

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	23,921.61	0.35	(1.87)
H股	10,716.76	1.40	(1.62)
红筹	4,614.93	0.63	(2.62)
HSC大型股	1,956.57	0.40	(1.78)
HSC中型股	4,358.50	0.88	(0.78)
AH股溢价	97.05	0.25	2.21
沪深300	2,441.86	1.77	1.69
富时中国A50	7,289.61	1.74	0.60
上证180	5,331.22	1.82	1.57
上证380	4,105.24	1.39	3.17
台北加权	9,098.49	0.15	(1.05)
日经225	16,321.80	0.95	2.73
道琼斯	17,210.06	0.90	0.31
标普500	1,998.30	0.78	(0.16)
纳斯达克	4,555.22	1.03	(0.15)
德国DAX 30	9,661.97	0.70	0.00
富时100	6,706.27	0.45	(1.10)
法国CAC 40	4,413.72	1.25	(0.40)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	92.82	0.02	(0.27)
期金(US\$/t oz)	1,214.60	(0.33)	(0.92)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7923	(0.08)	(0.24)
美元兑人民币	6.1417	(0.07)	(0.22)
美元兑港元	7.7519	0.01	0.02
美元兑日元	109.26	0.52	4.77
欧元兑美元	1.2778	(1.12)	(3.14)
英镑兑美元	1.6332	(0.39)	(1.49)
澳元兑美元	0.8858	(1.47)	(4.72)

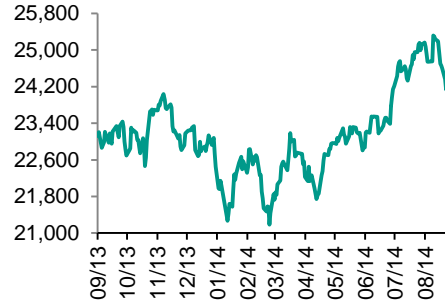
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0500	(23.00)	(21.00)
香港(10年期)	2.25600	(8.30)	2.90
美国(10年期)	2.56740	(4.70)	18.54

来源: 彭博

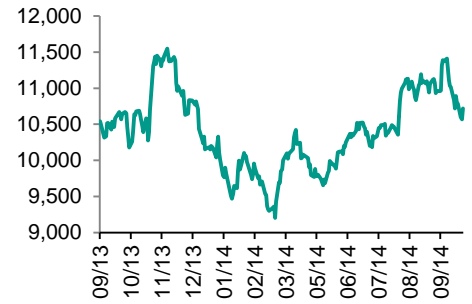
## 每天导读

### 各股市走势图

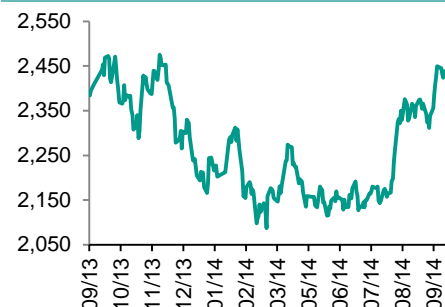
#### 恒指走势图



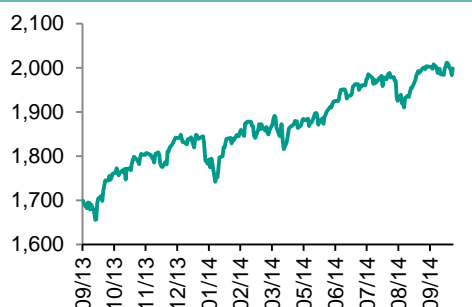
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

周三, 美股指结束之前三天的跌势, 重新反弹, 主要是因为八月份新屋销售好于预期, 医药及消费品股领涨, 但能源股下跌。而欧洲股市则主要受到投资者对于欧洲央行刺激性政策和经济前景的预测而上涨。恒指及国指低开走高。受A股反弹带动, H股指在成交上开升下做好。相反, 恒指在成交减少近7%下微升。恒指仍在11倍市盈率水平上下争持。能源及工业板块领涨, 服务及科技板块领跌。A股IPO资金回流二级市场, 带动成交反弹, 沪深300内十大升幅股中, 券商股占一半。可关注同样受益H股券商股。港股期指结算前, 未来几天波动较大。

### 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	MBA抵押贷款申请指数	9月19日	N/A	-4.1%	7.9%
美国	新建住宅销售	8月	430K	504K	427K(修正值)
德国	Ifo企业景气指数	9月	105.8	104.7	106.3
日本	Markit/JMMA日本制造业PMI	9月	N/A	51.7	52.2

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国5年期国债拍卖中标利率料将创下2011年以来新高
- 国务院副总理张高丽称中国将寻求对碳排放设限
- 澳大利亚下调铁矿石价格预估, 供应持续成长
- 房地产市场下滑势头未得到抑制, 更多中国城市放松房贷政策
- 德国Ifo企业信心连跌五个月, 受经济萎缩影响
- 中国货币市场利率一周来首日上升, 受IPO融资需求带动
- 联储会据称告诫银行杠杆贷款增加或需准备更多资本
- 离岸人民币涨至两周高点, 汇丰中国PMI高于预期缓解经济担忧



国际经济要闻

美国8月份新建住宅销量升至六年多来高点

据美国商务部周三在华盛顿公布的数据显示，8月份新建住宅销量成长18%，折合年率为50.4万套，为2008年5月份以来最高水平。8月份增幅为1992年1月份以来最大。由于工资成长缓慢而且信贷环境紧张，住宅市场复苏在今年不稳。就业市场持续好转将有助于推高工资并促使复苏力度增强。(彭博)

澳大利亚下调铁矿石价格预估，供应持续成长

澳大利亚铁矿石产量成长超过中国的需求成长之际，澳大利亚政府大宗商品预测机构再次下调了今明两年的铁矿石价格预估。澳大利亚资源与能源经济局今天在季度报告中表示，铁矿石今年的均价将达到每吨约94美元，低于6月份所作的预估105美元。该机构表示，2015年价格可能为每吨94美元，6月份的预估为97美元。(彭博)

德国Ifo企业信心连跌五个月，受经济萎缩影响

根据对7,000位管理人士的调查，德国9月份Ifo企业信心指数从8月份的106.3跌至104.7。目前欧洲最大经济体德国第二季经济萎缩，欧元区经济成长停滞。而国际政治情势日趋紧张，加上失业率居高不下，都冲击德国企业信心。这些风险促使欧洲央行本月表示，将开始收购资产，更积极祭出刺激措施。(彭博)

联储会据称告诫银行杠杆贷款增加或需准备更多资本

联储会官员们正在告诫银行机构，它们资产负债表上的高风险高收益贷款增加可能需要为之准备更多的资本。在未能放慢交易数量成长或信贷标准下降的趋势之后，监管机构已加大对市场的监督力度。数据显示，银行机构今年已安排大约4,110亿美元售予共同基金等投资者的杠杆贷款，2013年全年达到创纪录的6,960亿美元。(彭博)

中港经济要闻

国务院副总理张高丽称中国将寻求对碳排放设限

中国表示准备与其他国家一道分担气候责任，并表示会尽快达到温室气体排放峰值，但没有给出明确时间。中国国务院副总理张高丽周二在联合国气候峰会上表示，这个全球最大的温室气体排放国将根据国情和实际能力，更加努力应对全球变暖。(彭博)

房地产市场下滑势头未得到抑制，更多中国城市放松房贷政策

取消限购令并未抑制信贷紧缩之际房地产市场的下滑势头，更多的地方政府开始放松房贷政策，以提振需求。放松房贷政策将显著提高购房者的购买力，释放压抑已久的需求并改变市场预期。眼下，地方政府努力抑制拖累地方财政收入的住房和土地销售下滑势头，实施楼市调控政策的46个城市中，40个已取消或放宽这些限制。(彭博)

中国货币市场利率一周来首日上升，受IPO融资需求带动

中国基准货币市场利率一周来首日上升，10多家公司新股发行在即，市场资金需求大增。今天开始的14家公司IPO可能会冻结约7000亿元人民币资金。此外，市场关于银行为满足季末监管要求而留存更多资本的预期，也推升货币市场利率。(彭博)(彭博)

离岸人民币涨至两周高点，汇丰中国PMI高于预期缓解经济担忧

香港市场人民币汇率升至接近两周最高水平，得益于一项制造业指针超过预期，根据汇丰控股和Markit Economics昨天公布的数据，9月份中国制造业采购经理指数预览报50.5。引发了投资者关于中国经济正在好转的乐观情绪。(彭博)

企业要闻

中国钢贸公司准矿现代物流债务违约

总部设在芜湖的安徽皖江物流昨天在递交给上海证交所的公告中披露了这家子公司的债务违约情况，但未提供更多细节。公司称，准矿物流被银行列入钢贸企业后，授信额度不断被收缩，现金流难以为继，出现到期债务违约。(彭博)

通用汽车预计凯迪拉克今年在华销量达到7万辆

通用汽车预计凯迪拉克品牌今年的中国市场销量能够实现40%的成长。通用汽车中国区总裁钱惠康在上海表示，凯迪拉克今年1至8月在中国这个全球最大汽车市场上的销量已超过45,600辆，到年底预计将达到大约7万辆。若预期实现，通用将有望实现2015年凯迪拉克在华销量达到10万辆的目标。(彭博)

辉瑞据称已经接触Actavis商谈可能的收购交易

知情人士透露，辉瑞已经接洽Actavis Plc表达了收购意向，继续设法降低自己的税率并获取新产品。辉瑞在5月份放弃通过1,140亿美元的交易收购阿斯利康，这笔交易本来也可以帮助辉瑞将纳税所在地转移到境外，即所谓的税负倒置。(彭博)

哈佛大学捐赠基金投资回报15.4%，落后于达特茅斯学院和宾州大学

哈佛大学捐赠基金截至6月30日一年的投资回报为15.4%，落后于另外两家常青藤高校达特茅斯学院和宾夕法尼亚大学。哈佛大学的投资子公司哈佛管理公司昨日在一份报告中表示，捐赠基金的价值从去年的327亿美元扩大至364亿美元。(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	5.70	5.02	0.99	9.79	753	中国国航	4.95	18.33	0.96	1.52
1398	工商银行	5.09	5.23	1.05	13.83	670	东方航空	2.54	14.37	0.95	(31.37)
1288	农业银行	3.54	5.16	1.00	13.00	1055	南方航空	2.63	30.96	0.62	(27.96)
3988	中国银行	3.62	4.85	0.83	6.14	1919	中国远洋	3.29	-	1.20	(33.39)
3328	交通银行	5.71	5.20	0.76	4.40	2866	中海集运	2.14	-	0.82	(44.45)
3968	招商银行	14.08	4.85	0.98	5.45	1138	中海发展	5.12	-	0.65	(24.80)
998	中信银行	4.82	4.39	0.75	(15.95)	2880	大连港	2.72	17.00	0.71	(42.12)
6818	光大银行	3.61	4.48	0.81	3.17	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.26	4.36	0.88	(8.48)	2039	中集集团*	16.56	13.11	1.67	(16.82)
2628	中国人寿	22.20	18.50	2.06	12.59	1800	中国交建	5.75	5.81	0.75	(3.56)
2318	中国平安	60.80	12.05	1.85	13.66	390	中国中铁	4.22	7.15	0.80	7.42
2601	中国太保	27.75	18.62	1.87	12.89	1186	中国铁建	7.30	6.72	0.85	10.08
1336	新华保险	27.40	11.30	1.56	(10.59)	6199	中国北车	6.95	13.76	1.50	5.20
6030	中信证券	18.54	22.19	1.80	8.80	1766	中国南车	6.91	16.09	2.02	4.80
6837	海通证券	12.46	22.42	1.49	(5.06)	525	广深铁路	3.11	17.84	0.66	(15.97)
857	中石油	10.40	11.44	1.28	5.02	177	宁沪高速	8.34	12.71	1.75	9.49
386	中石化	7.09	9.73	1.12	5.51	548	深圳高速	5.16	4.39	0.79	(21.74)
338	上石化	2.68	19.41	1.34	(45.74)	995	皖通高速	4.80	7.72	0.87	(19.32)
1033	仪征化纤	3.79	-	3.37	(27.17)	107	成渝高速	2.94	6.53	0.63	(28.16)
2883	中海油田	21.00	9.68	1.79	(14.83)	2238	广汽集团	7.87	12.72	1.17	(25.03)
568	山东墨龙*	5.51	-	1.30	(64.22)	1211	比亚迪*	52.30	203.38	4.05	(16.42)
1088	中国神华	22.40	8.21	1.25	14.85	2333	长城汽车	31.00	9.23	2.53	(21.24)
1898	中煤能源	4.61	35.09	0.55	(21.18)	2338	潍柴动力	28.85	8.71	1.45	11.96
1171	兖州煤业	6.44	6.80	0.61	(41.20)	38	一拖股份	5.75	32.03	1.00	(52.58)
902	华能国际	9.01	8.70	1.56	15.23	1157	中联重科*	4.58	15.11	0.68	(25.24)
991	大唐发电	4.13	12.30	0.98	(18.06)	564	郑煤机	5.54	12.53	0.75	(36.07)
1071	华电国际	5.80	6.64	1.41	13.37	1057	浙江世宝*	10.38	45.65	3.07	(69.44)
1618	中国中冶	2.23	10.38	0.75	(30.77)	1072	东方电气	13.44	10.63	1.17	(21.88)
347	鞍钢股份*	5.15	45.60	0.62	16.49	2727	上海电气	3.90	17.37	1.22	(31.69)
323	马钢股份	1.72	-	0.47	(31.58)	2208	金风科技*	13.14	42.12	2.09	(8.43)
1053	重庆钢铁	1.87	-	0.73	(50.82)	42	东北电气	2.38	193.64	5.76	(54.05)
2600	中国铝业	3.25	-	0.86	(33.17)	350	经纬纺机*	7.78	8.53	0.83	(55.82)
358	江西铜业	13.34	10.26	0.83	(23.03)	300	沈机集团	4.29	144.40	1.41	(38.59)
2899	紫金矿业	1.95	15.74	1.23	(37.50)	187	京城机电	4.71	-	1.75	(48.50)
3993	洛阳钼业	5.00	12.76	1.59	(44.87)	2196	复星医药	25.80	23.40	3.06	7.95
914	海螺水泥	26.20	9.06	1.84	19.75	2607	上海医药	19.00	17.09	1.52	0.14
2009	金隅股份	5.45	5.77	0.69	(33.72)	874	白云山	26.65	25.54	3.78	(23.67)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2202	万科*	14.44	8.34	1.64	21.10	719	新华制药*	4.99	24.96	1.01	(45.66)
588	北京北辰	2.20	8.83	0.38	(40.76)	168	青岛啤酒	56.60	30.51	4.09	13.38
895	东江环保*	33.40	39.89	3.78	(22.23)	763	中兴通讯*	17.86	22.44	2.05	(5.68)
1065	创业环保	5.80	20.87	1.64	(47.46)	553	南京熊猫	停牌	-	-	-
1812	晨鸣纸业*	3.79	9.38	0.43	(38.14)	921	海信科龙*	8.44	7.93	2.67	(28.00)

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络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto:zhuyan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

**农银国际机构销售部联络人**

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto:rachelchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8883 / 2147 3313

**农银国际研究部联络人**

林樵基

[bannylam@abci.com.hk](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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地收取任何补偿。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2014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