

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

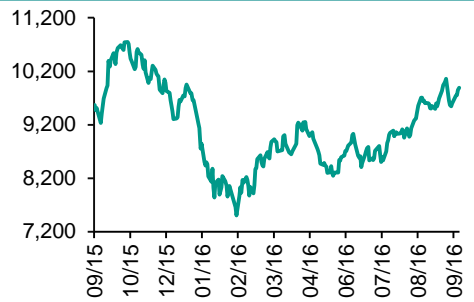
每天导读

各股市走势图

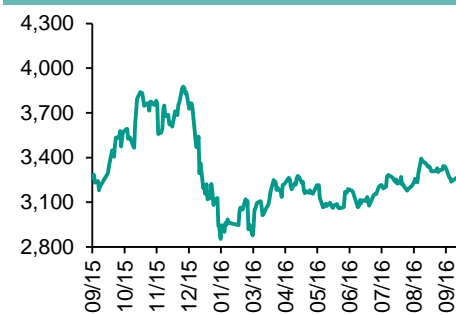
恒指走势图



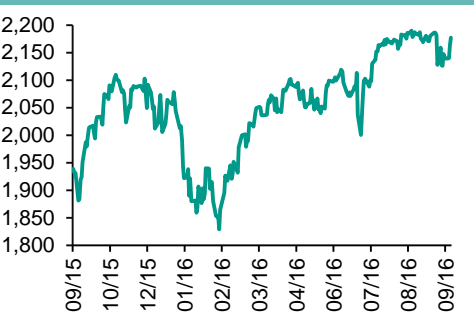
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指上涨, 美联储周三维持利率不变的决定提振大盘, 对于第四季盈利的乐观预期则给了科技股额外动力; 标普500指数均上升, 电信服务指数、核心消费品指数、保健指数领涨。欧洲股市再升, 美国联储局维持利率不变, 油价续向好, 支持资源股及矿业股走高, 银行股个别见回吐。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, 原材料业、信息科技业、能源业指数领涨; 仅金融业、消费服务业指数下跌。昨天上证综指升0.54%, 深成指升0.74%; 沪深300指数均上升, 其中金融地产指数、主要消费指数、能源指数领涨。昨天因卖盘多于买盘, 港股通全天使用额度为106.32亿元; 沪股通全天使用额度为11.98亿元, 使用比例为9.22%。昨天沪深两市两融余额微升到8960.28亿元, 沪深两市总交易量上升至4168.49亿元。今天日本将公布9月日经制造业PMI, 中国将公布9月MNI商业指标, 欧元区将公布9月Markit制造业PMI。

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	9月17日	261k	252k	260k
美国	现房销售	8月	5.45m	5.33m	5.38m*
美国	领先指数	8月	0.0%	-0.2%	0.5%*
欧元区	消费者信心指数	9月	-8.2	-8.2	-8.5
法国	制造业信心指数	8月	101	103	101
美国	持续领取失业救济人数	9月10日	2140k	2113k	2149k*
香港	CPI综合同比	8月	2.5%	4.3%	2.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行表示会在必要时采取行动实现价格稳定目标
- 中国8月份俄罗斯原油进口同比增长50%
- 澳大利亚央行行长本国银行业股本回报率会出现下降
- 中国商务部:对进口食糖进行保障措施立案调查
- 韩国称为防止外汇市场过度波动会作出反应
- 中国外汇局官员称将加强检查, 对虚假对外投资行为保持打击力度
- 黑田东彦的收益率曲线控制或将使日本债市陷入窒息
- 中国央行上海总部正牵头研究建立人民币资产池

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,759.80	0.38	2.45
H股	9,893.80	0.45	3.68
红筹	3,976.88	0.52	1.68
HSC大型股	1,921.54	0.39	2.58
HSC中型股	4,368.75	0.49	2.73
AH股溢价	119.51	0.45	(2.03)
沪深300	3,291.12	0.75	0.94
富时中国A50	9,678.62	0.71	0.36
上证180	7,045.19	0.61	0.49
上证380	5,579.69	0.46	1.00
台北加权	9,235.26	0.07	3.29
日经225	16,807.62	1.91	0.47
道琼斯	18,392.46	0.54	0.99
标普500	2,177.18	0.65	1.39
纳斯达克	5,339.52	0.84	1.71
德国DAX 30	10,674.18	2.28	2.33
富时100	6,911.40	1.12	2.69
法国CAC 40	4,509.82	2.27	3.12

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.96	(0.78)	6.81
纽约期金(美元/t oz)	1,336.80	(0.29)	2.34
标普高盛商品指数	358.89	1.12	2.69
CRB大宗商品期货价格指数	186.32	0.79	3.13
罗杰斯国际商品指数	2,206.52	1.00	3.01

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8615	0.44	0.33
美元兑人民币	6.6812	0.41	0.35
美元兑港元	7.7557	(0.04)	0.03
美元兑日元	100.74	(1.54)	0.50
欧元兑美元	1.1209	0.48	(0.85)
英镑兑美元	1.3083	0.62	(0.87)
澳元兑美元	0.7648	2.10	0.43

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7580	(1.50)	6.10
香港(10年期)	1.05200	(3.40)	0.60
美国(10年期)	1.62180	(7.08)	7.60

来源: 彭博

国际经济要闻

欧洲央行表示会在必要时采取行动实现价格稳定目标

欧洲央行发布的《经济公报》中表示，理事会如有必要，会随时采取行动实现价格稳定目标以保持充足的货币支持，而且会确保通胀在中期内重回接近但略低于2%的水平。理事会将使用权限范围内所有能用的工具付诸行动。并已要求下属委员会对各种欧元区体系资产购买计划的方案进行评估。(彭博)

澳大利亚央行行长料本国银行业股本回报会出现下降

澳大利亚央行行长Philip Lowe在众议院经济委员会表示：随着时间推移，澳大利亚银行业股本回报料会出现下降，并列举了竞争加剧实例，包括按揭行业竞争与提供较高存款利率的外国银行的竞争及电子股票经纪行业的竞争。Lowe称系统自身有其充足的保护机制，如果回报率太高，最终就会有其他方进入市场，使得竞争加剧。(彭博)

韩国称为防止外汇市场过度波动会作出反应

韩国财政部表示，将密切关注FOMC货币政策决定对金融市场的影响，以及朝鲜核武计划的进程，将对外汇市场过度波动作出反应。财政部在电邮新闻稿中作出上述评论韩国房地产市场整体稳定，但是部分老公寓改建的区域房价超涨；必要时，政府将再采取抑制家庭债务攀升的对策。(彭博)

黑田东彦的收益率曲线控制或将使日本债市陷入窒息

日本央行正在加强对国内固定收益市场的控制。在通过部署非常货币政策提振通胀、支持增长方面，日本央行一直走在全球其他央行的前面。他们大规模涉足金融市场，致使引发始料未及后果的风险日益加大。行长黑田东彦本月承认，低水平的长期收益率会抑制银行利润，也会使养老金和保险公司的投资回报受到伤害。(彭博)

大中华经济要闻

中国8月份俄罗斯原油进口同比增长50%

8月份从俄罗斯进口原油464万吨，同比上升50%，7月份为323万吨。8月份从沙特进口原油436万吨，同比上升12%，7月份为402万吨。8月份从伊朗进口原油317万吨，同比上升48%，7月份为240万吨。8月份从阿曼进口原油356万吨，同比上升38%，7月份约20万吨。8月份从安哥拉进口原油327万吨，同比下降7.2%，7月份为472万吨。(彭博)

中国商务部:对进口食糖进行保障措施立案调查

中国商务部自9月22日起对进口食糖进行保障措施立案调查，调查期为2011年1月1日至2016年3月31日。此前收到广西糖业协会代表国内食糖产业提交的相关申请书，主张进口食糖在2011年至2016年急剧增长，对国内产业造成冲击。(彭博)

中国外汇局官员称将加强检查，对虚假对外投资行为保持打击力度

外管局国际收支司司长王春英表示，会加强事中和事后以及现场的监督检查，对于虚假对外投资行为保持打击力度，促进对外直接投资的健康发展。2015年中国对外直接投资创下1456.7亿美元新高，占全球流量的9.9%，首次位列世界第二。(彭博)

中国央行上海总部正牵头研究建立人民币资产池

中国证券网援引上海浦东新区金融服务局局长施海宁称，央行上海总部正在牵头研究建立人民币资产池，拓宽“一带一路”和“走出去”企业的融资渠道，为实现资本项下可兑换进行探索。(彭博)

企业要闻

中国称发布于腾讯微信的信息可以成为刑事案件证据

根据中国有关部门9月21日发布的规定，中国执法部门在办理刑事案件时有权收集、调取发布于微信、微博和其他网络平台上的个人信息。规定自10月1日起生效。由最高人民法院、最高人民检察院和公安部联合制定的如果内容与刑事案件有关，数据可以调取收集、提取数据过程必须保密，以防国家、企业或个人信息泄露。(彭博)

万达据悉接近与索尼结盟，就电影项目展开合作

知情人士称，全球最大院线运营商万达集团与索尼公司接近达成一些电影项目合作协议。相关协议可能涉及共同融资和其他形式的合作，比如市场营销；万达可能为某些电影出资至10%。索尼料在由万达主宰的中国院线市场获得更大的入口。(彭博)

洛阳铝业据称曾洽商收购Tenke Fungurume 钴矿少数股权

知情人士透露，洛阳铝业等数家公司曾与伦丁矿业公司(Lundin Mining Corp.)洽商收购其所持有的Tenke Fungurume 钴矿少数股权。伦丁矿业有意退出这笔投资，它曾与多个潜在买家商谈出售其在刚果民主共和国的这一钴矿所持有的24%股权。(彭博)

上海电力据悉出价领先，有望竞得巴基斯坦卡拉奇电力控股权

知情人士称，对巴基斯坦24亿美元公用事业公司卡拉奇电力控股权的竞标中，中国政府背景的上海电力对Abraajroup所持66%股份的出价最高。交易可能在未来几周宣布，双方仍在磋商最终条款。成功竞得卡拉奇电力将是上海电力最大的海外交易。(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	5.98	5.60	0.87	(1.29)	1065	创业环保	4.73	15.17	1.28	(55.88)
1398	工商银行	5.03	5.57	0.87	(2.57)	753	中国国航	5.46	9.10	0.97	(37.64)
1288	农业银行	3.41	5.34	0.81	(6.61)	670	东方航空	3.68	9.73	0.93	(49.77)
3988	中国银行	3.63	5.56	0.68	(7.91)	1055	南方航空	4.45	11.05	0.91	(47.14)
3328	交通银行	6.21	5.90	0.74	(3.78)	1919	中国远洋	2.82	-	1.22	(52.82)
3968	招商银行	19.80	7.15	1.14	(5.24)	2866	中海集运	1.78	-	1.29	(61.83)
998	中信银行	5.36	5.25	0.68	(22.53)	1138	中海发展	4.40	7.98	0.57	(41.79)
6818	光大银行	3.81	5.17	0.67	(13.32)	2880	大连港	1.42	43.34	0.90	(50.16)
1988	民生银行	8.84	5.94	0.87	(18.87)	317	广船国际	12.16	22.38	1.43	(61.79)
2628	中国人寿	21.30	38.68	1.71	(16.36)	2039	中集集团*	9.27	241.86	0.86	(42.61)
2318	中国平安	42.15	10.70	1.82	3.54	1800	中国交建	8.41	7.19	0.78	(36.94)
2601	中国太保	29.80	18.44	1.83	(13.22)	390	中国中铁	5.78	9.27	0.94	(32.00)
1336	新华保险	34.20	17.66	1.59	(30.17)	1186	中国铁建	9.01	7.85	0.86	(15.78)
6030	中信证券	17.26	14.52	1.32	(8.88)	1766	中国中车	7.39	14.41	1.78	(30.24)
6837	海通证券	13.92	13.85	1.31	(24.99)	525	广深铁路	4.12	19.09	0.91	(14.42)
1776	广发证券	17.16	12.13	1.53	(9.46)	177	宁沪高速	10.78	19.96	2.33	4.40
6886	华泰证券	16.66	14.78	1.30	(22.97)	548	深圳高速	8.22	9.47	1.26	(16.44)
3958	东方证券	8.17	4.81	1.06	(56.82)	995	皖通高速	6.83	10.36	1.17	(53.27)
857	中石油	5.03	80.38	0.67	(40.42)	107	成渝高速	3.04	7.17	0.62	(44.85)
386	中石化	5.48	21.67	0.82	(2.63)	2238	广汽集团	10.58	9.03	1.40	(59.92)
338	上石化	4.09	8.16	1.74	(40.59)	1211	比亚迪*	54.00	25.29	3.71	(18.67)
1033	石化油服	1.53	-	0.92	(66.26)	2333	长城汽车	7.61	7.24	1.44	(36.52)
2883	中海油田	6.43	-	0.69	(53.77)	2338	潍柴动力	10.54	24.81	1.13	0.49
568	山东墨龙*	3.46	-	0.97	(72.09)	38	一拖股份	4.43	26.17	0.79	(63.58)
1088	中国神华	15.50	17.94	0.88	(12.48)	1157	中联重科*	3.02	-	0.53	(43.05)
1898	中煤能源	4.07	-	0.55	(37.61)	564	郑煤机	3.57	247.65	0.52	(47.61)
1171	兖州煤业	5.05	29.74	0.63	(62.40)	1057	浙江世宝*	11.06	53.35	2.07	(76.95)
902	华能国际	5.08	5.96	0.79	(38.73)	1072	东方电气	6.54	-	0.58	(42.08)
991	大唐发电	2.18	10.47	0.56	(51.93)	2727	上海电气	3.84	21.07	1.04	-
1071	华电国际	3.61	4.38	0.73	(38.40)	2208	金风科技*	12.70	9.76	1.66	(31.35)
1618	中国中冶	2.72	8.95	0.86	(43.50)	42	东北电气	3.08	-	8.09	(61.78)
347	鞍钢股份*	4.10	-	0.59	(25.14)	187	京城机电	3.47	-	1.93	(69.80)
323	马钢股份	1.86	-	0.65	(43.68)	300	沈机集团	2.92	-	1.71	(67.97)
1053	重庆钢铁	2.37	-	4.11	-	2607	上海医药	21.45	16.13	1.61	(7.16)
2600	中国铝业	2.87	202.45	0.94	(35.39)	2196	复星医药	23.95	18.05	2.51	(13.31)
358	江西铜业	9.18	87.37	0.59	(43.81)	1513	丽珠医药*	46.40	24.63	3.55	(23.99)
2899	紫金矿业	2.60	56.46	1.81	(31.41)	874	白云山	20.30	16.61	2.43	(29.41)
3993	洛阳钼业	1.72	30.50	1.44	(61.48)	719	新华制药*	5.90	22.81	1.22	(61.03)
914	海螺水泥	21.60	15.97	1.38	9.66	168	青岛啤酒	31.25	22.92	2.14	(16.41)
2009	金隅股份	3.04	5.93	0.35	(38.92)	553	南京熊猫	6.79	48.13	1.64	(61.10)
1108	洛阳玻璃	6.31	11.90	6.18	-	763	中兴通讯*	11.76	12.74	1.08	(31.90)
2202	万科*	20.25	10.32	1.97	(35.50)	921	海信科龙*	6.57	12.16	1.75	(50.35)
588	北京北辰	2.72	8.84	0.46	(45.47)	1812	晨鸣纸业*	7.55	8.06	0.65	(26.30)
1065	创业环保	4.73	15.17	1.28	(55.88)	811	新华文轩	8.23	12.16	1.12	(73.85)

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。周秀成持有腾讯控股(700 HK)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