

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
中港经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	21,302.91	(2.26)	(3.02)
H股	9,570.25	(2.70)	(3.38)
红筹	3,919.98	(3.36)	(3.52)
HSC大型股	1,726.06	(2.31)	(2.90)
HSC中型股	4,108.00	(2.69)	(1.24)
AH股溢价	134.22	0.01	0.68
沪深300	3,263.03	(2.28)	(1.40)
富时中国A50	9,486.77	(2.64)	(4.10)
上证180	7,164.63	(2.54)	(2.28)
上证380	5,571.64	(1.65)	1.67
台北加权	8,193.42	(2.06)	(1.68)
日经225	17,783.37	(1.59)	(1.01)
道琼斯	16,279.89	(0.31)	(2.75)
标普500	1,938.76	(0.20)	(2.83)
纳斯达克	4,752.74	(0.08)	(2.79)
德国DAX 30	9,612.62	0.44	(6.01)
富时100	6,032.24	1.62	(3.16)
法国CAC 40	4,432.83	0.10	(4.58)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.77	0.65	(4.54)
纽约期金(美元/t oz)	1,131.00	(0.05)	1.24
标普高盛商品指数	357.26	(1.38)	(3.02)
CRB大宗商品期货价格指数	192.38	(1.25)	(3.32)
罗杰斯国际商品指数	2,272.94	(0.88)	(2.94)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8304	0.54	(0.92)
美元兑人民币	6.4360	0.55	(0.93)
美元兑港元	7.7500	(0.00)	(0.02)
美元兑日元	120.29	0.23	1.56
欧元兑美元	1.1181	(2.22)	(3.78)
英镑兑美元	1.5245	(2.22)	(3.37)
澳元兑美元	0.7008	(2.30)	(2.07)

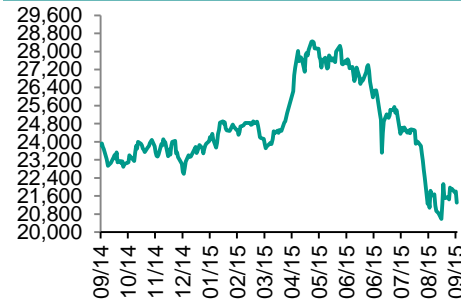
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3500	1.00	(20.00)
香港(10年期)	1.56700	(14.40)	(3.60)
美国(10年期)	2.14430	(4.60)	14.09

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

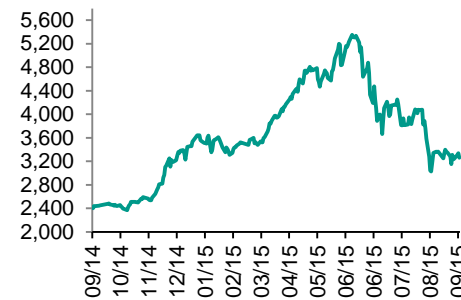
恒指走势图



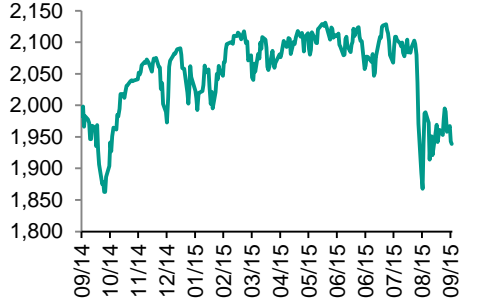
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指下跌，主要是由于中国和欧元区PMI指数显示增长并未复苏；标普500指数中公用事业和信息技术指数上涨，而原材料和能源指数领跌。昨天港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数全线下跌，其中能源业、原材料、服务业、地产建筑业和工业制品业跌幅较大。昨天内地股指下跌，上证综指跌2.19%，深证指数跌1.04%；沪深300指数中全部行业指数下跌，而原材料、电信业务和能源指数涨幅较大。截至港股收市，港股通全天使用额度为6.98亿元，使用比例6.65%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为141.43亿元。昨天沪深两地两融余额微跌，达到9399.11亿元。今天美国将会公布上周首次申领失业救济人数、8月耐用品订单环比和8月新建住宅销量，德国将公布9月Ifo企业信心指数，意大利将会公布7月零售销售和6月工业订单，香港将会公布8月进出口数据。同时，今天新世界发展将会公布业绩。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	Markit美国制造业PMI	9月	52.8	53.0	53.0
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	9月	52.0	52.0	52.3
德国	Markit/BME德国制造业PMI	9月	52.6	52.5	53.3
法国	GDP 同比	2季度	1.0%	1.1%	1.0%
法国	Markit法国制造业PMI	9月	48.6	50.4	48.3
中国	财新中国PMI制造业	9月	47.5	47	47.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德拉吉称经济前景的下行风险再现
- 欧洲央行Nowotny: 对扩大债券购买计划持谨慎态度
- Lockhart称美联储加息将表明美国经济更健康
- 日本副经济大臣: 达到通胀目标的时间或推迟
- 财新中国制造业PMI降至2009年3月份以来最低水平
- 中国央行提高跨国企业人民币资金池业务净流入额度上限
- 新华社: 中国签署购买300架波音飞机的协议
- 中国财政部: 中英双方签署备忘录加强PPP合作

国际经济要闻

德拉吉称经济前景的下行风险再现

欧洲央行行长德拉吉在为布鲁塞尔欧洲议会准备好的讲话稿中表示，要判断最新的经济疲软是否会持续，还为时过早。他表示，“短期内通胀率将依然接近零，然后会在接近年底时再次上升；通胀要回归并持稳于我们认为的充分接近2%的水平，所需要的时间将略超过此前的预期。”(彭博)

欧洲央行Nowotny：对扩大债券购买计划持谨慎态度

欧洲央行管理委员会成员Ewald Nowotny表示，即便决策人士们在努力提升欧元区通胀率，但他对短期内加大央行政策刺激力度持谨慎态度。Nowotny周三在维也纳接受彭博电视采访时表示，是否需要加大量化宽松的问题“值得更深入研究”。他说：“货币政策应当保持稳定。我们不当于过于积极行动。”(彭博)

Lockhart称美联储加息将表明美国经济更健康

亚特兰大联储银行行长Dennis Lockhart表示，在他评估整体经济展望时，他对美国扎实的消费数据抱有信心。他说，消费数据相当扎实，不过商业投资没有这么稳固；消费者在花钱方面足够自信。第二个类别是商业投资。商业投资没有消费活动这么强劲；我对中国经济的看法就是，正在放缓至依然可敬的增长步伐。(彭博)

日本副经济大臣：达到通胀目标的时间或推迟

日本副经济大臣西村康稔周三在新加坡接受采访时称，日本到明年9月份实现2%通胀的目标可能推迟，因中国经济增长减缓影响了原油和其它自然资源的价格。当被问及预期何时实现通胀目标时，西村康稔表示“希望尽快实现”。他表示，中国现正面临艰难处境。当前的经济环境是一方面；中国还必须在中长期调整经济结构。(彭博)

中港经济要闻

财新中国制造业PMI降至2009年3月份以来最低水平

财新和Markit Economics汇编的9月份中国制造业采购经理指数(PMI)初值报47.0，低于上个月的终值47.3，降至六年半来的最低水平，凸显出中国经济旧引擎减速之际其制造业所面临的挑战。该指标自3月份以来一直低于50这个荣枯分水岭。调查显示，产出、新订单和就业分指数均加速下滑。(彭博)

中国央行提高跨国企业人民币资金池业务净流入额度上限

中国央行发布《进一步便利跨国企业集团开展跨境双向人民币资金池业务的通知》，对跨国企业集团跨境双向人民币资金池业务实行上限管理。跨境人民币资金净流入额上限=资金池应计所有者权益x宏观审慎政策系数，宏观审慎政策系数为0.5。(彭博)

新华社：中国签署购买300架波音飞机的协议

新华社报道，在中国国家主席习近平对美国开展国事访问之际，中国企业周二与美国飞机制造商波音签署了购买300架波音飞机的协议。与此同时，中国商用飞机有限责任公司也与波音签署合作文件，将在中国建造一个737飞机完工中心。(彭博)

中国财政部：中英双方签署备忘录加强PPP合作

中国财政部在网站上发布公告称，9月21日第七次中英经济财金对话政府和社会资本合作(PPP)圆桌会在北京举行，中国国务院副总理马凯和英国财政大臣奥斯本共同主持了会议。两国财政部签署了中英财政部PPP合作备忘录。(彭博)

企业要闻

大众汽车首席执行官Winterkorn受尾气排放丑闻影响辞任

大众汽车首席执行官Martin Winterkorn在承认该公司在美国尾气排放方面造假之后辞任，他执掌大众汽车近十年，推动该公司升至全球销量首位。“大众汽车需要一个全新的开始，在人事方面也是，”Winterkorn在周三的公告中表示。“我以自己的辞职来为这一全新的开始扫清道路。”(彭博)

中国民航网：工银租赁签署30架波音737飞机的购机协议

中国民航网报道称，工银租赁已于9月22日由丛林总裁和波音民机公司总裁雷康纳在中国发改委主任徐绍史和波音公司董事长Danis的见证下，代表双方签署了30架737—800NG的购机协议。(彭博)

知情人士：中银香港首批熊猫债拟发10亿元，渣打银行香港亦筹划国内发债

匿名知情人士，中国银行(香港)计划于国庆假期前在国内银行间债市发行首批人民币金融债券(熊猫债)，规模10亿元，期限三年。国内评级公司给予中银香港的主体评级为AAA。渣打银行香港亦筹划赴国内债市发行规模至多10亿元人民币的熊猫债。(彭博)

BBA航空拟斥资20.65亿美元从凯雷手中收购Landmark Aviation

BA航空计划进行全数包销的7.48亿英镑配股。交易预计将提振2017年的每股收益。预计会产生巨大的成本协同效益和税收优惠。Landmark Aviation是一家综合性的航空服务提供商，为商业及通用航空提供端对端的支持服务。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.31	4.76	0.84	(17.32)	753	中国国航	5.84	7.89	1.08	(38.57)
1398	工商银行	4.55	4.81	0.83	(14.24)	670	东方航空	4.45	6.68	1.39	(51.32)
1288	农业银行	2.97	4.42	0.76	(21.09)	1055	南方航空	5.40	6.96	1.12	(43.05)
3988	中国银行	3.39	4.65	0.67	(26.52)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.43	5.01	0.68	(27.28)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.32	6.50	1.15	(14.89)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.61	4.32	0.63	(36.18)	2880	大连港	2.43	17.65	0.64	(61.51)
6818	光大银行	停牌	-	-	-	317	广船国际	18.64	653.59	2.23	(53.29)
1988	民生银行	7.21	4.43	0.77	(31.03)	2039	中集集团*	13.64	10.13	1.20	(41.21)
2628	中国人寿	27.15	13.98	2.03	(15.52)	1800	中国交建	9.83	8.97	1.07	(35.12)
2318	中国平安	39.35	10.74	1.79	5.34	390	中国中铁	7.15	11.53	1.27	(49.71)
2601	中国太保	29.10	13.99	1.69	4.17	1186	中国铁建	11.18	9.74	1.20	(35.10)
1336	新华保险	34.45	9.43	1.56	(25.19)	1766	中国中车	9.75	19.48	2.33	(40.86)
6030	中信证券	14.36	6.72	1.10	(13.28)	525	广深铁路	3.32	24.19	0.72	(38.41)
6837	海通证券	11.66	6.28	1.08	(26.63)	177	宁沪高速	9.72	13.64	2.04	(1.89)
1776	广发证券	13.94	6.29	1.21	(15.45)	548	深圳高速	5.12	8.94	0.81	(28.28)
6886	华泰证券	15.18	7.68	1.16	(11.89)	995	皖通高速	6.47	9.99	1.14	(45.40)
857	中石油	5.58	12.77	0.71	(45.02)	107	成渝高速	2.46	6.34	0.51	(54.67)
386	中石化	4.95	12.39	0.73	(15.93)	2238	广汽集团	5.82	9.65	0.84	(74.32)
338	上石化	2.95	21.89	1.44	(64.48)	1211	比亚迪*	37.35	139.84	2.95	(47.87)
1033	石化油服	2.51	9.53	1.25	(79.71)	2333	长城汽车	21.50	6.12	1.51	(36.28)
2883	中海油田	8.29	8.22	0.71	(58.72)	2338	潍柴动力	7.76	11.52	0.80	(28.02)
568	山东墨龙*	2.67	92.41	0.65	(71.77)	38	一拖股份	4.53	18.22	0.79	(60.01)
1088	中国神华	12.10	7.16	0.67	(33.20)	1157	中联重科*	2.95	-	0.47	(52.82)
1898	中煤能源	3.22	-	0.41	(58.30)	564	郑煤机	3.28	198.65	0.46	(58.18)
1171	兖州煤业	3.64	99.94	0.40	(66.72)	1057	浙江世宝*	6.14	31.61	1.12	(83.23)
902	华能国际	8.61	7.88	1.37	(19.59)	1072	东方电气	8.20	22.58	0.69	(48.44)
991	大唐发电	3.00	17.77	0.74	(55.07)	2727	上海电气	4.30	17.81	1.23	(70.04)
1071	华电国际	6.19	6.60	1.36	(28.99)	2208	金风科技*	13.18	10.75	1.97	(22.73)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.97	222.28	4.98	(71.63)
347	鞍钢股份*	3.40	40.30	0.42	(42.14)	350	经纬纺机*	11.10	10.12	1.09	(41.54)
323	马钢股份	1.73	-	0.50	(57.34)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.23	-	0.58	(68.04)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.51	-	0.85	(58.23)	2196	复星医药	24.80	19.61	2.70	(14.24)
358	江西铜业	9.89	10.60	0.61	(40.23)	2607	上海医药	16.38	12.93	1.27	(25.00)
2899	紫金矿业	2.01	13.90	1.30	(51.87)	874	白云山	19.72	16.21	2.58	(36.99)
3993	洛阳钼业	4.05	13.27	1.21	(70.56)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.45	10.33	1.52	10.25	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.48	10.31	0.68	(44.75)	168	青岛啤酒	35.30	22.02	2.46	(8.48)
1108	洛阳玻璃	4.73	- #N/A	N/A	(83.27)	763	中兴通讯*	17.74	17.50	1.88	(10.02)
2202	万科*	16.64	9.57	1.74	4.23	553	南京熊猫	5.23	25.28	1.23	(66.76)
588	北京北辰	2.30	8.10	0.39	(57.24)	921	海信科龙*	3.95	7.82	1.12	(56.15)
895	东江环保*	11.70	28.95	3.23	(42.15)	1812	晨鸣纸业*	3.11	9.29	0.36	(61.88)
1065	创业环保	4.50	15.12	1.24	(54.41)	---	---	---	---	---	---

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部联系人**戴昕**angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

朱颜zhuyan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

农银国际机构销售部联系人**关宝娟**joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人**林樵基**bannylam@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下载过去的研究报告, 请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

林樵基及陈宋恩作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场信息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中信息的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有2015年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183