

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	23,565.11	(0.17)	2.29
H股	9,837.70	(0.15)	3.11
紅籌	3,901.54	(0.26)	2.22
HSC大型股	1,908.68	(0.19)	2.46
HSC中型股	4,365.19	(0.06)	2.53
AH股溢價	120.56	(0.18)	(1.06)
滬深300	3,367.46	(0.00)	1.39
富時中國A50	9,921.01	(0.20)	1.67
上證180	7,230.93	(0.09)	1.61
上證380	5,731.29	0.40	0.94
臺北加權	9,385.65	0.68	1.77
日經225	17,331.32	0.76	2.16
道瓊斯	18,169.27	(0.30)	0.04
標普500	2,143.16	(0.38)	0.17
納斯達克	5,283.40	(0.50)	0.75
德國DAX 30	10,757.31	(0.04)	1.18
富時100	7,017.64	0.45	0.25
法國CAC 40	4,540.84	(0.26)	0.71

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.33	(1.26)	(4.40)
紐約期金(美元/t oz)	1,271.90	0.78	0.88
標普高盛商品指數	373.11	(0.49)	(0.65)
CRB大宗商品期貨價格指數	189.35	(0.05)	(0.23)
羅傑斯國際商品指數	2,238.91	(0.19)	(0.68)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8739	0.60	1.40
美元兌人民幣	6.7788	0.56	1.41
美元兌港元	7.7565	(0.01)	0.02
美元兌日元	104.10	0.64	3.63
歐元兌美元	1.0886	(0.80)	(3.27)
英鎊兌美元	1.2174	(0.90)	(6.17)
澳元兌美元	0.7643	(1.02)	0.09

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7110	0.30	(3.10)
香港(10年期)	0.95400	(8.30)	(3.20)
美國(10年期)	1.74710	0.39	16.32

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

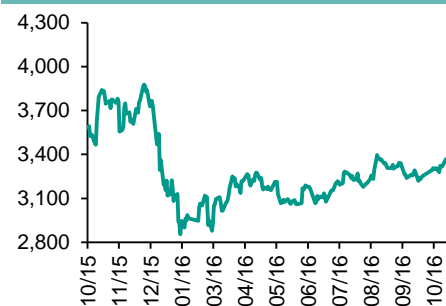
恒指走勢圖



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

昨日美股下跌，部分企業業績不及預期，美國10月消費者信心指數下跌，都不利大市氣氛。標普500指數普遍下跌，其中非核心消費品指數、能源指數領跌。歐洲股市個別發展，德法股市偏軟，受到意大利銀行股拖累。昨天港股下跌，國指跑贏恒指；今天港股11個行業類別指數表現不一，電訊業，公用事業，綜合企業領跌。昨天上證綜指上漲0.12%，深成指上漲0.27%；滬深300指數中原材料指數領漲。港股通全天使用額度為12.82億元，使用比例為12.20%；滬股通全天使用額度為9.56億元，使用比例為7.35%。昨天滬深兩市兩融餘額微升到9124億元，滬深兩市總交易量微跌至5388億元。今天美國將公布9月新建住宅銷售，10月Markit服務業採購經理指數，9月批發庫存環比初值。

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	FHFA房價指數月環比	8月	0.40%	0.70%	0.50%
美國	消費者信心指數	10月	101.5	98.6	104.1
美國	裏士滿聯儲製造業指數	10月	-4	-4	-8
德國	Ifo全國企業景氣指數	10月	109.6	110.5	109.5
德國	Ifo德國全國企業預期指數	10月	104.5	106.1	104.5
法國	商業信心綜合整體指標	10月	102	101	102
法國	製造業信心指數	10月	103	102	103

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲Evans預計現在到2017年底將會加息3次
- 中國央行馬駿：今年GDP增長6.7%基本已成定局
- 竹中平藏：日本央行可趁美聯儲加息之機放鬆政策以使日元走低
- 中國發改委正在建立企業債市場信用檔案系統
- 到6月末中國的壽險業平均核心償付能力為227%
- 德國ifo企業信心指數升至2014年以來最高水平
- 中國發改委：2016年全國鋼鐵煤炭過剩產能退出任務有望提前完成
- 華爾街銀行據稱將面臨監管機構對其銷售做法的現場檢查



國際經濟要聞

美聯儲Evans預計現在到2017年底將會加息3次

芝加哥聯儲行長Evans說，他對通脹壓力將開始升高感到樂觀。對於他預計有理由加息幾次的問題，Evans說，他認為現在到2017年底會加息3次。他認為長期自然失業率在4.5%，目前失業率5%，所以從這個角度看依然有勞動力利用不足。(彭博)

竹中平藏：日本央行可趁美聯儲加息之機放鬆政策以使日元走低

日本前經濟財政大臣竹中平藏周二接受採訪時表示，人們期待已久的美聯儲加息或可為日本央行提供進一步放鬆貨幣政策的良機，進一步放鬆有助於日元走軟。他表示日本央行的下一個機會將是美國加息。(彭博)

德國Ifo企業信心指數升至2014年以來最高水平

德國10月份企業信心升至兩年多來的最高水平，暗示這個歐洲最大經濟體重拾增長動能。Ifo10月份企業信心指數從9月份的109.5升至110.5。這是2014年4月以來的最高水平。該報告增添了德國經濟正在克服暫時性放緩的跡象。(彭博)

華爾街銀行據稱將面臨監管機構對其銷售做法的現場檢查

知情人士透露，為了確保富國銀行未經授權開設客戶賬戶的醜聞不會在其他銀行上演，監管機構將開始審查美國幾大銀行的數據并與其員工進行交談。知情人士表示，監管機構已經向富國銀行的幾大競爭者發出了提供信息的正式要求，并且這些銀行正在為未來幾天檢查人員審查其業務做法做準備。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行馬駿：今年GDP增長6.7%基本已成定局

中國央行研究局首席經濟學家馬駿表示：今年GDP增長6.7%基本已成定局，目前的貨幣政策是適度的，人民幣10月以來的貶值主要可以用美元指數的升值來解釋。美元已經升值了很長一段時間，如果未來美元不再大幅升值甚至貶值，對於支撐人民幣匯率有積極意義。(彭博)

中國發改委正在建立企業債市場信用檔案系統

國家發改委開展企業債券主承銷商信用評價工作，建立企業債券市場信用檔案系統。這次主承銷商信用評價結果將納入企業債券中介機構信用檔案，并根據評價結果對主承銷商進行分類管理，實施守信激勵、失信懲戒措施。(彭博)

中國保監會：到6月末中國的壽險業平均核心償付能力為227%

中國保監會評論新規下的保險業平均核心償付能力充足率。保監會稱，到6月末中國的非壽險業平均核心償付能力為255%，到6月末中國的再保險公司平均核心償付能力為418%，中國的保險公司償付能力充裕并且穩定。(彭博)

中國發改委：2016年全國鋼鐵煤炭過剩產能退出任務有望提前完成

中國發改委副秘書長許昆林在發布會上表示，中長期看，煤炭市場需求很難有絕對增長的空間，預計2020年煤炭消費量至多41億噸，到時全國煤炭產能仍然有46億噸左右，煤炭產能大于需求的基本面不會根本改變。(彭博)

企業要聞

瑞士寶盛、星展集團據悉考慮收購荷蘭銀行在亞洲的私人銀行業務

知情人士透露，瑞士寶盛集團、星展集團、LGTBank考慮出價競購荷蘭銀行在亞洲的私人銀行業務。知情人士指出，這三家銀行表達了收購荷蘭銀行上述亞洲業務的意願，將進一步研究其業務細節。知情人士表示，荷蘭銀行希望年底前能宣布交易，把私人銀行人員和客戶的不確定因素降到最低。(彭博)

Twitter據悉計劃最早在本周宣布再裁員數百人

據知情人士透露，Twitter計劃廣泛裁員，最早將在本周宣布。匿名人士稱，公司可能裁減大約8%的員工（約300人），與聯合創始人Dorsey去年接掌首席執行官時的裁員比例一致。(彭博)

中國平安高管稱公司股票被低估多達45%

平安保險中國首席保險業務執行官李源祥表示，公司940億美元的市值比分類加總估值法所得的估值低25%—45%。李源祥稱，雖然綜合性金融公司在發達市場失寵，但是中國平安遭遇的“集團折讓”(conglomerate discount)過大。(彭博)

蘋果第四財季iPhone銷量超預期但平均售價下滑

蘋果公司報告其智能手機平均售價下降，且對假日銷售季的利潤率預測低于分析師預期。在上一財政季度，蘋果售出4550萬隻iPhone，平均售價618.72美元，低于上年同期的670美元和分析師預估的625美元。(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	5.82	5.54	0.86	(3.86)	1065	創業環保	4.68	15.25	1.29	(55.01)
1398	工商銀行	4.79	5.39	0.84	(5.94)	753	中國國航	5.19	8.79	0.94	(39.77)
1288	農業銀行	3.30	5.25	0.80	(9.32)	670	東方航空	3.60	9.67	0.93	(51.75)
3988	中國銀行	3.57	5.56	0.68	(9.31)	1055	南方航空	4.44	11.21	0.92	(46.19)
3328	交通銀行	6.00	5.79	0.72	(7.53)	1919	中國遠洋	2.80	-	1.23	(54.94)
3968	招商銀行	19.36	7.11	1.13	(6.69)	2866	中海集運	1.72	-	1.27	(64.64)
998	中信銀行	5.18	5.15	0.67	(26.64)	1138	中海發展	4.60	8.48	0.60	(43.31)
6818	光大銀行	3.65	5.04	0.65	(17.58)	2880	大連港	1.40	43.42	0.90	(50.47)
1988	民生銀行	9.07	6.19	0.91	(15.32)	317	廣船國際	12.04	22.52	1.44	(63.44)
2628	中國人壽	20.15	37.18	1.64	(19.01)	2039	中集集團*	9.45	250.53	0.89	(42.25)
2318	中國平安	41.05	10.59	1.80	3.82	1800	中國交建	8.98	7.80	0.85	(44.23)
2601	中國太保	29.35	18.45	1.83	(11.99)	390	中國中鐵	6.15	10.03	1.01	(38.30)
1336	新華保險	34.45	18.08	1.63	(29.02)	1186	中國鐵建	10.10	8.94	0.97	(16.97)
6030	中信證券	17.42	14.89	1.35	(9.71)	1766	中國中車	7.26	14.39	1.77	(33.78)
6837	海通證券	14.04	14.20	1.34	(23.94)	525	廣深鐵路	4.32	20.34	0.97	(15.55)
1776	廣發證券*	17.26	12.39	1.56	(13.67)	177	寧滬高速	10.68	20.10	2.35	1.99
6886	華泰證券	16.64	15.00	1.32	(25.39)	548	深圳高速	7.95	9.30	1.24	(21.77)
3958	東方證券	7.99	4.78	1.05	(56.55)	995	皖通高速	6.37	9.82	1.11	(56.34)
6178	光大證券	11.72	9.12	1.04	(39.04)	107	成渝高速	3.10	7.43	0.64	(44.03)
857	中石油	5.64	91.58	0.76	(33.31)	2238	廣汽集團	11.00	9.54	1.48	-
386	中石化	5.89	23.66	0.90	2.53	1211	比亞迪*	53.40	25.41	3.72	(17.98)
338	上石化	3.99	8.09	1.72	(42.28)	2333	長城汽車	9.16	8.08	1.66	(27.95)
1033	石化油服	1.75	-	1.07	(61.96)	2338	濰柴動力	11.96	28.60	1.31	5.67
2883	中海油田	7.93	-	0.87	(43.94)	38	一拖股份	4.55	27.31	0.83	(69.44)
568	山東墨龍*	3.89	-	1.11	(73.11)	1157	中聯重科*	3.07	-	0.55	(41.30)
1088	中國神華	16.74	19.69	0.96	(15.79)	564	鄭煤機	3.91	275.60	0.58	(45.68)
1898	中煤能源	4.74	-	0.65	(41.08)	1057	浙江世寶*	11.68	57.60	2.21	(77.46)
1171	兗州煤業	6.31	37.76	0.79	(59.07)	1072	東方電氣	6.35	-	0.59	(44.06)
902	華能國際	4.80	5.72	0.76	(41.74)	2727	上海電氣	3.77	21.02	1.03	-
991	大唐發電	2.15	10.49	0.56	(53.03)	2208	金風科技*	11.70	9.13	1.55	(36.38)
1071	華電國際	3.42	5.22	0.69	(41.06)	42	東北電氣	3.10	-	8.28	(65.05)
1618	中國中冶	2.70	9.03	0.87	(46.13)	187	京城機電	3.59	-	2.03	(68.79)
347	鞍鋼股份*	4.06	-	0.59	(23.37)	300	沈機集團	2.68	-	1.59	(71.34)
323	馬鋼股份	1.84	-	0.65	(44.94)	2607	上海醫藥	21.25	16.24	1.62	(7.48)
1053	重慶鋼鐵	2.48	-	4.37	-	2196	復星醫藥	24.85	19.03	2.64	(6.88)
2600	中國鋁業	2.88	206.43	0.96	(38.01)	1513	麗珠醫藥*	45.90	24.76	3.57	(29.61)
358	江西銅業	9.34	90.32	0.61	(45.04)	874	白雲山	19.92	16.56	2.42	(30.60)
2899	紫金礦業	2.42	53.40	1.71	(35.92)	719	新華製藥*	5.81	22.83	1.22	(62.17)
3993	洛陽鉬業	1.73	31.17	1.47	(61.14)	168	青島啤酒	31.70	23.63	2.20	(12.56)
914	海螺水泥	22.20	16.68	1.44	13.25	553	南京熊貓	7.62	54.89	1.87	(56.14)
2009	金隅股份	2.95	5.85	0.35	(41.55)	763	中興通訊*	11.06	11.89	1.30	(37.37)
1108	洛陽玻璃	5.74	11.00	5.72	-	921	海信科龍*	6.88	12.93	1.86	(47.22)
2202	萬科*	20.30	10.52	2.01	(29.07)	1812	晨鳴紙業*	7.54	6.97	0.66	(33.58)
588	北京北辰	2.69	8.89	0.47	(44.82)	811	新華文軒	7.98	11.98	1.14	(73.29)
895	東江環保*	12.36	25.55	3.19	(44.84)						

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