

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	23,550.45	0.92	(2.28)
H股	9,747.75	1.58	(3.08)
紅籌	3,933.97	1.25	(3.72)
HSC大型股	1,902.35	0.91	(2.23)
HSC中型股	4,320.36	0.78	(2.35)
AH股溢價	120.25	(0.63)	1.23
滬深300	3,263.12	0.75	(2.29)
富時中國A50	9,621.73	0.67	(2.26)
上證180	7,007.31	0.70	(2.13)
上證380	5,555.93	1.12	(2.41)
臺北加權	9,152.88	2.81	(0.13)
日經225	16,519.29	0.70	(1.07)
道瓊斯	18,120.17	(0.02)	(1.12)
標普500	2,139.12	(0.00)	(0.92)
納斯達克	5,235.03	(0.18)	0.44
德國DAX 30	10,373.87	0.95	(0.56)
富時100	6,813.55	1.54	1.68
法國CAC 40	4,394.19	1.43	(1.03)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	43.15	(0.35)	(3.90)
紐約期金(美元/t oz)	1,313.10	(0.05)	(0.49)
標普高盛商品指數	348.96	0.25	(2.20)
CRB大宗商品期貨價格指數	181.64	0.47	(0.71)
羅傑斯國際商品指數	2,147.02	0.51	(1.26)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8596	(0.34)	0.05
美元兌人民幣	6.6686	(0.33)	0.11
美元兌港元	7.7577	(0.01)	0.06
美元兌日元	101.84	(0.71)	1.48
歐元兌美元	1.1176	(0.39)	(1.27)
英鎊兌美元	1.3039	(1.17)	(0.75)
澳元兌美元	0.7534	0.94	(1.21)

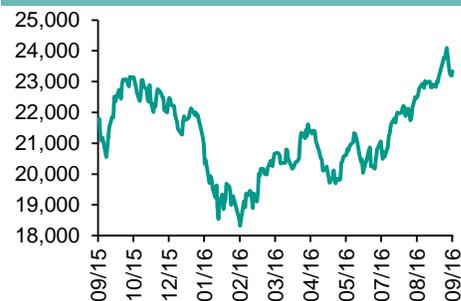
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7670	(3.40)	5.20
香港(10年期)	1.08600	6.00	10.80
美國(10年期)	1.70660	(2.05)	12.85

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

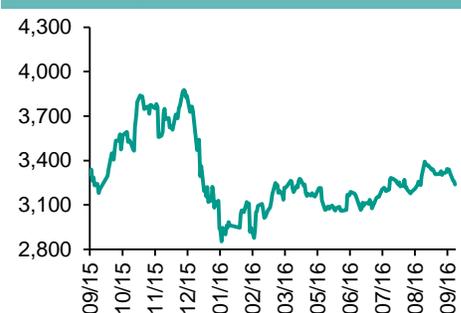
恒指走勢圖



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

昨晚美國股指下跌，市場在等待美國與日本央行的議息結果；標普500指數中僅金融、公用事業、工業及原材料指數上漲；電訊服務、保健等指數領跌。歐洲股市反彈，主要受到金融股和原材料股上漲的影響。昨天港股上漲，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數表現不一，地產建築業、公用事業、金融業指數領漲；消費服務業指數領跌。昨天上證綜指漲0.77%，深成指漲0.99%；滬深300指數中消費指數、醫藥衛生指數、工業指數等上漲，僅電信業務指數下跌。昨天港股通全日使用額為55.14億元，使用比例為52.52%；因賣盤多於買盤，滬股通全日使用額為137.13億元。昨天滬深兩市兩融餘額微升到8958.58億元，滬深兩市總交易量繼續下跌至3452.8億元。今天美國將公布8月新宅開工年率、8月建築許可年率。同時，今天澳大利亞央行將公布9月會議紀錄，日本央行開始為期兩天的貨幣政策會議。

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
美國	NAHB住宅市場指數	9月	60	65	59*
歐元區	歐洲央行經常項目經季調	7月	n.a.	21.0b	29.5b*
歐元區	建築產值同比	7月	n.a.	3.1%	0.6%
英國	Rightmove房屋價格同比	9月	n.a.	4.0%	4.1%
意大利	經常項目餘額	7月	n.a.	9418m	7185m
俄羅斯	失業率	8月	5.3%	5.2%	5.3%
香港	失業率 經季調	8月	3.4%	3.4%	3.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 朝鮮領導人金正恩要求儘快發射衛星
- 德國央行料德國經濟增長將在第三季度減緩
- 基金以5月來最快速度減持黃金多倉
- 美國9月份住宅建築商信心指數升至11個月高點
- 中國外匯局：8月份銀行代客結售匯逆差217億元人民幣
- 銷售推動房價攀升，中國8月份房價上漲城市數量增多
- 中國外匯局：經濟基本面等因素有助於外匯供求進一步趨向平衡
- 香港人民幣隔夜Hibor升至23%上方

國際經濟要聞

朝鮮領導人金正恩要求儘快發射衛星

朝鮮中央通訊社報道，金正恩監督了發射地球同步衛星所需要的新火箭引擎的測試工作，并要求官員、科學家與技術人員在成功測試的基礎上，“儘快圓滿完成發射衛星的準備工作”。韓聯社報道，朝鮮或于10月10日前後再次試射遠程導彈。10月10日是朝鮮執政黨建黨周年紀念日。(彭博)

德國央行料德國經濟增長將在第三季度減緩

德國央行在周一公布的月度報告中表示，在春季的強勁增長後，德國第三季度經濟增長可能趨緩。企業信心顯著惡化以及本季度開端的經濟數據疲軟，尤其是製造業數據，反映了經濟增速減緩。由于基本面利好，預期基本經濟趨勢相當強勁，儘管目前製造業活動低迷。(彭博)

基金以5月來最快速度減持黃金多倉

美聯儲將于本周召開政策會議，對沖基金正在減少黃金持倉。黃金投機性多頭倉位創下三個月以來最大降幅。全球黃金上市交易基金(ETF)持有的黃金從8月觸及的三年高位下降，並且勢創今年以來最大單月降幅。紐約黃金期貨未平倉合約總數深陷5月以來持續時間最久的一次下降。(彭博)

美國9月份住宅建築商信心指數升至11個月高點

美國全國住宅建築商協會(NAHB)/富國銀行周一發布的數據顯示，美國9月份住宅建築商信心升至11個月高點，暗示住房市場繼續上行，住宅建築商信心指數從修正後的59升至65(預估為60)；數據高于50代表更多受訪者報告良好市場狀況，潛在買家客流指數從44升至48，為11月以來最高水平。(彭博)

大中華經濟要聞

中國外匯局：8月份銀行代客結售匯逆差217億元人民幣

國家外匯管理局公布，8月銀行代客結匯7942億元人民幣，售匯8159億元人民幣；8月銀行結匯8355億元人民幣，售匯8988億元，結售匯逆差634億元；1至8月銀行累計結售匯逆差14097億元人民幣，其中銀行代客累計結售匯逆差13894億元人民幣；8月銀行代客涉外收付款逆差532億元人民幣，1至8月累計為逆差13705億元人民幣。(彭博)

銷售推動房價攀升，中國8月份房價上漲城市數量增多

國家統計局發布70個大中城市住宅銷售價格指數顯示，8月份不包括廉租房的新建商品住宅價格環比上漲的城市有64個，多于7月份的51個。有4個城市房價下跌，兩個城市房價不變。8月份房價上漲的城市數量增多表明地方政府的降溫措施效果有限(彭博)

中國外匯局：經濟基本面等因素有助于外匯供求進一步趨向平衡

外匯局發布就8月份跨境資金流動情況，總體上當前中國經濟運行基本平穩，人民幣對美元匯率呈現雙向浮動，市場情緒較穩定有助于外匯供求進一步趨向平衡，8月份，銀行結售匯逆差95億美元，環比下降70%，為2015年7月以來月度最低值。(彭博)

香港人民幣隔夜Hibor升至23%上方

香港市場人民幣銀行間隔夜拆借利率創出1月份以來最大漲幅，市場猜測中國央行正在通過市場干預打壓人民幣空頭。9月19日離岸人民幣隔夜拆息飆升1573基點至23.683%，創出了歷史第二高紀錄；一星期CNHiHibor上漲346基點報12.446%。(彭博)

企業要聞

Alibaba.com將開拓印度貿易服務，以吸引中小企業

阿裏巴巴公告指出，集團的批發交易平臺與銀行、物流公司訂立協議，將在印度研究建立貿易便利化中心(TFC)的計劃，合作夥伴包括Kotak Mahindra和IDFC銀行，物流公司Delhivery和DHL將協助印度中小企業；TFC計劃將提供銀行和貸款解決方案，免擔保品的貸款，出口文件和特殊運輸。(彭博)

東北特鋼7億元短期融資券兌付存在不確定性

東北特鋼在中國貨幣網刊登短期融資券兌付存在不確定性提示公告，由于公司流動性持續緊張，2015年第三期短期融資券償付存在不確定性，該期債券發行總額7億元人民幣，兌付日期為9月24日，應償付本息金額7.441億元人民幣。(彭博)

豐盛提議以179億港元收購中國高速傳動

據公司的公告，豐盛控股將提出自願有條件股份交換要約，收購中國高速傳動股本中所有已發行股份，中國高速傳動每2股可獲發5股豐盛股份，豐盛將為此最多發行37.2億股的新股，交易完成後，豐盛將持有中國高速傳動90.92%的股份。(彭博)

iPhone7熱賣，台積電等臺灣蘋果供應商股價大漲

中秋假期結束後，台積電股價一度大漲4.6%，是1月15日以來最大漲幅，成交量為3個月日均量的75%以上。《經濟日報》報導指出，由于iPhone7在9月16日開賣以來熱銷，蘋果供應不足，因此要求鴻海、和碩、緯創等組裝廠準備擴產。(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	(2.07)	1065	創業環保	4.78	15.32	1.29	(56.70)
1398	工商銀行	4.92	5.44	0.85	(3.89)	753	中國國航	5.52	9.20	0.98	(35.62)
1288	農業銀行	3.34	5.22	0.79	(7.98)	670	東方航空	3.83	10.12	0.97	(47.91)
3988	中國銀行	3.61	5.53	0.68	(7.37)	1055	南方航空	4.57	11.35	0.93	(44.75)
3328	交通銀行	6.05	5.74	0.72	(5.62)	1919	中國遠洋	2.86	-	1.24	(51.99)
3968	招商銀行	19.30	6.97	1.11	(6.85)	2866	中海集運	1.80	-	1.31	(61.32)
998	中信銀行	5.28	5.17	0.67	(22.82)	1138	中海發展	4.35	7.89	0.56	(42.48)
6818	光大銀行	3.74	5.08	0.65	(14.73)	2880	大連港	1.43	43.63	0.91	(50.03)
1988	民生銀行	8.70	5.84	0.86	(19.85)	317	廣船國際	12.22	22.48	1.44	(62.42)
2628	中國人壽	21.50	39.02	1.72	(14.68)	2039	中集集團*	9.32	243.05	0.86	(41.99)
2318	中國平安	42.25	10.72	1.82	3.85	1800	中國交建	8.34	7.13	0.78	(36.73)
2601	中國太保	29.05	17.97	1.78	(12.48)	390	中國中鐵	5.68	9.11	0.92	(33.39)
1336	新華保險	34.10	17.60	1.58	(29.05)	1186	中國鐵建	8.87	7.72	0.84	(16.67)
6030	中信證券	17.02	14.32	1.30	(9.86)	1766	中國中車	7.00	13.65	1.68	(34.10)
6837	海通證券	13.58	13.51	1.28	(26.63)	525	廣深鐵路	4.19	19.41	0.93	(12.16)
1776	廣發證券	16.94	11.96	1.51	(10.06)	177	寧滬高速	10.60	19.62	2.29	2.84
6886	華泰證券	16.54	14.66	1.29	(23.89)	548	深圳高速	7.84	9.02	1.20	(19.87)
3958	東方證券	8.19	4.82	1.06	(56.73)	995	皖通高速	6.96	10.56	1.20	(52.74)
857	中石油	4.99	79.70	0.66	(41.08)	107	成渝高速	3.04	7.16	0.62	(44.17)
386	中石化	5.33	21.06	0.80	(5.73)	2238	廣汽集團	10.78	9.20	1.43	(60.38)
338	上石化	3.88	7.73	1.65	(43.95)	1211	比亞迪*	53.30	24.95	3.66	(19.17)
1033	石化油服	1.49	-	0.90	(67.16)	2333	長城汽車	7.96	7.57	1.50	(32.85)
2883	中海油田	6.08	-	0.65	(56.30)	2338	濰柴動力	10.28	24.18	1.11	(0.72)
568	山東墨龍*	3.43	-	0.96	(70.28)	38	一拖股份	4.44	26.21	0.79	(62.84)
1088	中國神華	14.38	16.64	0.81	(17.32)	1157	中聯重科*	3.02	-	0.53	(42.95)
1898	中煤能源	3.89	-	0.53	(39.54)	564	鄭煤機	3.57	247.52	0.52	(46.82)
1171	兗州煤業	4.77	28.08	0.59	(64.16)	1057	浙江世寶*	10.70	51.59	2.00	(75.42)
902	華能國際	4.94	5.79	0.77	(40.86)	1072	東方電氣	6.46	-	0.57	(43.28)
991	大唐發電	2.15	10.32	0.55	(52.49)	2727	上海電氣	3.83	21.01	1.03	-
1071	華電國際	3.57	4.33	0.72	(39.36)	2208	金風科技*	12.80	9.83	1.67	(29.92)
1618	中國中冶	2.67	8.78	0.85	(44.43)	42	東北電氣	2.92	-	7.67	(62.71)
347	鞍鋼股份*	3.91	-	0.56	(25.15)	187	京城機電	3.44	-	1.91	(69.80)
323	馬鋼股份	1.82	-	0.64	(43.52)	300	沈機集團	2.84	-	1.66	(68.54)
1053	重慶鋼鐵	2.30	-	3.99	-	2607	上海醫藥	20.00	15.03	1.50	(13.79)
2600	中國鋁業	2.81	198.13	0.92	(36.60)	2196	複星醫藥	24.10	18.15	2.52	(12.33)
358	江西銅業	8.97	85.33	0.58	(44.85)	1513	麗珠醫藥*	44.65	23.69	3.42	(25.91)
2899	紫金礦業	2.56	55.57	1.78	(31.66)	874	白雲山	20.10	16.44	2.40	(29.91)
3993	洛陽鉬業	1.74	30.84	1.46	(60.95)	719	新華製藥*	5.81	22.45	1.20	(60.77)
914	海螺水泥	21.85	16.15	1.40	10.61	168	青島啤酒	30.25	22.18	2.07	(18.39)
2009	金隅股份	3.04	5.93	0.35	(38.08)	553	南京熊貓	6.86	48.61	1.66	(60.29)
1108	洛陽玻璃	6.18	11.65	6.05	-	763	中興通訊*	12.00	13.00	1.10	(29.83)
2202	萬科*	19.20	9.78	1.87	(30.16)	921	海信科龍*	6.07	11.23	1.62	(53.83)
588	北京北辰	2.73	8.87	0.47	(44.13)	1812	晨鳴紙業*	7.53	8.04	0.65	(25.69)
1065	創業環保	4.78	15.32	1.29	(56.70)	811	新華文軒	8.27	12.21	1.13	(74.08)

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