

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	23,374.40	0.30	1.49
H股	9,686.38	0.47	2.00
紅籌	3,888.21	0.33	1.48
HSC大型股	1,893.24	0.29	1.67
HSC中型股	4,314.11	0.13	1.71
AH股溢價	121.53	0.24	(0.63)
滬深300	3,327.74	0.28	0.66
富時中國A50	9,830.77	0.73	1.32
上證180	7,146.94	0.50	1.07
上證380	5,654.06	(0.44)	0.13
臺北加權	9,306.57	(0.11)	1.54
日經225	17,184.59	(0.30)	1.68
道瓊斯	18,145.71	(0.09)	0.04
標普500	2,141.16	(0.01)	0.38
納斯達克	5,257.40	0.30	0.83
德國DAX 30	10,710.73	0.09	1.23
富時100	7,020.47	(0.09)	0.10
法國CAC 40	4,536.07	(0.09)	1.46

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.57	(0.55)	1.26
紐約期金(美元/t oz)	1,265.90	0.02	1.02
標普高盛商品指數	375.78	0.45	0.04
CRB大宗商品期貨價格指數	189.40	0.33	(0.04)
羅傑斯國際商品指數	2,248.49	0.23	(0.11)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8731	0.39	1.29
美元兌人民幣	6.7741	0.39	1.34
美元兌港元	7.7585	(0.00)	0.04
美元兌日元	103.90	0.01	3.44
歐元兌美元	1.0884	(1.05)	(3.29)
英鎊兌美元	1.2220	0.31	(5.81)
澳元兌美元	0.7604	(0.33)	(0.42)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6570	(5.10)	(10.80)
香港(10年期)	0.95900	(6.70)	(14.50)
美國(10年期)	1.74170	(2.43)	12.33

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

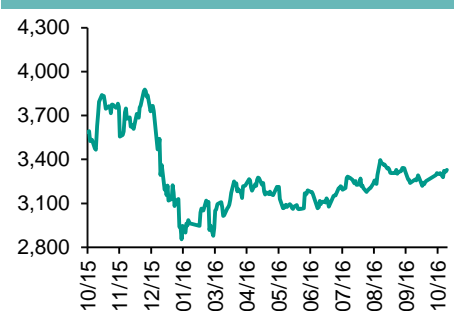
恒指走勢圖



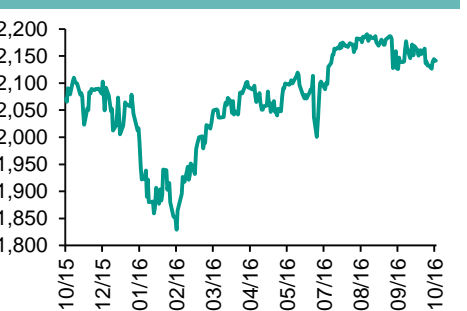
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美股表現不一，主要受到企業業績表現不一的影響；標普500指數中僅非核心消費品指數領漲，而電信服務指數領跌。歐洲股市繼續上漲，主要受到企業業績提振和銀行港股反彈的影響。上周五港股因颱風休市，而周四恒指跑輸國指；港股11個行業類別指數表現不一，只有電訊業和地產建築業下跌，而能源業領漲。上周五上證綜指漲0.21%，深成指跌0.33%；滬深300指數中工業指數領漲，而信息技術指數領跌。上周道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的16年預測市盈率分別為16.72倍、18.08倍、12.84倍、8.51倍、14.54倍、25.52倍；上周道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指分別累漲0.04%、0.38%、0.61%、0.89%、0.89%，而深成指則累跌0.1%。今天美國將公布10月Markit製造業PMI初值，歐元區、德國、法國將公布10月Markit製造業/服務業PMI初值，日本將公布10月日經製造業PMI初值。德國央行將公布月度公報。

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	首次失業人數	10月15	250k	260k	247k*
美國	持續領取失業救濟人數	10月8日	2053k	2057k	2050k*
美國	現房銷售	9月	5.35m	5.47m	5.30m*
歐元區	經常賬戶(未經季調)	8月	N/A	23.6b	33.8b*
德國	PPI同比	9月	-1.2%	-1.4%	-1.6%
英國	同比零售營收 除汽車燃料	9月	4.4%	4.0%	6.2%*
日本	機床訂單同比	9月	N/A	-6.3%	-6.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國9月份14個州錄得就業人數增加，得克薩斯絕對數最大
- 中國銀監會要求嚴禁違規發放或挪用信貸資金進入房地產領域
- 美聯儲Williams：今年加息一次、明年加幾次是有道理的
- 中國國家統計局：三季度GDP中房地產業同比成長8.8%
- 標普：今年迄今全球債券違約公司數量已升至136家
- 中國工信部：今年工業增加值增長6%左右的預期目標能夠實現
- 俄羅斯能源部長：俄羅斯就合適的原油產量水平與OPEC進行會談
- 中國衛計委報告指2015年流動人口月均收入增19%



國際經濟要聞

美國9月份14個州錄得就業人數增加，得克薩斯絕對數最大

就業統計數據顯示，9月份美國有14個州出現顯著增長，同時有7個州的失業率在下降，表明該國勞動力市場正在緩慢而穩步地改善。周五勞工部公布的數據顯示，得克薩斯增長人數最多，新增就業38,300人，緊隨其後的是加利福尼亞（新增30,000人）。從就業增長百分比來衡量，肯塔基和華盛頓州以0.6%并列第一。(彭博)

美聯儲Williams：今年加息一次、明年加幾次是有道理的

Williams周五在舊金山演講之後對記者表示，鑒于經濟表現，今年加一次、明年再加幾次是有道理的；排除大選因素，他是否支持11月份加息？Williams回答道：我在9月份就準備支持加息；加息一次不會傷害經濟；他可以接受“有點熱”的經濟；擔心的是熱太久的風險。(彭博)

標普：今年迄今全球債券違約公司數量已升至136家

標準普爾公告顯示，本周有三家油氣行業發債主體發生債券違約，由此今年迄今出現債券違約的發行人總數從之前的133家增加到了136家。能源和自然資源行業違約發債主體數量最多，達到77家。美國違約發債主體最多，達到89家，新興市場25家，歐洲11家，其他發達國家（包括澳大利亞、加拿大、日本和新西蘭）有11家。(彭博)

俄羅斯能源部長：俄羅斯就合適的原油產量水平與OPEC進行會談

俄羅斯能源部長Alexander Novak在利雅得與海灣阿拉伯國家的能源大臣會晤後對記者表示，討論了適宜俄羅斯的原油產量水平。目前與石油輸出國組織(OPEC)的會談將帶來好結果；每個產油國的情況各不相同；原油市場在好轉；穩定對於鼓勵能源產業投資很重要；俄羅斯同意與沙特進行能源方面的“技術”合作。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀監會要求嚴禁違規發放或挪用信貸資金進入房地產領域

中國銀監會網站發布召開三季度經濟金融形勢分析會的消息。銀監會要求：有效化解產能過剩領域信貸風險；嚴控房地產金融業務風險，嚴格執行房地產貸款業務規制要求和調控政策；嚴禁銀行理財資金違規進入房地產領域；嚴防地方政府性債務風險；積極推進市場化債轉股相關工作，降低企業杠杆率。(彭博)

中國國家統計局：三季度GDP中房地產業同比成長8.8%

中國國家統計局發布2016年三季度GDP初步核算的分行業數據。三季度GDP中房地產業同比成長8.8%，前三季度同比成長8.9%。三季度GDP中金融業同比成長5.6%，前三季度同比成長6.3%。房地產行業對GDP成長的貢獻率為8%。(彭博)

中國工信部：今年工業增加值增長6%左右的預期目標能夠實現

中國工信部運行監測協調局副局長黃利斌在發布會上表示，四季度工業經濟有望繼續保持或者延續前三季度平穩運行的態勢。在回答全年工業增加值能否完成6%目標的記者提問時，黃利斌表示全年預期目標能夠實現。(彭博)

中國衛計委報告指2015年流動人口月均收入增19%

據中新網報道，中國國家衛生計生委發布《中國流動人口發展報告2016》顯示，2015年流動人口規模達2.47億，占總人數18%。中國2015年流動人口平均月收入4598元人民幣，相比2013年、2014年同期分別增長34.0%和19.0%。(彭博)

企業要聞

阿里巴巴「雙十一」將重點吸引更多海外買家

阿里巴巴集團CEO張勇在香港表示，將允許用戶使用VR技術來購物，並將引入基於定位的AR遊戲。天貓國際總經理劉鵬稱，用戶可以使用VR來看到美國梅西百貨的物品。張勇稱，5年前雙十一的商品交易總額（GMV）已經成為集團目前的每日交易總額；今年雙十一的商品交易總額將成為未來每日的交易總額(彭博)

中國泛海擬以27億美元現金收購Genworth Financial

中國泛海的報價相當于每股5.43美元。Genworth將成為中國泛海的獨立子公司，總部依然設在弗吉尼亞州。中國泛海擬向Genworth提供6億美元現金用于償債，向美國壽險業務提供5.25億美元現金。(彭博)

國開行香港分行據悉擬分兩批發行美元和歐元債券

匿名知情人士透露，中國國家開發銀行香港分行正就發行美元和歐元債券與銀行洽商；發債預計最早于下周進行；債券期限可能為3年或5年；彭博彙編數據顯示，該行上次涉足美元債市場是2014年12月，當時發行1億美元、票息2%的3年期債券。(彭博)

武漢國裕物流稱“15國裕物流CP002”短融券到期兌付存在不確定性

武漢國裕物流產業集團有限公司在中國貨幣網公告稱，2015年度第二期短期融資券“15國裕物流CP002”應于10月28日兌付本息，由于公司資金鏈緊張，到期兌付存在不確定性。本期債券發行總額2億元，期限366天，應付本息金額2.14億元。(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	5.72	5.43	0.84	(4.16)	1065	創業環保	4.67	15.17	1.28	(55.04)
1398	工商銀行	4.72	5.29	0.82	(6.75)	753	中國國航	5.21	8.80	0.94	(39.23)
1288	農業銀行	3.24	5.14	0.78	(10.10)	670	東方航空	3.74	10.02	0.96	(50.63)
3988	中國銀行	3.48	5.40	0.66	(10.82)	1055	南方航空	4.59	11.55	0.95	(44.61)
3328	交通銀行	5.87	5.65	0.71	(9.00)	1919	中國遠洋	2.72	-	1.19	(55.70)
3968	招商銀行	19.24	7.04	1.12	(6.40)	2866	中海集運	1.69	-	1.24	(64.94)
998	中信銀行	5.16	5.12	0.67	(26.30)	1138	中海發展	4.62	8.49	0.60	(42.17)
6818	光大銀行	3.60	4.95	0.64	(17.89)	2880	大連港	1.45	44.84	0.93	(48.44)
1988	民生銀行	9.04	6.16	0.90	(15.22)	317	廣船國際	11.88	22.15	1.42	(64.09)
2628	中國人壽	20.10	36.98	1.63	(18.58)	2039	中集集團*	9.76	257.99	0.92	(40.33)
2318	中國平安	40.30	10.37	1.76	2.61	1800	中國交建	8.74	7.57	0.83	(46.93)
2601	中國太保	29.25	18.34	1.82	(12.93)	390	中國中鐵	6.08	9.88	1.00	(41.21)
1336	新華保險	34.00	17.79	1.60	(29.13)	1186	中國鐵建	9.90	8.74	0.95	(21.73)
6030	中信證券	17.08	14.56	1.32	(10.52)	1766	中國中車	7.11	14.05	1.73	(35.27)
6837	海通證券	13.82	13.93	1.32	(24.60)	525	廣深鐵路	4.30	20.19	0.96	(18.02)
1776	廣發證券*	17.14	12.27	1.55	(12.62)	177	寧滬高速	10.54	19.77	2.31	1.58
6886	華泰證券	16.40	14.74	1.30	(23.63)	548	深圳高速	8.05	9.39	1.25	(20.03)
3958	東方證券	7.88	4.70	1.04	(56.96)	995	皖通高速	6.25	9.61	1.09	(56.75)
6178	光大證券	11.70	9.08	1.04	(38.44)	107	成渝高速	2.99	7.14	0.62	(45.95)
857	中石油	5.54	89.69	0.75	(34.42)	2238	廣汽集團	10.96	9.48	1.47	-
386	中石化	5.80	23.24	0.88	0.87	1211	比亞迪*	51.40	24.39	3.57	(20.75)
338	上石化	4.00	8.08	1.72	(41.43)	2333	長城汽車	8.88	8.56	1.70	(31.11)
1033	石化油服	1.68	-	1.02	(63.41)	2338	濰柴動力	11.00	26.23	1.20	4.86
2883	中海油田	7.98	-	0.87	(43.57)	38	一拖股份	4.43	26.51	0.80	(69.49)
568	山東墨龍*	3.81	-	1.09	(73.80)	1157	中聯重科*	2.91	-	0.52	(44.28)
1088	中國神華	16.10	18.88	0.92	(12.98)	564	鄭煤機	3.72	261.44	0.55	(46.69)
1898	中煤能源	4.48	-	0.62	(34.62)	1057	浙江世寶*	11.16	54.85	2.12	(77.05)
1171	兗州煤業	6.03	35.98	0.76	(57.77)	1072	東方電氣	6.28	-	0.57	(44.62)
902	華能國際	4.82	5.73	0.76	(41.18)	2727	上海電氣	3.68	20.46	1.01	-
991	大唐發電	2.19	10.65	0.57	(51.82)	2208	金風科技*	11.90	9.26	1.58	(35.28)
1071	華電國際	3.45	4.24	0.71	(40.24)	42	東北電氣	3.14	-	8.36	(65.15)
1618	中國中冶	2.70	9.00	0.87	(46.66)	187	京城機電	3.54	-	2.00	(68.81)
347	鞍鋼股份*	3.87	-	0.56	(24.74)	300	沈機集團	2.67	-	1.58	(72.01)
323	馬鋼股份	1.76	-	0.62	(45.43)	2607	上海醫藥	20.90	15.92	1.59	(8.59)
1053	重慶鋼鐵	2.43	-	4.27	-	2196	復星醫藥	24.15	18.44	2.56	(9.46)
2600	中國鋁業	2.89	206.54	0.96	(35.27)	1513	麗珠醫藥*	46.50	25.01	3.61	(27.52)
358	江西銅業	9.01	86.88	0.59	(45.37)	874	白雲山	19.24	15.95	2.33	(32.30)
2899	紫金礦業	2.42	53.24	1.71	(34.92)	719	新華製藥*	5.87	22.99	1.23	(62.31)
3993	洛陽鉬業	1.70	30.54	1.44	(61.63)	168	青島啤酒	31.35	23.30	2.17	(13.53)
914	海螺水泥	21.00	15.73	1.36	10.96	553	南京熊貓	8.30	59.61	2.03	-
2009	金隅股份	2.80	5.54	0.33	(41.64)	763	中興通訊*	10.76	11.54	1.26	(37.33)
1108	洛陽玻璃	5.96	11.39	5.92	-	921	海信科龍*	7.00	13.12	1.89	(47.38)
2202	萬科*	20.00	10.33	1.97	(30.99)	1812	晨鳴紙業*	7.95	8.60	0.69	(28.59)
588	北京北辰	2.64	8.70	0.46	(45.36)	811	新華文軒	7.96	11.92	1.14	(71.55)
895	東江環保*	12.46	25.68	3.21	(44.67)						

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