

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	22,801.40	0.70	(0.58)
H股	9,608.24	1.23	0.51
紅籌	3,763.52	0.90	0.03
HSC大型股	1,847.22	0.84	(0.52)
HSC中型股	4,242.83	1.08	0.28
AH股溢價	122.68	(1.10)	(0.03)
滬深300	3,356.59	0.07	0.61
富時中國A50	9,935.17	0.15	0.84
上證180	7,235.74	0.14	0.92
上證380	5,666.39	0.27	0.41
臺北加權	9,189.84	1.34	(1.08)
日經225	17,177.21	1.61	(1.42)
道瓊斯	18,259.60	2.08	0.65
標普500	2,131.52	2.22	0.25
納斯達克	5,166.17	2.37	(0.44)
德國DAX 30	10,456.95	1.93	(1.95)
富時100	6,806.90	1.70	(2.12)
法國CAC 40	4,461.21	1.91	(1.07)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	44.85	(0.11)	(3.92)
紐約期金(美元/t oz)	1,283.10	0.29	(0.38)
標普高盛商品指數	352.92	1.09	(2.41)
CRB大宗商品期貨價格指數	183.50	0.54	(1.49)
羅傑斯國際商品指數	2,168.85	0.56	(1.55)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8758	0.26	1.15
美元兌人民幣	6.7918	0.27	1.10
美元兌港元	7.7554	0.01	(0.04)
美元兌日元	104.44	0.28	0.79
歐元兌美元	1.1045	(0.09)	(0.84)
英鎊兌美元	1.2396	1.25	0.28
澳元兌美元	0.7719	0.88	1.47

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7550	1.10	1.90
香港(10年期)	1.04300	(2.50)	1.00
美國(10年期)	1.82250	(0.49)	10.44

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

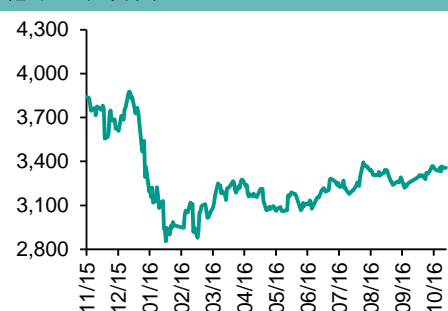
#### 恒指走勢圖



#### 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

美股上漲，聯邦調查局結論希拉裏電郵案，提振投資者對於她當選美國總統的預期。標普500指數中金融指數、工業指數指數領漲。歐洲股市昨日上升，匯豐控股因業績意外跳升，領漲銀行股。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，信息科技業、能源業、消費品製造業指數領漲。昨天上證綜指升0.26%，深成指跌0.07%；滬深300指數表現不一，其中原材料指數、能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天港股通全天使用額度為6.09億元，使用比例為5.8%；滬股通全天使用額度為1.03億元，使用比例為0.8%。昨天滬深兩市兩融餘額微升到9205億元，滬深兩市總交易量下降至4138億元。今天將公布德國9月工業產值，英國9月工業產值，美國10月NFIB中小企業樂觀程度指數，中國10月貿易餘額及進出口數據。同時，今天將進行歐盟財長會議。

### 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
歐元區	德國工廠訂單月環比	9月	0.2%	-0.6%	0.9%*
日本	勞工現金收入同比	9月	0.2%	0.2%	0.0%*
英國	哈利法克斯房屋價格月環比	10月	0.2%	1.4%	0.3%*
歐元區	零售銷售額同比	9月	1.2%	1.1%	1.2%*
香港	外匯儲備	10月	na	383.1b	362.5b
歐元區	Markit德國建造業PMI	10月	na	52.9	52.4
歐元區	Markit歐元區零售業PMI	10月	na	48.6	49.6

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中銀監副主席：不良貸款升引發金融風險可能性不大
- 希臘總理冀新內閣加快工作爭取完成次輪拯救援助談判
- 傳越南或因財困大幅押後核電項目，重挫日本核電出口戰略
- 內地電力發展「十三五」規劃：2020年核電裝機達5,800萬千瓦
- 日本央行會議紀錄：經濟溫和復蘇
- 內地網絡安全法獲通過，明年6月起實施
- 英內閣成員暗示若脫歐受阻或提前國會大選
- 財政部：個稅、房地產稅等改革正在積極推進

## 國際經濟要聞

### 希臘總理冀新內閣加快工作爭取完成次輪拯救援助談判

希臘總理齊普拉斯改組內閣後表示，新部長須努力工作以快速完成歐盟第二輪拯救行動檢討，包括按歐盟及國際貨幣基金組織(IMF)要求實行的勞工改革及財政方案。齊普拉斯表示，第二輪拯救行動的商討工作能够并將按時完成，令歐盟可于12月5日作正面決定，讓希臘開始商討短、中及長期債務寬免。(彭博)

### 傳越南或因財困大幅押後核電項目,重挫日本核電出口戰略

日本《共同社》引述消息，越南執政共產黨認為，按越南政府現時財政狀況，就巨額投資日本及俄羅斯協助興建的核電站將非常困難，故上月已指示當地政府考慮延期。據現行計劃，日本負責的寧順第二核電站計劃于2029年啓用。但如今可能被大幅推遲，對於將核電出口作為經濟增長戰略的日本政府來說，或將構成沉重打擊。(彭博)

### 日本央行會議紀錄：經濟續溫和復蘇

日本央行發布9月20及21日的會議紀錄，提到經濟持續溫和復蘇。多名委員一致認為，由于民衆對通脹的預期有所回落，央行需進一步承諾推動通脹升至2%的目標。部分委員同意央行允許通脹超出2%的目標，將擴大基礎貨幣水平直至CPI按年增幅超過2%。不過亦有一名委員質疑措施能否有效推高通脹預期。(彭博)

### 英內閣成員暗示若脫歐受阻或提前國會大選

英國健康事務大臣侯俊偉(Jeremy Hunt)接受《英國廣播公司》訪問時暗示，若然國會阻撓英國首相文翠珊推動脫歐，或會被迫解散國會及提前大選。他認為基于有關考慮，國會最終仍會支持英國政府啓動脫歐程序。文翠珊表明在脫歐問題談判上，人員自由流動問題會優先于英國能否進入歐盟共同市場。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中銀監副主席：不良貸款升引發金融風險可能性不大

中國銀監會副主席王兆星撰文指出，與國際比較，中國商業銀行不良貸款水平并不高，由不良貸款上升引發系統性金融風險的可能性并不大。從目前中國銀行業各項指標看，只要中國經濟不出現斷崖式下滑，資本市場、房地產市場不出現巨大波動，企業不出現大面積倒閉等，信貸風險就是可控的。(彭博)

### 內地電力發展「十三五」規劃：2020年核電裝機達5,800萬千瓦

國家發改委、國家能源局正式發布《電力發展「十三五」規劃》提出，要安全發展核電，推進沿海核電建設。「十三五」期間，全國核電投產約3,000萬千瓦、開工建設3,000萬千瓦以上，2020年裝機達到5,800萬千瓦。(彭博)

### 內地網絡安全法獲通過，明年6月起實施

人大常委會通過網絡安全法，將於明年6月1日起施行。法律進一步界定關鍵信息基礎設施範圍；對攻擊、破壞中國關鍵信息基礎設施的境外組織和個人規定相應的懲治措施；增加懲治網絡詐騙等新型網絡違法犯罪活動的規定等。(彭博)

### 財政部：個稅、房地產稅等改革正在積極推進

財政部部長樓繼偉在一研討會上發表書面講話表示，中國現代財政制度建設邁出實質性步伐，環境保護稅、個人所得稅、房地產稅等改革正在積極推進。房地產稅、個人所得稅在內的直接稅改革將成為下一步改革的重要突破口。(彭博)

## 企業要聞

### 中廣核收購塞內加爾太陽能電站

中廣核集團旗下中廣核歐洲能源公司收購意大利ChemtechSolar公司塞內加爾Malicounda 44MW太陽能電站項目90%的股權。該專案位于塞內加爾首都達卡附近，靠近赤道地區，項目總裝機容量預計可達100MW，并獲得該國國家主權擔保。集團表示，此次收購是中廣核首次進入非洲太陽能發電市場。(彭博)

### 長和：完成意大利流動電訊業務合并交易

長和公布，已于11月5日完成與WIND成立一家各占五成權益之合資控股企業，雙方將共同擁有及營運3 Italia及WIND于意大利之流動電訊業務。(彭博)

### 工行牽頭承銷鐵路建設債券

工商銀行近日成功牽頭主承銷發行中國鐵路總公司2016年第四期鐵路建設債券，總金額200億元人民幣，成為國內首家牽頭主承銷鐵路建設債券的商業銀行。(彭博)

### 豐田汽車擬2020年推售長程電動車

豐田汽車公司擬于2020年，正式于日本發售首款長程電動汽車(EV)。豐田將于明年初成立一個團隊，專門研發單次充電里程能超過300公里的電動車。(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	5.68	5.41	0.81	(5.36)	1065	創業環保	4.47	15.14	1.20	(55.97)
1398	工商銀行	4.69	5.28	0.78	(6.98)	753	中國國航	5.22	8.85	0.95	(39.04)
1288	農業銀行	3.26	5.19	0.75	(9.76)	670	東方航空	3.54	9.52	0.91	(51.08)
3988	中國銀行	3.48	5.42	0.64	(9.41)	1055	南方航空	4.46	11.27	0.93	(45.44)
3328	交通銀行	5.98	5.78	0.70	(7.26)	1919	中國遠洋	2.65	-	1.17	(55.51)
3968	招商銀行	18.64	6.85	1.09	(8.86)	2866	中海集運	1.64	-	1.21	(65.01)
998	中信銀行	5.00	4.98	0.63	(27.71)	1138	中海發展	4.40	8.07	0.57	(43.23)
6818	光大銀行	3.56	4.84	0.59	(19.54)	2880	大連港	1.38	42.84	0.89	(50.33)
1988	民生銀行	8.90	6.08	0.89	(15.01)	317	廣船國際	11.44	21.42	1.37	(63.26)
2628	中國人壽	19.50	36.02	1.59	(22.71)	2039	中集集團*	9.22	697.59	0.93	(42.52)
2318	中國平安	41.05	10.21	1.73	2.62	1800	中國交建	9.08	7.89	0.86	(43.55)
2601	中國太保	28.05	17.65	1.75	(17.58)	390	中國中鐵	6.40	10.44	1.05	(35.58)
1336	新華保險	34.30	19.80	1.57	(30.58)	1186	中國鐵建	10.22	8.88	0.96	(15.02)
6030	中信證券	17.18	15.30	1.31	(11.24)	1766	中國中車	6.95	13.79	1.70	(34.98)
6837	海通證券	13.86	14.03	1.33	(27.45)	525	廣深鐵路	4.21	19.85	0.95	(15.15)
1776	廣發證券*	17.18	12.35	1.56	(16.00)	177	寧滬高速	10.58	19.93	2.33	2.83
6886	華泰證券	16.46	15.11	1.25	(30.11)	548	深圳高速	7.70	9.02	1.20	(24.75)
3958	東方證券	7.97	4.77	1.05	(56.73)	995	皖通高速	6.29	9.71	1.10	(60.70)
6178	光大證券	11.66	9.88	1.00	(40.53)	107	成渝高速	3.09	6.88	0.62	(44.39)
857	中石油	5.39	134.39	0.73	(35.33)	2238	廣汽集團	9.64	7.62	1.31	(66.92)
386	中石化	5.69	17.25	0.87	0.55	1211	比亞迪*	49.30	24.34	2.52	(22.31)
338	上石化	3.86	7.83	1.67	(42.38)	2333	長城汽車	7.46	6.59	1.36	(37.50)
1033	石化油服	1.56	-	1.22	(65.28)	2338	濰柴動力	12.34	29.54	1.35	6.87
2883	中海油田	7.16	-	0.78	(48.58)	38	一拖股份	4.35	26.13	0.79	(67.59)
568	山東墨龍*	3.79	-	1.08	(74.48)	1157	中聯重科*	2.85	-	0.51	(44.85)
1088	中國神華	17.42	16.98	0.98	(16.23)	564	鄭煤機	3.99	48.21	0.59	(45.47)
1898	中煤能源	4.50	-	0.62	(41.07)	1057	浙江世寶*	11.80	58.25	2.23	(79.92)
1171	兗州煤業	6.00	50.89	0.73	(59.35)	1072	東方電氣	6.03	-	0.56	(46.34)
902	華能國際	4.83	5.76	0.76	(40.50)	2727	上海電氣	3.55	19.82	0.97	-
991	大唐發電	2.06	10.06	0.54	(53.68)	2208	金風科技*	11.66	9.11	1.55	(40.36)
1071	華電國際	3.27	4.99	0.66	(42.45)	42	東北電氣	3.10	-	8.29	(65.24)
1618	中國中冶	2.50	8.37	0.80	(49.03)	187	京城機電	3.52	-	1.99	(71.14)
347	鞍鋼股份*	4.11	-	0.60	(21.68)	300	沈機集團	2.57	-	1.53	(71.86)
323	馬鋼股份	1.81	-	0.64	(44.06)	2607	上海醫藥	19.50	14.54	1.45	(16.67)
1053	重慶鋼鐵	2.50	-	7.36	-	2196	復星醫藥	24.00	17.77	2.47	(13.93)
2600	中國鋁業	2.99	214.53	0.99	(35.26)	1513	麗珠醫藥*	47.40	25.59	3.69	(30.96)
358	江西銅業	9.70	93.90	0.63	(45.96)	874	白雲山	18.88	15.71	2.29	(35.79)
2899	紫金礦業	2.56	56.55	1.81	(33.16)	719	新華製藥*	5.81	21.87	1.19	(62.36)
3993	洛陽鉬業	1.77	31.92	1.51	(60.20)	168	青島啤酒	32.15	21.01	2.22	(10.55)
914	海螺水泥	22.80	17.15	1.48	12.99	553	南京熊貓	7.22	52.06	1.77	(55.81)
2009	金隅股份	2.93	5.82	0.34	(41.22)	763	中興通訊*	10.84	10.95	0.96	(39.34)
1108	洛陽玻璃	5.32	10.34	5.88	-	921	海信科龍*	6.33	11.91	1.71	(49.53)
2202	萬科*	20.60	10.20	1.98	(25.42)	1812	晨鳴紙業*	6.69	6.19	0.76	(38.01)
588	北京北辰	2.55	8.43	0.44	(47.02)	811	新華文軒	7.97	11.98	1.14	(75.43)
895	東江環保*	12.90	26.69	3.34	(41.23)						

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