

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	23,132.35	(0.83)	(0.74)
H股	9,608.91	(0.93)	(0.34)
紅籌	3,820.69	(1.05)	(1.41)
HSC大型股	1,874.81	(0.76)	(0.68)
HSC中型股	4,286.94	(0.68)	(0.50)
AH股溢價	121.91	0.40	(0.06)
滬深300	3,345.70	(0.27)	0.82
富時中國A50	9,839.56	(0.26)	0.82
上證180	7,185.16	(0.28)	1.03
上證380	5,697.13	(0.10)	0.32
臺北加權	9,299.55	(0.67)	(0.19)
日經225	17,458.64	(0.32)	0.88
道瓊斯	18,169.68	(0.16)	0.04
標普500	2,133.04	(0.30)	(0.39)
納斯達克	5,215.98	(0.65)	(0.49)
德國DAX 30	10,717.08	0.07	0.15
富時100	6,986.57	0.41	(0.57)
法國CAC 40	4,533.57	(0.02)	(0.14)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.68	(0.08)	(2.30)
紐約期金(美元/t oz)	1,270.20	0.06	0.34
標普高盛商品指數	373.74	0.88	(0.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	190.05	0.70	0.67
羅傑斯國際商品指數	2,246.56	0.76	0.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8762	0.40	1.61
美元兌人民幣	6.7944	0.35	1.62
美元兌港元	7.7547	(0.05)	0.01
美元兌日元	105.22	1.35	4.31
歐元兌美元	1.0900	0.15	(2.83)
英鎊兌美元	1.2167	(0.55)	(6.54)
澳元兌美元	0.7590	(0.24)	(1.33)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7160	5.20	(1.80)
香港(10年期)	1.00200	4.30	0.50
美國(10年期)	1.85190	11.72	28.00

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

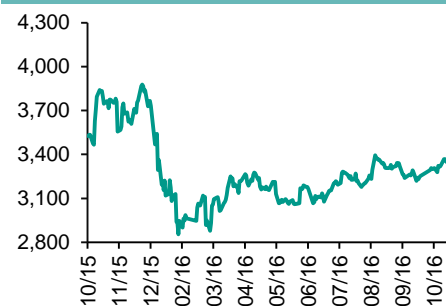
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨日美股反復向下，非必需消費品類股份及息口敏感股下跌，抵銷了醫療保健類股份上升，加上市場正評估新一輪的業績報告及經濟數據，市況表現反復。標普500指數行業指數表現不一，其中非核心消費品指數、工業指數領跌。歐洲股市個別發展，製藥及銀行股上升。德意志銀行第3季因債券交易急增，帶動期內實現錄得淨利潤。昨天港股下跌，恒指跑贏國指；昨天港股11個行業類別指數均下跌，消費服務業，綜合企業領跌。昨天上證綜指下跌0.13%，深成指下跌0.26%；滬深300指數中能源指數領跌。港股通全天使用額度為8.45億元，使用比例為8.05%；因買盤多於買盤，滬股通全天使用額度為135.40億元。昨天滬深兩市兩融餘額升到9163億元，滬深兩市總交易量跌至4539億元。美國今天將公布第三季度GDP初值，10月密歇根大學消費者信心指數，歐元區將公布10月消費者信心指數。

### 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	耐用品訂單	9月	0.0%	-0.1%	0.1%
美國	首次失業人數	上周	255K	258K	260K
美國	待定住宅銷售量(月環比)	9月	1.0%	1.5%	-2.4%
歐元區	M3貨幣供應同比	9月	5.1%	5.0%	5.1%
英國	GDP季環比	3Q16	0.3%	0.5%	0.7%
英國	GDP 同比	3Q16	2.1%	2.3%	2.1%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 黑田東彥：任何推動日元走軟的企圖都是匯市干預
- 英國第三季度GDP增速快於經濟學家的預期
- 德意志銀行同意出售多家墨西哥子公司
- 美國9月份資本品訂單創2月以來最大降幅
- 中國規模以上工業企業利潤從三年高點回落
- 央行馬駿：表外理財未正式納入廣義信貸
- 穆迪：2016年上半年中國影子銀行規模增長19%
- 內蒙、陝西、山西9月煤炭總產量同比下降21%

## 國際經濟要聞

### 黑田東彥：任何推動日元走軟的企圖都是匯市干預

日本央行行長黑田東彥在國會表示，日本央行只能作為政府的代理機構買賣外匯。黑田表示收益率曲線過度鄒平并非好事，市場上仍然有大量日本國債可供日本央行購買，可能要很長時間才會沒有日本國債可以購買；預計此類問題短期內不會出現。(彭博)

### 英國第三季度GDP增速快于經濟學家的預期，消除了部分對英國脫歐的恐慌

英國第三季度經濟增速快于經濟學家的預期，憑藉服務業在面臨脫歐影響時保持韌性。英國第三季度GDP環比增長0.5%，接受彭博調查的經濟學家預期中值為增長0.3%。服務業大幅擴張0.8%，抵消了建築業和製造業的下滑，其中電影院夏季檔票房收入表現喜人。(彭博)

### 德意志銀行同意出售多家墨西哥子公司

在首席執行官Cryan重振德意志銀行的過程中，這家深陷困境的德國銀行表示同意將其墨西哥子公司出售給墨西哥銀行InvestaBank。德銀表示，交易將於2017年完成，目前尚待監管機構批准。該行沒有披露交易價格。(彭博)

### 美國9月份資本品訂單創2月以來最大降幅

商務部數據顯示，不包括飛機的非國防資本品訂單9月份下降1.2%，抹去了8月份1.2%的升幅，8月份數據好于初報值。經濟學家的預測中值為下降0.1%。所有耐用品訂單下降0.1%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國規模以上工業企業利潤從三年高點回落

中國的工業企業利潤從三年高點回落，顯示製造業的企穩勢頭依然脆弱。中國國家統計局發布的數據顯示，中國9月份規模以上工業企業利潤同比增加7.7%至5,771億元人民幣（850億美元）。之前在8月份大增19.5%，創出三年以來最大增幅。(彭博)

### 央行馬駿：表外理財未正式納入廣義信貸

第一財經日報報道稱，針對有多家媒體報道央行宏觀審慎評估（MPA）將於今年三季度起將表外理財納入“廣義信貸”指標測算，央行研究局首席經濟學家馬駿回應稱，該消息并不完全準確，表外理財并未正式納入廣義信貸範圍。(彭博)

### 穆迪：2016年上半年中國影子銀行規模增長19%

穆迪在報告中說，現在該行業價值58萬億人民幣，相當于GDP的80%以上。穆迪報告稱理財產品的發行是影子銀行活動增長的推動力，不過理財產品目前受到了越來越嚴格的監管。(彭博)

### 內蒙、陝西、山西9月煤炭總產量同比下降21%

據中國煤炭網引述內蒙古煤炭交易中心的數據報道稱，中國最大的產煤省份內蒙古、陝西和山西9月煤炭產量同比分別下降14.5%、32.89%和20.72%。9月3個省份總產量同比下降21%；環比走低5.1%。(彭博)

## 企業要聞

### 中通快遞籌資14億美元成爲今年美國最大IPO案

業務量大多來自阿裏巴巴的中國快遞服務公司中通快遞在美國進行首次公開發行，籌資14億美元，成爲今年美國最大IPO案。中通快遞以每份19.50美元的價格共發行7,210萬份美國存托股票(ADS)。(彭博)

### 聯想和富士通就潛在的戰略合作進行討論

據呈交香港交易所的公告，聯想與富士通就個人電腦在全球市場的研究、開發、設計和生產方面的潛在合作進行了討論。公司尚未協定關於潛在戰略合作的重大條款；尚未就戰略合作訂立任何具法律約束力的協議。(彭博)

### TPG據稱已退出針對麥當勞中國業務的競購大戰

知情人士透露TPG已退出針對麥當勞中國業務的競購大戰，留下另外兩家外國收購公司與中國國內潛在買家繼續爲之拼鬥。知情人士說，貝恩資本已與中國酒店管理公司格林豪泰結成競購夥伴，凱雷投資集團則與中信集團牽了手。(彭博)

### 百度業績超出分析師預期，削減新業務開支見成效

百度削減成本和迎接在綫廣告限制挑戰的努力幫助實現季度利潤超出預期。百度第三季度每份美國存托股票實現收益1.49美元，而分析師的平均預估爲1.08美元。公司實現營收183億元人民幣（27億美元），與預測相符。(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	5.67	5.40	0.77	(5.21)	1065	創業環保	4.55	15.41	1.25	(55.35)
1398	工商銀行	4.69	5.28	0.82	(7.22)	753	中國國航	5.13	8.70	0.93	(39.38)
1288	農業銀行	3.23	5.14	0.78	(10.34)	670	東方航空	3.59	9.65	0.93	(50.57)
3988	中國銀行	3.48	5.42	0.64	(10.24)	1055	南方航空	4.34	10.96	0.90	(46.70)
3328	交通銀行	5.87	5.67	0.71	(8.84)	1919	中國遠洋	2.76	-	1.21	(54.64)
3968	招商銀行	18.92	6.95	1.10	(7.11)	2866	中海集運	1.67	-	1.23	(65.56)
998	中信銀行	5.08	5.06	0.64	(26.58)	1138	中海發展	4.38	8.08	0.57	(44.90)
6818	光大銀行	3.53	4.87	0.63	(18.78)	2880	大連港	1.39	43.14	0.90	(50.19)
1988	民生銀行	8.94	6.11	0.89	(15.68)	317	廣船國際	11.90	22.27	1.43	(63.61)
2628	中國人壽	19.80	36.56	1.62	(19.78)	2039	中集集團*	9.26	700.35	0.93	(42.98)
2318	中國平安	40.50	10.07	1.71	3.57	1800	中國交建	8.81	7.66	0.84	(44.70)
2601	中國太保	28.40	17.87	1.77	(14.99)	390	中國中鐵	6.08	9.92	1.00	(38.68)
1336	新華保險	34.10	17.90	1.61	(29.04)	1186	中國鐵建	9.85	8.55	0.93	(17.58)
6030	中信證券	17.20	14.72	1.34	(10.27)	1766	中國中車	7.15	14.18	1.75	(34.61)
6837	海通證券	13.76	13.92	1.32	(25.09)	525	廣深鐵路	4.23	19.93	0.95	(16.13)
1776	廣發證券*	17.10	12.29	1.55	(13.52)	177	寧滬高速	10.60	19.96	2.33	1.85
6886	華泰證券	16.26	14.66	1.29	(27.28)	548	深圳高速	7.89	9.24	1.23	(21.78)
3958	東方證券	7.87	4.71	1.04	(56.99)	995	皖通高速	6.33	9.77	1.11	(58.29)
6178	光大證券	11.70	9.11	1.04	(38.85)	107	成渝高速	3.10	6.91	0.64	(43.88)
857	中石油	5.41	87.90	0.73	(35.82)	2238	廣汽集團	10.62	9.22	1.43	-
386	中石化	5.68	17.22	0.87	(0.27)	1211	比亞迪*	51.90	24.71	3.62	(19.82)
338	上石化	3.99	8.09	1.72	(41.66)	2333	長城汽車	7.76	6.85	1.41	(35.56)
1033	石化油服	1.69	-	1.32	(62.78)	2338	濰柴動力	12.16	29.10	1.33	7.51
2883	中海油田	7.91	-	0.87	(43.82)	38	一拖股份	4.48	26.90	0.81	(68.79)
568	山東墨龍*	3.91	-	1.12	(73.46)	1157	中聯重科*	2.90	-	0.52	(43.78)
1088	中國神華	16.14	18.99	0.93	(15.85)	564	鄭煤機	3.91	275.78	0.58	(44.59)
1898	中煤能源	4.46	-	0.62	(41.27)	1057	浙江世寶*	11.54	56.95	2.18	(78.35)
1171	兗州煤業	5.90	35.33	0.74	(59.89)	1072	東方電氣	6.16	-	0.58	(45.37)
902	華能國際	4.78	5.70	0.75	(41.63)	2727	上海電氣	3.73	20.81	1.02	-
991	大唐發電	2.12	10.35	0.55	(53.19)	2208	金風科技*	11.40	8.91	1.52	(38.32)
1071	華電國際	3.37	5.15	0.68	(41.77)	42	東北電氣	3.09	-	8.26	(64.59)
1618	中國中冶	2.63	8.80	0.84	(46.77)	187	京城機電	3.68	-	2.08	(68.88)
347	鞍鋼股份*	3.94	-	0.57	(25.27)	300	沈機集團	2.67	-	1.59	(71.63)
323	馬鋼股份	1.81	-	0.64	(44.47)	2607	上海醫藥	21.00	15.64	1.60	(7.68)
1053	重慶鋼鐵	2.49	-	4.39	-	2196	復星醫藥	24.70	18.92	2.63	(7.51)
2600	中國鋁業	3.00	215.17	1.00	(34.59)	1513	麗珠醫藥*	45.30	24.45	3.53	(30.02)
358	江西銅業	9.30	89.99	0.61	(44.38)	874	白雲山	19.04	15.84	2.31	(33.99)
2899	紫金礦業	2.45	54.10	1.73	(34.09)	719	新華製藥*	5.82	21.90	1.19	(62.72)
3993	洛陽鉬業	1.73	31.19	1.47	(60.50)	168	青島啤酒	31.25	23.31	2.17	(12.42)
914	海螺水泥	21.90	16.47	1.43	12.57	553	南京熊貓	7.26	52.33	1.78	(56.96)
2009	金隅股份	2.93	5.82	0.34	(41.51)	763	中興通訊*	10.96	11.07	0.97	(37.73)
1108	洛陽玻璃	5.92	11.50	5.90	-	921	海信科龍*	6.70	12.60	1.81	(47.88)
2202	萬科*	20.10	9.95	1.99	(29.05)	1812	晨鳴紙業*	7.11	6.58	0.81	(34.90)
588	北京北辰	2.64	8.73	0.46	(45.81)	811	新華文軒	7.97	11.97	1.14	(74.35)
895	東江環保*	12.00	24.82	3.10	(46.08)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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