

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	23,604.08	0.98	1.60
H股	9,852.90	1.72	2.62
紅籌	3,911.62	0.60	1.39
HSC大型股	1,912.31	1.01	1.91
HSC中型股	4,368.01	1.25	2.27
AH股溢價	120.78	(0.62)	(1.24)
滬深300	3,367.58	1.20	2.74
富時中國A50	9,940.57	1.12	3.20
上證180	7,237.11	1.26	3.09
上證380	5,708.49	0.96	1.99
臺北加權	9,322.50	0.17	1.59
日經225	17,361.24	0.29	1.60
道瓊斯	18,223.03	0.43	0.76
標普500	2,151.33	0.47	1.17
納斯達克	5,309.83	1.00	2.12
德國DAX 30	10,761.17	0.47	2.45
富時100	6,986.40	(0.49)	0.56
法國CAC 40	4,552.58	0.36	2.30

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.51	(0.02)	0.44
紐約期金(美元/t oz)	1,262.00	(0.31)	0.61
標普高盛商品指數	374.95	(0.22)	0.09
CRB大宗商品期貨價格指數	189.44	0.02	0.02
羅傑斯國際商品指數	2,243.28	(0.20)	(0.29)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8749	0.66	1.50
美元兌人民幣	6.7869	0.64	1.53
美元兌港元	7.7572	(0.03)	0.02
美元兌日元	104.41	0.52	3.91
歐元兌美元	1.0872	(0.99)	(3.39)
英鎊兌美元	1.2220	(0.63)	(5.82)
澳元兌美元	0.7605	(0.80)	(0.41)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6890	(1.60)	(5.30)
香港(10年期)	0.92600	(13.30)	(6.00)
美國(10年期)	1.76650	2.86	14.81

來源: 彭博

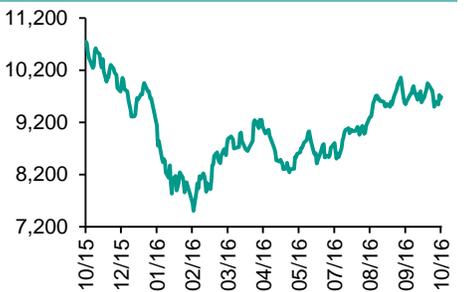
每天導讀

各股市走勢圖

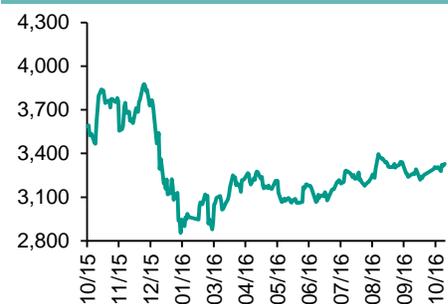
恒指走勢圖



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

昨晚美國股指上漲，主要受到眾多企業收購消息的推動；標普500指數中僅能源、保健、電信服務指數下跌，而信息技術指數領漲。歐洲股市持平，銀行股上漲抵消醫藥企業的下跌。昨天港股上漲，恒指跑輸國指；港股11個行業類別指數表現不一，只有電訊業和原材料業下跌，而能源業領漲。昨天上證綜指漲1.21%，深成指漲0.87%；滬深300指數中所有行業指數上漲，能源指數大幅領漲。昨天港股通全天使用額度為7.13億元，使用比例為6.80%；滬股通全天使用額度為8.65億元，使用比例為6.65%。昨天滬深兩市兩融餘額微升到9087.76億元，滬深兩市總交易量升11.49%至5632.22億元。今天美國將公布8月FHFA房價指數環比，德國將公布10月Ifo企業信心指數，意大利將公布8月工業訂單。同時，今天英國央行行長卡尼將在議會作證，歐洲央行行長德拉吉將發表講話。

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	Markit美國製造業PMI	10月	51.5	53.2	51.5
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	10月	52.7	53.3	52.6
德國	Markit/BME德國製造業PMI	10月	54.4	55.1	54.3
法國	Markit法國製造業PMI	10月	50.0	51.3	49.7
日本	日經日本製造業PMI	10月	N/A	51.7	50.4
日本	出口同比	9月	-10.8%	-6.9%	-9.6%
日本	進口同比	9月	-17.0%	-16.3%	-17.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 前三季度物流業運行穩中向好
- 中國海關：9月份燃料油進口同比下降39%
- 中國證券網：發改委召集22家大型煤企負責人開會，分析供需形勢
- 中國將於10月29日至30日對深港通業務進行全網測試
- 歐元區經濟增長勢頭加快，物價壓力上升
- 歐元區第二季度預算赤字降至八年低點，經濟復蘇前景光明
- 韓國三季度經濟增幅超出預期，得益於地產繁榮
- 俄羅斯能源部長：俄羅斯正與OPEC研究協議的多種選擇



國際經濟要聞

歐元區經濟增長勢頭加快，物價壓力上升

IHS Markit周一公布，10月製造業和服務業採購經理人指數(PMI)從9月的52.6上升至53.7。這是2016年年初以來的最高水平。IHS Markit稱，製造業PMI從9月的52.6升至53.3，達到兩年半以來的高點。服務業PMI從52.2上升至53.5。IHS Markit稱，企業紛紛反饋稱，由于需要把大宗商品和薪資成本上漲轉嫁給消費者，他們上調產品價格。(彭博)

歐元區第二季度預算赤字降至八年低點，經濟復蘇前景光明

歐盟統計機構周一發布聲明稱，歐元區經季調後預算赤字降至GDP的1.5%，而去年同期這個比率為2.1%。這也是2008年初以來的最低赤字水平。在應對了銀行紓困、衰退和主權債務危機後，隨著經濟增長前景的改善，歐洲當局希望恢復更緊的預算安排。(彭博)

韓國三季度經濟增幅超出預期，得益于地產繁榮

受到地產市場繁榮的支撐，韓國第三季度經濟增幅超出了經濟學家的預期，但出口與消費令人失望。三季度國內生產總值(GDP)環比增長0.7%，低於二季度的0.8%，但高於0.6%的預期；當季GDP同比增長2.7%；建築投資對三季度經濟增長所作貢獻最大，對經濟環比增幅貢獻0.6個百分點；淨出口則使當季GDP增幅少0.6個百分點。(彭博)

俄羅斯能源部長：俄羅斯正與OPEC研究協議的多種選擇

俄羅斯能源部長Alexander Novak在維也納對記者表示，俄羅斯與OPEC官員周一進行“建設性的”會談，討論相互協調來穩定原油市場。市場改善，但仍未實現均衡，在緩慢復蘇；Novak料冬季石油供應過剩有加劇的風險，取決於需求；在會議期間討論具體的產量水平；凍產將是有效的工具，但俄羅斯在考慮不同的選擇。(彭博)

大中華經濟要聞

前三季度物流業運行穩中向好

中國物流與採購聯合會、中國物流信息中心今天發布的報告顯示，今年前三季度，物流運行總體平穩，穩中向好。前三季度，全國社會物流總額為167.4萬億元，同比增長6.1%，增速比上年同期提高0.3個百分點，比一季度提高0.1個百分點，但比上半年回落0.1個百分點；物流業總收入5.5萬億元，同比增長4.7%。(彭博)

中國海關：9月份燃料油進口同比下降39%

中國海關總署周一公布，中國9月份燃料油進口為736,035噸，同比下降39%；中國9月份石腦油進口443,129噸，同比下降40%；中國9月燃料油出口765,539噸，同比上升35%；9月份柴油出口160萬噸，稀土出口3,674噸。(彭博)

中國證券網：發改委召集22家大型煤企負責人開會，分析供需形勢

中國證券網未給出消息來源報道，10月25日中國發改委將召集神華等22家大型煤炭企業負責人召開會議，內容或分析當年煤炭供需形勢，研究煤炭去產能、保供應、轉型升級等有關工作。22家煤炭企業有動力煤企業，還有焦煤、無煙煤生產企業。(彭博)

中國將於10月29日至30日對深港通業務進行全網測試

深交所與中國證券登記結算有限責任公司聯合公告稱，測試時間為10月29日9:00至10月30日20:00。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，2個結算日的結算。(彭博)

企業要聞

海航集團65億美元收購希爾頓25%股份，Blackstone持股降至21%

海航集團向Blackstone Group出資收購希爾頓全球控股(Hilton Worldwide Holdings)大約25%的股份，交易價值大約65億美元。海航周一公告稱，公司將為交易支付每股26.25美元現金，交易完成後Blackstone在希爾頓的持股將下降至約21%。交易預計將在2017年第一季度完成，海航將可在希爾頓任命兩名董事。(彭博)

長和稱義大利電信業務合併案獲得義大利的最終批准

據公司遞交給香港交易所的公告，3 Italia S.p.A.與WIND Acquisition Holdings Finance S.p.A合併，成立合資控股企業一案獲得義大利監管機構的最終批准。預計交易將於12月31日或之前完成。(彭博)

恆大地產集團將所持9.52億股嘉凱城股份質押進行融資

嘉凱城在呈交深圳證交所的公告中表示，控股股東恆大地產集團同意將所持的幾乎所有嘉凱城股份質押給一家信託公司進行融資。資金用於支持嘉凱城的發展。(彭博)

凱德集團設立15億美元的中國私募股權投資工具

凱德集團周二表示，公司在中國的第三個綜合發展私募投資工具—Raffles City China Investment Partners III結束資金募集，共募資15億美元。這是凱德集團發起的最大私募投資基金。基金存續期為八年，將投資中國門戶城市的優質綜合物業。(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	31.75	23.64	2.20	(12.60)
914	海螺水泥	21.00	15.73	1.42	12.59	553	南京熊貓	7.34	52.82	1.80	(57.85)
2009	金隅股份	2.91	5.77	0.34	(39.95)	763	中興通訊*	11.14	11.97	1.30	(36.73)
1108	洛陽玻璃	5.73	10.97	5.70	-	921	海信科龍*	7.00	13.15	1.89	(47.00)
2202	萬科*	20.50	10.61	2.03	(29.10)	1812	晨鳴紙業*	7.62	8.26	0.67	(31.71)
588	北京北辰	2.69	8.88	0.47	(44.88)	811	新華文軒	7.97	11.95	1.14	(72.65)
895	東江環保*	12.46	25.73	3.22	(44.79)						

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。文中分析建立于大量的假設基礎上, 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