

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	23,317.92	(1.56)	(0.99)
H股	9,629.35	(1.70)	(1.21)
红筹	3,901.47	(1.82)	(0.83)
HSC大型股	1,885.98	(1.58)	(0.86)
HSC中型股	4,253.49	(1.99)	(1.55)
AH股溢价	120.80	0.40	0.46
沪深300	3,220.28	(1.69)	(1.31)
富时中国A50	9,535.41	(1.28)	(0.90)
上证180	6,915.99	(1.56)	(1.30)
上证380	5,446.00	(2.08)	(1.98)
台北加权	9,194.52	(0.97)	0.45
日经225	16,544.56	(1.25)	0.85
道琼斯	18,094.83	(0.91)	(0.14)
标普500	2,146.10	(0.86)	0.33
纳斯达克	5,257.49	(0.91)	0.43
德国DAX 30	10,393.71	(2.19)	0.19
富时100	6,818.04	(1.32)	0.07
法国CAC 40	4,407.85	(1.80)	0.31

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.72	(0.46)	5.25
纽约期金(美元/t oz)	1,337.60	(0.16)	1.80
标普高盛商品指数	356.46	1.40	2.15
CRB大宗商品期货价格指数	184.98	1.03	1.84
罗杰斯国际商品指数	2,186.73	0.78	1.85

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8619	0.06	(0.07)
美元兑人民币	6.6841	0.03	(0.08)
美元兑港元	7.7555	(0.02)	(0.01)
美元兑日元	100.37	(1.33)	(1.54)
欧元兑美元	1.1250	0.89	0.55
英镑兑美元	1.2968	(0.15)	(1.05)
澳元兑美元	0.7631	0.99	0.82

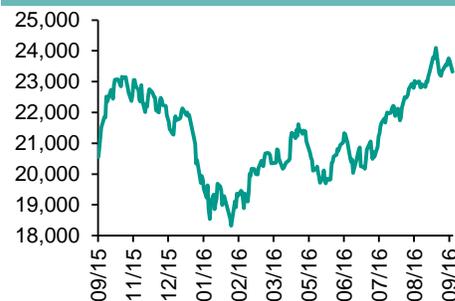
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7290	(3.80)	(1.50)
香港(10年期)	0.98000	(10.60)	(3.90)
美国(10年期)	1.58390	(12.79)	(4.57)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

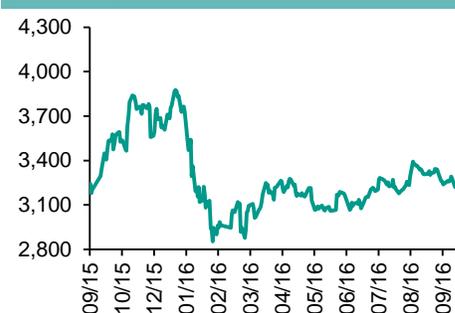
恒指走势图



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

昨晚美国股指下跌, 投资者关注美国总统选举首场候选人电视辩论, 市场情绪审慎。标普500指数下跌, 金融指数、非核心消费品指数领跌。欧洲股市下跌, 市场忧虑德意志银行或需要增加资本, 以应付达140亿美元的和解费。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数均下跌, 信息科技业、原材料业、工业制品业指数领跌。昨天上证综指跌1.76%, 深成指跌2.05%; 沪深300指数均下跌, 其中原材料指数、电信业务指数、主要消费指数领跌。昨天港股通全天使用额度为29.70亿元, 使用比例为28.29%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为133.31亿元。昨天沪深两市两融余额微跌到8911亿元, 沪深两市总交易量上升至4252亿元。今天中国将公布8月工业企业利润, 美国将公布9月消费者信心指数。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	新建房屋销售	8月	600K	609K	654K
美国	达拉斯联储制造业活动前景	9月	(3.0)	(3.7)	(6.2)
德国	IFO 企业景气指数	9月	106.3	109.5	106.2
德国	IFO 企业预期指数	9月	100.1	104.5	100.1
意大利	零售销售同比	7月	0.3%	-0.2%	0.8%
日本	新景气动向指标领先指数	7月	NA	100.0	100.0

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 黑田东彦: 加码宽松的主要工具是下调短期及长期利率
- 阿尔及利亚: 沙特愿意对“危急”的石油市场采取行动
- 美联储提议调整压力测试计划, 银行将需要额外数十亿美元资本
- 德意志银行股价重挫到纪录低点, 资本缓冲惹疑虑
- 知情人士: 中国取消QFII股票投资比例的限制
- 中国银行监管机构着重控制风险, 告诫城商行回归传统业务
- 杭州限定土地竞拍最高溢价为150%
- 中国商务部: 对原产美国进口白羽肉鸡继续征收反倾销税, 期限5年

国际经济要闻

黑田东彦：加码宽松的主要工具是下调短期及长期利率

日本央行行长黑田东彦表示，该行进一步放松货币政策的主要工具将是下调短期和长期利率。黑田东彦表示，在新的政策机制下，收益率曲线的形状和位置将大致保持不变，在购买日本国债方面的任何可能波动都不会产生政策影响。(彭博)

阿尔及利亚：沙特愿意对“危急”的石油市场采取行动

阿尔及利亚能源部长Boutarfa表示，作为全球最大石油出口国的沙特阿拉伯已提出将其产量削减至1月份的水平。Boutarfa正准备主持本周稍晚举行的石油输出国组织(OPEC)产油国会议。沙特阿拉伯上周五表示，阿尔及尔会议将是磋商性的，可能不会达成切实决定。(彭博)

美联储提议调整压力测试计划，银行将需要额外数十亿美元资本

依据美联储提议的压力测试调整，华尔街可能需要数十亿美元的额外资本。该计划还取消了部分饱受银行批评的年度测试。美联储理事Tarullo周一表示，正如之前所暗示的，美联储正考虑提高每家银行通过测试而需要的最低资本金门槛。(彭博)

德意志银行股价重挫到纪录低点，资本缓冲惹疑虑

德意志银行股价跌到纪录低点，市场担心该银行的资本缓冲恐受到诉讼费用不断攀升的冲击，其中包括与美国和解住宅抵押贷款支持证券销售一案的调查。美国对德意志银行的调查案拟开罚140亿美元。(彭博)

大中华经济要闻

知情人士：中国取消QFII股票投资比例的限制

知情人士称，中国证监会做出窗口指导，取消此前对QFII（合格境外机构投资者）资产配置中，股票配置不低于50%的要求，允许QFII灵活对股票债券等资产进行配置。知情人士称，证监会近期已就此通知至少部分QFII和QFII托管行，但可能不会公告此事。(彭博)

中国银行监管机构着重控制风险，告诫城商行回归传统业务

银监会主席尚福林告诫国内城市商业银行吸取全球金融危机教训回归传统业务，进一步向银行施压，遏制不透明的影子金融业务。他敦促城商行要尽快扭转投资超过贷款、表外业务发展过快的局面。(彭博)

杭州出台土地出让竞价新规，限定竞拍最高溢价率为150%

杭州市国土资源局在网站公告称，为保持市房地产市场持续平稳健康发展，公布主城区年内具备土地出让条件的地块35宗2289亩。同时，当土地竞价溢价率达到150%时，不再接受更高报价。(彭博)

中国商务部：对原产美国进口白羽肉鸡继续征收反倾销税，期限5年

商务部网站公告称，国务院关税税则委员会决定自2016年9月27日起，对原产于美国的进口白羽肉鸡产品继续征收反倾销税，实施期限5年。税率维持为46.6%至73.8%不等。(彭博)

企业要闻

迪士尼据称正与财务顾问商谈，围绕可能对Twitter发起的收购进行评估

据知情人士透露，迪士尼公司正与一家财务顾问公司商谈，围绕对Twitter可能发起的收购进行交易评估。迪士尼如果最终决定发起收购的话，将有助于巩固其流媒体战略。Twitter的首席执行官Jack Dorsey同时还是迪士尼的董事。(彭博)

滴滴出行投资中国最大共享单车平台ofo

滴滴出行表示向ofo投资了数千万美元。滴滴与ofo将在城市出行共享方面谋求战略合作，包括在滴滴平台上提供高品质的单车共享体验。ofo上线至今已有近7万辆共享单车，为全国20座城市超过150万用户提供出行服务。(彭博)

中广核电力将以99.2亿元人民币对价收购母公司核电资产

中广核电力将向母公司收购两个核电站和一个工程公司，交易对价为99.2亿元人民币（15亿美元）。据公司公告，中广核电力将获得陆丰核电100%股权及工程公司100%股权，以及防城港核电61%股权。(彭博)

里昂证券要求员工休无薪假以节省成本

里昂证券已经要求全球约1,500名员工休最多10天的无薪假，以降低成本。里昂证券的经纪、投资银行和资产管理业务的员工可选择5天或10天的无薪假。里昂证券在2003、2008和2009年遭遇市场困境时，也推出类似措施。(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	5.79	5.42	0.84	(3.60)	1065	创业环保	4.51	14.45	1.22	(56.12)
1398	工商银行	4.85	5.36	0.84	(5.52)	753	中国国航	5.37	8.95	0.96	(37.15)
1288	农业银行	3.33	5.20	0.79	(8.31)	670	东方航空	3.64	9.62	0.92	(48.99)
3988	中国银行	3.53	5.40	0.66	(10.01)	1055	南方航空	4.39	10.89	0.90	(46.35)
3328	交通银行	6.01	5.70	0.71	(6.13)	1919	中国远洋	2.76	-	1.19	(53.33)
3968	招商银行	19.50	7.04	1.12	(6.93)	2866	中海集运	1.69	-	1.23	(63.43)
998	中信银行	5.24	5.13	0.67	(23.31)	1138	中海发展	4.26	7.72	0.55	(43.61)
6818	光大银行	3.68	4.99	0.64	(15.24)	2880	大连港	1.39	42.38	0.88	(50.04)
1988	民生银行	8.89	5.97	0.87	(17.97)	317	广船国际	11.82	21.73	1.39	(61.71)
2628	中国人寿	20.50	37.19	1.64	(18.28)	2039	中集集团*	8.93	232.75	0.83	(44.00)
2318	中国平安	41.00	10.40	1.77	2.45	1800	中国交建	8.27	7.06	0.77	(35.65)
2601	中国太保	29.25	18.08	1.79	(13.41)	390	中国中铁	5.66	9.07	0.91	(31.42)
1336	新华保险	33.80	17.44	1.57	(29.18)	1186	中国铁建	8.79	7.65	0.83	(15.63)
6030	中信证券	16.72	14.06	1.28	(9.78)	1766	中国中车	7.16	13.95	1.72	(31.58)
6837	海通证券	13.38	13.30	1.26	(27.57)	525	广深铁路	4.03	18.66	0.89	(14.73)
1776	广发证券	16.62	11.73	1.48	(10.43)	177	宁沪高速	10.76	19.90	2.33	3.51
6886	华泰证券	15.88	14.07	1.24	(22.84)	548	深圳高速	8.19	9.42	1.25	(18.19)
3958	东方证券	7.94	4.67	1.03	(56.75)	995	皖通高速	6.62	10.03	1.14	(53.35)
857	中石油	4.98	79.50	0.66	(40.50)	107	成渝高速	2.95	6.95	0.60	(45.62)
386	中石化	5.38	21.25	0.81	(3.71)	2238	广汽集团	9.98	8.51	1.32	(61.40)
338	上石化	3.95	7.87	1.68	(40.88)	1211	比亚迪*	52.15	24.40	3.57	(19.13)
1033	石化油服	1.44	-	0.87	(67.87)	2333	长城汽车	7.39	7.03	1.39	(37.70)
2883	中海油田	6.19	-	0.67	(54.74)	2338	潍柴动力	10.32	24.26	1.11	(0.72)
568	山东墨龙*	3.37	-	0.95	(73.92)	38	一拖股份	4.27	25.19	0.76	(64.73)
1088	中国神华	15.14	17.51	0.85	(13.23)	1157	中联重科*	2.88	-	0.51	(46.56)
1898	中煤能源	4.03	-	0.55	(37.84)	564	郑煤机	3.54	245.31	0.52	(47.29)
1171	兖州煤业	4.95	29.12	0.61	(63.31)	1057	浙江世宝*	11.00	53.01	2.06	(77.81)
902	华能国际	4.88	5.72	0.76	(40.70)	1072	东方电气	6.21	-	0.55	(44.14)
991	大唐发电	2.10	10.07	0.54	(52.90)	2727	上海电气	3.76	20.61	1.01	-
1071	华电国际	3.50	4.24	0.71	(39.38)	2208	金风科技*	11.88	9.12	1.55	(34.16)
1618	中国中冶	2.62	8.61	0.83	(43.16)	42	东北电气	2.95	-	7.74	(62.68)
347	鞍钢股份*	3.94	-	0.56	(26.58)	187	京城机电	3.37	-	1.87	(69.20)
323	马钢股份	1.82	-	0.64	(42.94)	300	沈机集团	2.80	-	1.64	(69.78)
1053	重庆钢铁	2.29	-	3.97	-	2607	上海医药	20.20	15.17	1.51	(10.41)
2600	中国铝业	2.82	198.72	0.92	(35.05)	2196	复星医药	23.55	17.73	2.46	(13.10)
358	江西铜业	8.98	85.38	0.58	(44.26)	1513	丽珠医药*	45.30	24.02	3.47	(26.79)
2899	紫金矿业	2.54	55.10	1.77	(31.17)	874	白云山	19.68	16.09	2.35	(30.94)
3993	洛阳钼业	1.64	29.05	1.37	(61.92)	719	新华制药*	5.74	22.17	1.18	(61.51)
914	海螺水泥	21.40	15.81	1.37	10.09	168	青岛啤酒	31.30	22.94	2.14	(15.47)
2009	金隅股份	2.84	5.54	0.33	(42.05)	553	南京熊猫	7.86	55.66	1.90	-
1108	洛阳玻璃	5.92	11.15	5.80	-	763	中兴通讯*	11.30	12.23	1.03	(33.14)
2202	万科*	19.72	10.06	1.92	(31.36)	921	海信科龙*	6.30	11.64	1.68	(50.84)
588	北京北辰	2.66	8.64	0.45	(45.07)	1812	晨鸣纸业*	7.17	7.65	0.62	(27.79)
1065	创业环保	4.51	14.45	1.22	(56.12)	811	新华文轩	8.01	11.82	1.09	(71.72)

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

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