

| | |
|------------------|---|
| 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 | 23,037.54 | (0.84) | (3.41) |
| H股 | 9,541.08 | (0.63) | (3.86) |
| 紅籌 | 3,816.67 | (1.07) | (2.81) |
| HSC大型股 | 1,862.84 | (0.72) | (3.23) |
| HSC中型股 | 4,257.56 | (0.32) | (1.64) |
| AH股溢價 | 121.85 | (0.37) | 3.16 |
| 滬深300 | 3,277.88 | (0.85) | (0.49) |
| 富時中國A50 | 9,631.91 | (0.73) | (0.78) |
| 上證180 | 7,020.36 | (0.72) | (0.35) |
| 上證380 | 5,597.12 | (0.87) | (0.31) |
| 臺北加權 | 9,158.01 | (0.20) | (0.67) |
| 日經225 | 16,869.85 | 0.26 | (0.73) |
| 道瓊斯 | 18,086.40 | (0.29) | (1.32) |
| 標普500 | 2,126.50 | (0.30) | (1.72) |
| 納斯達克 | 5,199.82 | (0.27) | (2.42) |
| 德國DAX 30 | 10,503.57 | (0.73) | (1.13) |
| 富時100 | 6,947.55 | (0.94) | (2.11) |
| 法國CAC 40 | 4,450.23 | (0.46) | (1.05) |

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 紐約期油(美元/桶) | 50.22 | 0.56 | (1.12) |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,254.40 | 0.10 | (0.25) |
| 標普高盛商品指數 | 374.62 | (0.27) | (0.98) |
| CRB大宗商品期貨價格指數 | 189.39 | (0.04) | 0.57 |
| 羅傑斯國際商品指數 | 2,249.83 | (0.05) | (0.60) |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.8691 | 0.20 | 1.13 |
| 美元兌人民幣 | 6.7427 | 0.19 | 1.14 |
| 美元兌港元 | 7.7584 | (0.00) | 0.01 |
| 美元兌日元 | 103.76 | 0.24 | 1.76 |
| 歐元兌美元 | 1.1023 | (0.28) | (1.36) |
| 英鎊兌美元 | 1.2253 | 1.07 | (5.96) |
| 澳元兌美元 | 0.7667 | 1.70 | 1.77 |

| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 2.7050 | 2.20 | (6.80) |
| 香港(10年期) | 1.05900 | 2.60 | (2.70) |
| 美國(10年期) | 1.76780 | 0.40 | 7.52 |

來源: 彭博

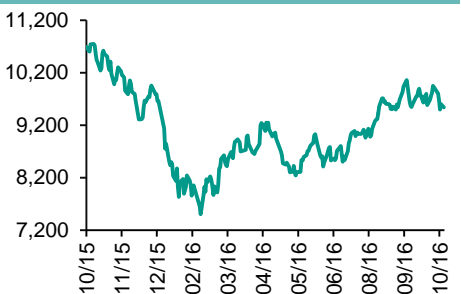
每天導讀

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

昨晚美股收跌，主要由于市場擔憂通脹上漲和油價的持續上升；標普500指數中僅公用事業、原材料和電信服務指數上漲，而非核心消費品指數領跌。歐洲股市下跌，主要受到疲弱的企業業績影響。昨天港股下跌，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數均下跌，其中消費服務業、電訊業指數領跌。昨天B股急挫拖累大市表現，上證綜指跌0.74%，深成指跌1.01%；滬深300指數中所有行業指數下跌，其中電信業務指數領跌。昨天港股通全天使用額度為0.32億元，使用比例為0.3%；因買盤多于賣盤，滬股通全天使用額度為131.44億元。昨天滬深兩市兩融餘額微升到8956.80億元，滬深兩市總交易量上升至4633.05億元。今天將公布美國9月消費價格，英國9月生產價格和消費價格。同時今天將召開歐盟貿易部長會議，英國央行也將公布債券購買操作結果。

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 | 工業產值(月環比) | 9月 | 0.1% | 0.1% | -0.5%* |
| 歐元區 | CPI 同比 | 9月 | 0.4% | 0.4% | 0.4% |
| 日本 | 工業產值 同比 | 8月 | N/A | 4.5% | 4.6% |
| 日本 | 產能利用率月環比 | 8月 | N/A | 2.6% | 0.6% |
| 英國 | Rightmove房屋價格同比 | 10月 | N/A | 4.2% | 4.0% |
| 俄羅斯 | 工業產值 同比 | 9月 | 0.4% | -0.8% | 0.7% |

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國國務院副總理汪洋：實現全年外貿目標任務艱巨
- 美國製造業產值在四個月裏第三次增長，顯示行業逐步復蘇
- 中國將批准部分低速電動車生產商升級為常規純電動車生產企業
- 歐元區9月CPI同比上升0.4%；初步數據為上升0.4%
- OPEC石油政策反轉錯失了一點：需求高峰正在逼近
- 深港通業務10月22至23日全網測試
- 美聯儲副主席：利潤正從歷史高位下消
- 中國青島市三期專項債中標利率均落於投標區間下限

國際經濟要聞

美國製造業產值在四個月裏第三次增長，顯示行業逐步復蘇

美國製造業產值在四個月裏第三次增長，受到消費品和建材生產的推動，這是該行業正擺脫漫長的疲軟期而復蘇的跡象。美聯儲周一在華盛頓公布的報告顯示，9月份製造業產值環比增長0.2%，而8月份下降0.5%。還包括礦產和公用事業的總體工業產值增長0.1%。製造業占工業產值的75%。(彭博)

歐元區9月CPI同比上升0.4%；初步數據為上升0.4%

歐盟統計局17日在盧森堡公布9月份歐元區CPI終值。歐元區9月份CPI終值同比上升0.4%，8月份為同比上升0.2%；歐元區9月份不含能源、食品、烟酒的核心CPI同比上升0.8%；初步數據同比上升0.8%；前月為同比上升0.8%。(彭博)

OPEC石油政策反轉錯失了一點：需求高峰正在逼近

據來自世界能源委員會的報告，倘若新能源、電動汽車和其他突破性科技快速發展的勢頭能夠持續，石油需求將在2030年見頂，然後開始下降。全球最大幾個產油國本周將在倫敦出席石油與貨幣(Oil and Money)會議，他們可能希望核實一下其對未來數十年市場走勢的假設。(彭博)

美聯儲副主席：利潤正從歷史高位下滑

美聯儲副主席Stanley Fischer表示，利潤正從歷史高位下滑，其下降“從某種程度說是必然要發生的”；是經濟前景而不是缺乏利潤，阻礙投資需要能催生更快速經濟增長的政策；別指望工資上漲不會引發通貨膨脹；不確定進一步通脹對於消費者和企業員工來說是否是負面的；一旦達到目標，最大的問題將是“增長，增長，增長”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院副總理汪洋：實現全年外貿目標任務艱巨

中國中央政府網站刊登的新華社報道稱，國務院副總理汪洋表示當前外貿運行總體符合預期，長期向好的基本面沒有改變；但回穩向好的基礎還不牢固，下行壓力依然較大，實現全年外貿目標任務艱巨；要調結構，推進外貿領域供給側結構性改革，支持加工貿易創新發展和梯度轉移，支持企業培育出口品牌和營銷網絡。(彭博)

中國將批准部分低速電動車生產商升級為常規純電動車生產企業

中國工信部10月13日在答覆人大會議的建議時表示，國務院已同意，對於達到常規純電動乘用車各項要求的低速電動車生產企業，支持其升級為常規純電動乘用車生產企業，引導低速電動車產業升級轉型。(彭博)

深港通業務10月22至23日全網測試

中國證券登記結算有限責任公司和深交所公告稱，測試時間為10月22日9:00至10月23日19:00。測試期間深交所港股通將模擬2個完整交易日的交易，3個結算日的結算，深市將模擬2個完整交易日的交易，3個結算日的結算。(彭博)

中國青島市三期專項債中標利率均落於投標區間下限

中國青島市政府于10月17日發行了三期專項債券，據中國債券信息網的公告，10年期品種中標利率為2.69%。中國債券信息網此前公告顯示，青島市政府擬發行32億元人民幣專項債券，期限含5/7/10年。(彭博)

企業要聞

復星國際和華潤燃氣據稱受邀競購英國國家電網的天然氣輸送資產

據匿名知情人士，英國國家電網已經選定了一組投資者作為其英國天然氣輸送業務的潛在競購者，包括安聯保險集團，以及麥格理集團旗下的基礎設施部門；兩個中資投資者團體也受邀在11月的截止日期之前提交最後的投標方案；其一由復星國際領導，另一個由華潤燃氣領導。(彭博)

蘋果調整汽車項目業務重心，打造自產汽車暫不在列

知情人士透露，蘋果已大幅壓縮汽車事業的雄心，裁減了數百個的工作崗位，並為該業務調整了方向，而自產汽車目前已經不在規劃之中。在最近幾個月，約1,000名工作人員組成的汽車團隊中，已經有數百名員工被轉崗、裁員，或者自願離職。(彭博)

美國銀行財年第三季度利潤增長7.3%，固收交易超預期且開支下降

美國銀行周一公告稱，淨利潤從上年同期的46.2億美元攀升至49.6億美元，每股收益從38美分上升至41美分。扣除會計調整後的經調整每股收益為42美分，超出彭博調查分析師的預估均值每股33美分。固定收益交易收入增長39%至27.7億美元。(彭博)

中信集團據悉正推介武士債券，為20年來中國機構首次發行此類債券

中信集團開始向日本投資者推介武士債券，這是20年來一家中國內地機構在日元市場上首次發行外國債券。一位知情人士透露，中信集團正以0.67%—0.72%的收益率推介五年期武士債券，根據需求狀況，還可能發行期限最長為20年的債券。(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 | 5.64 | 5.34 | 0.83 | (4.68) | 1065 | 創業環保 | 4.40 | 14.25 | 1.20 | (57.58) |
| 1398 | 工商銀行 | 4.68 | 5.23 | 0.82 | (7.18) | 753 | 中國國航 | 5.07 | 8.54 | 0.91 | (41.43) |
| 1288 | 農業銀行 | 3.21 | 5.07 | 0.77 | (10.91) | 670 | 東方航空 | 3.62 | 9.67 | 0.93 | (49.76) |
| 3988 | 中國銀行 | 3.42 | 5.29 | 0.65 | (11.57) | 1055 | 南方航空 | 4.33 | 10.87 | 0.89 | (47.61) |
| 3328 | 交通銀行 | 5.75 | 5.52 | 0.69 | (9.67) | 1919 | 中國遠洋 | 2.67 | - | 1.17 | (54.96) |
| 3968 | 招商銀行 | 18.90 | 6.90 | 1.09 | (8.07) | 2866 | 中海集運 | 1.65 | - | 1.21 | (64.78) |
| 998 | 中信銀行 | 5.06 | 5.01 | 0.65 | (26.24) | 1138 | 中海發展 | 4.56 | 8.36 | 0.59 | (41.05) |
| 6818 | 光大銀行 | 3.60 | 4.94 | 0.64 | (16.38) | 2880 | 大連港 | 1.42 | 43.79 | 0.91 | (48.60) |
| 1988 | 民生銀行 | 8.73 | 5.93 | 0.87 | (17.92) | 317 | 廣船國際 | 11.78 | 21.90 | 1.40 | (64.75) |
| 2628 | 中國人壽 | 20.40 | 37.42 | 1.65 | (17.11) | 2039 | 中集集團* | 9.36 | 246.70 | 0.88 | (41.79) |
| 2318 | 中國平安 | 40.20 | 10.31 | 1.75 | 2.90 | 1800 | 中國交建 | 8.26 | 7.13 | 0.78 | (41.33) |
| 2601 | 中國太保 | 28.95 | 18.10 | 1.80 | (12.06) | 390 | 中國中鐵 | 5.76 | 9.34 | 0.94 | (37.14) |
| 1336 | 新華保險 | 34.40 | 17.94 | 1.62 | (28.14) | 1186 | 中國鐵建 | 9.35 | 8.23 | 0.90 | (16.60) |
| 6030 | 中信證券 | 16.90 | 14.37 | 1.31 | (9.48) | 1766 | 中國中車 | 7.03 | 13.85 | 1.71 | (32.89) |
| 6837 | 海通證券 | 13.60 | 13.67 | 1.29 | (25.08) | 525 | 廣深鐵路 | 4.18 | 19.57 | 0.93 | (14.76) |
| 1776 | 廣發證券* | 16.78 | 11.98 | 1.51 | (11.11) | 177 | 寧滬高速 | 10.48 | 19.60 | 2.29 | 2.41 |
| 6886 | 華泰證券 | 16.10 | 14.42 | 1.27 | (22.77) | 548 | 深圳高速 | 7.80 | 9.07 | 1.21 | (21.02) |
| 3958 | 東方證券 | 7.85 | 4.67 | 1.03 | (57.22) | 995 | 皖通高速 | 6.33 | 9.70 | 1.10 | (56.90) |
| 6178 | 光大證券 | 11.46 | 8.87 | 1.01 | (38.73) | 107 | 成渝高速 | 3.02 | 7.19 | 0.62 | (44.88) |
| 857 | 中石油 | 5.31 | 85.72 | 0.71 | (36.46) | 2238 | 廣汽集團 | 10.74 | 9.26 | 1.44 | - |
| 386 | 中石化 | 5.70 | 22.77 | 0.87 | 0.44 | 1211 | 比亞迪* | 49.90 | 23.61 | 3.46 | (23.65) |
| 338 | 上石化 | 3.93 | 7.92 | 1.69 | (42.03) | 2333 | 長城汽車 | 8.45 | 8.13 | 1.61 | (32.47) |
| 1033 | 石化油服 | 1.53 | - | 0.93 | (66.01) | 2338 | 濰柴動力 | 10.94 | 26.01 | 1.19 | 3.76 |
| 2883 | 中海油田 | 7.64 | - | 0.83 | (45.33) | 38 | 一拖股份 | 4.46 | 26.61 | 0.81 | (69.44) |
| 568 | 山東墨龍* | 3.65 | - | 1.04 | (72.14) | 1157 | 中聯重科* | 2.80 | - | 0.50 | (45.82) |
| 1088 | 中國神華 | 15.52 | 18.15 | 0.89 | (13.01) | 564 | 鄭煤機 | 3.70 | 259.28 | 0.55 | (46.16) |
| 1898 | 中煤能源 | 4.37 | - | 0.60 | (34.66) | 1057 | 浙江世寶* | 11.02 | 53.70 | 2.09 | (77.40) |
| 1171 | 兗州煤業 | 5.89 | 35.04 | 0.74 | (59.06) | 1072 | 東方電氣 | 6.14 | - | 0.55 | (45.01) |
| 902 | 華能國際 | 4.72 | 5.59 | 0.74 | (42.33) | 2727 | 上海電氣 | 3.62 | 20.07 | 0.99 | - |
| 991 | 大唐發電 | 2.13 | 10.33 | 0.55 | (52.43) | 2208 | 金風科技* | 11.70 | 9.08 | 1.55 | (36.95) |
| 1071 | 華電國際 | 3.40 | 4.17 | 0.70 | (40.69) | 42 | 東北電氣 | 3.03 | - | 8.04 | (63.84) |
| 1618 | 中國中冶 | 2.59 | 8.61 | 0.83 | (45.25) | 187 | 京城機電 | 3.49 | - | 1.96 | (69.62) |
| 347 | 鞍鋼股份* | 3.87 | - | 0.56 | (25.45) | 300 | 沈機集團 | 2.79 | - | 1.65 | (71.32) |
| 323 | 馬鋼股份 | 1.76 | - | 0.62 | (45.00) | 2607 | 上海醫藥 | 20.75 | 15.76 | 1.57 | (8.22) |
| 1053 | 重慶鋼鐵 | 2.45 | - | 4.29 | - | 2196 | 復星醫藥 | 23.55 | 17.93 | 2.49 | (11.09) |
| 2600 | 中國鋁業 | 2.90 | 206.66 | 0.96 | (33.88) | 1513 | 麗珠醫藥* | 45.80 | 24.56 | 3.54 | (31.40) |
| 358 | 江西銅業 | 8.81 | 84.70 | 0.57 | (45.29) | 874 | 白雲山 | 19.10 | 15.79 | 2.31 | (32.77) |
| 2899 | 紫金礦業 | 2.36 | 51.77 | 1.66 | (36.72) | 719 | 新華製藥* | 5.82 | 22.73 | 1.21 | (62.35) |
| 3993 | 洛陽鉬業 | 1.64 | 29.38 | 1.39 | (61.80) | 168 | 青島啤酒 | 31.95 | 23.68 | 2.21 | (12.27) |
| 914 | 海螺水泥 | 20.50 | 15.31 | 1.33 | 9.66 | 553 | 南京熊貓 | 8.18 | 58.58 | 1.99 | - |
| 2009 | 金隅股份 | 2.78 | 5.48 | 0.32 | (42.22) | 763 | 中興通訊* | 10.66 | 11.40 | 1.24 | (37.13) |
| 1108 | 洛陽玻璃 | 5.96 | 11.35 | 5.90 | - | 921 | 海信科龍* | 6.50 | 12.15 | 1.75 | (51.40) |
| 2202 | 萬科* | 19.30 | 9.94 | 1.90 | (35.51) | 1812 | 晨鳴紙業* | 7.54 | 8.13 | 0.66 | (32.47) |
| 588 | 北京北辰 | 2.60 | 8.54 | 0.45 | (46.09) | 811 | 新華文軒 | 7.89 | 11.78 | 1.12 | (72.85) |
| 895 | 東江環保* | 12.70 | 26.10 | 3.26 | (44.42) | | | | | | |

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