

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	23,233.31	0.88	(3.18)
H股	9,601.40	1.10	(3.20)
紅籌	3,858.05	0.69	(2.53)
HSC大型股	1,862.10	(1.55)	(3.11)
HSC中型股	4,241.67	(1.10)	(1.74)
AH股溢價	122.30	(0.78)	3.42
滬深300	3,305.85	0.10	1.80
富時中國A50	9,677.00	(0.04)	1.02
上證180	7,057.04	0.11	1.60
上證380	5,656.45	0.12	3.08
臺北加權	9,219.17	(0.36)	(0.57)
日經225	16,914.07	0.34	0.32
道瓊斯	18,138.38	0.22	(0.56)
標普500	2,132.98	0.02	(0.96)
納斯達克	5,214.16	0.02	(1.48)
德國DAX 30	10,523.07	(0.95)	(1.38)
富時100	7,024.01	(0.34)	0.00
法國CAC 40	4,452.24	(0.99)	(1.61)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.75	(0.58)	(1.09)
紐約期金(美元/t oz)	1,257.40	0.50	0.61
標普高盛商品指數	372.76	(0.76)	(0.02)
CRB大宗商品期貨價格指數	188.07	(0.58)	0.41
羅傑斯國際商品指數	2,226.13	(0.28)	(0.48)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8686	0.46	0.70
美元兌人民幣	6.7393	0.47	0.72
美元兌港元	7.7587	0.02	0.00
美元兌日元	103.96	0.01	1.35
歐元兌美元	1.0995	(1.40)	(2.01)
英鎊兌美元	1.2184	(3.42)	(7.65)
澳元兌美元	0.7529	(0.74)	0.87

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7250	(1.90)	(5.60)
香港(10年期)	1.02600	(1.80)	0.20
美國(10年期)	1.73930	(0.14)	0.87

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

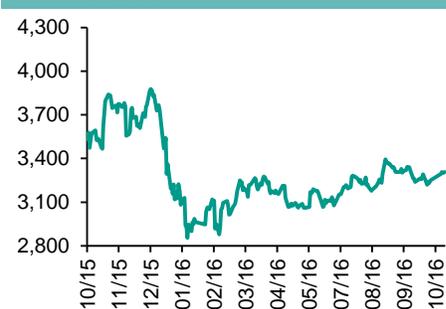
恒指走勢圖



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

美股上周五收市微升。摩根大通及花旗季度盈利較預期理想，帶動美股上揚。聯儲局主席耶倫表示，勞動市場緊張或有利經濟運行。標普500指數漲跌不一，其中保健指數、公用事業指數領跌；金融指數、信息技術指數領升。歐洲股市下跌。上周五港股上漲，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數中僅信息技術指數下跌，能源業、金融業、消費服務業和綜合企業指數領漲。上周五上證綜指上漲0.08%，深成指下跌0.26%；滬深300指數中工業指數及信息技術指數領升；能源指數及可選消費指數領跌。港股通上周五全天使用額度為5.18億元，使用比例為4.94%；滬股通全天使用額度為10.26億元，使用比例為7.89%。上周滬深兩市兩融餘額上升到8936億元，滬深兩市總交易量下跌至4232億元。

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	零售銷售(除汽車)月環比	9月	0.5%	0.5%	-0.2%*
美國	PPI最終需求 同比	9月	0.6%	0.7%	0.0%
意大利	歐盟調和CPI 同比	9月	0.1%	0.1%	0.1%
日本	PPI同比	9月	-3.2%	-3.2%	-3.6%
日本	貨幣存量M2同比	9月	3.4%	3.6%	3.3%
日本	貨幣存量M3同比	9月	2.9%	3.1%	2.8%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國擬繼續向歐盟付預算以保自由貿易通道
- 美國9月聯邦預算盈餘按年收窄至逾63% 仍高過預期
- 金磚國家開發銀行來年貸款額25億美元
- 美財政部未把中國列為匯率操縱國
- 國務院：進一步深化商事制度改革
- 滬銀監召開會議警示房地產信貸風險
- 上海：共有產權保障房產權證滿五年可轉讓
- 新疆銀行獲中銀監批准籌建

國際經濟要聞

英國擬繼續向歐盟付預算以保自由貿易通道

英國首相文翠珊內閣正計劃在脫歐後，繼續為歐盟預算繳付數以億計的英鎊，以維持倫敦市及其他行業的准入渠道，此舉或可釋除有市場人士擔心英國于脫歐後，于英國設總部的銀行、保險公司或失去對其他歐盟市場自由交易的通道的意見。(金融時報)

美國9月聯邦預算盈餘按年收窄至逾63%仍高過預期

美國財政部數據示，受累于日曆調整，美國9月聯邦預算盈餘按年收窄逾63%至334億美元，但仍超出市場預期盈餘250億美元，也扭轉8月預算赤字擴至1,071億美元。期內，財政收入按年減約2%至3,565億美元；支出按年升18%至3,232億美元。(彭博)

金磚國家開發銀行來年貸款額25億美元

金磚國家開發銀行(New Development Bank, BRICS)總裁K.V.Kamath在金磚五國峰會期間表示，來年將貸款25億美元。他指出該行成立第二年的工作是擴大規模并集中于人手問題，取得該行所需的技術以推展項目。該行已批准總值9億美元的貸款，以支持各成員國的綠色項目，并開始發行30億元人民幣的借貸計劃。(路透)

美財政部未把中國列為匯率操縱國

美國財政部發表主要貿易夥伴外匯政策報告，并未把中國列為匯率操縱國。報告指中國對美貿易有大量盈餘，截至6月，中國過去12個月的經常帳盈餘跌至本地生產總值的2.4%，低于匯率操縱國的界綫。中國干預外匯市場是阻止人民幣貶值，以免對中國及全球經濟產生負面影響。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院：進一步深化商事制度改革

國務院總理李克強上周五主持召開國務院常務會議，部署持續深化商事制度改革，更大降低創業創新制度性成本。會議認為，在今年10月起全面實施「五證合一、一照一碼」登記制度改革基礎上，進一步深化商事制度改革，掃除妨礙創業創新的制度羈絆，可激發社會創造活力，促進擴大就業。(阿斯達克)

滬銀監召開會議警示房地產信貸風險

上海銀監局證實，上周已召集轄內銀行機構開會，警示房地產信貸風險。此次會議再度強調要嚴格執行「3•25」房貸新政，即商業銀行要實行差別化住房信貸政策、強化房地產中介服務行業信用管理等監管等。(上海證券報)

上海：共有產權保障房產權證滿五年可轉讓

上海市住建委等部門近日公布《上海市共有產權保障住房供後管理實施細則》規定，共有產權保障住房購房人購房後5年內可以購買政府產權份額或上市轉讓；上市轉讓或者購買政府產權份額後，住房性質將轉變為商品住房。(彭博)

新疆銀行獲中銀監批准籌建

新疆銀監局公布，新疆銀行獲得中國銀監會批准籌建。新疆銀監局表示，目前已召集籌備組，制訂了開業工作實施日程表，爭取新疆銀行在6個月內如期開業。(阿思達克)

企業要聞

傳德銀減少美國業務

德銀正在研究轉變美國業務策略或減少美國的投行業務專注服務德國企業海外發展需要。早前有德國報章《Welt am Sonntag》的報道稱，改變美國業務策略是與美國司法部的和解條款的一部分，除繳付140億美元的罰款外，德銀可能還要放棄美國投行業務。不過消息人士對此未能確定，而德銀發言人亦拒絕置評。(路透)

Salesforce 棄購，Twitter 股價急跌

Salesforce Inc. 行政總裁 Marc Benioff 表示，公司已決定放棄收購社交平臺 Twitter，認為有關收購對公司并不合適，包括價錢及公司文化等方面。受消息影響，Twitter 股價上周五(14日)急跌5.1%，市值亦跌至120億美元以下。(金融時報)

騰訊引入信銀等7財團收購遊戲商 Supercell

騰訊公布有關收購手機遊戲開發商 Supercell 的大部分股權，共同投資者承諾出資8.5億美元參與投資，騰訊與共同投資者將各占收購 Supercell 財團之一半投票股權。目前預期收購交易于今年10月27日或前後完成。(阿思達克)

中國銀河(6881.HK)擬回歸A股上市

中國銀河(6881.HK)在中證監網站預先披露A股IPO招股說明書(申報稿)顯示，公司擬發行不超過16.94億股A股在上海交易所上市，不超過發行後總股本的15.08%。聯席保薦機構及主承銷商為中信證券、中信建投證券(阿思達克)

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	5.57	5.26	0.82	(6.36)	1065	創業環保	4.49	14.52	1.23	(57.24)
1398	工商銀行	4.69	5.23	0.82	(7.95)	753	中國國航	5.06	8.51	0.91	(39.45)
1288	農業銀行	3.19	5.03	0.76	(11.87)	670	東方航空	3.57	9.52	0.91	(49.64)
3988	中國銀行	3.41	5.27	0.65	(12.48)	1055	南方航空	4.35	10.90	0.90	(46.85)
3328	交通銀行	5.69	5.45	0.68	(10.74)	1919	中國遠洋	2.66	-	1.16	(55.79)
3968	招商銀行	18.98	6.92	1.10	(8.98)	2866	中海集運	1.69	-	1.24	(64.93)
998	中信銀行	5.05	4.99	0.65	(26.62)	1138	中海發展	4.45	8.14	0.58	(42.98)
6818	光大銀行	3.55	4.86	0.63	(18.53)	2880	大連港	1.40	43.11	0.90	(50.02)
1988	民生銀行	8.63	5.85	0.86	(18.54)	317	廣船國際	12.08	22.43	1.44	(63.95)
2628	中國人壽	20.40	37.37	1.65	(18.33)	2039	中集集團*	9.30	244.77	0.87	(42.90)
2318	中國平安	40.30	10.32	1.76	2.46	1800	中國交建	8.13	7.01	0.76	(39.36)
2601	中國太保	28.60	17.85	1.77	(16.74)	390	中國中鐵	5.63	9.11	0.92	(35.14)
1336	新華保險	34.75	18.10	1.63	(28.19)	1186	中國鐵建	9.04	7.95	0.87	(16.93)
6030	中信證券	16.80	14.26	1.30	(11.08)	1766	中國中車	7.00	13.77	1.70	(33.71)
6837	海通證券	13.42	13.47	1.27	(27.15)	525	廣深鐵路	4.12	19.26	0.92	(16.49)
1776	廣發證券*	16.74	11.93	1.50	(12.78)	177	寧滬高速	10.66	19.91	2.33	3.67
6886	華泰證券	15.96	14.28	1.26	(25.88)	548	深圳高速	7.95	9.24	1.23	(20.27)
3958	東方證券	7.82	4.65	1.02	(57.41)	995	皖通高速	6.39	9.78	1.11	(55.44)
6178	光大證券	11.46	8.86	1.01	(39.60)	107	成渝高速	2.98	7.09	0.61	(46.03)
857	中石油	5.32	85.76	0.71	(36.61)	2238	廣汽集團	10.66	9.18	1.42	(58.12)
386	中石化	5.66	22.58	0.86	0.21	1211	比亞迪*	50.35	23.79	3.48	(23.79)
338	上石化	3.92	7.89	1.68	(42.94)	2333	長城汽車	8.22	7.89	1.56	(34.70)
1033	石化油服	1.55	-	0.94	(65.96)	2338	濰柴動力	10.70	25.40	1.16	1.33
2883	中海油田	7.56	-	0.82	(46.55)	38	一拖股份	4.55	27.11	0.82	(68.60)
568	山東墨龍*	3.68	-	1.04	(72.12)	1157	中聯重科*	2.86	-	0.51	(45.35)
1088	中國神華	15.40	17.98	0.88	(13.92)	564	鄭煤機	3.72	260.32	0.55	(47.10)
1898	中煤能源	4.30	-	0.59	(35.46)	1057	浙江世寶*	10.96	53.33	2.07	(77.56)
1171	兗州煤業	5.87	34.87	0.73	(59.65)	1072	東方電氣	6.14	-	0.55	(45.48)
902	華能國際	4.83	5.72	0.76	(40.90)	2727	上海電氣	3.63	20.10	0.99	-
991	大唐發電	2.07	10.02	0.53	(54.07)	2208	金風科技*	11.76	9.11	1.55	(35.59)
1071	華電國際	3.40	4.16	0.69	(41.13)	42	東北電氣	3.04	-	8.06	(65.07)
1618	中國中冶	2.56	8.50	0.82	(46.36)	187	京城機電	3.45	-	1.94	(70.28)
347	鞍鋼股份*	3.75	-	0.54	(27.22)	300	沈機集團	2.77	-	1.64	(72.06)
323	馬鋼股份	1.76	-	0.62	(45.67)	2607	上海醫藥	20.75	15.74	1.57	(10.00)
1053	重慶鋼鐵	2.43	-	4.25	-	2196	復星醫藥	23.75	18.05	2.51	(12.55)
2600	中國鋁業	2.90	206.37	0.96	(34.66)	1513	麗珠醫藥*	46.80	25.06	3.62	(29.26)
358	江西銅業	8.88	85.25	0.58	(45.37)	874	白雲山	19.16	15.82	2.31	(33.54)
2899	紫金礦業	2.36	51.70	1.66	(35.62)	719	新華製藥*	5.87	22.90	1.22	(62.53)
3993	洛陽鉬業	1.58	28.26	1.34	(63.45)	168	青島啤酒	32.30	23.90	2.23	(13.94)
914	海螺水泥	20.45	15.26	1.32	8.31	553	南京熊貓	8.08	57.78	1.97	-
2009	金隅股份	2.81	5.53	0.33	(43.04)	763	中興通訊*	10.70	11.42	1.25	(37.87)
1108	洛陽玻璃	5.97	11.36	5.90	-	921	海信科龍*	6.44	12.02	1.73	(52.25)
2202	萬科*	19.36	9.96	1.90	(37.36)	1812	晨鳴紙業*	7.28	7.84	0.63	(33.17)
588	北京北辰	2.60	8.53	0.45	(46.55)	811	新華文軒	7.98	11.90	1.14	(72.40)
895	東江環保*	12.66	25.98	3.25	(44.25)						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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