

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	23,550.45	0.92	(2.28)
H股	9,747.75	1.58	(3.08)
红筹	3,933.97	1.25	(3.72)
HSC大型股	1,902.35	0.91	(2.23)
HSC中型股	4,320.36	0.78	(2.35)
AH股溢价	120.25	(0.63)	1.23
沪深300	3,263.12	0.75	(2.29)
富时中国A50	9,621.73	0.67	(2.26)
上证180	7,007.31	0.70	(2.13)
上证380	5,555.93	1.12	(2.41)
台北加权	9,152.88	2.81	(0.13)
日经225	16,519.29	0.70	(1.07)
道琼斯	18,120.17	(0.02)	(1.12)
标普500	2,139.12	(0.00)	(0.92)
纳斯达克	5,235.03	(0.18)	0.44
德国DAX 30	10,373.87	0.95	(0.56)
富时100	6,813.55	1.54	1.68
法国CAC 40	4,394.19	1.43	(1.03)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.15	(0.35)	(3.90)
纽约期金(美元/t oz)	1,313.10	(0.05)	(0.49)
标普高盛商品指数	348.96	0.25	(2.20)
CRB大宗商品期货价格指数	181.64	0.47	(0.71)
罗杰斯国际商品指数	2,147.02	0.51	(1.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8596	(0.34)	0.05
美元兑人民币	6.6686	(0.33)	0.11
美元兑港元	7.7577	(0.01)	0.06
美元兑日元	101.84	(0.71)	1.48
欧元兑美元	1.1176	(0.39)	(1.27)
英镑兑美元	1.3039	(1.17)	(0.75)
澳元兑美元	0.7534	0.94	(1.21)

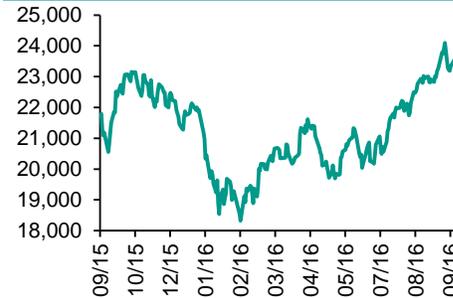
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7670	(3.40)	5.20
香港(10年期)	1.08600	6.00	10.80
美国(10年期)	1.70660	(2.05)	12.85

来源: 彭博

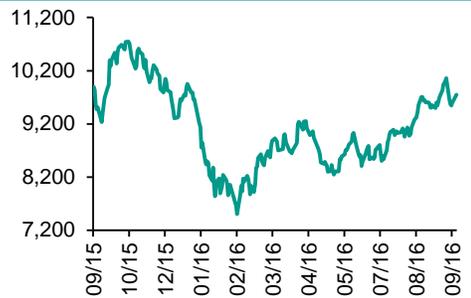
每天导读

各股市走势图

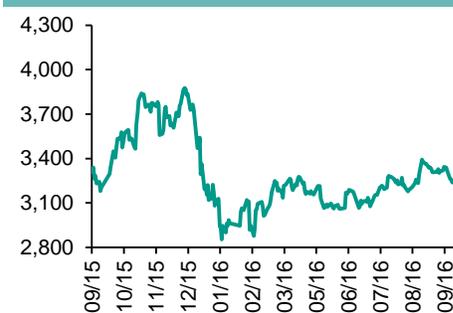
恒指走势图



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

昨晚美国股指下跌, 市场在等待美国与日本央行的议息结果; 标普500指数中仅金融、公用事业、工业及原材料指数上涨; 电讯服务、保健等指数领跌。欧洲股市反弹, 主要受到金融股和原材料股上涨的影响。昨天港股上涨, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数表现不一, 地产建筑业、公用事业、金融业指数领涨; 消费服务业指数领跌。昨天上证综指涨0.77%, 深成指涨0.99%; 沪深300指数中消费指数、医药卫生指数、工业指数等上涨; 仅电信业务指数下跌。昨天港股通全天使用额度为55.14亿元, 使用比例为52.52%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为137.13亿元。昨天沪深两市两融余额微升到8958.58亿元, 沪深两市总交易量继续下跌至3452.8亿元。今天美国将公布8月新宅开工年率、8月建筑许可年率。同时, 今天澳大利亚央行将公布9月会议纪要, 日本央行开始为期两天的货币政策会议。

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	NAHB住宅市场指数	9月	60	65	59*
欧元区	欧洲央行经常项目经季调	7月	n.a.	21.0b	29.5b*
欧元区	建筑产值同比	7月	n.a.	3.1%	0.6%
英国	Rightmove房屋价格同比	9月	n.a.	4.0%	4.1%
意大利	经常项目余额	7月	n.a.	9418m	7185m
俄罗斯	失业率	8月	5.3%	5.2%	5.3%
香港	失业率 经季调	8月	3.4%	3.4%	3.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国外汇局: 8月份银行代客结售汇逆差217亿元人民币
- 销售推动房价攀升, 中国8月份房价上涨城市数量增多
- 中国外汇局: 经济基本面等因素有助于外汇供求进一步趋向平衡
- 香港人民币隔夜Hibor升至23%上方
- 朝鲜领导人金正恩要求尽快发射卫星
- 德国央行料德国经济增长将在第三季度减缓
- 基金以5月以来最快速度减持黄金多仓
- 美国9月份住宅建筑商信心指数升至11个月高点

国际经济要闻

朝鲜领导人金正恩要求尽快发射卫星

朝鲜中央通讯社报道，金正恩监督了发射地球同步卫星所需要的新火箭引擎的测试工作，并要求官员、科学家与技术人员在成功测试的基础上，“尽快圆满完成发射卫星的准备工作”。韩联社报道，朝鲜或于10月10日前后再次试射远程导弹。10月10日是朝鲜执政党建党周年纪念日。(彭博)

德国央行料德国经济增长将在第三季度减缓

德国央行在周一公布的月度报告中表示，在春季的强劲增长后，德国第三季度经济增长可能趋缓。企业信心显著恶化以及本季度开端的经济数据疲软，尤其是制造业数据，反映了经济增速减缓。由于基本面利好，预期基本经济趋势相当强劲，尽管目前制造业活动低迷。(彭博)

基金以5月以来最快速度减持黄金多仓

美联储将于本周召开政策会议，对冲基金正在减少黄金持仓。黄金投机性多头仓位创下三个多月以来最大降幅。全球黄金上市交易基金(ETF)持有的黄金从8月触及的三年高位下降，并且势创今年以来最大单月降幅。纽约黄金期货未平仓合约总数深陷5月以来持续时间最久的一次下降。(彭博)

美国9月份住宅建筑商信心指数升至11个月高点

美国全国住宅建筑商协会(NAHB)/富国银行周一发布的数据显示，美国9月份住宅建筑商信心升至11个月高点，暗示住房市场继续上行，住宅建筑商信心指数从修正后的59升至65（预估为60）；数据高于50代表更多受访者报告良好市场状况，潜在买家客流指数从44升至48，为11月以来最高水平。(彭博)

大中华经济要闻

中国外汇局：8月份银行代客结售汇逆差217亿元人民币

国家外汇管理局公布，8月银行代客结汇7942亿元人民币，售汇8159亿元人民币；8月银行结汇8355亿元人民币，售汇8988亿元，结售汇逆差634亿元；1至8月银行累计结售汇逆差14097亿元人民币，其中银行代客累计结售汇逆差13894亿元人民币；8月银行代客涉外收付款逆差532亿元人民币，1至8月累计为逆差13705亿元人民币。(彭博)

销售推动房价攀升，中国8月份房价上涨城市数量增多

国家统计局发布70个大中城市住宅销售价格指数显示，8月份不包括廉租房的新建商品住宅价格环比上涨的城市有64个，多于7月份的51个。有4个城市房价下跌，两个城市房价不变。8月份房价上涨的城市数量增多表明地方政府的降温措施效果有限(彭博)

中国外汇局：经济基本面等因素有助于外汇供求进一步趋向平衡

外汇局发布就8月份跨境资金流动情况，总体上当前中国经济运行基本平稳，人民币对美元汇率呈现双向浮动，市场情绪较稳定有助于外汇供求进一步趋向平衡，8月份，银行结售汇逆差95亿美元，环比下降70%，为2015年7月以来月度最低值。(彭博)

香港人民币隔夜Hibor升至23%上方

香港市场人民币银行间隔夜拆借利率创出1月份以来最大涨幅，市场猜测中国央行正在通过市场干预打压人民币空头。9月19日离岸人民币隔夜拆息飙升1573基点至23.683%，创出了历史第二高纪录；一星期CNH Hibor上涨346基点报12.446%。(彭博)

企业要闻

Alibaba.com将开拓印度贸易服务，以吸引中小企业

阿里巴巴公告指出，集团的批发交易平台与银行、物流公司订立协议，将在印度研究建立贸易便利化中心(TFC)的计划，合作伙伴包括Kotak Mahindra和IDFC银行，物流公司Delhivery和DHL将协助印度中小企业；TFC计划将提供银行和贷款解决方案，免担保品的贷款，出口文件和特殊运输。(彭博)

东北特钢7亿元短期融资券兑付存在不确定性

东北特钢在中国货币网刊登短期融资券兑付存在不确定性提示公告，由于公司流动性持续紧张，2015年第三期短期融资券偿付存在不确定性，该期债券发行总额7亿元人民币，兑付日期为9月24日，应偿付本息金额7.441亿元人民币。(彭博)

丰盛提议以179亿港元收购中国高速传动

据公司的公告，丰盛控股将提出自愿有条件股份交换要约，收购中国高速传动股本中所有已发行股份，中国高速传动每2股可获发5股丰盛股份，丰盛将为此最多发行37.2亿股的新股，交易完成后，丰盛将持有中国高速传动90.92%的股份。(彭博)

iPhone7热卖，台积电等台湾苹果供应商股价大涨

中秋假期结束后，台积电股价一度大涨4.6%，是1月15日以来最大涨幅，成交量为3个月日均量的75%以上。《经济日报》报导指出，由于iPhone7在9月16日开卖以来热销，苹果供应不足，因此要求鸿海、和硕、纬创等组装厂准备扩产。(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	5.89	5.51	0.86	(2.07)	1065	创业环保	4.78	15.32	1.29	(56.70)
1398	工商银行	4.92	5.44	0.85	(3.89)	753	中国国航	5.52	9.20	0.98	(35.62)
1288	农业银行	3.34	5.22	0.79	(7.98)	670	东方航空	3.83	10.12	0.97	(47.91)
3988	中国银行	3.61	5.53	0.68	(7.37)	1055	南方航空	4.57	11.35	0.93	(44.75)
3328	交通银行	6.05	5.74	0.72	(5.62)	1919	中国远洋	2.86	-	1.24	(51.99)
3968	招商银行	19.30	6.97	1.11	(6.85)	2866	中海集运	1.80	-	1.31	(61.32)
998	中信银行	5.28	5.17	0.67	(22.82)	1138	中海发展	4.35	7.89	0.56	(42.48)
6818	光大银行	3.74	5.08	0.65	(14.73)	2880	大连港	1.43	43.63	0.91	(50.03)
1988	民生银行	8.70	5.84	0.86	(19.85)	317	广船国际	12.22	22.48	1.44	(62.42)
2628	中国人寿	21.50	39.02	1.72	(14.68)	2039	中集集团*	9.32	243.05	0.86	(41.99)
2318	中国平安	42.25	10.72	1.82	3.85	1800	中国交建	8.34	7.13	0.78	(36.73)
2601	中国太保	29.05	17.97	1.78	(12.48)	390	中国中铁	5.68	9.11	0.92	(33.39)
1336	新华保险	34.10	17.60	1.58	(29.05)	1186	中国铁建	8.87	7.72	0.84	(16.67)
6030	中信证券	17.02	14.32	1.30	(9.86)	1766	中国中车	7.00	13.65	1.68	(34.10)
6837	海通证券	13.58	13.51	1.28	(26.63)	525	广深铁路	4.19	19.41	0.93	(12.16)
1776	广发证券	16.94	11.96	1.51	(10.06)	177	宁沪高速	10.60	19.62	2.29	2.84
6886	华泰证券	16.54	14.66	1.29	(23.89)	548	深圳高速	7.84	9.02	1.20	(19.87)
3958	东方证券	8.19	4.82	1.06	(56.73)	995	皖通高速	6.96	10.56	1.20	(52.74)
857	中石油	4.99	79.70	0.66	(41.08)	107	成渝高速	3.04	7.16	0.62	(44.17)
386	中石化	5.33	21.06	0.80	(5.73)	2238	广汽集团	10.78	9.20	1.43	(60.38)
338	上石化	3.88	7.73	1.65	(43.95)	1211	比亚迪*	53.30	24.95	3.66	(19.17)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(67.16)	2333	长城汽车	7.96	7.57	1.50	(32.85)
2883	中海油田	6.08	-	0.65	(56.30)	2338	潍柴动力	10.28	24.18	1.11	(0.72)
568	山东墨龙*	3.43	-	0.96	(70.28)	38	一拖股份	4.44	26.21	0.79	(62.84)
1088	中国神华	14.38	16.64	0.81	(17.32)	1157	中联重科*	3.02	-	0.53	(42.95)
1898	中煤能源	3.89	-	0.53	(39.54)	564	郑煤机	3.57	247.52	0.52	(46.82)
1171	兖州煤业	4.77	28.08	0.59	(64.16)	1057	浙江世宝*	10.70	51.59	2.00	(75.42)
902	华能国际	4.94	5.79	0.77	(40.86)	1072	东方电气	6.46	-	0.57	(43.28)
991	大唐发电	2.15	10.32	0.55	(52.49)	2727	上海电气	3.83	21.01	1.03	-
1071	华电国际	3.57	4.33	0.72	(39.36)	2208	金风科技*	12.80	9.83	1.67	(29.92)
1618	中国中冶	2.67	8.78	0.85	(44.43)	42	东北电气	2.92	-	7.67	(62.71)
347	鞍钢股份*	3.91	-	0.56	(25.15)	187	京城机电	3.44	-	1.91	(69.80)
323	马钢股份	1.82	-	0.64	(43.52)	300	沈机集团	2.84	-	1.66	(68.54)
1053	重庆钢铁	2.30	-	3.99	-	2607	上海医药	20.00	15.03	1.50	(13.79)
2600	中国铝业	2.81	198.13	0.92	(36.60)	2196	复星医药	24.10	18.15	2.52	(12.33)
358	江西铜业	8.97	85.33	0.58	(44.85)	1513	丽珠医药*	44.65	23.69	3.42	(25.91)
2899	紫金矿业	2.56	55.57	1.78	(31.66)	874	白云山	20.10	16.44	2.40	(29.91)
3993	洛阳钼业	1.74	30.84	1.46	(60.95)	719	新华制药*	5.81	22.45	1.20	(60.77)
914	海螺水泥	21.85	16.15	1.40	10.61	168	青岛啤酒	30.25	22.18	2.07	(18.39)
2009	金隅股份	3.04	5.93	0.35	(38.08)	553	南京熊猫	6.86	48.61	1.66	(60.29)
1108	洛阳玻璃	6.18	11.65	6.05	-	763	中兴通讯*	12.00	13.00	1.10	(29.83)
2202	万科*	19.20	9.78	1.87	(30.16)	921	海信科龙*	6.07	11.23	1.62	(53.83)
588	北京北辰	2.73	8.87	0.47	(44.13)	1812	晨鸣纸业*	7.53	8.04	0.65	(25.69)
1065	创业环保	4.78	15.32	1.29	(56.70)	811	新华文轩	8.27	12.21	1.13	(74.08)

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