

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
中港经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,099.70	0.75	3.58
H股	10,057.97	0.50	3.83
紅籌	4,085.85	0.94	3.78
HSC大型股	1,945.73	0.65	3.59
HSC中型股	4,424.54	0.36	4.00
AH股溢價	118.79	(1.09)	(3.63)
滬深300	3,318.04	(0.64)	0.12
富時中國A50	9,811.74	(0.33)	0.07
上證180	7,122.82	(0.52)	(0.10)
上證380	5,653.84	(0.69)	1.72
臺北加權	9,164.88	(1.06)	0.82
日經225	16,965.76	0.04	0.24
道瓊斯	18,085.45	(2.13)	(1.81)
標普500	2,127.81	(2.45)	(1.98)
納斯達克	5,125.91	(2.54)	(1.94)
德國DAX 30	10,573.44	(0.95)	(1.03)
富時100	6,776.95	(1.19)	(1.71)
法國CAC 40	4,491.40	(1.12)	(1.12)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.40	(1.05)	2.16
紐約期金(美元/t oz)	1,328.00	(0.20)	0.36
標普高盛商品指數	354.77	(2.00)	3.77
CRB大宗商品期貨價格指數	182.54	(1.67)	2.43
羅傑斯國際商品指數	2,174.68	(1.61)	1.47

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8634	0.03	0.67
美元兌人民幣	6.6973	0.09	0.68
美元兌港元	7.7568	0.02	0.01
美元兌日元	102.59	(0.82)	1.26
歐元兌美元	1.1238	0.82	0.68
英鎊兌美元	1.3268	(0.27)	2.69
澳元兌美元	0.7542	(0.53)	(1.44)

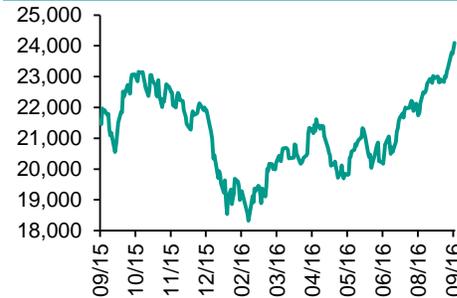
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8100	2.30	5.50
香港(10年期)	0.96000	(6.50)	(8.70)
美國(10年期)	1.66460	6.22	15.11

來源：彭博

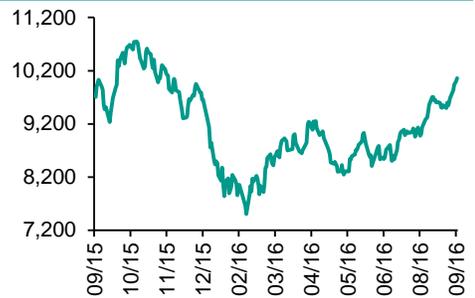
每天導讀

各股市走勢圖

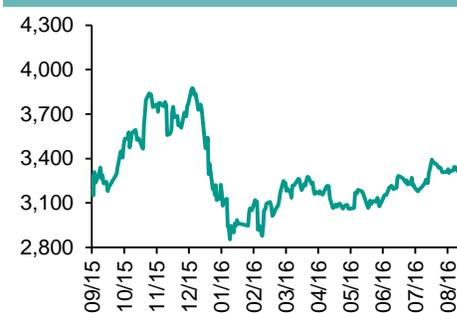
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短评

上週五美國三大股指大幅下挫，主要由於美聯儲官員發表相對鷹派言論；標普500指數中所有行業指數下跌，公用事業和電信業務指數領跌，跌幅超過3%，而除金融指數外，其他指數跌幅均超過2%。歐洲股市也受到美國股市影響，大幅下跌，單日跌幅為8月以來最大。上週五港股上漲，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數中消費服務業、電訊業指數領漲，消費品製造業、資訊科技業指數領跌。上週五上證綜指跌0.55%，深成指跌0.81%；滬深300指數中所有行業指數下跌，資訊技術指數領跌。截至上週五，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的16年預測市盈率分別為17.08倍、18.14倍、13.20倍、8.75倍、14.47倍、25.52倍；上週道指、標普500指數分別累跌2.2%和2.39%，恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲3.58%、3.83%、0.38%、1.15%。今天日本將公佈8月機床訂單同比。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	批發庫存月環比	7月	0.0	0.0%	0.0%
德國	貿易餘額	7月	€24.5b	€18.6b	€26.3b
德國	出口經季調月環比	7月	0.4%	-2.6%	0.2%*
德國	進口經季調月環比	7月	0.5%	-0.7%	1.1%*
法國	工業產值 同比	7月	1.0%	-0.1%	-1.1%*
中國	CPI 同比	8月	1.7%	1.3%	1.8%
中國	PPI 同比	8月	-0.9%	-0.8%	-1.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲Kaplan認為加息路徑將很淺很平
- 中國住建部：各地要對房地產仲介違法違規行為加大查處力度
- 歐洲央行的Rimsevic：央行委員會對QE選項的評估將持續到12月
- 中國證監會修改上市公司重大資產重組管理辦法，旨在為炒殼降溫
- 紐約聯儲第四季GDP預期目前為1.7%，9月2日約為2%；第三季維持2.8%
- 港交所將於10月29—30日、11月5—6日舉行深港通市場演習
- 日本7月份核心機械訂單環比增長4.9%；預估為下降2.9%
- 香港金融發展局反對部分上市監管新架構的提議

國際經濟要聞

美聯儲Kaplan認為加息路徑將很淺很平

達拉斯聯儲銀行行長Robert Kaplan表示，他仍然相信過去幾個月的經濟資料已經強化了加息的可能性。“美聯儲有耐心等待，要在行動前深思熟慮”。他在美國德州的Austin回答記者提問時說，“我認為利率在目前水準是要付出代價的。它造成資產配置、招聘和其他決策的扭曲和失衡”。(彭博)

歐洲央行的Rimsevics：央行委員會對QE選項的評估將持續到12月

歐洲央行管委會委員Ilmars Rimsevics在談到對QE的評估時稱，“我們必須要耐心，委員會在12月前將繼續研究這個問題，到時就知道QE是否有必要，及是否需要改變其組成。”Rimsevics在拉脫維亞里加的新聞發佈會上表示，委員會正在評估以國家央行出資比例決定購債規模的規定、債券的購買以及降低存款利率。(彭博)

紐約聯儲第四季GDP預期目前為1.7%，9月2日約為2%；第三季維持2.8%

紐約聯儲的GDP模型預計第四季度GDP增速1.7%，而一周前預計為大約2%；第三季度GDP增速預期維持2.8%。本周的資料喜憂參半，對GDP預期的影響微乎其微；低於預期的庫存、高於預期的職位空缺形成小幅正效應；ISM非製造業指數造成負效應。(彭博)

日本7月份核心機械訂單環比增長4.9%；預估值為下降2.9%

據內閣府發佈的資料，核心機械訂單同比增長5.2%；預估值為上漲0.3%(18位經濟學家的預測從下降4.8%至上漲7.6%)；23位元經濟學家對環比資料的預測從下降5.7%至上漲3.8%；6月份訂單環比上漲8.3%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國住建部：各地要對房地產仲介違法違規行為加大查處力度

住房和城鄉建設部網站公告稱，支援上海嚴厲打擊房地產仲介編造散佈謠言的違法行為；各地要借鑒上海市做法，多部門共同行動，發現一起，查處一起，絕不姑息；對於編造散佈謠言的房地產仲介從業人員，一經查實，一律依法列入黑名單，清出房地產仲介市場。(彭博)

中國證監會修改上市公司重大資產重組管理辦法，旨在為炒殼降溫

中國證監會發言人鄧舸在發佈會表示，關於修改上市公司重大資產重組管理辦法的決定於今日正式發佈，引導更多資金投向實體經濟，提升上市公司品質，遏制短期投機和概念炒作；下一步將加強並購重組監管。(彭博)

港交所將於10月29-30日、11月5-6日舉行深港通市場演習

香港交易所上週五發佈通告稱，將於10月29-30日和11月5-6日進行市場演習，以核實市場參與者是否已為深港通準備就緒。港交所將於10月22-23日進行連接測試，以核實市場是否為接下來一個週末的市場演習做好了準備。(彭博)

香港金融發展局反對部分上市監管新架構的提議

香港金融發展局9月9日公佈聲明，不支持成立上市監管委員會；上市監管委員會如果成立，將增加一層監管架構，而非精減上市流程；金髮局也質疑成立上市政策委員會的必要性，建議擴大現有上市委員會成員，以納入證監會的兩位高管。(彭博)

企業要聞

萬科稱與深圳地鐵不存在以協議或其他任何形式達成的對賭安排或意向

萬科在對深交所問詢函的復函中表示，公司已披露的重大資產重組相關資訊真實、準確、完整；媒體質疑本公司於6月披露的向深圳市地鐵集團發行股份購買資產之交易預案中未出現對賭資訊，涉嫌資訊披露違規；據地鐵集團給本公司的復函，關於“對賭”，乃是地鐵集團對被投資公司投後管理、投資期望和投後回報的設想。(彭博)

富國銀行接到消費者金融保護局史上最大罰單，偷開200多萬卡類帳戶

美國監管機構稱，將對富國銀行處以1.85億美元罰款，因該行員工為了完成銷售目標和獲取金錢回報，未經客戶許可擅自開通借記卡和信用卡帳戶。富國銀行同意在既不承認又不否認監管機構指控罪名的情況下了結此案。(彭博)

戴爾據稱將在完成合併EMC的交易後裁員至少2000人

匿名知情人士透露，戴爾將在完成合併EMC這宗科技行業史上最大並購案之後，裁員2000—3000人；裁員崗位多數都在美國，涉及部門包括供應鏈和行政崗，以及一部分行銷崗。(彭博)

DOWNER和中國中車等組成的聯合體在墨爾本列車專案競標中獲勝

澳大利亞維多利亞州在一份公告中表示，由Downer、中國中車和Plenary組成的Evolution Rail聯合體，成為墨爾本High Capacity Metro Trains項目65輛新列車的首選生產商。為了生產這些列車，Downer的Newport製造設施將進行1600萬澳元的升級。(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	6.10	5.72	0.89	(0.09)	1065	創業環保	4.83	15.52	1.31	(53.71)
1398	工商銀行	5.06	5.61	0.87	(2.69)	753	中國國航	5.86	9.79	1.05	(32.32)
1288	農業銀行	3.44	5.39	0.82	(7.09)	670	東方航空	4.13	10.94	1.05	(44.75)
3988	中國銀行	3.72	5.71	0.70	(6.83)	1055	南方航空	4.91	12.22	1.01	(41.65)
3328	交通銀行	6.25	5.95	0.74	(5.53)	1919	中國遠洋	3.03	-	1.31	(51.48)
3968	招商銀行	19.82	7.17	1.14	(6.84)	2866	中海集運	1.85	-	1.35	(61.41)
998	中信銀行	5.33	5.23	0.68	(25.09)	1138	中海發展	4.67	8.49	0.60	(40.13)
6818	光大銀行	3.75	5.10	0.66	(16.08)	2880	大連港	1.51	46.18	0.96	(48.17)
1988	民生銀行	8.74	5.88	0.86	(19.03)	317	廣船國際	12.78	23.57	1.51	(62.86)
2628	中國人壽	21.40	38.93	1.72	(16.46)	2039	中集集團*	10.04	262.44	0.93	(39.00)
2318	中國平安	43.05	10.93	1.86	4.60	1800	中國交建	8.69	7.44	0.81	(36.17)
2601	中國太保	30.25	18.75	1.86	(11.35)	390	中國中鐵	5.86	9.42	0.95	(33.48)
1336	新華保險	34.40	17.80	1.60	(30.83)	1186	中國鐵建	9.32	8.14	0.89	(14.21)
6030	中信證券	18.10	15.26	1.39	(6.73)	1766	中國中車	7.26	14.07	1.75	(32.74)
6837	海通證券	14.10	14.06	1.33	(23.65)	525	廣深鐵路	4.30	19.97	0.95	(12.83)
1776	廣發證券	17.82	12.62	1.59	(9.15)	177	寧滬高速	10.90	20.22	2.36	5.28
6886	華泰證券	17.70	15.73	1.39	(23.90)	548	深圳高速	8.05	9.29	1.24	(17.83)
3958	東方證券	8.44	4.98	1.10	(56.14)	995	皖通高速	7.04	10.70	1.21	(53.16)
857	中石油	5.22	83.57	0.70	(39.39)	107	成渝高速	3.11	7.35	0.63	(43.83)
386	中石化	5.57	22.07	0.84	(3.64)	2238	廣汽集團	11.68	9.99	1.55	(56.96)
338	上石化	4.08	8.15	1.74	(42.18)	1211	比亞迪*	55.95	26.25	3.85	(18.31)
1033	石化油服	1.60	-	0.97	(64.74)	2333	長城汽車	8.31	7.93	1.57	(30.56)
2883	中海油田	6.37	-	0.69	(54.90)	2338	濰柴動力	10.62	25.04	1.14	0.44
568	山東墨龍*	3.56	-	1.00	(70.05)	38	一拖股份	4.55	26.92	0.82	(61.98)
1088	中國神華	14.78	17.14	0.84	(15.89)	1157	中聯重科*	3.08	-	0.54	(41.68)
1898	中煤能源	3.94	-	0.54	(40.03)	564	鄭煤機	3.67	255.06	0.54	(46.50)
1171	兗州煤業	4.91	28.97	0.61	(65.41)	1057	浙江世寶*	11.04	53.35	2.07	(75.71)
902	華能國際	5.17	#N/A N/A	#N/A N/A	(38.14)	1072	東方電氣	6.68	-	0.60	(41.33)
991	大唐發電	2.19	10.53	0.56	(52.23)	2727	上海電氣	3.84	21.11	1.04	-
1071	華電國際	3.64	4.43	0.74	(38.99)	2208	金風科技*	12.94	9.96	1.70	(30.67)
1618	中國中冶	2.82	9.30	0.90	(43.63)	42	東北電氣	2.95	-	7.77	(62.35)
347	鞍鋼股份*	4.14	-	0.59	(20.74)	187	京城機電	3.54	-	1.97	(70.16)
323	馬鋼股份	1.89	-	0.66	(43.66)	300	沈機集團	2.85	-	1.67	(68.11)
1053	重慶鋼鐵	2.46	-	4.27	-	2607	上海醫藥	21.40	16.12	1.61	(10.06)
2600	中國鋁業	2.96	209.19	0.97	(34.94)	2196	複星醫藥	23.90	18.04	2.50	(12.71)
358	江西銅業	9.32	88.87	0.60	(44.28)	1513	麗珠醫藥*	45.45	24.17	3.49	(26.16)
2899	紫金礦業	2.66	57.87	1.85	(31.38)	874	白雲山	20.75	17.01	2.48	(29.37)
3993	洛陽鉬業	1.82	32.33	1.53	(60.60)	719	新華製藥*	6.12	23.71	1.26	(58.51)
914	海螺水泥	22.25	16.48	1.43	9.60	168	青島啤酒	30.25	22.23	2.07	(15.22)
2009	金隅股份	3.14	6.14	0.36	(37.23)	553	南京熊貓	7.15	50.78	1.73	(59.95)
1108	洛陽玻璃	6.28	11.87	6.17	-	763	中興通訊*	12.02	13.05	1.10	(30.31)
2202	萬科*	20.20	10.32	1.97	(24.89)	921	海信科龍*	5.70	10.57	1.52	(54.99)
588	北京北辰	2.72	8.86	0.47	(45.12)	1812	晨鳴紙業*	7.45	7.60	0.64	(27.96)
1065	創業環保	4.83	15.52	1.31	(53.71)	811	新華文軒	8.82	13.06	1.20	(73.25)

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連絡人

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

農銀國際機構銷售部連絡人

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

農銀國際研究部連絡人

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