

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,297.15	(1.86)	(1.64)
H股	9,581.93	(2.17)	(2.19)
红筹	3,861.20	(2.21)	(2.83)
HSC大型股	1,881.26	(1.84)	(1.83)
HSC中型股	4,238.66	(1.64)	(2.33)
AH股溢价	121.94	2.08	1.35
沪深300	3,253.29	0.27	(0.68)
富时中国A50	9,598.73	0.20	(0.63)
上证180	6,958.50	0.18	(0.95)
上证380	5,505.96	0.33	(1.00)
台北加权	9,166.85	(1.12)	(0.67)
日经225	16,449.84	(1.46)	(1.82)
道琼斯	18,308.15	0.91	0.26
标普500	2,168.27	0.80	0.17
纳斯达克	5,312.00	0.81	0.12
德国DAX 30	10,511.02	1.01	(1.09)
富时100	6,899.33	(0.29)	(0.15)
法国CAC 40	4,448.26	0.10	(0.90)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.80	(0.91)	4.07
纽约期金(美元/t oz)	1,313.30	(0.64)	(1.81)
标普高盛商品指数	364.47	0.32	3.68
CRB大宗商品期货价格指数	186.32	0.26	1.76
罗杰斯国际商品指数	2,219.33	0.34	2.28

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8609	(0.10)	(0.26)
美元兑人民币	6.6758	(0.11)	(0.24)
美元兑港元	7.7553	0.00	0.00
美元兑日元	101.49	1.14	(1.91)
欧元兑美元	1.1231	(0.20)	0.75
英镑兑美元	1.2934	(0.32)	(2.78)
澳元兑美元	0.7648	0.16	0.87

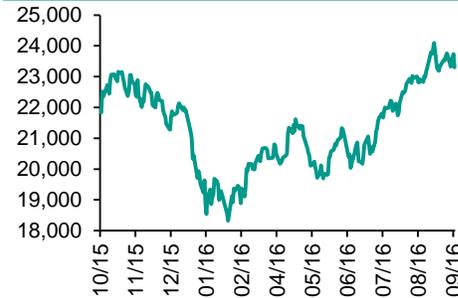
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7360	(0.60)	(7.80)
香港(10年期)	0.96400	(2.20)	(2.30)
美国(10年期)	1.59440	1.05	(0.80)

来源: 彭博

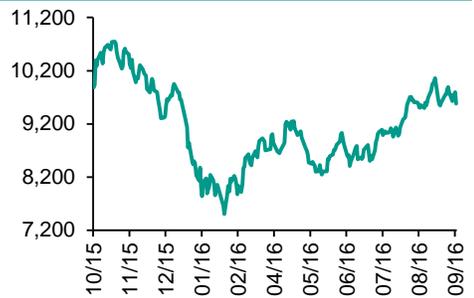
每天导读

各股市走势图

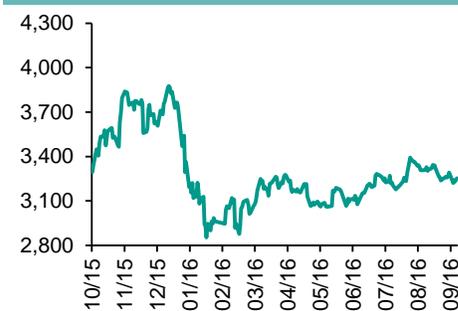
恒指走势图



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

上周五美股走高, 因有报道称德意志银行接近与监管机构达成的和解金额低于投资者预期, 使得市场对欧洲银行业的疑虑有所化解。标普500指数表现不一, 其中公用事业, 电信服务指数领跌; 金融, 能源指数领涨。上周五欧洲股市个别发展, 商品相关股份下跌拖累英国股市。上周五港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数均下跌, 信息科技业、公用事业、电讯业指数领跌。上周五上证综指上涨0.21%, 深成指上涨0.53。截至上周末, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.21倍、18.56倍、12.76倍、8.36倍、14.12倍、25.13倍; 上周道指、标普500指数分别累涨0.26%和0.17%, 恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.64%、2.18%、0.96%、0.62%。今天将公布日本9月汽车销量同比及美国8月建筑支出环比。

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
欧元区	失业率	8月	10.0%	10.1%	10.1%
英国	GDP 同比	二季度	2.2%	2.1%	2.2%
英国	全国房价指数月环比	9月	0.3%	0.3%	0.6%
中国	财新中国PMI制造业	9月	50.1	50.1	50.0
日本	工业产值(月环比)	8月	0.5%	1.5%	-0.4%
日本	失业率	8月	3.0%	3.1%	3.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧元区9月份CPI初值同比上升0.4%, 分析师预估上升0.4%
- 中国9月份制造业采购经理指数(PMI)报50.4
- 美国消费者信心四个月来首次上升
- 中国财政部考虑推出国债做市商随买随卖制度
- 彭博经济学家: 通缩压力可能令日本央行保持警惕
- 中国票房收入滑坡加剧
- 俄罗斯计划与OPEC商谈行动条件
- 中国财政部: 取消对普通美容、修饰类化妆品征收消费税

国际经济要闻

**欧元区9月份CPI初值同比上升0.4%；
分析师预估上升0.4%**

欧盟统计局在卢森堡公布9月份欧元区CPI初值。49位经济学家所作预测区间为0.1%至0.5%。欧元区9月份CPI初值同比上升0.4%，8月份为同比上升0.2%；欧元区9月份不含能源、食品、烟酒的核心CPI同比上升0.8%。(彭博)

美国消费者信心四个月来首次上升

美国消费者信心在9月份出现四个月来首次上升，因美国民众对收入和持续低通胀的前景变得更加乐观。周五发布的报告显示，9月密歇根大学消费者信心指数终值从8月份的89.8升至91.2。相对低廉的汽油和食品成本以及温和的工资增速使美国民众持乐观态度。(彭博)

彭博经济学家：通缩压力可能令日本央行保持警惕

彭博经济学家撰文称，日本8月剔除生鲜食品的消费者价格跌幅超出预期，而东京物价数据，全国趋势的一个领先指标，发出信号：9月通缩压力加大。虽然劳动力市场依然吃紧，但家庭支出降幅大于预期。展望未来，政府最新财政刺激方案可能提振经济在年底前的增长。(彭博)

俄罗斯计划与OPEC商谈行动条件

俄罗斯能源部长在索契说，OPEC尚需就其内部减产条件作出决定。俄罗斯要谈的是维持当前产量水平，而不是减产待OPEC拿出提议后，俄罗斯会与之商谈。俄罗斯表示愿将原油产量冻结在纪录水平。(彭博)

大中华经济要闻

中国9月份制造业采购经理指数(PMI)报50.4

中国国家统计局和中国物流与采购联合会发布公告称，中国9月份制造业采购经理指数(PMI)为50.4，与8月份持平。相较之下，接受彭博新闻调查的34位经济学家的预估中值为50.5(区间50.2至51.0)。9月份非制造业商务活动指数上涨到53.7，8月份数字为53.5。(彭博)

中国财政部考虑推出国债做市商随买随卖制度

财新援引多位未具名国债市场人士称，财政部正在考虑推出国债做市商支持机制，即随买随卖制度，意在活跃国债市场。随买随卖制度是指国债做市商可以随时将手上多余的券卖给财政部，或者当缺券源时随时从财政部买国债。(彭博)

中国票房收入滑坡加剧

鉴于热门电影片荒，无法吸引电影爱好者走进影院，中国票房收入至少是五年来的最严重滑坡在第三季度进一步加剧。截至周四的中国政府数据显示，不含周五的数据，第三季度票房收入较去年同期下降约16%；这意味着连续第二个季度下滑。(彭博)

中国财政部：取消对普通美容、修饰类化妆品征收消费税

财政部网站公告称，将“化妆品”税目名称更名为“高档化妆品”；征收范围包括高档美容、修饰类化妆品、高档护肤类化妆品和成套化妆品；税率调整为15%。(彭博)

企业要闻

首席执行官称德意志银行是强大的，外界揣测没有根据

德意志银行首席执行官表示，该行的资产负债状况处于二十年来的最佳状态，媒体关于客户离去的揣测“没有根据”。大约10只跟德银有业务关系的对冲基金，已经开始减少该行的金融曝险。据彭博新闻看到的德银一份内部文件，这些基金本周已经将部分挂牌衍生品持仓转移到其他公司。(彭博)

RBS重拾NatWest Markets品牌，顺应英国央行“围栏”新规

苏格兰皇家银行集团(RBS)表示，将为其投行业务重振NatWest Markets品牌，这是其满足新规计划的一部分，而新规定旨在防止重蹈金融危机期间用455亿英镑(590亿美元)纳税人的钱作为救助资金的覆辙。(彭博)

CVC的管理合伙人梁伯韬据称将从该职位上退休

知情人士透露，CVC的管理合伙人梁伯韬在这家总部位于伦敦的公司工作近十年后将从事该职位上退休，将侧重于自己的风险资本和天使投资业务。梁伯韬于2007年加入了这家私募股权公司，2012年被任命为合伙人。(彭博)

王健林：万达今年可能会再宣布一两个体育方面的交易

万达集团董事长王健林周五在北京对记者表示，万达目前在体育领域已有10个合作伙伴，将寻求更多盟友。万达与世界羽联签署了合作协议。交易针对世界羽联国际赛事的商务开发权，万达获得所有这些赛事的媒体和赞助分销权。(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	5.75	5.38	0.84	(4.60)	1065	创业环保	4.38	14.04	1.18	(57.03)
1398	工商银行	4.85	5.36	0.84	(5.91)	753	中国国航	5.21	8.68	0.93	(38.15)
1288	农业银行	3.32	5.19	0.79	(8.84)	670	东方航空	3.57	9.44	0.91	(50.59)
3988	中国银行	3.54	5.42	0.66	(9.72)	1055	南方航空	4.35	10.80	0.89	(46.59)
3328	交通银行	5.91	5.61	0.70	(8.15)	1919	中国远洋	2.64	-	1.14	(55.16)
3968	招商银行	19.54	7.06	1.12	(6.70)	2866	中海集运	1.66	-	1.21	-
998	中信银行	5.15	5.04	0.66	(25.98)	1138	中海发展	4.19	7.60	0.54	(44.60)
6818	光大银行	3.61	4.90	0.63	(18.14)	2880	大连港	1.34	40.89	0.85	(51.20)
1988	民生银行	8.94	6.01	0.88	(17.03)	317	广船国际	11.98	22.04	1.41	(61.54)
2628	中国人寿	20.00	36.31	1.60	(19.72)	2039	中集集团*	9.12	237.86	0.85	(44.29)
2318	中国平安	40.20	10.20	1.74	1.14	1800	中国交建	8.15	6.96	0.76	(36.55)
2601	中国太保	28.65	17.72	1.76	(14.35)	390	中国中铁	5.60	8.98	0.91	(31.83)
1336	新华保险	34.25	17.68	1.59	(28.57)	1186	中国铁建	8.80	7.66	0.83	(16.06)
6030	中信证券	16.46	13.85	1.26	(12.24)	1766	中国中车	7.00	13.65	1.68	(32.86)
6837	海通证券	13.12	13.05	1.23	(29.13)	525	广深铁路	4.01	18.58	0.89	(15.53)
1776	广发证券	16.40	11.58	1.46	(13.90)	177	宁沪高速	10.72	19.84	2.32	4.58
6886	华泰证券	15.70	13.92	1.23	(24.83)	548	深圳高速	8.14	9.37	1.25	(18.56)
3958	东方证券	7.84	4.62	1.02	(57.43)	995	皖通高速	6.45	9.78	1.11	(54.52)
857	中石油	5.09	81.31	0.68	(39.41)	107	成渝高速	2.95	6.95	0.60	(46.40)
386	中石化	5.65	22.33	0.85	(0.08)	2238	广汽集团	9.97	8.51	1.32	(61.58)
338	上石化	3.91	7.80	1.66	(42.95)	1211	比亚迪*	50.90	23.83	3.49	(21.31)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(67.00)	2333	长城汽车	7.55	7.18	1.42	(39.30)
2883	中海油田	6.73	-	0.72	(51.35)	2338	潍柴动力	10.40	24.47	1.12	(2.95)
568	山东墨龙*	3.40	-	0.96	(72.94)	38	一拖股份	4.21	24.86	0.75	(64.42)
1088	中国神华	15.16	17.54	0.86	(14.28)	1157	中联重科*	2.72	-	0.48	(49.51)
1898	中煤能源	4.19	-	0.57	(36.26)	564	郑煤机	3.63	251.72	0.53	(47.39)
1171	兖州煤业	5.22	30.73	0.65	(63.97)	1057	浙江世宝*	10.82	52.17	2.03	(77.47)
902	华能国际	4.85	5.69	0.75	(40.79)	1072	东方电气	6.13	-	0.55	(45.12)
991	大唐发电	2.07	9.93	0.53	(53.67)	2727	上海电气	3.66	20.08	0.99	-
1071	华电国际	3.48	4.22	0.70	(39.58)	2208	金风科技*	11.58	8.89	1.51	(36.53)
1618	中国中冶	2.53	8.32	0.80	(44.95)	42	东北电气	2.93	-	7.70	(65.12)
347	鞍钢股份*	3.74	-	0.53	(28.89)	187	京城机电	3.31	-	1.84	(70.24)
323	马钢股份	1.76	-	0.61	(45.39)	300	沈机集团	2.73	-	1.60	(70.78)
1053	重庆钢铁	2.32	-	4.02	-	2607	上海医药	20.90	15.71	1.57	(8.96)
2600	中国铝业	2.81	198.15	0.92	(35.43)	2196	复星医药	24.10	18.15	2.52	(11.79)
358	江西铜业	8.86	84.29	0.57	(45.37)	1513	丽珠医药*	47.80	25.37	3.66	(24.36)
2899	紫金矿业	2.49	54.05	1.73	(33.33)	874	白云山	19.04	15.58	2.27	(33.04)
3993	洛阳钼业	1.59	28.18	1.33	(63.17)	719	新华制药*	5.70	22.03	1.17	(61.88)
914	海螺水泥	21.25	15.71	1.36	8.39	168	青岛啤酒	30.20	22.15	2.06	(18.40)
2009	金隅股份	2.98	5.81	0.34	(40.71)	553	南京熊猫	8.10	57.40	1.95	-
1108	洛阳玻璃	5.94	11.20	5.82	-	763	中兴通讯*	11.28	11.93	1.30	(34.41)
2202	万科*	20.10	10.24	1.96	(33.99)	921	海信科龙*	7.16	13.24	1.91	(47.94)
588	北京北辰	2.64	8.58	0.45	(47.60)	1812	晨鸣纸业*	7.68	8.20	0.66	(28.02)
1065	创业环保	4.38	14.04	1.18	(57.03)	811	新华文轩	7.93	11.71	1.08	(71.48)

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。

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