

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	23,788.31	0.42	0.71
H股	9,811.18	0.56	0.94
紅籌	3,931.02	0.74	(0.05)
HSC大型股	1,921.79	0.33	0.73
HSC中型股	4,316.74	0.29	1.11
AH股溢價	119.18	(0.45)	(0.62)
滬深300	3,253.29	0.27	(0.68)
富時中國A50	9,598.73	0.20	(0.63)
上證180	6,958.50	0.18	(0.95)
上證380	5,505.96	0.33	(1.00)
臺北加權	9,272.28	(0.17)	0.85
日經225	16,819.24	0.50	2.15
道瓊斯	18,281.03	0.62	(0.32)
標普500	2,159.73	0.43	(0.54)
納斯達克	5,316.02	0.50	(0.05)
德國DAX 30	10,585.78	(0.32)	2.16
富時100	7,033.25	(0.58)	2.68
法國CAC 40	4,489.95	(0.29)	1.30

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.65	(0.36)	3.81
紐約期金(美元/t oz)	1,265.20	(0.09)	(4.11)
標普高盛商品指數	371.74	1.18	3.20
CRB大宗商品期貨價格指數	188.78	0.79	1.55
羅傑斯國際商品指數	2,235.95	0.73	1.61

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8630	0.31	0.25
美元兌人民幣	6.6947	0.35	0.29
美元兌港元	7.7572	0.02	0.02
美元兌日元	103.50	2.39	1.43
歐元兌美元	1.1203	(0.17)	(0.46)
英鎊兌美元	1.2747	(1.70)	(5.16)
澳元兌美元	0.7610	(0.34)	(1.00)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7360	(0.60)	(7.80)
香港(10年期)	1.04400	6.90	2.00
美國(10年期)	1.70560	14.57	17.16

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

昨日美股上升，油價上升及服務業數據優於預期，支持大市造好。股份方面，超市集團Tesco連續三季銷售呈增長，並有計劃提升利潤率，股價彈近10%。標普500指數中能源、金融指數領漲；電信服務、公用事業指數領跌。歐洲股市下跌，市場繼續憂慮歐央行提早縮減量寬規模；英鎊兌美元持續創31年新低，兌歐元亦創5年新低，惟富時指數在一輪升勢過後作出回吐。昨天港股上升，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數表現不一，電訊業、能源業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天內地，港股通，滬股通休市。今天將公布澳大利亞8月貿易餘額，德國8月工廠訂單環比，美國上周首次申領失業救濟人數，美國上周彭博消費者舒適度指數。

### 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	工廠訂單	8月	-0.2%	0.2%	1.4%*
美國	貿易餘額	8月	-\$39.2b	-\$40.7b	-\$39.5b
美國	ADP 就業變動指數	9月	165k	154k	175k
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月30日	NA	2.9%	-0.7%
美國	ISM非製造業綜合指數	9月	53.0	57.1	51.4
歐元區	零售銷售額同比	8月	1.5%	0.6%	1.8%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 廈門時隔一個月再度加強樓市調控
- 美國服務業反彈，擴張速度創11個月來最高水平
- 珠海市收緊房地產調控政策，限購144平方米及以下住房
- 美國8月份貿易逆差擴大至407億美元
- 中國各地樓市調控頻出；分析師料不會全國一齊收緊，降息可能性降低
- 美國企業9月份新增就業五個月最少
- 英國勢將避免萎縮，因服務業克服了英國退歐帶來的陰影
- 新華社：中國房地產黑名單應會震懾從業者

國際經濟要聞

美國服務業反彈，擴張速度創11個月來最高水平

美國服務業9月份擴張速度達到近一年來最高水平，使這個經濟中比重最大的行業在經歷8月份的下滑後重返穩定增長的軌道。供應管理學會(ISM)周三發布的數據顯示，9月份非製造業指數升至57.1，為2015年10月以來最高水平，超過彭博調查所得的所有預期。8月份為51.4，為6年多來最低水平。(彭博)

美國8月份貿易逆差擴大至407億美元

美國商務部公布，8月份貿易逆差擴大至407億美元，前月為逆差395.5億美元。63名經濟學家對貿易餘額的預期區間為逆差440億美元至逆差370億美元。8月份貿易逆差增長3%。8月進口增長1.2%至2,285.8億美元；7月份為2,259.3億美元。8月出口增長0.8%至1,878.5億美元；7月份為1,863.8億美元。(彭博)

美國企業9月份新增就業五個月最少

總部在新澤西州Roseland的ADP\_Research\_Institute周三發布的報告顯示，美國企業9月份增加的工作人員數量是五個月最少，顯示就業市場今年強勁改善之後有所降溫。私營企業就業人數增加15.4萬人（市場預估16.5萬），8月修訂為17.5萬。生產商品的行業，包括製造業和建築業，增加0.3萬人。(彭博)

英國勢將避免萎縮，因服務業克服了英國退歐帶來的陰影

英國經濟的發動機服務業9月份的增長超過預期，在6月份公投決定脫離歐盟後，經濟繼續顯現強勁勢頭。英國9月份服務業PMI微幅降至52.6。這高于彭博調查預估的52.2。該數據連續第二個月高于榮枯分界綫50的水平。本周稍早公布了製造業和建築業PMI，兩者均優于預期。(彭博)

大中華經濟要聞

廈門時隔一個月再度加強樓市調控

廈門市政府公告稱，暫停在行政區域內對三種類型居民家庭銷售建築面積180平方米及以下的普通商品住房，包括：擁有2套及以上住房的本市戶籍居民家庭；擁有1套及以上住房的非本市戶籍居民家庭；無法提供購房之日前3年內在本市逐月連續繳納2年以上個人所得稅或社會保險證明的非本市戶籍居民家庭。(彭博)

珠海市收緊房地產調控政策，限購144平米及以下住房

珠海自即日起，對以下類型居民家庭暫停向其銷售建築面積144平方米及以下的普通住房：擁有3套及以上的本市戶籍居民家庭；擁有1套及以上的非本市戶籍居民家庭；無法提供連續繳納1年以上個人所得稅或社會保險證明的非本市戶籍居民家庭。(彭博)

中國各地樓市調控頻出；分析師料不會全國一齊收緊，降息可能性降低

中國長假尚未結束，已有至少17個城市收緊了房地產政策，從限購和貸款等多方進行調控。分析師們表示此輪調控將堅持因城施策，而非全國一刀切，即一二線城市將迎來更多的限制而較小城市則會相對寬鬆。(彭博)

新華社：中國房地產黑名單應會震懾從業者

新華社發表評論文章表示，住房和城鄉建設部公布的黑名單不是結束，而是政府將房地產市場上的不法企業和機構繩之以法的開始。惡意散布有關中國房地產市場謠言，損害消費者權益，妨害社會管理的行為，應被追究刑事責任。(彭博)

企業要聞

前海金控和深圳控股將收購ACR

ACR的大股東3iGroup、馬來西亞國庫控股、淡馬錫以及丸紅都同意由深圳前海金控和深圳控股收購ACR的100%股權。有待監管機構批准，ACR的股東將就該交易達成最終協議。前海金控和深圳控股都是深圳市國有資產經營公司。公告稱，兩家公司都尋求進一步增加對再保險行業的投資。(彭博)

新世界發展以約3700萬美元出售附屬公司OptimumResult

新世界發展提交香港交易所的公告稱，公司以2.85億港元（3670萬美元）將投資控股公司OptimumResult出售給一家由非執行副主席杜惠愷占多數控制權的公司。OptimumResult的主要資產為位於香港九龍灣的一棟物業。(彭博)

東亞銀行公告：以65億港元將卓佳出售給Permira旗下的Trivium

東亞銀行在香港交易所提交公告表示，Trivium由Permira基金全資擁有及控制。東亞銀行預期出售帶來的利潤約為31億港元。高盛就此次出售擔任東亞銀行和新創建集團的財務顧問。(彭博)

中遠集團和中國海運集團據稱將合併造船業務

《華爾街日報》援引知情人士報道稱，中國兩大航運公司中遠集團和中國海運集團計劃將11個造船廠合并為一個實體。合併計劃預計在明年初之前宣布。(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	5.86	5.50	0.86	(2.44)	1065	創業環保	4.47	14.37	1.21	(55.99)
1398	工商銀行	4.96	5.50	0.86	(3.44)	753	中國國航	5.27	8.81	0.94	(37.22)
1288	農業銀行	3.40	5.33	0.81	(6.32)	670	東方航空	3.64	9.65	0.93	(49.45)
3988	中國銀行	3.60	5.53	0.68	(7.87)	1055	南方航空	4.34	10.81	0.89	(46.53)
3328	交通銀行	6.02	5.73	0.72	(6.12)	1919	中國遠洋	2.69	-	1.17	(54.15)
3968	招商銀行	19.80	7.17	1.14	(5.13)	2866	中海集運	1.66	-	1.21	-
998	中信銀行	5.18	5.09	0.66	(25.30)	1138	中海發展	4.44	8.08	0.57	(41.09)
6818	光大銀行	3.63	4.94	0.64	(17.40)	2880	大連港	1.40	42.85	0.89	(48.84)
1988	民生銀行	8.99	6.06	0.89	(16.27)	317	廣船國際	11.82	21.82	1.40	(61.92)
2628	中國人壽	20.65	37.61	1.66	(16.82)	2039	中集集團*	9.33	244.12	0.87	(42.81)
2318	中國平安	41.25	10.50	1.79	4.14	1800	中國交建	8.21	7.04	0.77	(35.87)
2601	中國太保	29.85	18.52	1.84	(10.46)	390	中國中鐵	5.62	9.04	0.91	(31.35)
1336	新華保險	34.90	18.07	1.63	(26.96)	1186	中國鐵建	8.91	7.78	0.85	(14.72)
6030	中信證券	16.88	14.24	1.29	(9.69)	1766	中國中車	7.07	13.83	1.70	(31.95)
6837	海通證券	13.66	13.63	1.29	(25.95)	525	廣深鐵路	4.13	19.19	0.91	(12.70)
1776	廣發證券	16.78	11.89	1.50	(11.60)	177	寧滬高速	10.60	19.68	2.30	3.76
6886	華泰證券	15.98	14.21	1.25	(23.22)	548	深圳高速	8.27	9.55	1.27	(16.97)
3958	東方證券	7.82	4.62	1.02	(57.40)	995	皖通高速	6.33	9.63	1.09	(55.22)
857	中石油	5.35	85.74	0.71	(36.09)	107	成渝高速	3.00	7.09	0.61	(45.30)
386	中石化	5.85	23.20	0.88	3.81	2238	廣汽集團	10.34	8.85	1.37	(60.01)
338	上石化	3.96	7.92	1.69	(42.02)	1211	比亞迪*	51.45	24.17	3.54	(20.18)
1033	石化油服	1.62	-	0.98	(63.99)	2333	長城汽車	7.76	7.41	1.47	(37.40)
2883	中海油田	7.72	-	0.83	(44.00)	2338	濰柴動力	10.92	25.77	1.18	2.25
568	山東墨龍*	3.56	-	1.00	(71.57)	38	一拖股份	4.26	25.23	0.76	(63.88)
1088	中國神華	15.34	17.81	0.87	(12.96)	1157	中聯重科*	2.84	-	0.50	(47.10)
1898	中煤能源	4.29	-	0.58	(34.52)	564	鄭煤機	3.74	260.18	0.55	(45.61)
1171	兗州煤業	5.67	33.49	0.70	(60.72)	1057	浙江世寶*	10.92	52.82	2.05	(77.18)
902	華能國際	4.94	5.81	0.77	(39.48)	1072	東方電氣	6.23	-	0.56	(44.03)
991	大唐發電	2.13	10.25	0.55	(52.16)	2727	上海電氣	3.76	20.69	1.02	-
1071	華電國際	3.51	4.27	0.71	(38.85)	2208	金風科技*	11.98	9.23	1.57	(34.11)
1618	中國中冶	2.56	8.45	0.82	(44.11)	42	東北電氣	3.00	-	7.91	(64.17)
347	鞍鋼股份*	3.91	-	0.56	(25.40)	187	京城機電	3.22	-	1.80	(70.95)
323	馬鋼股份	1.81	-	0.63	(43.65)	300	沈機集團	2.69	-	1.58	(71.11)
1053	重慶鋼鐵	2.36	-	4.11	-	2607	上海醫藥	21.60	16.29	1.63	(5.58)
2600	中國鋁業	2.94	207.98	0.96	(32.21)	2196	複星醫藥	25.05	18.93	2.63	(7.99)
358	江西銅業	9.09	86.76	0.59	(43.76)	1513	麗珠醫藥*	48.00	25.55	3.69	(23.78)
2899	紫金礦業	2.47	53.79	1.72	(33.64)	874	白雲山	19.88	16.31	2.38	(29.85)
3993	洛陽鉬業	1.65	29.34	1.39	(61.64)	719	新華製藥*	5.74	22.26	1.19	(61.48)
914	海螺水泥	22.35	16.57	1.44	14.39	168	青島啤酒	32.40	23.83	2.22	(12.16)
2009	金隅股份	3.05	5.97	0.35	(39.11)	553	南京熊貓	8.90	63.27	2.15	-
1108	洛陽玻璃	5.88	11.12	5.78	-	763	中興通訊*	11.32	12.01	1.31	(33.95)
2202	萬科*	20.05	10.25	1.96	(33.93)	921	海信科龍*	6.87	12.75	1.84	(49.87)
588	北京北辰	2.64	8.61	0.45	(47.42)	1812	晨鳴紙業*	7.64	8.18	0.66	(28.15)
1065	創業環保	4.47	14.37	1.21	(55.99)	811	新華文軒	7.86	11.65	1.07	(71.64)

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