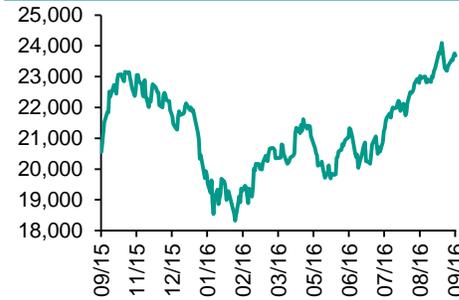


各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

每天导读

各股市走势图

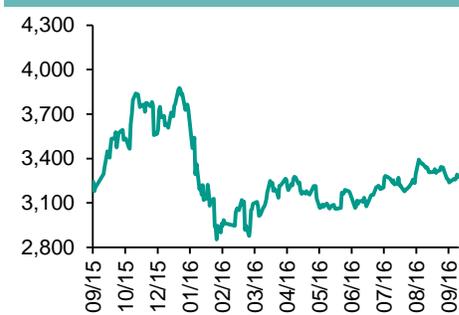
恒指走势图



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

上周五美股下跌，市传石油出口国组织（OPEC）下周会议或未能达成减产共识，加上美国9月制造业采购经理人指数（PMI）逊市场预期；标普500指数中只有电信服务指数上涨，而能源指数及信息技术指数领跌。上周五欧洲股市下，欧罗区PMI数据参差，拖累大盘。上周五港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，信息科技业、能源业领涨；金融业、消费服务业、工业制品业指数领跌。上周五上证综指及深成指下跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.15倍、18.47倍、12.96倍、8.53倍、14.24倍、25.24倍；上周道指、标普500指数分别累涨0.76%和1.19%，恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.58%、0.50%、0.36%、0.62%。今天将公布德国9月IFO全国企业景气指数及美国8月新建房屋销售。

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
法国	GDP同比	2Q	1.4%	1.3%	1.4%
德国	Markit/BME 德国制造业PMI	9月	53.1	54.3	53.6
德国	Markit德国服务业PMI	9月	52.1	50.6	51.7
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	9月	51.5	52.6	51.7
欧元区	Markit欧元区服务业PMI	9月	52.8	52.1	52.8
美国	Markit美国制造业PMI	9月	52.0	51.4	52.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 波士顿联储行长称，支持现在缓和、逐步加息
- 欧洲央行Weidmann认为欧元区现在没有必要采取财政刺激政策
- 美联储等美国银行业监管机构出手调查摩根大通在华招聘行为
- 日本财务大臣麻生太郎：通缩依然是日本经济面临的主要问题
- 人行顾问黄益平称目前为止中国去杠杆尚未获得实质性进展
- 中国版CDS交易规则首获批准，政府或对更多债务违约敞开大门
- 中国将遏制投机性创业投资以防止泡沫
- 中国商务部对美国干玉米酒糟实施临时反倾销

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,686.48	(0.31)	1.50
H股	9,796.01	(0.99)	2.09
红筹	3,973.70	(0.08)	2.27
HSC大型股	1,916.34	(0.27)	1.65
HSC中型股	4,339.97	(0.66)	1.23
AH股溢价	120.32	0.68	(0.57)
沪深300	3,275.67	(0.47)	1.14
富时中国A50	9,659.31	(0.20)	1.07
上证180	7,025.30	(0.28)	0.96
上证380	5,561.81	(0.32)	1.23
台北加权	9,284.62	0.53	4.29
日经225	16,754.02	(0.32)	0.84
道琼斯	18,261.45	(0.71)	0.76
标普500	2,164.69	(0.57)	1.19
纳斯达克	5,305.75	(0.63)	1.17
德国DAX 30	10,626.97	(0.44)	3.41
富时100	6,909.43	(0.03)	2.97
法国CAC 40	4,488.69	(0.47)	3.61

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.89	0.92	3.67
纽约期金(美元/t oz)	1,338.50	0.07	1.88
标普高盛商品指数	351.53	(2.05)	0.98
CRB大宗商品期货价格指数	183.10	(1.73)	1.28
罗杰斯国际商品指数	2,169.77	(1.67)	1.57

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8612	0.22	(0.20)
美元兑人民币	6.6793	0.20	(0.21)
美元兑港元	7.7562	(0.02)	(0.01)
美元兑日元	100.82	(1.10)	(1.01)
欧元兑美元	1.1241	0.59	0.38
英镑兑美元	1.2983	(0.36)	(1.17)
澳元兑美元	0.7621	1.15	0.75

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7420	(3.10)	(0.20)
香港(10年期)	0.98600	(10.00)	(2.20)
美国(10年期)	1.61320	(9.86)	(1.64)

来源：彭博

国际经济要闻

波士顿联储行长Rosengren称，支持现在缓和、逐步加息，不加息会带来严重的失衡风险

波士顿联储行长Rosengren称，美联储未能回归渐进式加息策略，可能对美国经济的持续复苏构成威胁。Rosengren说，不加息，可能带来那种历史上曾导致经济陷入衰退的严重失衡。他曾长期倾向保持超低利率以便促进就业。(彭博)

欧洲央行Weidmann认为欧元区现在没有必要采取财政刺激政策

Weidmann在柏林召开的法德活动的新闻发布会上表示，英国公投决定脱欧的短期经济影响有限，金融市场应对良好。欧元区的需求将在年底前回升；全球经济在增长，但没有多少动能。(彭博)

美联储等美国银行业监管机构出手调查摩根大通在华招聘行为

据知情人士透露，美联储和货币监理署加入了对摩根大通在华招聘行为的调查。美联储计划对摩根大通罚款最高6,200万美元，货币监理署也计划实施处罚，以和解对该银行管控不力、为赢得业务而不当聘用中国政界人士子女的指控。(彭博)

日本财务大臣麻生太郎：通缩依然是日本经济面临的主要问题

日本财务大臣麻生太郎在东京一个新闻发布会上表示，通缩依然是日本经济面临的主要问题，政府与日本央行必须密切合作来应对这个问题。他还表示，摆脱通缩与维持经济持续增长是政策面对的主要挑战，称日本央行在购买日本国债上的任何调整，短期内对财务省的国债政策不会形成很大影响。(彭博)

大中华经济要闻

人行顾问黄益平称目前为止中国去杠杆尚未获得实质性进展

中国央行货币政策委员会、北京大学国家发展研究院副院长黄益平在北京一论坛上表示，高杠杆率是中国面临的一个大的金融问题。黄益平认为银行体系主导，政府信用背书，货币政策扩张是导致中国高杠杆的原因。(彭博)

中国版CDS交易规则首获批准，政府或对更多债务违约敞开大门

中国首次批准信用违约互换(CDS)交易，加剧了人们对政府将允许更多债券违约的猜测。中国银行间市场交易商协会发布公告称，中国央行已批准CDS业务指引。公告称，此举目的是要分散市场信用风险，并促进市场的健康发展。(彭博)

中国将遏制投机性创业投资以防止泡沫

发改委刊登声明，中国将遏制创业投资企业“盲目跟风投资”以及在二级市场炒作的行为，以防止估值泡沫和扰乱市场秩序。对不进行实业投资、从事上市公司股票交易、助推投资泡沫及其他扰乱市场秩序的企业建立清查清退制度。(彭博)

中国商务部对美国干玉米酒糟实施临时反倾销

中国商务部公告称，初步裁定原产于美国的进口干玉米酒糟存在倾销，国内干玉米酒糟产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系。对供应干玉米酒糟的各美国公司确定的反倾销税税率均为33.8%。(彭博)

企业要闻

中石油集团借壳上市目标公司批准37亿美元资产收购方案

总部位于新疆的天利高新周日在提交上海证交所的公告中称，同意收购中石油集团持有的七家工程公司，估值总计250亿美元（37亿美元）。公告称，天利高新以非公开发行股份的方式向中石油集团支付的交易对价金额拟定为190亿元人民币，以现金方式支付对价金额拟定为60亿元人民币。(彭博)

德意志银行的财务状况据悉成了德国议员的心头大患

美国拟对德意志银行罚款140亿美元，以和解住宅抵押贷款支持证券销售行为一案。德意志银行的财务状况令德国越来越担忧。德国财政部上周呼吁美国要确保德意志银行获得“公正的结果”。(彭博)

王健林旗下的大连万达与索尼达成影片投资合作

大连万达与索尼影视娱乐达成开放式合作协议，万达将投资索尼制作的影片。公告中说，此次与索尼牵手将有助于增强万达在全球电影行业的影响力，并为中国制片人的国际投资开创良好先例。(彭博)

中国民生银行计划最早于下月发行约15亿美元优先股

知情人士称，中国民生银行计划最早下月在香港发行约15亿美元优先股，以补充资本。民生银行6月份时表示获得银监会批准在境内外发行优先股，以补充额外一级资本。(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	5.55	0.86	(2.50)	1065	创业环保	4.68	15.01	1.27	(56.11)
1398	工商银行	4.88	5.40	0.84	(5.48)	753	中国国航	5.45	9.09	0.97	(37.59)
1288	农业银行	3.38	5.29	0.80	(7.73)	670	东方航空	3.70	9.78	0.94	(49.01)
3988	中国银行	3.57	5.47	0.67	(9.71)	1055	南方航空	4.48	11.13	0.92	(46.27)
3328	交通银行	6.25	5.94	0.74	(3.51)	1919	中国远洋	2.83	-	1.22	(52.93)
3968	招商银行	19.70	7.12	1.13	(5.78)	2866	中海集运	1.75	-	1.27	(62.84)
998	中信银行	5.32	5.21	0.68	(23.24)	1138	中海发展	4.37	7.93	0.56	(43.40)
6818	光大银行	3.76	5.11	0.66	(14.69)	2880	大连港	1.41	43.04	0.90	(50.10)
1988	民生银行	8.88	5.97	0.87	(18.59)	317	广船国际	12.02	22.12	1.42	(62.59)
2628	中国人寿	20.95	38.04	1.68	(17.51)	2039	中集集团*	9.26	241.59	0.86	(42.42)
2318	中国平安	41.50	10.54	1.79	2.29	1800	中国交建	8.47	7.24	0.79	(36.33)
2601	中国太保	29.80	18.44	1.83	(13.10)	390	中国中铁	5.77	9.26	0.93	(31.84)
1336	新华保险	34.05	17.58	1.58	(30.18)	1186	中国铁建	9.05	7.88	0.86	(15.13)
6030	中信证券	17.08	14.37	1.31	(9.05)	1766	中国中车	7.34	14.32	1.76	(30.56)
6837	海通证券	13.78	13.71	1.30	(25.47)	525	广深铁路	4.12	19.09	0.91	(13.80)
1776	广发证券	17.00	12.01	1.51	(9.37)	177	宁沪高速	10.64	19.70	2.30	2.58
6886	华泰证券	16.44	14.58	1.29	(23.29)	548	深圳高速	8.09	9.32	1.24	(18.63)
3958	东方证券	8.11	4.78	1.05	(56.79)	995	皖通高速	6.80	10.32	1.17	(53.59)
857	中石油	5.06	80.86	0.67	(40.15)	107	成渝高速	3.00	7.07	0.61	(46.03)
386	中石化	5.49	21.71	0.83	(2.66)	2238	广汽集团	10.54	9.00	1.39	(59.63)
338	上石化	4.04	8.06	1.72	(41.21)	1211	比亚迪*	53.60	25.10	3.68	(19.11)
1033	石化油服	1.50	-	0.90	(67.01)	2333	长城汽车	7.57	7.21	1.43	(36.30)
2883	中海油田	6.36	-	0.68	(54.27)	2338	潍柴动力	10.72	25.23	1.15	1.75
568	山东墨龙*	3.46	-	0.97	(72.80)	38	一拖股份	4.38	25.87	0.78	(63.82)
1088	中国神华	15.28	17.69	0.86	(13.78)	1157	中联重科*	2.89	-	0.51	(46.55)
1898	中煤能源	4.10	-	0.56	(37.26)	564	郑煤机	3.60	249.72	0.53	(46.90)
1171	兖州煤业	5.11	30.09	0.63	(61.92)	1057	浙江世宝*	10.92	52.67	2.05	(77.40)
902	华能国际	5.01	5.88	0.78	(39.49)	1072	东方电气	6.43	-	0.57	(42.82)
991	大唐发电	2.17	10.42	0.56	(51.90)	2727	上海电气	3.81	20.91	1.03	-
1071	华电国际	3.57	4.33	0.72	(38.97)	2208	金风科技*	12.38	9.51	1.62	(32.58)
1618	中国中冶	2.67	8.79	0.85	(44.13)	42	东北电气	3.02	-	7.94	(62.79)
347	鞍钢股份*	4.07	-	0.58	(25.53)	187	京城机电	3.47	-	1.93	(69.74)
323	马钢股份	1.86	-	0.65	(43.48)	300	沈机集团	2.93	-	1.72	(69.08)
1053	重庆钢铁	2.39	-	4.15	-	2607	上海医药	20.60	15.49	1.55	(11.16)
2600	中国铝业	2.86	201.74	0.94	(35.62)	2196	复星医药	24.00	18.08	2.51	(14.86)
358	江西铜业	9.15	87.08	0.59	(44.08)	1513	丽珠医药*	46.95	24.92	3.60	(24.31)
2899	紫金矿业	2.56	55.59	1.78	(31.84)	874	白云山	20.15	16.49	2.41	(29.48)
3993	洛阳钼业	1.70	30.14	1.43	(61.73)	719	新华制药*	5.88	22.73	1.21	(60.86)
914	海螺水泥	21.55	15.94	1.38	10.11	168	青岛啤酒	31.50	23.11	2.15	(14.98)
2009	金隅股份	2.92	5.70	0.34	(40.92)	553	南京熊猫	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	6.25	11.79	6.13	-	763	中兴通讯*	11.56	12.53	1.06	(32.60)
2202	万科*	20.25	10.32	1.97	(31.66)	921	海信科龙*	6.60	12.21	1.76	(50.04)
588	北京北辰	2.71	8.81	0.46	(44.91)	1812	晨鸣纸业*	7.52	8.03	0.65	(25.84)
1065	创业环保	4.68	15.01	1.27	(56.11)	811	新华文轩	8.22	12.15	1.12	(72.93)

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