4间,预期香港今年全年集资额将达2000亿港元,成为全球集资额最高的市场。(RTHK)

企业要闻

**傳迪士尼不擬競購Twitter**

繼傳出谷歌及蘋果公司不擬加入競購後,科技網站《Recode》亦引述消息指,華特迪士尼亦擬放棄競購。據《路透》引述消息報道, Twitter已向潛在買家表示,擬在10月27日公布第三季業績前與收購方達成協議。(彭博)

**联想和富士通据称商谈合并PC业务**

知情人士表示,联想集团正在和富士通就合并两家公司的个人电脑业务进行商谈,联想将持有合资企业的多数股权。IDC数据显示,2015年,联想在全球PC市场的份额为19.4%,而富士通仅为2.1%。(彭博)

**三星电子指正审慎考虑Elliott的建议**

美国对冲基金Elliott呼吁南韩三星电子转型为控股公司,并分拆旗下营运公司于美国纳斯达克上市,又要求公司派发特别股息。《路透》引述三星电子回应指,正谨慎考虑有关建议,欢迎与投资者进行建设性及坦诚的对话。(彭博)

**百胜集团上季盈利升48%**

百胜集团公布,第3季盈利上升48%至6.22亿美元,受惠于税项较低、出售餐厅业务特许权的利润,以及食品纸张成本和其他项目减少。期内中国餐厅同店销售按年下跌1%,差过市场预期。百胜将于本月底分拆中国餐厅业务。(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	5.92	5.57	0.87	(1.22)	1065	创业环保	4.53	14.60	1.23	(55.30)
1398	工商银行	5.00	5.56	0.87	(2.45)	753	中国国航	5.31	8.90	0.95	(36.61)
1288	农业银行	3.43	5.39	0.82	(5.28)	670	东方航空	3.66	9.73	0.93	(49.06)
3988	中国银行	3.64	5.61	0.69	(6.64)	1055	南方航空	4.43	11.06	0.91	(45.30)
3328	交通银行	6.12	5.84	0.73	(4.35)	1919	中国远洋	2.82	-	1.23	(51.83)
3968	招商银行	19.96	7.25	1.15	(4.16)	2866	中海集运	1.76	-	1.29	-
998	中信银行	5.21	5.13	0.67	(24.70)	1138	中海发展	4.60	8.39	0.60	(38.83)
6818	光大银行	3.69	5.04	0.65	(15.85)	2880	大连港	1.39	42.64	0.89	(49.09)
1988	民生银行	9.02	6.09	0.89	(15.81)	317	广船国际	12.02	22.24	1.42	(61.19)
2628	中国人寿	21.45	39.15	1.73	(13.41)	2039	中集集团*	9.52	249.63	0.89	(41.52)
2318	中国平安	41.90	10.69	1.82	6.01	1800	中国交建	8.38	7.20	0.79	(34.39)
2601	中国太保	29.90	18.59	1.84	(10.11)	390	中国中铁	5.69	9.17	0.93	(30.34)
1336	新华保险	35.30	18.32	1.65	(25.96)	1186	中国铁建	9.08	7.95	0.87	(12.90)
6030	中信证券	16.98	14.36	1.31	(8.96)	1766	中国中车	7.18	14.08	1.74	(30.74)
6837	海通证券	13.76	13.76	1.30	(25.25)	525	广深铁路	4.15	19.33	0.92	(12.09)
1776	广发证券	16.88	11.99	1.51	(10.88)	177	宁沪高速	10.64	19.80	2.31	4.38
6886	华泰证券	16.22	14.46	1.27	(21.90)	548	深圳高速	8.30	9.61	1.28	(16.49)
3958	东方证券	7.79	4.61	1.02	(57.47)	995	皖通高速	6.43	9.81	1.11	(54.41)
857	中石油	5.57	89.46	0.75	(33.32)	107	成渝高速	3.03	7.18	0.62	(44.63)
386	中石化	5.95	23.65	0.90	5.82	2238	广汽集团	10.30	8.84	1.37	(60.08)
338	上石化	3.95	7.92	1.69	(42.04)	1211	比亚迪*	51.50	24.24	3.55	(19.93)
1033	石化油服	1.66	-	1.00	(63.02)	2333	长城汽车	7.94	7.60	1.51	(35.80)
2883	中海油田	7.92	-	0.86	(42.43)	2338	潍柴动力	11.00	26.02	1.19	3.23
568	山东墨龙*	3.72	-	1.05	(70.23)	38	一拖股份	4.29	25.47	0.77	(63.54)
1088	中国神华	15.84	18.43	0.90	(9.93)	1157	中联重科*	2.87	-	0.51	(46.42)
1898	中煤能源	4.40	-	0.60	(32.69)	564	郑煤机	3.74	260.75	0.55	(45.49)
1171	兖州煤业	5.84	34.57	0.73	(59.46)	1057	浙江世宝*	11.40	55.27	2.15	(76.13)
902	华能国际	4.96	5.85	0.77	(39.11)	1072	东方电气	6.34	-	0.57	(42.92)
991	大唐发电	2.16	10.42	0.56	(51.38)	2727	上海电气	3.78	20.85	1.03	-
1071	华电国际	3.52	4.29	0.72	(38.54)	2208	金风科技*	12.18	9.41	1.60	(32.86)
1618	中国中冶	2.60	8.60	0.83	(43.11)	42	东北电气	3.04	-	8.03	(63.61)
347	鞍钢股份*	4.00	-	0.57	(23.51)	187	京城机电	3.28	-	1.84	(70.35)
323	马钢股份	1.85	-	0.65	(42.28)	300	沈机集团	2.82	-	1.66	(69.65)
1053	重庆钢铁	2.46	-	4.29	-	2607	上海医药	21.50	16.25	1.62	(5.82)
2600	中国铝业	2.95	209.15	0.97	(31.83)	2196	复星医药	25.00	18.93	2.63	(7.97)
358	江西铜业	9.13	87.33	0.59	(43.39)	1513	丽珠医药*	47.65	25.42	3.67	(24.17)
2899	紫金矿业	2.42	52.82	1.69	(34.84)	874	白云山	19.70	16.20	2.37	(30.33)
3993	洛阳钼业	1.68	29.94	1.42	(60.86)	719	新华制药*	5.89	22.89	1.22	(60.38)
914	海螺水泥	23.00	17.09	1.48	17.98	168	青岛啤酒	31.95	23.56	2.19	(13.19)
2009	金隅股份	3.12	6.12	0.36	(37.58)	553	南京熊猫	8.56	60.99	2.08	-
1108	洛阳玻璃	6.34	12.02	6.24	-	763	中兴通讯*	11.46	12.19	1.33	(32.98)
2202	万科*	19.58	10.03	1.92	(35.33)	921	海信科龙*	7.10	13.20	1.90	(48.08)
588	北京北辰	2.62	8.56	0.45	(47.70)	1812	晨鸣纸业*	7.75	8.32	0.67	(26.95)
1065	创业环保	4.53	14.60	1.23	(55.30)	811	新华文轩	7.81	11.60	1.07	(71.76)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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