

| | |
|-------------|---|
| 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 | 23,565.11 | (0.17) | 2.29 |
| H股 | 9,837.70 | (0.15) | 3.11 |
| 红筹 | 3,901.54 | (0.26) | 2.22 |
| HSC大型股 | 1,908.68 | (0.19) | 2.46 |
| HSC中型股 | 4,365.19 | (0.06) | 2.53 |
| AH股溢价 | 120.56 | (0.18) | (1.06) |
| 沪深300 | 3,367.46 | (0.00) | 1.39 |
| 富时中国A50 | 9,921.01 | (0.20) | 1.67 |
| 上证180 | 7,230.93 | (0.09) | 1.61 |
| 上证380 | 5,731.29 | 0.40 | 0.94 |
| 台北加权 | 9,385.65 | 0.68 | 1.77 |
| 日经225 | 17,325.45 | 0.76 | 2.16 |
| 道琼斯 | 18,169.27 | (0.30) | 0.04 |
| 标普500 | 2,143.16 | (0.38) | 0.17 |
| 纳斯达克 | 5,283.40 | (0.50) | 0.75 |
| 德国DAX 30 | 10,757.31 | (0.04) | 1.18 |
| 富时100 | 7,017.64 | 0.45 | 0.25 |
| 法国CAC 40 | 4,540.84 | (0.26) | 0.71 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 49.33 | (1.26) | (4.40) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,271.90 | 0.78 | 0.88 |
| 标普高盛商品指数 | 373.11 | (0.49) | (0.65) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 189.35 | (0.05) | (0.23) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,238.91 | (0.19) | (0.68) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8739 | 0.60 | 1.40 |
| 美元兑人民币 | 6.7788 | 0.56 | 1.41 |
| 美元兑港元 | 7.7565 | (0.01) | 0.02 |
| 美元兑日元 | 104.10 | 0.64 | 3.63 |
| 欧元兑美元 | 1.0886 | (0.80) | (3.27) |
| 英镑兑美元 | 1.2174 | (0.90) | (6.17) |
| 澳元兑美元 | 0.7643 | (1.02) | 0.09 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.7110 | 0.30 | (3.10) |
| 香港(10年期) | 0.95400 | (8.30) | (3.20) |
| 美国(10年期) | 1.74710 | 0.39 | 16.32 |

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

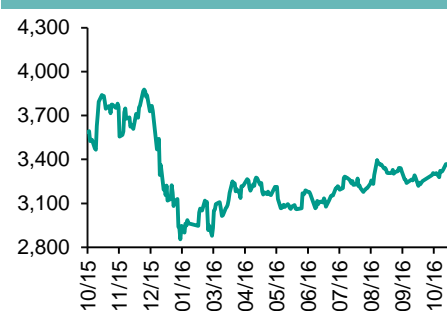
恒指走势图



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

昨日美股下跌, 部分企业业绩不及预期, 美国10月消费者信心指数下跌, 都不利大市气氛。标普500指数普遍下跌, 其中非核心消费品指数、能源指数领跌。欧洲股市个别发展, 德法股市偏软, 受到意大利银行股拖累。昨天港股下跌, 国指跑赢恒指; 今天港股11个行业类别指数表现不一, 电讯业, 公用事业, 综合企业领跌。昨天上证综指上涨0.12%, 深成指上涨0.27%; 沪深300指数中原材料指数领涨。港股通全天使用额度为12.82亿元, 使用比例为12.20%; 沪股通全天使用额度为9.56亿元, 使用比例为7.35%。昨天沪深两市两融余额微升到9124亿元, 沪深两市总交易量微跌至5388亿元。今天美国将公布9月新建住宅销售, 10月Markit服务业采购经理指数, 9月批发库存环比初值。

| 国家 | 经济指标 | 时间 | 市场预期 | 实际值 | 前值 |
|----|---------------|-----|-------|-------|-------|
| 美国 | FHFA房价指数月环比 | 8月 | 0.40% | 0.70% | 0.50% |
| 美国 | 消费者信心指数 | 10月 | 101.5 | 98.6 | 104.1 |
| 美国 | 里士满联储制造业指数 | 10月 | -4 | -4 | -8 |
| 德国 | Ifo全国企业景气指数 | 10月 | 109.6 | 110.5 | 109.5 |
| 德国 | Ifo德国全国企业预期指数 | 10月 | 104.5 | 106.1 | 104.5 |
| 法国 | 商业信心综合整体指标 | 10月 | 102 | 101 | 102 |
| 法国 | 制造业信心指数 | 10月 | 103 | 102 | 103 |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储Evans预计现在到2017年底将会加息3次
- 中国央行马骏: 今年GDP增长6.7%基本已成定局
- 竹中平藏: 日本央行可趁美联储加息之机放松政策以使日元走低
- 中国发改委正在建立企业债市场信用档案系统
- 到6月末中国的寿险业平均核心偿付能力为227%
- 德国ifo企业信心指数升至2014年以来最高水平
- 中国发改委: 2016年全国钢铁煤炭过剩产能退出任务有望提前完成
- 华尔街银行据称将面临监管机构对其销售做法的现场检查

国际经济要闻

美联储Evans预计现在到2017年底将会加息3次

芝加哥联储行长Evans说，他对通胀压力将开始升高感到乐观。对于他预计有理由加息几次的问题，Evans说，他认为现在到2017年底会加息3次。他认为长期自然失业率在4.5%，目前失业率5%，所以从这个角度看依然有劳动力利用不足。(彭博)

竹中平藏：日本央行可趁美联储加息之机放松政策以使日元走低

日本前经济财政大臣竹中平藏周二接受采访时表示，人们期待已久的美联储加息或可为日本央行提供进一步放松货币政策的良机，进一步放松有助于日元走软。他表示日本央行的下一个机会将是美国加息。(彭博)

德国Ifo企业信心指数升至2014年以来最高水平

德国10月份企业信心升至两年多来的最高水平，暗示这个欧洲最大经济体重拾增长动能。Ifo10月份企业信心指数从9月份的109.5升至110.5。这是2014年4月以来的最高水平。该报告增添了德国经济正在克服暂时性放缓的迹象。(彭博)

华尔街银行据称将面临监管机构对其销售做法的现场检查

知情人士透露，为了确保富国银行未经授权开设客户账户的丑闻不会在其他银行上演，监管机构将开始审查美国几大银行的数据并与其员工进行交谈。知情人士表示，监管机构已经向富国银行的几大竞争者发出了提供信息的正式要求，并且这些银行正在为未来几天检查人员审查其业务做法做准备。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行马骏：今年GDP增长6.7%基本已成定局

中国央行研究局首席经济学家马骏表示：今年GDP增长6.7%基本已成定局，目前的货币政策是适度的，人民币10月以来的贬值主要可以用美元指数的升值来解释。美元已经升值了很长一段时间，如果未来美元不再大幅升值甚至贬值，对于支撑人民币汇率有积极意义。(彭博)

中国发改委正在建立企业债市场信用档案系统

国家发改委开展企业债券主承销商信用评价工作，建立企业债券市场信用档案系统。这次主承销商信用评价结果将纳入企业债券中介机构信用档案，并根据评价结果对主承销商进行分类管理，实施守信激励、失信惩戒措施。(彭博)

中国保监会：到6月末中国的寿险业平均核心偿付能力为227%

中国保监会评论新规下的保险业平均核心偿付能力充足率。保监会称，到6月末中国的非寿险业平均核心偿付能力为255%，到6月末中国的再保险公司平均核心偿付能力为418%，中国的保险公司偿付能力充裕并且稳定。(彭博)

中国发改委：2016年全国钢铁煤炭过剩产能退出任务有望提前完成

中国发改委副秘书长许昆林在发布会上表示，中长期看，煤炭市场需求很难有绝对增长的空间，预计2020年煤炭消费量至多41亿吨，到时全国煤炭产能仍然有46亿吨左右，煤炭产能大于需求的基本面不会根本改变。(彭博)

企业要闻

瑞士宝盛、星展集团据悉考虑收购荷兰银行在亚洲的私人银行业务

知情人士透露，瑞士宝盛集团、星展集团、LGTBank考虑出价竞购荷兰银行在亚洲的私人银行业务。知情人士指出，这三家银行表达了收购荷兰银行上述亚洲业务的意愿，将进一步研究其业务细节。人士表示，荷兰银行希望年底前能宣布交易，把私人银行人员和客户的不确定因素降到最低。(彭博)

Twitter据悉计划最早在本周宣布再裁员数百人

据知情人士透露，Twitter计划广泛裁员，最早将在本周宣布。匿名人士称，公司可能裁减大约8%的员工（约300人），与联合创始人Dorsey去年接掌首席执行官时的裁员比例一致。(彭博)

中国平安高管称公司股票被低估多达45%

平安保险中国首席保险业务执行官李源祥表示，公司940亿美元的市值比分类加总估值法所得的估值低25%—45%。李源祥称，虽然综合性金融公司在发达市场失宠，但是中国平安遭遇的“集团折让”(conglomerate discount)过大。(彭博)

苹果第四财季iPhone销量超预期但平均售价下滑

苹果公司报告其智能手机平均售价下降，且对假日销售季的利润率预测低于分析师预期。在上一财政季度，苹果售出4550万只iPhone，平均售价618.72美元，低于上年同期的670美元和分析师预估的625美元。(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 | 5.82 | 5.54 | 0.86 | (3.86) | 1065 | 创业环保 | 4.68 | 15.25 | 1.29 | (55.01) |
| 1398 | 工商银行 | 4.79 | 5.39 | 0.84 | (5.94) | 753 | 中国国航 | 5.19 | 8.79 | 0.94 | (39.77) |
| 1288 | 农业银行 | 3.30 | 5.25 | 0.80 | (9.32) | 670 | 东方航空 | 3.60 | 9.67 | 0.93 | (51.75) |
| 3988 | 中国银行 | 3.57 | 5.56 | 0.68 | (9.31) | 1055 | 南方航空 | 4.44 | 11.21 | 0.92 | (46.19) |
| 3328 | 交通银行 | 6.00 | 5.79 | 0.72 | (7.53) | 1919 | 中国远洋 | 2.80 | - | 1.23 | (54.94) |
| 3968 | 招商银行 | 19.36 | 7.11 | 1.13 | (6.69) | 2866 | 中海集运 | 1.72 | - | 1.27 | (64.64) |
| 998 | 中信银行 | 5.18 | 5.15 | 0.67 | (26.64) | 1138 | 中海发展 | 4.60 | 8.48 | 0.60 | (43.31) |
| 6818 | 光大银行 | 3.65 | 5.04 | 0.65 | (17.58) | 2880 | 大连港 | 1.40 | 43.42 | 0.90 | (50.47) |
| 1988 | 民生银行 | 9.07 | 6.19 | 0.91 | (15.32) | 317 | 广船国际 | 12.04 | 22.52 | 1.44 | (63.44) |
| 2628 | 中国人寿 | 20.15 | 37.18 | 1.64 | (19.01) | 2039 | 中集集团* | 9.45 | 250.53 | 0.89 | (42.25) |
| 2318 | 中国平安 | 41.05 | 10.59 | 1.80 | 3.82 | 1800 | 中国交建 | 8.98 | 7.80 | 0.85 | (44.23) |
| 2601 | 中国太保 | 29.35 | 18.45 | 1.83 | (11.99) | 390 | 中国中铁 | 6.15 | 10.03 | 1.01 | (38.30) |
| 1336 | 新华保险 | 34.45 | 18.08 | 1.63 | (29.02) | 1186 | 中国铁建 | 10.10 | 8.94 | 0.97 | (16.97) |
| 6030 | 中信证券 | 17.42 | 14.89 | 1.35 | (9.71) | 1766 | 中国中车 | 7.26 | 14.39 | 1.77 | (33.78) |
| 6837 | 海通证券 | 14.04 | 14.20 | 1.34 | (23.94) | 525 | 广深铁路 | 4.32 | 20.34 | 0.97 | (15.55) |
| 1776 | 广发证券* | 17.26 | 12.39 | 1.56 | (13.67) | 177 | 宁沪高速 | 10.68 | 20.10 | 2.35 | 1.99 |
| 6886 | 华泰证券 | 16.64 | 15.00 | 1.32 | (25.39) | 548 | 深圳高速 | 7.95 | 9.30 | 1.24 | (21.77) |
| 3958 | 东方证券 | 7.99 | 4.78 | 1.05 | (56.55) | 995 | 皖通高速 | 6.37 | 9.82 | 1.11 | (56.34) |
| 6178 | 光大证券 | 11.72 | 9.12 | 1.04 | (39.04) | 107 | 成渝高速 | 3.10 | 7.43 | 0.64 | (44.03) |
| 857 | 中石油 | 5.64 | 91.58 | 0.76 | (33.31) | 2238 | 广汽集团 | 11.00 | 9.54 | 1.48 | - |
| 386 | 中石化 | 5.89 | 23.66 | 0.90 | 2.53 | 1211 | 比亚迪* | 53.40 | 25.41 | 3.72 | (17.98) |
| 338 | 上石化 | 3.99 | 8.09 | 1.72 | (42.28) | 2333 | 长城汽车 | 9.16 | 8.08 | 1.66 | (27.95) |
| 1033 | 石化油服 | 1.75 | - | 1.07 | (61.96) | 2338 | 潍柴动力 | 11.96 | 28.60 | 1.31 | 5.67 |
| 2883 | 中海油田 | 7.93 | - | 0.87 | (43.94) | 38 | 一拖股份 | 4.55 | 27.31 | 0.83 | (69.44) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.89 | - | 1.11 | (73.11) | 1157 | 中联重科* | 3.07 | - | 0.55 | (41.30) |
| 1088 | 中国神华 | 16.74 | 19.69 | 0.96 | (15.79) | 564 | 郑煤机 | 3.91 | 275.60 | 0.58 | (45.68) |
| 1898 | 中煤能源 | 4.74 | - | 0.65 | (41.08) | 1057 | 浙江世宝* | 11.68 | 57.60 | 2.21 | (77.46) |
| 1171 | 兖州煤业 | 6.31 | 37.76 | 0.79 | (59.07) | 1072 | 东方电气 | 6.35 | - | 0.59 | (44.06) |
| 902 | 华能国际 | 4.80 | 5.72 | 0.76 | (41.74) | 2727 | 上海电气 | 3.77 | 21.02 | 1.03 | - |
| 991 | 大唐发电 | 2.15 | 10.49 | 0.56 | (53.03) | 2208 | 金风科技* | 11.70 | 9.13 | 1.55 | (36.38) |
| 1071 | 华电国际 | 3.42 | 5.22 | 0.69 | (41.06) | 42 | 东北电气 | 3.10 | - | 8.28 | (65.05) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.70 | 9.03 | 0.87 | (46.13) | 187 | 京城机电 | 3.59 | - | 2.03 | (68.79) |
| 347 | 鞍钢股份* | 4.06 | - | 0.59 | (23.37) | 300 | 沈机集团 | 2.68 | - | 1.59 | (71.34) |
| 323 | 马钢股份 | 1.84 | - | 0.65 | (44.94) | 2607 | 上海医药 | 21.25 | 16.24 | 1.62 | (7.48) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.48 | - | 4.37 | - | 2196 | 复星医药 | 24.85 | 19.03 | 2.64 | (6.88) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.88 | 206.43 | 0.96 | (38.01) | 1513 | 丽珠医药* | 45.90 | 24.76 | 3.57 | (29.61) |
| 358 | 江西铜业 | 9.34 | 90.32 | 0.61 | (45.04) | 874 | 白云山 | 19.92 | 16.56 | 2.42 | (30.60) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.42 | 53.40 | 1.71 | (35.92) | 719 | 新华制药* | 5.81 | 22.83 | 1.22 | (62.17) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.73 | 31.17 | 1.47 | (61.14) | 168 | 青岛啤酒 | 31.70 | 23.63 | 2.20 | (12.56) |
| 914 | 海螺水泥 | 22.20 | 16.68 | 1.44 | 13.25 | 553 | 南京熊猫 | 7.62 | 54.89 | 1.87 | (56.14) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.95 | 5.85 | 0.35 | (41.55) | 763 | 中兴通讯* | 11.06 | 11.89 | 1.30 | (37.37) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 5.74 | 11.00 | 5.72 | - | 921 | 海信科龙* | 6.88 | 12.93 | 1.86 | (47.22) |
| 2202 | 万科* | 20.30 | 10.52 | 2.01 | (29.07) | 1812 | 晨鸣纸业* | 7.54 | 6.97 | 0.66 | (33.58) |
| 588 | 北京北辰 | 2.69 | 8.89 | 0.47 | (44.82) | 811 | 新华文轩 | 7.98 | 11.98 | 1.14 | (73.29) |
| 895 | 东江环保* | 12.36 | 25.55 | 3.19 | (44.84) | | | | | | |

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。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 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资讯或观点的变动, 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, 为市场讯息采集、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资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 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资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

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