

| | |
|------------------|---|
| 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 | 23,759.80 | 0.38 | 2.45 |
| H股 | 9,893.80 | 0.45 | 3.68 |
| 紅籌 | 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股溢價 | 119.51 | 0.45 | (2.03) |
| 滬深300 | 3,291.12 | 0.75 | 0.94 |
| 富時中國A50 | 9,678.62 | 0.71 | 0.36 |
| 上證180 | 7,045.19 | 0.61 | 0.49 |
| 上證380 | 5,579.69 | 0.46 | 1.00 |
| 臺北加權 | 9,235.26 | 0.07 | 3.29 |
| 日經225 | 16,807.62 | 1.91 | 0.47 |
| 道瓊斯 | 18,392.46 | 0.54 | 0.99 |
| 標普500 | 2,177.18 | 0.65 | 1.39 |
| 納斯達克 | 5,339.52 | 0.84 | 1.71 |
| 德國DAX 30 | 10,674.18 | 2.28 | 2.33 |
| 富時100 | 6,911.40 | 1.12 | 2.69 |
| 法國CAC 40 | 4,509.82 | 2.27 | 3.12 |

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|-------|
| 紐約期油(美元/桶) | 45.96 | (0.78) | 6.81 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,336.80 | (0.29) | 2.34 |
| 標普高盛商品指數 | 358.89 | 1.12 | 2.69 |
| CRB大宗商品期貨價格指數 | 186.32 | 0.79 | 3.13 |
| 羅傑斯國際商品指數 | 2,206.52 | 1.00 | 3.01 |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.8615 | 0.44 | 0.33 |
| 美元兌人民幣 | 6.6812 | 0.41 | 0.35 |
| 美元兌港元 | 7.7557 | (0.04) | 0.03 |
| 美元兌日元 | 100.74 | (1.54) | 0.50 |
| 歐元兌美元 | 1.1209 | 0.48 | (0.85) |
| 英鎊兌美元 | 1.3083 | 0.62 | (0.87) |
| 澳元兌美元 | 0.7648 | 2.10 | 0.43 |

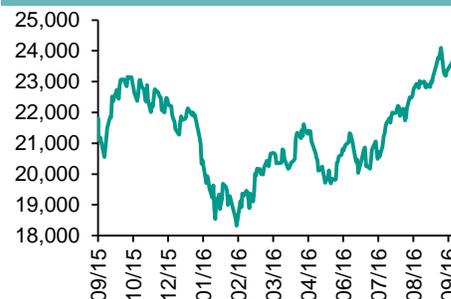
| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 2.7580 | (1.50) | 6.10 |
| 香港(10年期) | 1.05200 | (3.40) | 0.60 |
| 美國(10年期) | 1.62180 | (7.08) | 7.60 |

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

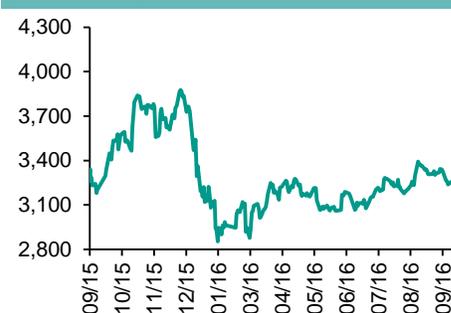
恒指走勢圖



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

昨晚美國股指上漲，美聯儲周三維持利率不變的決定提振大盤，對於第四季盈利的樂觀預期則給了科技股額外動力；標普500指數均上升，電信服務指數、核心消費品指數、保健指數領漲。歐洲股市再升，美國聯儲局維持利率不變，油價續向好，支持資源股及礦業股走高，銀行股個別見回吐。昨天港股上升，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數表現不一，原材料業、信息科技業、能源業指數領漲；僅金融業、消費服務業指數下跌。昨天上證綜指升0.54%，深成指升0.74%；滬深300指數均上升，其中金融地產指數、主要消費指數、能源指數領漲。昨天因賣盤多于買盤，滬股通全天使用額度為106.32億元；滬股通全天使用額度為11.98億元，使用比例為9.22%。昨天滬深兩市兩融餘額微升到8960.28億元，滬深兩市總交易量上升至4168.49億元。今天日本將公布9月日經製造業PMI，中國將公布9月MNI商業指標，歐元區將公布9月Markit製造業PMI。

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 | 首次失業人數 | 9月17日 | 261k | 252k | 260k |
| 美國 | 現房銷售 | 8月 | 5.45m | 5.33m | 5.38m* |
| 美國 | 領先指數 | 8月 | 0.0% | -0.2% | 0.5%* |
| 歐元區 | 消費者信心指數 | 9月 | -8.2 | -8.2% | -8.5 |
| 法國 | 製造業信心指數 | 8月 | 101 | 103 | 101 |
| 美國 | 持續領取失業救濟人數 | 9月10日 | 2140k | 2113k | 2149k* |
| 香港 | CPI綜合同比 | 8月 | 2.5% | 4.3% | 2.3% |

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行表示會在必要時採取行動實現價格穩定目標
- 中國8月份俄羅斯原油進口同比增長50%
- 澳大利亞央行行長料本國銀行業股本回報會出現下降
- 中國商務部:對進口食糖進行保障措施立案調查
- 韓國稱爲防止外匯市場過度波動會作出應因
- 中國外匯局官員稱將加強檢查，對虛假對外投資行爲保持打擊力度
- 黑田東彥的收益率曲線控制或將使日本債市陷入窒息
- 中國央行上海總部正牽頭研究建立人民幣資產池

國際經濟要聞

歐洲央行表示會在必要時採取行動實現價格穩定目標

歐洲央行發布的《經濟公報》中表示，理事會如有必要，會隨時採取行動實現價格穩定目標以保持充足的貨幣支持，而且會確保通脹在中期內重回接近但略低於2%的水平。理事會將使用權限範圍內所有能用的工具付諸行動。并已要求下屬委員會對各種歐元體系資產購買計畫的方案進行評估。(彭博)

澳大利亞央行行長料本國銀行業股本回報會出現下降

澳大利亞央行行長Philip Lowe在眾議院經濟委員會表示：隨著時間推移，澳大利亞銀行業股本回報料會出現下降，并列舉了競爭加劇實例，包括按揭行業競爭與提供較高存款利率的外國銀行的競爭及電子股票經紀行業的競爭。Lowe稱系統自身有其充足的保護機制，如果回報率太高，最終就會有其他方進入市場，使得競爭加劇。(彭博)

韓國稱爲防止外匯市場過度波動會作出應因

韓國財政部表示，將密切關注FOMC貨幣政策決定對金融市場的影響，以及朝鮮核武計劃的進程，將對外匯市場過度波動作出應因。財政部在電郵新聞稿中作出上述評論。韓國房地產市場整體穩定，但是部分老公寓改建的區域房價超漲；必要時，政府將再採取抑制家庭債務攀升的對策。(彭博)

黑田東彥的收益率曲線控制或將使日本債市陷入窒息

日本央行正在加強對國內固定收益市場的控制。在通過部署非常貨幣政策提振通脹、支持增長方面，日本央行一直走在全球其他央行的前面。他們大規模涉足金融市場，致使引發始料未及後果的風險日益加大。行長黑田東彥本月承認，低水平的長期收益率會抑制銀行利潤，也會使養老金和保險公司的投資回報受到傷害。(彭博)

大中華經濟要聞

中國8月份俄羅斯原油進口同比增長50%

8月份從俄羅斯進口原油464萬噸，同比上升50%，7月份爲323萬噸。8月份從沙特進口原油436萬噸，同比上升12%，7月份爲402萬噸。8月份從伊朗進口原油317萬噸，同比上升48%，7月份爲240萬噸。8月份從阿曼進口原油356萬噸，同比上升38%，7月份約230萬噸。8月份從安哥拉進口原油327萬噸，同比下降7.2%，7月份爲472萬噸。(彭博)

中國商務部：對進口食糖進行保障措施立案調查

中國商務部自9月22日起對進口食糖進行保障措施立案調查，調查期爲2011年1月1日至2016年3月31日。此前收到廣西糖業協會代表國內食糖產業提交的相關申請書，主張進口食糖在2011年至2016年急劇增長，對國內產業造成衝擊。(彭博)

中國外匯局官員稱將加強檢查，對虛假對外投資行爲保持打擊力度

外管局國際收支司長王春英表示，會加強事中和事後以及現場的監督檢查，對於虛假對外投資行爲保持打擊力度，促進對外直接投資的健康發展。2015年中國對外直接投資創下1456.7億美元新高，占全球流量的9.9%，首次位列世界第二。(彭博)

中國央行上海總部正牽頭研究建立人民幣資產池

中國證券網援引上海浦東新區金融服務局局長施海寧稱，央行上海總部正在牽頭研究建立人民幣資產池，拓寬“一帶一路”和“走出去”企業的融資渠道，爲實現資本項下可兌換進行探索。(彭博)

企業要聞

中國稱發布于騰訊微信的信息可以成爲刑事案件證據

根據中國有關部門9月21日發布的規定，中國執法部門在辦理刑事案件時有權收集、調取發布于微信、微博和其他網絡平臺上的個人信息。規定自10月1日起生效。由最高人民法院、最高人民檢察院和公安部聯合制定的如果內容與刑事案件有關，數據可以調取收集、提取數據過程必須保密，以防國家、企業或個人信息洩漏。(彭博)

萬達據悉接近與索尼結盟，就電影項目展開合作

知情人士稱，全球最大院綫運營商萬達集團與索尼公司接近達成一些電影項目合作協議。相關協議可能涉及共同融資和其他形式的合作，比如市場營銷；萬達可能爲某些電影出資至10%。索尼料在由萬達主宰的中國院綫市場獲得更大的入口。(彭博)

洛陽鉬業據稱曾洽商收購Tenke Fungurume 鈷礦少數股權

知情人士透露，洛陽鉬業等數家公司曾與倫丁礦業公司(Lundin Mining Corp.)洽商收購其所持有的Tenke Fungurume 鈷礦少數股權。倫丁礦業有意退出這筆投資，它曾與多個潛在買家商談出售其在剛果民主共和國的這一鈷礦所持有的24%股權。(彭博)

上海電力據悉出價領先，有望競得巴基斯坦卡拉奇電力控股權

知情人士稱，對巴基斯坦24億美元公用事業公司卡拉奇電力控股權的競標中，中國政府背景的上電對Abraajrroup所持66%股份的出價最高。交易可能在未來幾周宣布，雙方仍在磋商最終條款。成功競得卡拉奇電力將是上海電力最大的海外交易。(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 | 5.98 | 5.60 | 0.87 | (1.29) | 1065 | 創業環保 | 4.73 | 15.17 | 1.28 | (55.88) |
| 1398 | 工商銀行 | 5.03 | 5.57 | 0.87 | (2.57) | 753 | 中國國航 | 5.46 | 9.10 | 0.97 | (37.64) |
| 1288 | 農業銀行 | 3.41 | 5.34 | 0.81 | (6.61) | 670 | 東方航空 | 3.68 | 9.73 | 0.93 | (49.77) |
| 3988 | 中國銀行 | 3.63 | 5.56 | 0.68 | (7.91) | 1055 | 南方航空 | 4.45 | 11.05 | 0.91 | (47.14) |
| 3328 | 交通銀行 | 6.21 | 5.90 | 0.74 | (3.78) | 1919 | 中國遠洋 | 2.82 | - | 1.22 | (52.82) |
| 3968 | 招商銀行 | 19.80 | 7.15 | 1.14 | (5.24) | 2866 | 中海集運 | 1.78 | - | 1.29 | (61.83) |
| 998 | 中信銀行 | 5.36 | 5.25 | 0.68 | (22.53) | 1138 | 中海發展 | 4.40 | 7.98 | 0.57 | (41.79) |
| 6818 | 光大銀行 | 3.81 | 5.17 | 0.67 | (13.32) | 2880 | 大連港 | 1.42 | 43.34 | 0.90 | (50.16) |
| 1988 | 民生銀行 | 8.84 | 5.94 | 0.87 | (18.87) | 317 | 廣船國際 | 12.16 | 22.38 | 1.43 | (61.79) |
| 2628 | 中國人壽 | 21.30 | 38.68 | 1.71 | (16.36) | 2039 | 中集集團* | 9.27 | 241.86 | 0.86 | (42.61) |
| 2318 | 中國平安 | 42.15 | 10.70 | 1.82 | 3.54 | 1800 | 中國交建 | 8.41 | 7.19 | 0.78 | (36.94) |
| 2601 | 中國太保 | 29.80 | 18.44 | 1.83 | (13.22) | 390 | 中國中鐵 | 5.78 | 9.27 | 0.94 | (32.00) |
| 1336 | 新華保險 | 34.20 | 17.66 | 1.59 | (30.17) | 1186 | 中國鐵建 | 9.01 | 7.85 | 0.86 | (15.78) |
| 6030 | 中信證券 | 17.26 | 14.52 | 1.32 | (8.88) | 1766 | 中國中車 | 7.39 | 14.41 | 1.78 | (30.24) |
| 6837 | 海通證券 | 13.92 | 13.85 | 1.31 | (24.99) | 525 | 廣深鐵路 | 4.12 | 19.09 | 0.91 | (14.42) |
| 1776 | 廣發證券 | 17.16 | 12.13 | 1.53 | (9.46) | 177 | 寧滬高速 | 10.78 | 19.96 | 2.33 | 4.40 |
| 6886 | 華泰證券 | 16.66 | 14.78 | 1.30 | (22.97) | 548 | 深圳高速 | 8.22 | 9.47 | 1.26 | (16.44) |
| 3958 | 東方證券 | 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 | 廣汽集團 | 10.58 | 9.03 | 1.40 | (59.92) |
| 338 | 上石化 | 4.09 | 8.16 | 1.74 | (40.59) | 1211 | 比亞迪* | 54.00 | 25.29 | 3.71 | (18.67) |
| 1033 | 石化油服 | 1.53 | - | 0.92 | (66.26) | 2333 | 長城汽車 | 7.61 | 7.24 | 1.44 | (36.52) |
| 2883 | 中海油田 | 6.43 | - | 0.69 | (53.77) | 2338 | 濰柴動力 | 10.54 | 24.81 | 1.13 | 0.49 |
| 568 | 山東墨龍* | 3.46 | - | 0.97 | (72.09) | 38 | 一拖股份 | 4.43 | 26.17 | 0.79 | (63.58) |
| 1088 | 中國神華 | 15.50 | 17.94 | 0.88 | (12.48) | 1157 | 中聯重科* | 3.02 | - | 0.53 | (43.05) |
| 1898 | 中煤能源 | 4.07 | - | 0.55 | (37.61) | 564 | 鄭煤機 | 3.57 | 247.65 | 0.52 | (47.61) |
| 1171 | 兗州煤業 | 5.05 | 29.74 | 0.63 | (62.40) | 1057 | 浙江世寶* | 11.06 | 53.35 | 2.07 | (76.95) |
| 902 | 華能國際 | 5.08 | 5.96 | 0.79 | (38.73) | 1072 | 東方電氣 | 6.54 | - | 0.58 | (42.08) |
| 991 | 大唐發電 | 2.18 | 10.47 | 0.56 | (51.93) | 2727 | 上海電氣 | 3.84 | 21.07 | 1.04 | - |
| 1071 | 華電國際 | 3.61 | 4.38 | 0.73 | (38.40) | 2208 | 金風科技* | 12.70 | 9.76 | 1.66 | (31.35) |
| 1618 | 中國中冶 | 2.72 | 8.95 | 0.86 | (43.50) | 42 | 東北電氣 | 3.08 | - | 8.09 | (61.78) |
| 347 | 鞍鋼股份* | 4.10 | - | 0.59 | (25.14) | 187 | 京城機電 | 3.47 | - | 1.93 | (69.80) |
| 323 | 馬鋼股份 | 1.86 | - | 0.65 | (43.68) | 300 | 沈機集團 | 2.92 | - | 1.71 | (67.97) |
| 1053 | 重慶鋼鐵 | 2.37 | - | 4.11 | - | 2607 | 上海醫藥 | 21.45 | 16.13 | 1.61 | (7.16) |
| 2600 | 中國鋁業 | 2.87 | 202.45 | 0.94 | (35.39) | 2196 | 複星醫藥 | 23.95 | 18.05 | 2.51 | (13.31) |
| 358 | 江西銅業 | 9.18 | 87.37 | 0.59 | (43.81) | 1513 | 麗珠醫藥* | 46.40 | 24.63 | 3.55 | (23.99) |
| 2899 | 紫金礦業 | 2.60 | 56.46 | 1.81 | (31.41) | 874 | 白雲山 | 20.30 | 16.61 | 2.43 | (29.41) |
| 3993 | 洛陽鉬業 | 1.72 | 30.50 | 1.44 | (61.48) | 719 | 新華製藥* | 5.90 | 22.81 | 1.22 | (61.03) |
| 914 | 海螺水泥 | 21.60 | 15.97 | 1.38 | 9.66 | 168 | 青島啤酒 | 31.25 | 22.92 | 2.14 | (16.41) |
| 2009 | 金隅股份 | 3.04 | 5.93 | 0.35 | (38.92) | 553 | 南京熊貓 | 6.79 | 48.13 | 1.64 | (61.10) |
| 1108 | 洛陽玻璃 | 6.31 | 11.90 | 6.18 | - | 763 | 中興通訊* | 11.76 | 12.74 | 1.08 | (31.90) |
| 2202 | 萬科* | 20.25 | 10.32 | 1.97 | (35.50) | 921 | 海信科龍* | 6.57 | 12.16 | 1.75 | (50.35) |
| 588 | 北京北辰 | 2.72 | 8.84 | 0.46 | (45.47) | 1812 | 晨鳴紙業* | 7.55 | 8.06 | 0.65 | (26.30) |
| 1065 | 創業環保 | 4.73 | 15.17 | 1.28 | (55.88) | 811 | 新華文軒 | 8.23 | 12.16 | 1.12 | (73.85) |

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。周秀成持有騰訊控股（700 HK）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