

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	23,584.43	1.23	1.14
H股	9,683.37	1.06	0.56
红筹	3,898.43	0.96	(0.08)
HSC大型股	1,905.03	1.26	1.01
HSC中型股	4,282.13	1.03	0.67
AH股溢价	120.57	(1.12)	(0.19)
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	9,234.20	0.73	(0.01)
日经225	16,598.67	0.90	0.33
道琼斯	18,253.85	(0.30)	0.88
标普500	2,161.20	(0.33)	0.70
纳斯达克	5,300.87	(0.21)	0.83
德国DAX 30	10,511.02	1.01	(1.09)
富时100	6,983.52	1.22	2.43
法国CAC 40	4,453.56	0.12	1.04

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.72	(0.18)	9.07
纽约期金(美元/t oz)	1,309.00	(0.33)	(2.30)
标普高盛商品指数	366.81	0.64	2.90
CRB大宗商品期货价格指数	187.03	0.38	1.11
罗杰斯国际商品指数	2,228.18	0.37	1.90

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8613	(0.07)	(0.21)
美元兑人民币	6.6791	(0.07)	(0.19)
美元兑港元	7.7552	0.00	(0.00)
美元兑日元	101.98	1.52	(1.42)
欧元兑美元	1.1207	(0.07)	0.54
英镑兑美元	1.2858	(1.27)	(3.35)
澳元兑美元	0.7682	0.20	1.32

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)	0.99500	1.50	(3.00)
美国(10年期)	1.62900	7.26	2.66

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

美股下跌, 投资者再度关注德意志银行的财务状况, 与及英国脱欧问题, 制造业数据较预期理想, 亦引发部分投资者担心美联储或加快加息。标普500指数中公用事业、核心消费品及金融指数领跌。欧洲股市昨日上升, 能源股上升推动股市造好, 英国首相文翠珊设定明年3月前启动脱欧进程, 富时指数创16个月新高, 同时英镑兑美元汇价创31年低位。昨天港股上升, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数均上升, 电讯业、信息科技业、消费品制造业指数领涨。昨天内地, 港股通, 沪股通休市。今天将公布日本9月货币基础同比, 英国9月Markit建筑业PMI, 澳大利亚8月建筑许可环比。

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	ISM制造业	9月	50.3	51.5	49.4
美国	建筑开支月环比	8月	0.3%	-0.7%	-0.3%*
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	9月	52.6	52.6	51.7
德国	德国制造业采购经理指数	9月	54.3	54.3	53.6
法国	Markit法国制造业采购经理指数	9月	49.5	49.7	48.3
日本	汽车销售同比	9月	NA	3.7%	5.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国制造业9月份温和增长, 总体前景逐步改善
- 英国政府据称在脱欧谈判中不会优先保护金融服务业
- 欧元区制造业加速, 德国是增长的核心
- 黑田东彦: 新的政策框架不是减码
- 继成都后, 无锡也祭出住房限购令
- 供需关系趋缓, 煤价有望趋稳或小幅回落
- 苏州出台限购措施, 加强房地产市场调控
- 中国上海十多个景点一日游客流量破万

国际经济要闻

美国制造业9月份温和增长，总体前景逐步改善

美国制造业9月份温和增长，之前8月份意外萎缩，凸显了这一饱受打击的行业进展有限。总部位于亚利桑那州坦佩的供应管理学会(ISM)周一发表数据表示，美国9月份ISM制造业指数从8月份的49.4上升至51.5。8月份的数据标志着六个月来首次萎缩。9月数据高于50表明增长。(彭博)

英国政府据称在脱欧谈判中不会优先保护金融服务业

特里莎·梅政府的三位高级官员透露，在英国脱离欧盟之后，政府将会拒绝将保护金融业作为优先任务。其中一位人士说，特里莎·梅的团队也拒绝了与欧盟达成一项临时协议以缓解脱欧冲击的要求。金融服务业占英国经济产出的比例约12%，并创造了110万就业岗位。(彭博)

欧元区制造业加速，德国是增长的核心

欧元区制造业活动在9月份加速，得益于区内区外的需求改善。Markit周一公布，9月欧元区制造业采购经理指数从上个月的51.7，上升至52.6。9月数字符合彭博调查经济学家得出的预估中值。这家总部位于伦敦的机构在公告中表示，制造业加速受益于区内和国际客户需求增强。(彭博)

黑田东彦：新的政策框架不是减码

日本央行行长黑田东彦周一在日本国会发表讲话。如果日本国债购买减缓，只是技术调整可以在量化、质化和利率方面加大宽松，认为薪资和价格有合适的环境上涨，日本几乎已经实现充分就业，收入和劳动力环境方面有极大改善，希望修改日本央行网站上有关不能调控长期利率的言论。(彭博)

大中华经济要闻

继成都后，无锡也祭出住房限购令

无锡市政府在官方微博发布公告称，将提高二套房贷款最低首付款比例，从先前的30%调整为40%。成都实施房价降温措施，包括部分地区实行住房限购，同一身份自然人、法人只能新购买1套商品住房；严格执行住房限购地区信贷政策，购买二套房商业性个人住房贷款首付款比例不低于40%。(彭博)

供需关系趋缓，煤价有望趋稳或小幅回落

针对市场煤价近期出现过快上涨势头，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议有关成员单位近期两次启动稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨预案，有效保障了市场的稳定供应，促进市场价格保持在合理水平。(www.gov.cn)

苏州出台限购措施，加强房地产市场调控

苏州市政府在微博上表示，将自10月4日起调整商品住宅购买政策。暂停向拥有3套及以上的本市户籍居民家庭出售新建商品住房和二手住房；暂停对已拥有1套及以上的非本市户籍居民家庭出售新建商品住房和二手住房。(彭博)

中国上海十多个景点日游客量破万

10月2日是“十一”长假第二天，上海各大景点迎来了长假第一个客流高峰。纳入假日监测统计的本市17个景区景点中，有16个景点游客数量超过长假第一天的接待量。(www.gov.cn)

企业要闻

中国恒大旗下凯隆置业将成为深深房的控股股东

据在香港交易所公告，中国恒大附属公司凯隆置业与深圳经济特区房地产(深深房)订立合作协议，将通过深深房以发行人民币普通股及/或支付现金购买凯隆置业持有的恒大地产100%股权，使凯隆置业成为深深房的控股股东。(彭博)

骏利资产管理和Henderson Group宣布合并

亨德森集团(Henderson Group)同意收购骏利资产管理，将创建出一家管理资产规模为320亿美元的资产管理公司，总市值达到60亿美元左右。两家公司都寻求提振资产，提升利润。(彭博)

民生银行有意收购葡萄牙的NovoBanco

Publico网站未引述消息来源报道称，中国民生银行正式向葡萄牙央行的清算基金表达了对NovoBanco的兴趣。清算基金与民生银行的谈判已经进行了几周，与就NovoBanco的公开招标并行不悖。(彭博)

欧洲银行业大举裁员两万，荷兰国际集团也加入其中

荷兰国际集团周一表示，随着公司将重点放在互联网和移动银行业务并使系统自动化，将在五年里裁减5,800个岗位。而就在上周，德国商业银行宣布计划裁员9,600人，而西班牙银行将在向投资者融资后裁员最多3,000人。(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	5.82	5.45	0.85	(3.34)	1065	创业环保	4.48	14.37	1.21	(56.00)
1398	工商银行	4.91	5.44	0.85	(4.64)	753	中国国航	5.37	8.96	0.96	(36.19)
1288	农业银行	3.36	5.26	0.80	(7.64)	670	东方航空	3.67	9.71	0.93	(49.16)
3988	中国银行	3.55	5.44	0.67	(9.37)	1055	南方航空	4.50	11.18	0.92	(44.69)
3328	交通银行	5.97	5.67	0.71	(7.12)	1919	中国远洋	2.63	-	1.14	(55.28)
3968	招商银行	19.74	7.14	1.13	(5.65)	2866	中海集运	1.67	-	1.21	-
998	中信银行	5.18	5.08	0.66	(25.48)	1138	中海发展	4.22	7.66	0.54	(44.14)
6818	光大银行	3.62	4.92	0.63	(17.83)	2880	大连港	1.35	41.22	0.86	(50.79)
1988	民生银行	8.94	6.01	0.88	(16.94)	317	广船国际	11.80	21.73	1.39	(62.08)
2628	中国人寿	20.25	36.79	1.63	(18.63)	2039	中集集团*	9.19	239.87	0.85	(43.81)
2318	中国平安	40.70	10.34	1.76	2.51	1800	中国交建	8.19	7.00	0.76	(36.18)
2601	中国太保	29.45	18.23	1.81	(11.87)	390	中国中铁	5.59	8.97	0.90	(31.88)
1336	新华保险	34.70	17.93	1.61	(27.56)	1186	中国铁建	8.95	7.80	0.85	(14.54)
6030	中信证券	16.64	14.01	1.27	(11.19)	1766	中国中车	7.04	13.74	1.69	(32.40)
6837	海通证券	13.36	13.30	1.26	(27.76)	525	广深铁路	4.02	18.64	0.89	(15.23)
1776	广发证券	16.60	11.74	1.48	(12.76)	177	宁沪高速	10.86	20.12	2.35	6.05
6886	华泰证券	15.88	14.09	1.24	(23.89)	548	深圳高速	8.38	9.65	1.28	(16.07)
3958	东方证券	7.82	4.61	1.02	(57.50)	995	皖通高速	6.46	9.81	1.11	(54.41)
857	中石油	5.12	81.85	0.68	(38.99)	107	成渝高速	2.92	6.89	0.59	(46.89)
386	中石化	5.69	22.51	0.86	0.73	2238	广汽集团	9.98	8.53	1.32	(61.50)
338	上石化	3.93	7.84	1.67	(42.60)	1211	比亚迪*	51.05	23.92	3.50	(20.99)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(66.96)	2333	长城汽车	7.63	7.27	1.44	(38.59)
2883	中海油田	6.86	-	0.74	(50.36)	2338	潍柴动力	10.98	25.85	1.18	2.57
568	山东墨龙*	3.44	-	0.97	(72.60)	38	一拖股份	4.25	25.11	0.76	(64.05)
1088	中国神华	15.38	17.81	0.87	(12.95)	1157	中联重科*	2.71	-	0.48	(49.64)
1898	中煤能源	4.12	-	0.56	(37.26)	564	郑煤机	3.76	260.94	0.55	(45.45)
1171	兖州煤业	5.31	31.29	0.66	(63.31)	1057	浙江世宝*	10.86	52.41	2.04	(77.36)
902	华能国际	4.90	5.75	0.76	(40.12)	1072	东方电气	6.09	-	0.54	(45.42)
991	大唐发电	2.10	10.09	0.54	(52.95)	2727	上海电气	3.72	20.42	1.00	-
1071	华电国际	3.48	4.22	0.70	(39.52)	2208	金风科技*	11.88	9.13	1.55	(34.82)
1618	中国中冶	2.58	8.50	0.82	(43.81)	42	东北电气	2.93	-	7.70	(65.09)
347	鞍钢股份*	3.75	-	0.54	(28.62)	187	京城机电	3.31	-	1.84	(70.21)
323	马钢股份	1.78	-	0.62	(44.71)	300	沈机集团	2.70	-	1.58	(71.07)
1053	重庆钢铁	2.33	-	4.04	-	2607	上海医药	20.95	15.76	1.57	(8.65)
2600	中国铝业	2.86	201.83	0.94	(34.21)	2196	复星医药	24.00	18.09	2.51	(12.06)
358	江西铜业	8.96	85.31	0.58	(44.70)	1513	丽珠医药*	48.55	25.78	3.72	(23.09)
2899	紫金矿业	2.52	54.75	1.75	(32.46)	874	白云山	19.34	15.83	2.31	(31.92)
3993	洛阳钼业	1.62	28.74	1.36	(62.43)	719	新华制药*	5.71	22.09	1.18	(61.77)
914	海螺水泥	21.50	15.91	1.38	9.78	168	青岛啤酒	32.15	23.59	2.20	(13.05)
2009	金隅股份	3.07	6.00	0.35	(38.86)	553	南京熊猫	8.76	62.13	2.12	-
1108	洛阳玻璃	5.84	11.02	5.73	-	763	中兴通讯*	11.56	12.24	1.33	(32.71)
2202	万科*	20.25	10.33	1.97	(33.43)	921	海信科龙*	7.00	12.96	1.87	(49.05)
588	北京北辰	2.64	8.59	0.45	(47.55)	1812	晨鸣纸业*	7.71	8.23	0.67	(27.66)
1065	创业环保	4.48	14.37	1.21	(56.00)	811	新华文轩	7.91	11.69	1.08	(71.53)

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