

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	23,739.47	0.51	(0.09)
H股	9,794.33	0.77	(1.01)
紅籌	3,948.64	0.40	(0.71)
HSC大型股	1,916.58	0.45	(0.26)
HSC中型股	4,309.43	0.94	(1.36)
AH股溢價	119.46	(0.38)	(0.04)
滬深300	3,244.39	0.42	(1.42)
富時中國A50	9,579.52	0.48	(1.02)
上證180	6,945.69	0.33	(1.41)
上證380	5,487.60	0.21	(1.65)
臺北加權	9,270.90	0.83	1.19
日經225	16,438.84	(1.53)	(1.88)
道瓊斯	18,143.45	(1.07)	(1.35)
標普500	2,151.13	(0.93)	(1.20)
納斯達克	5,269.15	(0.93)	(1.32)
德國DAX 30	10,405.54	(0.31)	(2.52)
富時100	6,919.42	1.02	0.12
法國CAC 40	4,443.84	0.26	(1.46)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.82	(0.02)	7.51
紐約期金(美元/t oz)	1,321.10	(0.05)	(1.23)
標普高盛商品指數	363.33	0.86	1.24
CRB大宗商品期貨價格指數	185.83	(0.04)	(0.27)
羅傑斯國際商品指數	2,211.71	0.51	0.24

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8607	(0.05)	(0.23)
美元兌人民幣	6.6745	(0.07)	(0.25)
美元兌港元	7.7553	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	101.21	0.19	(2.19)
歐元兌美元	1.1219	(0.06)	0.55
英鎊兌美元	1.2958	(0.06)	(1.37)
澳元兌美元	0.7623	0.00	1.41

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7460	(1.20)	(3.10)
香港(10年期)	0.97400	(7.80)	(4.90)
美國(10年期)	1.55300	(6.54)	(1.33)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



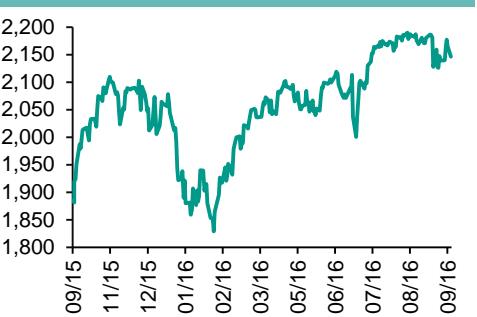
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨晚美國股市下跌，因銀行股回落，市場越來越擔憂德意志銀行的困境將波及全球金融行業。標普500指數中保健、金融及公用事業指數領跌。歐洲股市個別發展，油組凍產協議帶來支持，但美國房屋數據不理想亦影響投資氣氛。昨天港股上升，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數僅地產建築業指數下跌，能源業、原材料業、消費服務業指數領漲。昨天上證綜指升0.36%，深成指升0.43%；滬深300指數僅信息技術指數下跌，能源、醫藥衛生、主要消費指數領漲。昨天港股通休市；滬股通全天使用額度為5.87億元，使用比例為4.52%。昨天滬深兩市兩融餘額微跌到8849億元，滬深兩市總交易量上升至3230億元。今天中國將公布9月財新製造業PMI，香港將公布8月零售銷售額同比，歐元區將公布8月失業率及9月消費價格同比初值。

### 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	GDP年度化季環比	二季度	1.3%	1.4%	1.1%
美國	首次失業人數	9月24日	260k	254k	251k*
美國	個人消費	二季度	4.4%	4.3%	4.4%
德國	失業人員變動	9月	-5k	1k	-6k*
澳洲	職位空缺	8月	NA	4.6%	-2.1%*
日本	零售額同比	8月	-1.7%	-2.1%	-0.2%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 海外投資者減持日本國債，力度達到2014年以來最大
- 美國第二季度GDP增長1.4%
- 德國9月失業人數意外攀升，暗示經濟正失去增長動能
- 印度打擊巴基斯坦恐怖分子營地，回擊此前襲擊行動
- 中國計劃到2020年綠色環保產業產值超過2.8萬億元人民幣
- 中國央行：將加強個人支付信息安全保護，防範電信網絡犯罪
- 中國商務部部長助理：外貿形勢仍不容樂觀
- 9月中旬重點鋼企粗鋼日均產量環比增0.87%

國際經濟要聞

海外投資者減持日本國債，力度達到2014年以來最大

隨著債券到期，海外投資者上周減持日本國債的步伐達到至少2014年以來最大。財務省周四公布的數據顯示，海外投資者在截至9月23日當周淨賣出2.8萬億日元（280億美元）的債券，這一規模至少是2014年年初以來最大。這是非日本投資者連續第三周減持；他們的持有量占到日本主權債總量的5%。(彭博)

美國第二季度GDP增長1.4%

美國第二季度GDP增長1.4%，比經濟學家預期中值高出0.1個百分點；之前的報告為1.1%。由於第一季度經濟增速為0.8%，因此上半年平均僅有1.1%，遠遠低於美聯儲的長期趨勢增長預期(1.8%)。與上年同期相比，經濟增長出現減速：第二季度同比增速為1.3%，低於第一季度的1.6%和去年第四季度的1.9%。(彭博)

德國9月失業人數意外攀升，暗示經濟正失去增長動能

德國9月失業人數意外走高，顯示企業對經濟增速放緩和英國脫歐的影響感到擔憂。德國9月份經季節因素調整的失業人數環比增加1,000人，至268萬人（預估中值為減少5,000人）。失業人數一年以來首度上升。失業率維持在6.1%，為兩德統一以來的最低水平。(彭博)

印度打擊巴基斯坦恐怖分子營地，回擊此前襲擊行動

印度表示于周三晚間打擊了巴基斯坦境內的恐怖分子營地，以回擊本月稍早造成印度士兵死亡的襲擊行動。股市、債市與印度盧比全線下跌。印軍中將周四在新德里舉行的一場發布會上稱，潛入印度的武裝分子傷亡慘重。他表示這次行動已經結束，沒有進一步的行動計劃。(彭博)

大中華經濟要聞

中國計劃到2020年綠色環保產業產值超過2.8萬億元人民幣

中國發改委和環保部發布文件稱，擬培育環境治理和生態保護市場主體，發展壯大綠色環保產業，培育新的經濟增長點。綠色環保產業產值年均增長目標為15%以上，將培育50家以上產值過百億的環保企業；鼓勵企業發行綠色債券，通過債券市場籌措投資資金。(彭博)

中國央行：將加強個人支付信息安全保護，防範電信網絡犯罪

中國央行在網站公告，副行長范一飛在防範電信網絡新型違法犯罪全國電視電話會議上表示，要重視賬戶實名制，阻斷電信網絡新型違法犯罪資金轉移的主要通道，並加強個人支付信息安全保護。(彭博)

中國商務部部長助理：外貿形勢仍不容樂觀

中國商務部部長助理張驥在廣交會專題新聞發布會上表示，全年外貿形勢依然複雜嚴峻，下行壓力加大，不穩定因素增多。總的看，外貿形勢仍不容樂觀，新面臨的困難不是短期的，實現全年外貿回穩向好的目標仍需付出艱苦努力。(彭博)

9月中旬重點鋼企粗鋼日均產量環比增0.87%

中國證券網援引中鋼協最新數據稱，9月中旬重點鋼企粗鋼日均產量177.42萬噸。預估9月中旬全國粗鋼日均產量231.91萬噸，旬環比增長0.58%。(彭博)

企業要聞

復星集團簽約462億元杭紹台鐵路PPP項目合作協議

上海復星高科技（集團）有限公司在官方微信帳號表示，9月28日該集團牽頭民企與浙江省交通投資集團等正式簽訂“杭紹台鐵路PPP項目合作協議”，項目總投資規模預計達462億元人民幣。這標志著國內首條民營資本控股的高速鐵路落地。(彭博)

莎莎國際創三個月來最大漲幅，公司主席增持股份

莎莎國際一度上揚7.4%，創出6月27日以來的最大漲幅，成交量為三個月日均值的3.8倍。據周三交易所披露的文件，莎莎國際主席郭少明9月23日增持公司股份，持股比例從64.72%提高到66.34%。(彭博)

蘋果投資3億元在北京中關村設在華首家研發中心

財新報道稱，蘋果研發（北京）有限公司註冊資本為1億元人民幣，投資總額3億元，共有員工約500人。研發中心將致力於計算機軟硬件、通訊、音頻和視頻設備、消費電子產品等技術的研發。(彭博)

金融時報：中信銀行國際將在香港成立併購顧問團隊

英國《金融時報》援引知情人士報道，中信銀行國際將在香港成立併購顧問團隊，還計劃建立股權資本市場業務。預期計劃將降低對商業銀行業務淨利息收入的依賴，提振投資銀行業務的費用收入。(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	5.89	5.51	0.86	(2.06)	1065	創業環保	4.54	14.55	1.23	(55.44)
1398	工商銀行	4.99	5.52	0.86	(3.38)	753	中國國航	5.35	8.92	0.95	(37.17)
1288	農業銀行	3.41	5.33	0.81	(6.64)	670	東方航空	3.60	9.52	0.91	(49.51)
3988	中國銀行	3.61	5.53	0.68	(7.91)	1055	南方航空	4.43	11.00	0.91	(45.98)
3328	交通銀行	6.11	5.80	0.73	(5.18)	1919	中國遠洋	2.68	-	1.16	(54.56)
3968	招商銀行	19.84	7.17	1.14	(5.24)	2866	中海集運	1.68	-	1.22	-
998	中信銀行	5.23	5.12	0.67	(24.31)	1138	中海發展	4.26	7.73	0.55	(43.83)
6818	光大銀行	3.70	5.02	0.65	(15.85)	2880	大連港	1.38	42.11	0.88	(49.73)
1988	民生銀行	8.96	6.02	0.88	(16.54)	317	廣船國際	12.04	22.15	1.42	(61.65)
2628	中國人壽	20.70	37.58	1.66	(17.31)	2039	中集集團*	9.26	241.52	0.86	(43.30)
2318	中國平安	41.00	10.41	1.77	3.09	1800	中國交建	8.25	7.05	0.77	(35.76)
2601	中國太保	29.05	17.97	1.78	(13.79)	390	中國中鐵	5.66	9.08	0.92	(30.78)
1336	新華保險	34.70	17.91	1.61	(28.24)	1186	中國鐵建	8.89	7.74	0.84	(14.80)
6030	中信證券	16.80	14.13	1.28	(10.57)	1766	中國中車	7.13	13.90	1.71	(31.51)
6837	海通證券	13.42	13.35	1.26	(27.80)	525	廣深鐵路	4.10	19.00	0.91	(13.82)
1776	廣發證券	16.64	11.75	1.48	(12.24)	177	寧滬高速	10.74	19.88	2.32	4.92
6886	華泰證券	16.06	14.24	1.25	(23.21)	548	深圳高速	8.32	9.58	1.27	(16.44)
3958	東方證券	7.91	4.66	1.03	(56.88)	995	皖通高速	6.43	9.75	1.11	(54.43)
857	中石油	5.13	81.95	0.68	(39.00)	107	成渝高速	2.95	6.95	0.60	(45.93)
386	中石化	5.68	22.45	0.85	0.68	2238	廣汽集團	10.30	8.79	1.36	(59.97)
338	上石化	3.96	7.90	1.68	(42.49)	1211	比亞迪*	52.45	24.56	3.60	(18.33)
1033	石化油服	1.52	-	0.91	(66.32)	2333	長城汽車	7.76	7.39	1.46	(36.94)
2883	中海油田	6.88	-	0.74	(50.79)	2338	濰柴動力	10.58	24.89	1.14	1.63
568	山東墨龍*	3.48	-	0.98	(72.95)	38	一拖股份	4.32	25.51	0.77	(65.03)
1088	中國神華	15.80	18.28	0.89	(10.52)	1157	中聯重科*	2.75	-	0.49	(48.83)
1898	中煤能源	4.30	-	0.58	(34.34)	564	鄭煤機	3.69	255.89	0.54	(46.32)
1171	兗州煤業	5.39	31.73	0.67	(62.17)	1057	浙江世寶*	11.00	53.04	2.06	(77.39)
902	華能國際	4.93	5.78	0.77	(40.14)	1072	東方電氣	6.21	-	0.55	(44.39)
991	大唐發電	2.13	10.22	0.55	(52.31)	2727	上海電氣	3.81	20.90	1.03	-
1071	華電國際	3.53	4.28	0.71	(38.69)	2208	金風科技*	12.00	9.22	1.57	(33.70)
1618	中國中冶	2.63	8.65	0.84	(42.76)	42	東北電氣	2.96	-	7.78	(64.06)
347	鞍鋼股份*	3.90	-	0.56	(26.95)	187	京城機電	3.39	-	1.89	(69.32)
323	馬鋼股份	1.80	-	0.63	(43.52)	300	沈機集團	2.77	-	1.62	(69.78)
1053	重慶鋼鐵	2.36	-	4.09	-	2607	上海醫藥	21.35	16.05	1.60	(6.26)
2600	中國鋁業	2.85	200.98	0.93	(34.31)	2196	複星醫藥	24.45	18.42	2.56	(9.48)
358	江西銅業	9.05	86.10	0.58	(44.23)	1513	麗珠醫藥*	46.50	24.68	3.56	(24.57)
2899	紫金礦業	2.49	54.06	1.73	(32.68)	874	白雲山	19.70	16.12	2.35	(30.84)
3993	洛陽鉬業	1.65	29.25	1.38	(61.77)	719	新華製藥*	5.76	22.26	1.19	(61.37)
914	海螺水泥	21.40	15.82	1.37	10.36	168	青島啤酒	31.30	22.95	2.14	(15.22)
2009	金隅股份	2.88	5.62	0.33	(42.42)	553	南京熊貓	7.91	56.06	1.91	-
1108	洛陽玻璃	6.03	11.37	5.91	-	763	中興通訊*	11.66	12.63	1.07	(31.86)
2202	萬科*	20.55	10.47	2.00	(32.02)	921	海信科龍*	7.16	13.24	1.91	(46.94)
588	北京北辰	2.70	8.77	0.46	(46.02)	1812	晨鳴紙業*	7.62	8.13	0.66	(27.21)
1065	創業環保	4.54	14.55	1.23	(55.44)	811	新華文軒	7.96	11.76	1.08	(71.92)

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