

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	21,854.50	1.62	3.60
H股	9,883.71	2.03	4.37
红筹	4,063.23	0.52	3.81
HSC大型股	1,771.07	1.63	3.43
HSC中型股	4,265.63	1.15	3.81
AH股溢价	127.10	(1.77)	(6.52)
沪深300	3,202.95	0.76	(1.84)
富时中国A50	9,329.07	0.94	(1.66)
上证180	7,030.86	0.78	(1.87)
上证380	5,470.17	0.30	(1.82)
台北加权	8,352.36	0.57	2.82
日经225	18,330.42	1.80	8.27
道琼斯	16,776.43	1.85	4.84
标普500	1,987.05	1.83	5.59
纳斯达克	4,781.26	1.56	5.22
德国DAX 30	9,814.79	2.74	3.49
富时100	6,298.92	2.76	5.71
法国CAC 40	4,616.90	3.54	5.96

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.36	0.22	2.50
纽约期金(美元/t oz)	1,138.10	0.09	0.57
标普高盛商品指数	363.65	1.51	2.23
CRB大宗商品期货价格指数	196.38	1.17	1.86
罗杰斯国际商品指数	2,318.92	1.27	2.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8193	0.09	(2.04)
美元兑人民币	6.3495	0.08	(2.05)
美元兑港元	7.7501	(0.00)	0.00
美元兑日元	120.46	0.60	0.98
欧元兑美元	1.1188	(0.54)	0.16
英镑兑美元	1.5151	0.00	(0.82)
澳元兑美元	0.7089	1.47	2.37

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2700	(8.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.50000	(12.70)	(27.60)
美国(10年期)	2.04910	(0.17)	(7.53)

来源: 彭博

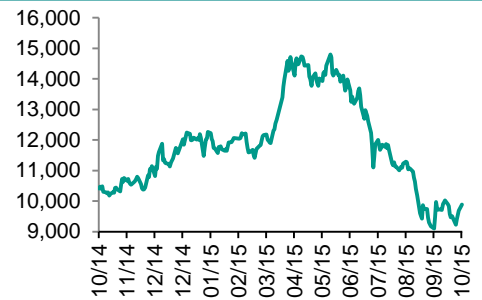
每天导读

各股市走势图

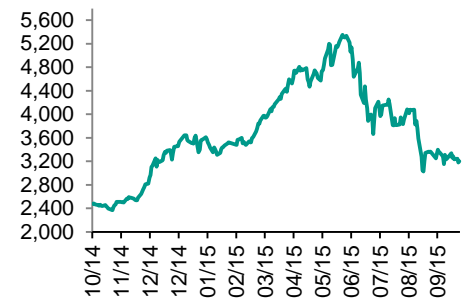
恒指走势图



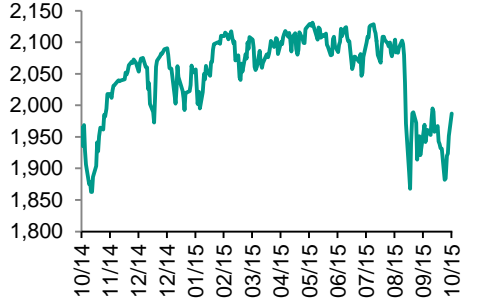
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指继续上涨, 或由于经济数据不佳将导致美联储推迟加息时间; 标普500指数中全部行业指数上涨, 其中能源和工业指数涨幅较大。昨天港股上涨, 主要是受到美股和加息预期的影响, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数全线上涨, 其中信息科技业、原材料业、服务业、能源业和金融业涨幅较大。国内股市以及沪港通继续停止交易。今天美国将会公布8月贸易余额, 德国将会公布8月工厂订单, 英国将会公布9月Halifax房价环比, 而香港将会公布9月日经PMI。今天欧盟将会举行财长会议, IMF将会发布世界经济展望, 同时20国集团贸易部长会议也会召开。

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美国服务业采购经理指数	9月	55.6	55.1	55.6
美国	ISM非制造业综合指数	9月	57.5	56.9	59.0
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	9月	53.9	53.6	53.9
德国	Markit/BME德国综合采购经理指数	9月	54.3	54.1	54.3
法国	Markit法国综合采购经理指数	9月	51.4	51.9	51.4
欧元区	零售总额月环比	8月	0.0%	0%	0.6%*
日本	日经日本服务业PMI	9月	N/A	51.4	53.7

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 以美国为首的环太平洋国家达成历史性的贸易协议
- 欧洲央行计划效仿美联储, 使用逆向拍卖法进行QE操作
- 国库部: 新西兰2015年经济增速可能低于2%
- 世界银行: 开发中东亚国家货币政策宽松的空间有限
- 香港交易所决定搁置撰写不同投票权架构建议草案的工作
- IMF: 人民币汇率水平依然符合基本面
- 中国药学家屠呦呦与Campbell、大村智获得2015诺贝尔生理学或医学奖
- 港府: 10月3日抵达香港的中国大陆旅客为174,367人次

国际经济要闻

以美国为首的环太平洋国家达成历史性的贸易协议

代表日本参加谈判的经济财政大臣甘利明表示，在亚特兰大经过一周的最终谈判，各方就实现跨太平洋伙伴关系(TPP)达成协议。一旦付诸实施，这将是美国自1994年北美自由贸易协定生效以来达成的最重大贸易协议。参加北美自贸协定的美国、加拿大和墨西哥都参与了TPP，日本也在TPP之中。(彭博)

欧洲央行计划效仿美联储，使用逆向拍卖法进行QE操作

欧洲央行表示，三个欧元区国家央行将开始使用逆向拍卖的方式执行欧洲央行的债券购买计划，这种方式与美联储在实施量化宽松时购买美国国债的方式类似。欧洲央行周一在网站上发布公告表示，法国、荷兰和立陶宛央行本月将开始试点使用新的方式购买债券，以执行欧洲央行的公共部门债券购置计划。(彭博)

国库部：新西兰2015年经济增速可能低于2%

新西兰国库部发布月度经济报告。预计2015年下半年增速在0.6%左右的趋势水平。企业信心和消费者信心下滑，再加上对全球经济前景及最近市场动荡的担忧加剧，表明经济近期前景面临下行风险。受厄尔尼诺现象的影响，未来几个月发生干旱的概率升高。若出现干旱，则可能造成产出进一步下滑，出口和GDP增速弱于预期。(彭博)

世界银行：开发中东国家货币政策宽松的空间有限

世界银行在东亚和太平洋经济最新报告中指出，由于必须防卫金融稳定，许多开发中东国家放松货币政策的空间受限，同时财政扩张的余地也有限。世界银行下修开发中东国家2015到2017年的GDP增长预估：中国和开发中东国家2015年GDP增长率预估分别降至6.9%和6.5%，2016年分别降至6.7%和6.4%。(彭博)

中港经济要闻

香港交易所决定搁置撰写不同投票权架构建议草案的工作

香港交易所公告表示，上市委员会考虑了香港证监会董事局的意见后，决定现在搁置撰写不同投票权架构建议草案的工作。香港交易所集团监管事务总监兼上市主管戴林瀚在公告中表示，上市委员会决定现阶段不会落实联交所于2015年6月19日公布的原有计划，即拟定建议草案与利益相关者讨论后，再推出方案正式咨询市场。(彭博)

IMF：中国人民币汇率水平依然符合基本面

国际货币基金组织(IMF)在一份关于中国经济转型的报告中称，在人民币8月份贬值之后，人民币汇率仍“基本符合中期基本面”；虽然8月份汇率机制改革产生很大的连锁效应并带来不确定性，但该举措符合当局向更加市场化的汇率机制转变的意愿。(彭博)

中国药学家屠呦呦与Campbell、大村智获得2015诺贝尔生理学或医学奖

屠呦呦、William C. Campbell和大村智(Satoshi Omura)荣获2015年度诺贝尔生理学或医学奖。瑞典卡罗琳斯卡医学院诺贝尔奖委员会周一发布公告称，屠呦呦获得一半奖金，以表彰“她在疟疾治疗新方法上的发现。”(彭博)

港府：10月3日抵达香港的中国大陆旅客为174,367人次

香港入境事务处在网站上发布公告称，10月3日抵达香港的旅客总计396,980人次。据澳门政府旅游局发布的数据，10月3日抵达澳门的中国大陆旅客较去年同期增加8%至150,768人次。(彭博)

企业要闻

大众汽车据称正在考虑从软件升级到替换汽车等一系列解决方案

随着为1100万辆安装作弊软件的柴油汽车拿出解决方案的最后截止日期日益临近，大众汽车正在探索从简单的软件升级到更换汽车等各种选择。知情人士透露，用新车替换受影响的车型是大众汽车讨论的众多选择中最极端的一个。在找到解决方案后，其将与全球各国监管机构进行商谈。(彭博)

英国政府据称准备完全退出劳埃德，2016年向机构投资者出售持股

匿名知情人士透露，英国政府可能在明年年初向机构投资者出售约25亿英镑劳埃德银行集团股份和向个人投资者出售20亿英镑股份，使该银行恢复至完全私有；英国财政部计划在12月该长达一年的交易计划结束时出售余下的所有劳埃德银行股份。(彭博)

沙特阿美据称聘请德意志银行为顾问，可能收购中国石油集团资产

四位人士表示，全球最大的石油出口企业沙特阿美聘请了德意志银行，为其可能从中国石油集团收购一些营销、零售和炼油资产提供顾问。匿名知情人士称，交易可能价值数十亿美元，不过商谈还处于早期阶段，最终未必能达成协议。(彭博)

大唐环境产业向港交所递交上市申请文件

据公司递交给香港交易所的文件，摩根士丹利和中信里昂是本次股票发行的联席保荐人。大唐环境产业的控股股东是中国大唐集团；发展并提供环保和节能业务。(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	5.34	4.76	0.84	(15.42)	753	中国国航	6.39	8.60	1.18	(30.47)
1398	工商银行	4.61	4.85	0.84	(12.45)	670	东方航空	4.74	7.08	1.47	(46.65)
1288	农业银行	3.02	4.44	0.77	(18.23)	1055	南方航空	5.96	7.66	1.24	(34.71)
3988	中国银行	3.44	4.70	0.68	(24.13)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.57	5.12	0.69	(24.84)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.06	6.74	1.19	(12.00)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.74	4.42	0.64	(33.75)	2880	大连港	2.52	18.23	0.66	(60.01)
6818	光大银行	3.58	4.66	0.66	(24.30)	317	广船国际	19.34	675.47	2.31	(51.49)
1988	民生银行	7.38	4.52	0.79	(28.34)	2039	中集集团*	14.10	10.43	1.24	(32.62)
2628	中国人寿	28.50	14.61	2.13	(8.41)	1800	中国交建	10.26	9.33	1.11	(29.08)
2318	中国平安	41.35	11.24	1.87	13.62	390	中国中铁	7.25	11.65	1.28	(45.63)
2601	中国太保	30.80	14.75	1.78	13.88	1186	中国铁建	11.90	10.33	1.27	(27.95)
1336	新华保险	35.45	9.66	1.59	(18.83)	1766	中国中车	10.24	20.38	2.44	(35.22)
6030	中信证券	15.12	7.05	1.15	(8.65)	525	广深铁路	3.27	23.73	0.71	(36.58)
6837	海通证券	12.08	6.48	1.11	(22.27)	177	宁沪高速	10.16	14.20	2.13	4.72
1776	广发证券	14.76	6.63	1.27	(7.56)	548	深圳高速	5.30	9.22	0.84	(24.77)
6886	华泰证券	15.84	7.99	1.21	(6.64)	995	皖通高速	6.73	10.35	1.18	(41.57)
857	中石油	5.59	12.74	0.71	(44.27)	107	成渝高速	2.53	6.49	0.53	(52.93)
386	中石化	5.05	12.59	0.74	(12.59)	2238	广汽集团	6.55	10.82	0.94	(70.44)
338	上石化	3.14	23.21	1.52	(59.62)	1211	比亚迪*	42.55	158.68	3.35	(41.83)
1033	石化油服	2.60	9.40	1.29	(77.80)	2333	长城汽车	9.45	8.04	1.98	(76.31)
2883	中海油田	8.19	8.09	0.70	(57.31)	2338	潍柴动力	8.20	12.12	0.84	(20.94)
568	山东墨龙*	2.69	92.73	0.65	(70.61)	38	一拖股份	4.70	18.83	0.82	(62.45)
1088	中国神华	12.68	7.48	0.70	(28.10)	1157	中联重科*	3.16	-	0.50	(48.04)
1898	中煤能源	3.31	-	0.42	(54.66)	564	郑煤机	3.37	203.30	0.47	(55.97)
1171	兖州煤业	3.84	105.02	0.42	(62.49)	1057	浙江世宝*	6.13	31.43	1.12	(81.23)
902	华能国际	9.00	8.20	1.42	(14.64)	1072	东方电气	8.40	23.04	0.71	(44.87)
991	大唐发电	3.14	18.52	0.77	(51.30)	2727	上海电气	4.56	18.94	1.30	(66.69)
1071	华电国际	6.65	7.06	1.46	(20.81)	2208	金风科技*	13.96	11.34	2.08	(15.22)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.00	224.78	5.04	(70.54)
347	鞍钢股份*	3.47	40.96	0.43	(39.55)	350	经纬纺机*	11.62	10.55	1.14	(40.97)
323	马钢股份	1.81	-	0.52	(53.15)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.19	-	0.56	(67.88)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.67	-	0.90	(53.09)	2196	复星医药	24.20	19.06	2.62	(9.42)
358	江西铜业	9.95	10.62	0.61	(37.16)	2607	上海医药	16.36	12.86	1.27	(23.04)
2899	紫金矿业	2.15	14.81	1.38	(47.81)	874	白云山	20.50	16.79	2.67	(33.04)
3993	洛阳钼业	3.90	12.73	1.16	(69.35)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.85	10.90	1.60	21.00	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.91	11.08	0.74	(36.53)	168	青岛啤酒	34.80	21.62	2.41	(11.16)
1108	洛阳玻璃	5.19	-	#N/A	(86.14)	763	中兴通讯*	17.80	17.49	1.88	(6.38)
2202	万科*	16.98	9.72	1.76	9.44	553	南京熊猫	5.58	26.86	1.30	(64.46)
588	北京北辰	2.34	8.20	0.40	(55.76)	921	海信科龙*	4.34	8.56	1.22	(50.75)
895	东江环保*	12.62	31.10	3.47	(41.96)	1812	晨鸣纸业*	3.14	9.34	0.36	(59.24)
1065	创业环保	4.71	15.77	1.30	(56.97)	---	---	---	---	---	---

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