

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,619.65	0.20	(0.21)
H股	9,719.84	(0.27)	(1.31)
紅籌	3,933.01	0.23	(0.59)
HSC大型股	1,907.94	0.13	(0.32)
HSC中型股	4,269.19	(0.25)	(1.80)
AH股溢價	119.92	(0.10)	0.80
滬深300	3,230.89	(0.30)	(1.09)
富時中國A50	9,534.09	(0.49)	(0.79)
上證180	6,922.59	(0.41)	(1.14)
上證380	5,475.89	(0.15)	(1.41)
臺北加權	9,194.52	(0.97)	0.45
日經225	16,626.75	0.98	(1.08)
道瓊斯	18,339.24	0.61	0.25
標普500	2,171.37	0.53	0.38
納斯達克	5,318.55	0.24	0.44
德國DAX 30	10,438.34	0.74	0.02
富時100	6,849.38	0.61	0.21
法國CAC 40	4,432.45	0.77	0.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.18	0.28	1.86
紐約期金(美元/t oz)	1,321.90	0.19	(1.40)
標普高盛商品指數	360.22	2.80	1.50
CRB大宗商品期貨價格指數	185.90	1.53	0.56
羅傑斯國際商品指數	2,200.42	1.64	0.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8622	0.07	(0.03)
美元兌人民幣	6.6849	0.04	(0.07)
美元兌港元	7.7542	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	101.02	0.26	(0.89)
歐元兌美元	1.1222	0.12	0.29
英鎊兌美元	1.3037	(0.31)	(0.53)
澳元兌美元	0.7693	0.65	1.64

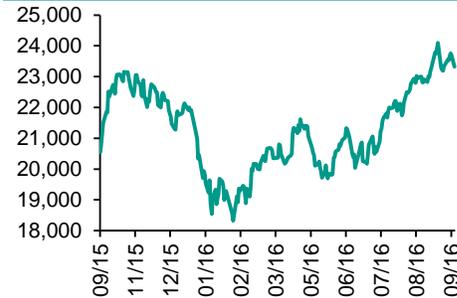
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7400	(2.50)	(0.40)
香港(10年期)	0.97500	(12.60)	(4.40)
美國(10年期)	1.58570	(3.26)	2.62

來源：彭博

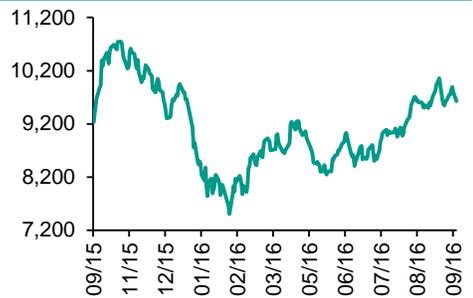
每天導讀

各股市走勢圖

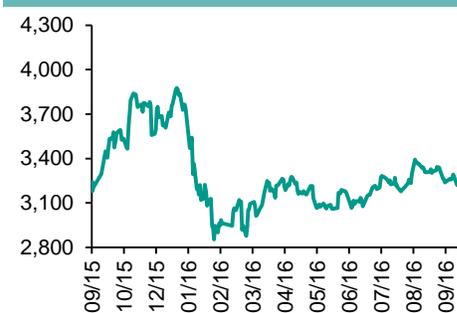
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨晚美國股市收高，能源股創八個月來最大漲幅，OPEC八年來首次就減產達成初步協議。標普500指數中能源、原材料及工業指數領漲。歐洲股市兩連漲，德意志銀行從紀錄低點反彈。昨天港股上升，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數表現不一，其中原材料業、工業製品業指數領跌；電訊業、消費服務業指數領漲。昨天上證綜指跌0.34%，深成指跌0.09%；滬深300指數表現不一，其中電信業務、信息技術領漲；原材料、能源指數領跌。昨天港股通全日使用額度為21.87億元，使用比例為20.83%；因賣盤多於買盤，滬股通全日使用額度為131.06億元。昨天滬深兩市兩融餘額微跌到8886億元，滬深兩市總交易量下降至3050億元。今天美國將公布第二季度GDP環比折合年率終值及8月二手房銷售簽約量環比，德國將公布9月失業率。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月23日	NA	-0.7%	-7.3%
美國	耐用品訂單	8月	-1.5%	0.0%	3.6%*
美國	耐用消費品(除運輸類)	8月	-0.5%	-0.4%	1.1%*
法國	消費者信心指數	9月	97.0	97.0	97.0
意大利	製造業信心指數	9月	100.9	101.9	101.1
日本	PPI服務業同比	9月	46.9	47.7	46.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- OPEC就八年來的首份減產協議框架達成一致
- 中國考慮計劃日均增加100萬噸煤炭產量
- 瑞士連續第8年蟬聯最具競爭力國家榜首
- 中國計劃“十三五”期間紡織企業工業增加值年均增速保持在6-7%
- 日央行自政策會議結束以來首次購買超長期國債
- 中國交通部：十一黃金周道路及水路客運量預計將達6.63億人次
- 安倍晉三與反對黨新黨首就日本央行的通脹政策展開激烈論戰
- 中國考慮加大明年光伏電價的下調幅度

國際經濟要聞

OPEC就八年來的首份減產協議框架達成一致

石油輸出過組織(OPEC)大出市場意料,就一份減產協議綱要達成協議,由此將成就八年來的首次減產。此前交易員們一直認為,該組織仍會繼續施行2014年在沙特授意下采取的隨意而產政策。在各成員國石油部長宣布OPEC已同意將日產量限制在3,250萬至3,300萬桶後,紐約市場原油價格隨即飆升逾5%。(彭博)

瑞士連續第8年蟬聯最具競爭力國家榜首

世界經濟論壇連續第八年把瑞士評為全球最具競爭力國家,同時警告稱貿易開放程度下降已在威脅全球經濟增長。在這個對138個國家與地區競爭力的年度排名中,緊隨瑞士的是新加坡和美國,荷蘭取代德國占據第四位置。英國上升三位至第七位,不過論壇稱數據于英國6月份舉行脫歐公投前收集。(彭博)

日央行自政策會議結束以來首次購買超長期國債

日本國債殖利率全綫走低,因為自9月21日出臺殖利率曲綫控制措施以來,日本央行首次進行了10年期以上國債的購買招標。該行招標購買2,000億日圓的10至25年期日本國債,以及1,200億日圓的25年期以上的國債。這些數額與9月20日的上次招標相同。(彭博)

安倍晉三與反對黨新黨首就日本央行的通脹政策展開激烈論戰

日本首相安倍晉三周三針對日本央行政策與安倍經濟刺激方案,與反對黨新任黨首村田蓮舫展開對決。作為主要反對黨民進黨黨首,村田蓮舫稱日本央行9月21日制定的政策新框架等同於承認央行正在達到貨幣政策的極限。她抨擊了安倍晉三的貨幣、財政、結構性改革政策這“三支箭”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國考慮計劃日均增加100萬噸煤炭產量

不願具名知情人士稱,中國發改委在周二召開的會議上表示,考慮允許優秀產能日均增加100萬噸煤炭產量,用于補充煤炭需求缺口以及部分社會庫存。不願具名知情人士上周表示,中國發改委上周五召開煤炭座談會,會上決定啓動煤炭一級響應機制,提高煤炭產量以限制價格的上漲。(彭博)

中國計劃“十三五”期間紡織企業工業增加值年均增速保持在6-7%

中國工信部網站發布《紡織工業發展規劃(2016—2020年)》。規劃提出對紡織行業優化市場發展環境,加大財稅金融支持力度。到2020年,形成3至5個產值達千億元人民幣的世界級紡織產業集群。(彭博)

中國交通部:十一黃金周道路及水路客運量預計將達6.63億人次

中國交通運輸部今日在新聞發布會上稱,預計今年“十一”黃金周期間,道路客運量將達到6.5億人次,日均9300萬人次,同比增長1.7%。水路客運量將達到1260萬人次,日均人數約180萬人次,與去年同期相比略有增長。(彭博)

中國考慮加大明年光伏電價的下調幅度

不願透露姓名知情人士稱,中國發改委正在考慮,將2017年部分地區光伏電價的下調幅度,從原定的約2%,加大至約13%。發改委考慮將2017年第三類資源區的光伏電站標杆上網電價從2016年的每千瓦時0.98元下調至約0.85元。(彭博)

企業要聞

百度相信自己在中國自動駕駛汽車競賽中占據上風

百度公司認為自己在自動駕駛領域具有優勢,多年來運行中國最大的搜索引擎賦予了其在機器學習和製圖方面的專長。這家互聯網巨頭堅持計劃到2018年讓自動駕駛汽車在中國上路,到2020年實現量產。公司首席財務官李昕晢表示,儘管中國的路況比發達國家複雜得多,但百度仍將側重於本土市場。(彭博)

德意志銀行同意向鳳凰集團控股公司出售英國保險子公司

德意志銀行同意作價9.35億英鎊(12億美元),將英國保險子公司出售給鳳凰集團控股公司。鳳凰集團控股公司周三發布公告稱,計劃通過出售股票籌資約7.35億英鎊,為這筆交易提供資金,並將增加一筆2.5億英鎊的銀行信貸安排。(彭博)

恒大出售糧油礦泉水及乳品業務,回歸房地產主業

恒大周三在港交所發布公告稱,將以18億元人民幣出售礦泉水業務,6億元出售糧油業務,3億元出售乳品業務。公告稱,此次交易有助於公司將業務重點放到房地產開發及相關業務中。(彭博)

中國監管機構批准中鋼集團的債務重組方案

中鋼國際在呈交深圳證交所的公告中表示,該公司收到控股股東中鋼集團的通知,後者的債務重組方案正式獲得批准。公告稱,中鋼集團將以債務重組為契機,進一步加快供給側結構性改革,努力打造成為國際化企業集團。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.84	5.47	0.85	(2.43)	1065	創業環保	4.47	14.34	1.21	(56.45)
1398	工商銀行	4.97	5.50	0.86	(3.47)	753	中國國航	5.34	8.91	0.95	(38.00)
1288	農業銀行	3.41	5.34	0.81	(6.27)	670	東方航空	3.62	9.58	0.92	(49.19)
3988	中國銀行	3.62	5.55	0.68	(7.30)	1055	南方航空	4.46	11.08	0.91	(46.33)
3328	交通銀行	6.09	5.79	0.72	(4.73)	1919	中國遠洋	2.68	-	1.16	(54.52)
3968	招商銀行	19.60	7.08	1.12	(5.74)	2866	中海集運	1.67	-	1.21	-
998	中信銀行	5.23	5.12	0.67	(23.60)	1138	中海發展	4.20	7.62	0.54	(44.41)
6818	光大銀行	3.68	5.00	0.64	(15.34)	2880	大連港	1.37	41.84	0.87	(50.26)
1988	民生銀行	8.93	6.00	0.88	(16.49)	317	廣船國際	11.96	22.02	1.41	(61.94)
2628	中國人壽	20.80	37.79	1.67	(16.69)	2039	中集集團*	9.23	240.93	0.86	(43.72)
2318	中國平安	40.90	10.39	1.77	3.07	1800	中國交建	8.23	7.04	0.77	(35.80)
2601	中國太保	29.05	17.98	1.78	(13.75)	390	中國中鐵	5.62	9.02	0.91	(31.12)
1336	新華保險	34.35	17.75	1.60	(28.37)	1186	中國鐵建	8.72	7.60	0.83	(16.08)
6030	中信證券	16.70	14.06	1.28	(10.53)	1766	中國中車	7.09	13.84	1.71	(31.84)
6837	海通證券	13.36	13.30	1.26	(27.71)	525	廣深鐵路	3.98	18.45	0.88	(16.07)
1776	廣發證券	16.64	11.76	1.48	(10.69)	177	寧滬高速	10.70	19.82	2.32	5.09
6886	華泰證券	15.94	14.14	1.25	(23.08)	548	深圳高速	8.15	9.39	1.25	(18.18)
3958	東方證券	7.79	4.59	1.01	(57.36)	995	皖通高速	6.43	9.76	1.11	(55.02)
857	中石油	4.98	79.62	0.66	(40.41)	107	成渝高速	2.95	6.96	0.60	(45.77)
386	中石化	5.46	21.60	0.82	(1.52)	2238	廣汽集團	10.10	8.63	1.34	(60.84)
338	上石化	3.91	7.80	1.66	(41.70)	1211	比亞迪*	52.60	24.65	3.61	(18.21)
1033	石化油服	1.45	-	0.87	(67.60)	2333	長城汽車	7.60	7.24	1.43	(38.95)
2883	中海油田	6.18	-	0.67	(54.63)	2338	濰柴動力	10.48	24.68	1.13	0.97
568	山東墨龍*	3.46	-	0.97	(73.75)	38	一拖股份	4.35	25.70	0.78	(64.92)
1088	中國神華	15.22	17.62	0.86	(12.29)	1157	中聯重科*	2.75	-	0.49	(49.34)
1898	中煤能源	4.00	-	0.54	(37.99)	564	鄭煤機	3.54	245.68	0.52	(48.46)
1171	兗州煤業	4.92	28.99	0.61	(63.91)	1057	浙江世寶*	11.10	53.57	2.08	(78.14)
902	華能國際	4.91	5.76	0.76	(40.33)	1072	東方電氣	6.20	-	0.55	(44.26)
991	大唐發電	2.12	10.18	0.54	(52.50)	2727	上海電氣	3.78	20.75	1.02	-
1071	華電國際	3.48	4.22	0.70	(39.51)	2208	金風科技*	12.00	9.22	1.57	(33.73)
1618	中國中冶	2.60	8.56	0.83	(42.93)	42	東北電氣	2.94	-	7.73	(62.80)
347	鞍鋼股份*	3.89	-	0.56	(26.92)	187	京城機電	3.38	-	1.88	(68.96)
323	馬鋼股份	1.76	-	0.62	(44.73)	300	沈機集團	2.74	-	1.60	(69.78)
1053	重慶鋼鐵	2.34	-	4.06	-	2607	上海醫藥	20.65	15.53	1.55	(8.32)
2600	中國鋁業	2.80	197.61	0.92	(35.41)	2196	複星醫藥	23.95	18.05	2.51	(11.71)
358	江西銅業	8.86	84.36	0.57	(44.96)	1513	麗珠醫藥*	47.60	25.28	3.65	(23.76)
2899	紫金礦業	2.49	54.10	1.73	(32.63)	874	白雲山	19.88	16.28	2.38	(30.27)
3993	洛陽鉬業	1.64	29.09	1.38	(61.97)	719	新華製藥*	5.77	22.32	1.19	(61.52)
914	海螺水泥	21.25	15.72	1.36	9.94	168	青島啤酒	32.05	23.52	2.19	(14.02)
2009	金隅股份	2.85	5.57	0.33	(42.57)	553	南京熊貓	8.00	56.74	1.93	-
1108	洛陽玻璃	5.96	11.25	5.84	-	763	中興通訊*	11.54	12.51	1.06	(32.46)
2202	萬科*	20.20	10.30	1.97	(32.64)	921	海信科龍*	6.75	12.49	1.80	(47.91)
588	北京北辰	2.67	8.68	0.46	(46.95)	1812	晨鳴紙業*	7.46	7.97	0.64	(27.72)
1065	創業環保	4.47	14.34	1.21	(56.45)	811	新華文軒	7.83	11.58	1.07	(72.39)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕
angeladai@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟
joycekwan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
vivianlin@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩
philipchan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員並無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，並只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由於使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息採集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決於投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2016年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183