

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	23,689.44	0.45	1.14
H股	9,756.77	0.76	0.56
紅籌	3,902.01	0.09	(0.08)
HSC大型股	1,905.03	1.26	1.01
HSC中型股	4,282.13	1.03	0.67
AH股溢價	119.72	(0.70)	(0.19)
滬深300	3,253.29	0.27	(0.68)
富時中國A50	9,598.73	0.20	(0.63)
上證180	6,958.50	0.18	(0.95)
上證380	5,505.96	0.33	(1.00)
臺北加權	9,234.20	0.73	(0.01)
日經225	16,748.50	0.08	1.72
道瓊斯	18,253.85	(0.30)	0.88
標普500	2,161.20	(0.33)	0.70
納斯達克	5,300.87	(0.21)	0.83
德國DAX 30	10,511.02	1.01	(1.09)
富時100	6,983.52	1.22	2.43
法國CAC 40	4,453.56	0.12	1.04

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.72	(0.18)	9.07
紐約期金(美元/t oz)	1,309.00	(0.33)	(2.30)
標普高盛商品指數	366.81	0.64	2.90
CRB大宗商品期貨價格指數	187.03	0.38	1.11
羅傑斯國際商品指數	2,228.18	0.37	1.90

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8613	(0.07)	(0.21)
美元兌人民幣	6.6791	(0.07)	(0.19)
美元兌港元	7.7552	0.00	(0.00)
美元兌日元	101.98	1.52	(1.42)
歐元兌美元	1.1207	(0.07)	0.54
英鎊兌美元	1.2858	(1.27)	(3.35)
澳元兌美元	0.7682	0.20	1.32

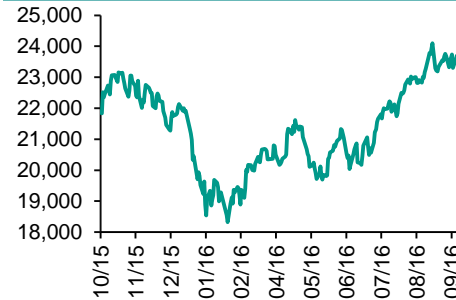
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7360	(0.60)	(7.80)
香港(10年期)	0.99500	1.50	(3.00)
美國(10年期)	1.62900	7.26	2.66

來源: 彭博

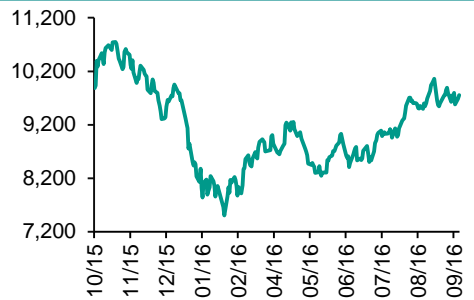
每天導讀

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

美股下跌，市場憂慮英國脫歐，及未來幾個月美國聯儲局的加息前景。標普500指數中公用事業、核心消費品指數領跌。歐洲股市昨日上升，市場預期德銀很快將會與美國當局達成數十億美元的和解協議。昨天港股上升，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數僅公用事業指數下跌，原材料業、消費品製造業、金融業指數領漲。昨天內地，港股通，滬股通休市。今天將公布美國9月ADP就業指數，美國9月Markit美國綜合採購經理指數，美國8月耐用用品訂單，美國8月工廠訂單，歐元區9月Markit綜合採購經理指數。

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	紐約採購經理指數	9月	NA	49.6	47.5
歐元區	PPI月環比	8月	-0.1%	-0.2%	0.1%
歐元區	PPI同比	8月	-2.1%	-2.1%	-2.8%
英國	Markit/CIPS英國建築PMI	9月	49.0	43.0	49.2
日本	貨幣基礎同比	9月	NA	22.7%	24.2%
日本	消費者信心指數	9月	41.5	43.0	42.0

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 廣州和深圳發布房地產調控政策
- 歐洲央行據稱達成QE減碼共識
- 美聯儲Mester稱11月份加息理由可能很充分
- 國慶假日前四天全國共接待游客4.15億人次 同比增13.8%
- 英國政府據稱在退歐談判中不會優先保護金融服務業
- 香港9月住宅樓宇買賣合約金額560億港元，上年同期335億
- 澳大利亞央行維持利率不變
- 九倉以95億元出售九倉電訊予兩間基金合組的公司

國際經濟要聞

歐洲央行據稱達成QE減碼共識

歐元區央行官員透露，歐洲央行在量化寬鬆結束實施之前可能會逐步縮減債券收購，或許會以每個月100億歐元的速度縮減。他們沒有排除量化寬鬆以目前每月800億歐元的速度延長至現在設定的截止日期2017年3月以後的可能性。(彭博)

美聯儲Mester稱11月份加息理由可能很充分

克利夫蘭聯儲行長Mester表示，加息的經濟條件已經成熟，並重申儘管11月份美聯儲會議與美國總統大選相隔不遠，但是仍有可能做出加息的政策決定。Mester預計經濟增長將在2016年下半年提速，通脹率將在未來兩年內重返2%的美聯儲目標水平。她補充說，加息是未雨綢繆之舉，美國經濟尚未出現過熱。(彭博)

英國政府據稱在退歐談判中不會優先保護金融服務業

英國首相特裏莎·梅希望的三位高級官員透露，在英國脫離歐盟之後，政府將會拒絕將保護金融業作為優先任務。其中一位人士說，特裏莎·梅的團隊也拒絕了與歐盟達成一項臨時協議以緩解退歐衝擊的要求。(彭博)

澳大利亞央行維持利率不變

澳大利亞央行新任行長Lowe在他執掌澳大利亞央行以來的首次政策會議上，宣布把基準利率維持在1.5%的創紀錄低位，符合貨幣市場的預期。他指出，在過去幾年經歷顯著下挫後，大宗商品價格最近出現反彈，進而推動貿易狀況的改善。(彭博)

大中華經濟要聞

廣州和深圳發布房地產調控政策

深圳要求戶籍成年單身人士（含離異）限購1套住房；二套房貸款首付款比例不低於70%；廣州要求戶籍居民家庭限購2套住房；未結清首套房貸款的居民家庭，購買二套房首付比不得低於70%。(彭博)

國慶假日前四天全國共接待游客4.15億人次 同比增13.8%

國家旅游局數據顯示，國慶假日前四天全國共接待游客4.15億人次，同比增長13.8%，累計旅游收入3,397.5億元人民幣，同比增長15.1%。假期前四天，全國鐵路累計發送旅客4,772.6萬人次，同比增長10.5%。(彭博)

香港9月住宅樓宇買賣合約金額560億港元，上年同期335億

香港8月份住宅樓宇買賣合約金額為約406億港元。9月住宅樓宇買賣合約數量從上年同期的4,263增加至7,826；8月份為5,821。(彭博)

九倉以95億元出售九倉電訊予兩間基金合組的公司

九龍倉及會德豐聯合公布，以95億港元出售九倉電訊全部股權，給私人投資公司TPG及私募基金MBK組成的公司。公告指，出售業務將分別為會德豐及九倉帶來45億及74億元應占收益。(彭博)

企業要聞

歐洲銀行業大舉裁員兩萬人

荷蘭國際集團表示，隨著公司將重點放在互聯網和移動銀行業務并使系統自動化，將在五年裏裁減5,800個崗位。而就上周，德國商業銀行宣布計劃裁員9,600人，而西班牙銀行Popular Espanol 將在向投資者融資後裁員最多3,000人。(彭博)

摩根士丹利子公司被馬薩諸塞州指控高壓銷售策略

馬薩諸塞州官員指控摩根士丹利旗下子公司迫使其財務顧問投入高壓銷售競賽，以便向客戶交叉銷售產品。在一項行政訴狀中，馬薩諸塞州州務卿Galvin指責摩根士丹利子公司在該州和羅得島內存在“不誠實和不道德的行為”。(彭博)

長江基建聯營公司收購溫尼伯機場外圍停車場業務

長江基建聯營公司Park'NFly收購毗鄰溫尼伯國際機場的室內代客停泊業務，交易作價約1200萬加元，相當於7100萬港元。交易完成後Park'NFly在加拿大的業務據點擴展至7個城市，總占地面積達180英畝，提供超過2.24萬個停車位。(彭博)

LV收購德國行李箱廠商80%股權

路透社報道，法國奢侈品集團LVMH已達成以6.4億歐元(約55.44億港元)收購德國高科技行李箱廠商日默瓦(Rimowa)80%股權的交易，是LVMH在德國進行的第一宗收購，必須得到反壟斷當局的批准，交易將在明年一月完成。(阿思達克)

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	5.78	5.45	0.85	(4.00)	1065	創業環保	4.48	14.37	1.21	(56.00)
1398	工商銀行	4.90	5.44	0.85	(4.84)	753	中國國航	5.37	8.96	0.96	(36.19)
1288	農業銀行	3.37	5.26	0.80	(7.37)	670	東方航空	3.67	9.71	0.93	(49.16)
3988	中國銀行	3.57	5.44	0.67	(8.86)	1055	南方航空	4.50	11.18	0.92	(44.69)
3328	交通銀行	5.98	5.67	0.71	(6.97)	1919	中國遠洋	2.63	-	1.14	(55.28)
3968	招商銀行	19.82	7.14	1.13	(5.27)	2866	中海集運	1.67	-	1.21	-
998	中信銀行	5.18	5.08	0.66	(25.48)	1138	中海發展	4.22	7.66	0.54	(44.14)
6818	光大銀行	3.62	4.92	0.63	(17.83)	2880	大連港	1.35	41.22	0.86	(50.79)
1988	民生銀行	8.92	6.01	0.88	(17.12)	317	廣船國際	11.80	21.73	1.39	(62.08)
2628	中國人壽	20.25	36.79	1.63	(18.63)	2039	中集集團*	9.19	239.87	0.85	(43.81)
2318	中國平安	40.70	10.34	1.76	2.51	1800	中國交建	8.19	7.00	0.76	(36.18)
2601	中國太保	29.45	18.23	1.81	(11.87)	390	中國中鐵	5.59	8.97	0.90	(31.88)
1336	新華保險	34.70	17.93	1.61	(27.56)	1186	中國鐵建	8.95	7.80	0.85	(14.54)
6030	中信證券	16.64	14.01	1.27	(11.19)	1766	中國中車	7.04	13.74	1.69	(32.40)
6837	海通證券	13.36	13.30	1.26	(27.76)	525	廣深鐵路	4.02	18.64	0.89	(15.23)
1776	廣發證券	16.60	11.74	1.48	(12.76)	177	寧滬高速	10.86	20.12	2.35	6.05
6886	華泰證券	15.88	14.09	1.24	(23.89)	548	深圳高速	8.38	9.65	1.28	(16.07)
3958	東方證券	7.82	4.61	1.02	(57.50)	995	皖通高速	6.46	9.81	1.11	(54.41)
857	中石油	5.12	81.85	0.68	(38.99)	107	成渝高速	2.92	6.89	0.59	(46.89)
386	中石化	5.69	22.51	0.86	0.73	2238	廣汽集團	9.98	8.53	1.32	(61.50)
338	上石化	3.93	7.84	1.67	(42.60)	1211	比亞迪*	51.05	23.92	3.50	(20.99)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(66.96)	2333	長城汽車	7.63	7.27	1.44	(38.59)
2883	中海油田	6.86	-	0.74	(50.36)	2338	濰柴動力	10.98	25.85	1.18	2.57
568	山東墨龍*	3.44	-	0.97	(72.60)	38	一拖股份	4.25	25.11	0.76	(64.05)
1088	中國神華	15.38	17.81	0.87	(12.95)	1157	中聯重科*	2.71	-	0.48	(49.64)
1898	中煤能源	4.12	-	0.56	(37.26)	564	鄭煤機	3.76	260.94	0.55	(45.45)
1171	兗州煤業	5.31	31.29	0.66	(63.31)	1057	浙江世寶*	10.86	52.41	2.04	(77.36)
902	華能國際	4.90	5.75	0.76	(40.12)	1072	東方電氣	6.09	-	0.54	(45.42)
991	大唐發電	2.10	10.09	0.54	(52.95)	2727	上海電氣	3.72	20.42	1.00	-
1071	華電國際	3.48	4.22	0.70	(39.52)	2208	金風科技*	11.88	9.13	1.55	(34.82)
1618	中國中冶	2.58	8.50	0.82	(43.81)	42	東北電氣	2.93	-	7.70	(65.09)
347	鞍鋼股份*	3.75	-	0.54	(28.62)	187	京城機電	3.31	-	1.84	(70.21)
323	馬鋼股份	1.78	-	0.62	(44.71)	300	沈機集團	2.70	-	1.58	(71.07)
1053	重慶鋼鐵	2.33	-	4.04	-	2607	上海醫藥	20.95	15.76	1.57	(8.65)
2600	中國鋁業	2.86	201.83	0.94	(34.21)	2196	複星醫藥	24.00	18.09	2.51	(12.06)
358	江西銅業	8.96	85.31	0.58	(44.70)	1513	麗珠醫藥*	48.55	25.78	3.72	(23.09)
2899	紫金礦業	2.52	54.75	1.75	(32.46)	874	白雲山	19.34	15.83	2.31	(31.92)
3993	洛陽鉬業	1.62	28.74	1.36	(62.43)	719	新華製藥*	5.71	22.09	1.18	(61.77)
914	海螺水泥	21.50	15.91	1.38	9.78	168	青島啤酒	32.15	23.59	2.20	(13.05)
2009	金隅股份	3.07	6.00	0.35	(38.86)	553	南京熊貓	8.76	62.13	2.12	-
1108	洛陽玻璃	5.84	11.02	5.73	-	763	中興通訊*	11.56	12.24	1.33	(32.71)
2202	萬科*	20.25	10.33	1.97	(33.43)	921	海信科龍*	7.00	12.96	1.87	(49.05)
588	北京北辰	2.64	8.59	0.45	(47.55)	1812	晨鳴紙業*	7.71	8.23	0.67	(27.66)
1065	創業環保	4.48	14.37	1.21	(56.00)	811	新華文軒	7.91	11.69	1.08	(71.53)

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