

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	21,562.50	(2.57)	3.00
H股	9,780.16	(1.96)	5.15
红筹	4,014.41	(2.29)	4.05
HSC大型股	1,750.80	(2.41)	3.23
HSC中型股	4,140.29	(0.65)	6.74
AH股溢价	135.25	1.25	(7.69)
沪深300	3,357.56	(1.23)	(0.13)
富时中国A50	9,821.09	(0.46)	(1.22)
上证180	7,335.18	(0.72)	(0.03)
上证380	5,707.86	(1.82)	4.59
台北加权	8,268.68	(0.22)	2.13
日经225	18,280.33	(0.11)	2.74
道琼斯	16,330.40	0.47	(0.13)
标普500	1,952.29	0.53	0.18
纳斯达克	4,796.25	0.84	0.97
德国DAX 30	10,210.44	(0.90)	(1.04)
富时100	6,155.81	(1.18)	(0.62)
法国CAC 40	4,596.53	(1.46)	(1.23)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.64	(0.61)	(2.37)
纽约期金(美元/t oz)	1,111.40	0.19	(1.12)
标普高盛商品指数	366.64	1.87	0.00
CRB大宗商品期货价格指数	198.01	1.13	0.63
罗杰斯国际商品指数	2,330.00	1.45	(0.39)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8240	(1.26)	0.15
美元兑人民币	6.3862	(1.26)	(0.03)
美元兑港元	7.7501	(0.01)	(0.16)
美元兑日元	120.82	1.51	(3.57)
欧元兑美元	1.1280	1.18	2.16
英镑兑美元	1.5446	1.82	(0.81)
澳元兑美元	0.7076	2.43	(3.12)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3500	(5.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.69700	(10.00)	(5.80)
美国(10年期)	2.21670	9.23	7.58

来源: 彭博

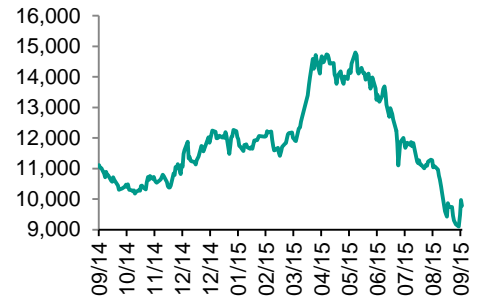
每天导读

各股市走势图

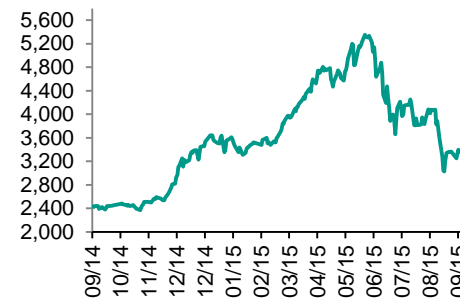
恒指走势图



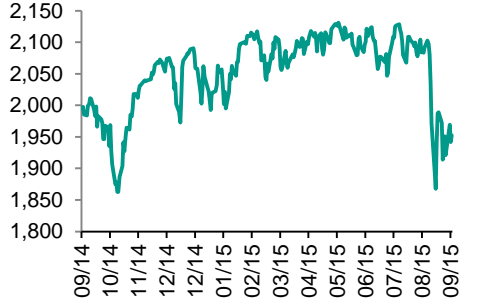
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

周四, 美股反弹, 新伸领失业援助小于上周及苹果推新产品带动科技股上行, 标普500十个主板块, 除公用事业, 期它均上涨, 科技及医疗健康板块领涨。中国公布高于预期CPI, 但差于预期PPI, 反映上游工业景气低迷, 中港两地股市借势回吐。昨天港股出现获利回吐, 恒指跌幅超过国指, 成交缩减31%至795亿港元; 港股11个行业类别指数均下跌, 能源、资讯科技、金融业、服务业跌幅较大。内地股指沪深300指数中10个行业类别指数均下跌, 其中信息技术、原材料、电信业、公用事业跌幅居前; A股市场总成交额下跌至6103亿元人民币, 比周三跌28%。截至港股收市, 沪股通全天净买入29.08亿元人民币; 港股通全天净买入1.79亿港元。昨天沪市融资余额减少24.5亿元至6199亿元人民币; 深市融余额减少6.7亿元至3643亿元人民币。今天中国央行将公布8月融资规模和货币供应量数据。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
中国	CPI同比	8月	1.8%	2.0%	1.6%
中国	PPI同比	8月	-5.6%	-5.9%	-5.4%
中国	外商直接投资(人民币元)同比	8月	-	22.0%	5.2%
美国	初次申领失业救济人数	5/9	275K	275K	281K*
英国	Halifax 房价环比	8月	0.5%	2.7%	-0.4%
法国	工业生产同比	7月	0.7%	-0.8%	0.7%
日本	PPI同比	8月	-3.3%	-3.6%	-3.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国首次申领失业救济人数下降, 展示出坚韧的劳动力市场
- 李克强: 中国有信心实现今年的增长目标
- 面临全球市场动荡, 英国央行未改变经济展望
- 黄益平: 中国未来两到三年很可能面临下行压力
- 欧洲央行将保持警惕 避免货币政策不必要的收紧
- 中国1-8月份实际使用外资金额同比增长9.2%
- 日本央行行长: 经济第三季度可能实现成长
- 知情人士: 中国央行放宽跨国企业开展跨境人民币资金池业务

国际经济要闻

美国首次申领失业救济人数下降 展示出坚韧的劳动力市场

截至9月5日当周首次申领失业救济人数减少6,000人, 降至275,000人; 前一周修正后为281,000人。结果符合接受彭博调查的经济学家预期中值。首次申领失业救济人数在过去6个月一直低于30万, 经济学家认为这说明劳动力市场健康, 稳定的需求促使雇主留住员工。(彭博)

面临全球市场动荡 英国央行未改变经济展望

英央行9名委员组成的货币政策委员会(MPC)本周以8-1投票通过维持基准利率在记录低位0.5%不变。在讨论中, 官员们认为必须在国内经济持续健康增长的背景下, 考虑外部的逆境因素。MPC称, 全球动态尚不足以实质性地改变8月份通胀报告的核心前景, 但是值得密切关注全球经济发展环境下行风险加大对国内经济活动的影响。(彭博)

欧洲央行将保持警惕 避免货币政策不必要的收紧

欧洲央行执行理事会成员Peter Praet表示, 在金融市场动荡之际, 欧央行将确保其政策立场的必要宽松程度。管理委员会将保持警惕, 以免近期的动荡对整体金融形势造成实质性影响, 进而导致货币政策立场出现不期望的收紧。委员会已经强调了在必要情况下动用授权范围内所有可用手段采取行动的意愿和能力。(彭博)

日本央行行长:经济第三季度可能实现成长

日本7月份核心机械订单环比下降3.6%, 预估为上涨3%; 日本央行行长黑田东彦表示, 日本经济第三季度可能实现成长。彭博引述知情人士称, 日本央行有越来越高的可能性调低通膨预测、并再度延后达到2%通膨目标的时间框架。日经报道, 日本央行正在考虑在下周的政策会议上下调海外经济体和出口展望。(彭博)

中港经济要闻

李克强: 中国有信心实现今年的增长目标

中国国务院总理李克强在出席大连达沃斯论坛上发表主旨演讲称, 全球经济复苏乏力, 中国经济面临困难。中国上半年经济增速在主要经济体中仍居前列。服务业对经济增长的贡献为60%。中国新经济增长点正在催生中, 经济增长仍处于合理区间, 经济增长难免有波动起伏是正常现象。(彭博)

黄益平: 中国未来两到三年很可能面临下行压力

央行货币政策委员会委员黄益平表示, 经济增长的下行压力可能要持续一段时间。中国正面临“中等收入陷阱的挑战”。出口和投资等中国传统的支柱不行了, 但尚未找到新的增长支柱。应减少在土地、劳动力和金融领域的监管。(彭博)

中国1~8月份实际使用外资金额同比增长9.2%

中国商务部在网站发布公告称, 1~8月份实际使用外资金额5252.8亿元人民币。8月全国实际使用外资金额542亿元人民币, 同比增长22%。(彭博)

知情人士: 中国央行放宽跨国企业开展跨境人民币资金池业务

据人士表示, 央行近日下发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, 放宽了部分规定。通知要求, 跨国企业集团开展跨境双向人民币资金池业务, 其参加的境内成员企业需营业收入不低于10亿元。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴将继续投资智能操作系统 推进从电脑向移动平台转型

阿里巴巴副主席蔡崇信周四接受电话采访时表示, 这家中国最大的电子商务公司将继续推进手机、机顶盒和电视等各种平台采用YunOS。蔡崇信表示, 阿里巴巴将继续投资该操作系统, 继续从个人电脑向移动设备转型, 以期在自己的主打在线购物平台之外, 进一步开发消费者的支出能力。(彭博)

中国10家商业银行接受汇金债作为质押券

中国货币网10日刊登公告称, 国家开发银行、工行、农行、中行、建行和交行等10家银行可接受中央汇金投资有限责任公司发行的债券作为质押式回购交易的质押券, 并按照利率类债券进行管理。(彭博)

上海金交所将开展实物充抵保证金业务 以拓展市场服务功能

全球最大的实物金交易所上海黄金交易所计划开展实物充抵保证金业务, 将交易保证金从目前的本币扩充至贵金属、外币和有价证券。金交所称, 此举是为了进一步拓展“市场服务功能”。(彭博)

彭博调查显示深港通今年开通无望

据彭博调查13位分析师和基金经理的结果显示, 近八成受访者认为, 随着股指从高点直泻近2000点, 投资者人心惶惶, 维稳已成证监会第一要务。里昂证券、申万宏源等10家机构人士认为, 深港通明年才会开通; 仅3家表示今年年底前有望启动。(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	5.36	4.80	0.85	(20.39)	753	中国国航	5.59	7.54	1.03	(43.97)
1398	工商银行	4.60	4.86	0.86	(15.32)	670	东方航空	4.19	6.28	1.30	(57.75)
1288	农业银行	3.07	4.53	0.79	(20.31)	1055	南方航空	4.98	6.42	1.04	(49.90)
3988	中国银行	3.49	4.79	0.69	(28.21)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.56	5.10	0.70	(28.07)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.00	6.74	1.19	(9.58)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.72	4.42	0.64	(37.76)	2880	大连港	2.52	18.29	0.66	(64.61)
6818	光大银行	3.43	4.49	0.63	(32.64)	317	广船国际	18.70	666.42	2.82	(58.56)
1988	民生银行	7.34	4.51	0.79	(29.93)	2039	中集集团*	13.92	10.33	1.23	(41.32)
2628	中国人寿	27.00	13.89	2.02	(12.53)	1800	中国交建	9.73	8.87	1.06	(36.46)
2318	中国平安	38.40	10.47	1.74	4.39	390	中国中铁	7.34	11.83	1.30	(46.41)
2601	中国太保	29.15	14.00	1.69	4.29	1186	中国铁建	11.08	9.64	1.19	(32.62)
1336	新华保险	31.50	8.61	1.42	(29.64)	1766	中国中车	9.67	19.31	2.31	(39.31)
6030	中信证券	15.70	7.34	1.20	(14.73)	525	广深铁路	3.20	23.29	0.69	(45.14)
6837	海通证券	11.84	6.37	1.09	(24.65)	177	宁沪高速	9.55	13.39	2.01	(1.03)
1776	广发证券	15.56	6.87	1.34	(8.55)	548	深圳高速	5.29	9.23	0.84	(31.23)
6886	华泰证券	15.92	8.05	1.22	(10.64)	995	皖通高速	6.55	10.10	1.16	(47.16)
857	中石油	5.98	13.67	0.76	(44.34)	107	成渝高速	2.55	6.56	0.53	(55.92)
386	中石化	5.24	13.27	0.77	(14.62)	2238	广汽集团	5.23	8.67	0.76	(76.21)
338	上石化	3.01	23.15	1.46	(62.87)	1211	比亚迪*	34.30	128.30	2.70	(46.44)
1033	石化油服	2.32	8.80	1.15	(72.25)	2333	长城汽车	23.50	6.68	1.65	(32.13)
2883	中海油田	8.51	8.41	0.73	(58.74)	2338	潍柴动力	8.69	12.88	0.90	(25.75)
568	山东墨龙*	2.85	98.54	0.69	(69.93)	38	一拖股份	4.45	17.88	0.78	(63.01)
1088	中国神华	13.36	7.90	0.74	(29.67)	1157	中联重科*	2.95	-	0.47	(55.95)
1898	中煤能源	3.35	-	0.43	(60.11)	564	郑煤机	3.51	212.38	0.50	(57.77)
1171	兖州煤业	3.69	101.22	0.41	(68.67)	1057	浙江世宝*	6.00	30.86	1.10	(82.92)
902	华能国际	8.65	7.91	1.37	(24.12)	1072	东方电气	8.64	23.77	0.73	(47.80)
991	大唐发电	3.20	18.94	0.79	(55.89)	2727	上海电气	4.35	18.00	1.24	(70.61)
1071	华电国际	6.58	7.06	1.45	(26.93)	2208	金风科技*	13.40	10.89	2.00	(28.31)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.97	222.07	4.97	(71.21)
347	鞍钢股份*	3.24	38.36	0.40	(50.26)	350	经纬纺机*	11.30	10.29	1.11	(49.02)
323	马钢股份	1.79	-	0.52	(58.63)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.34	-	0.63	(72.30)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.66	-	0.90	(58.23)	2196	复星医药	23.75	18.77	2.58	(17.47)
358	江西铜业	10.46	11.20	0.65	(40.23)	2607	上海医药	15.98	12.60	1.24	(30.21)
2899	紫金矿业	2.06	14.23	1.33	(53.43)	874	白云山	19.38	15.92	2.53	(41.00)
3993	洛阳钼业	4.24	13.88	1.26	(71.82)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.80	10.91	1.60	8.09	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.43	10.21	0.68	(46.10)	168	青岛啤酒	36.55	22.78	2.54	(8.06)
1108	洛阳玻璃	4.81	-	#N/A	(84.28)	763	中兴通讯*	17.32	17.07	1.83	(15.12)
2202	万科*	17.32	9.95	1.80	5.26	553	南京熊猫	5.53	26.70	1.30	(66.14)
588	北京北辰	2.17	8.24	0.54	(61.93)	921	海信科龙*	4.12	8.15	1.33	(60.49)
895	东江环保*	11.76	29.07	3.25	(42.19)	1812	晨鸣纸业*	3.14	9.37	0.36	(62.82)
1065	创业环保	4.16	13.97	1.15	(61.37)	---	---	---	---	---	---

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