

|             |   |
|-------------|---|
| 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       | 21,095.98 | (0.97) | (3.47) |
| H股       | 9,469.81  | (1.05) | (4.96) |
| 红筹       | 3,914.16  | (0.15) | (3.91) |
| HSC大型股   | 1,712.38  | (0.79) | (3.31) |
| HSC中型股   | 4,109.12  | 0.03   | (1.85) |
| AH股溢价    | 135.97    | 1.30   | 4.22   |
| 沪深300    | 3,285.00  | 0.67   | 1.48   |
| 富时中国A50  | 9,523.04  | 0.38   | (1.88) |
| 上证180    | 7,208.59  | 0.61   | 0.57   |
| 上证380    | 5,660.36  | 1.59   | 5.50   |
| 台北加权     | 8,123.10  | (0.86) | (3.82) |
| 日经225    | 17,685.91 | 0.65   | (1.89) |
| 道琼斯      | 16,201.32 | (0.48) | (2.84) |
| 标普500    | 1,932.24  | (0.34) | (2.91) |
| 纳斯达克     | 4,734.48  | (0.38) | (3.26) |
| 德国DAX 30 | 9,427.64  | (1.92) | (7.84) |
| 富时100    | 5,961.49  | (1.17) | (3.64) |
| 法国CAC 40 | 4,347.24  | (1.93) | (6.61) |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 44.96    | 0.11   | 0.63   |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,149.80 | (0.35) | 1.03   |
| 标普高盛商品指数      | 358.31   | 0.29   | (2.04) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 193.58   | 0.63   | (2.34) |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,285.94 | 0.57   | (1.79) |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8282 | 0.50   | (1.44) |
| 美元兑人民币 | 6.4189 | 0.50   | (1.44) |
| 美元兑港元  | 7.7504 | 0.01   | (0.02) |
| 美元兑日元  | 120.29 | 0.26   | 1.21   |
| 欧元兑美元  | 1.1172 | (1.12) | (3.00) |
| 英镑兑美元  | 1.5223 | (2.01) | (2.96) |
| 澳元兑美元  | 0.7018 | (2.38) | (1.57) |

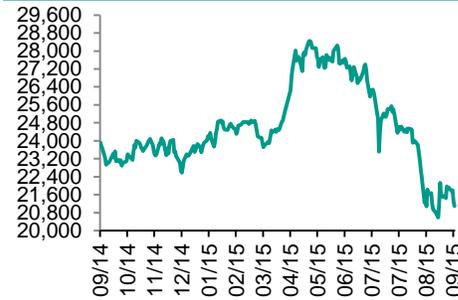
| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.3500  | 1.00    | (20.00)  |
| 香港(10年期) | 1.61700 | (9.90)  | (0.90)   |
| 美国(10年期) | 2.15150 | 1.79    | 8.01     |

来源: 彭博

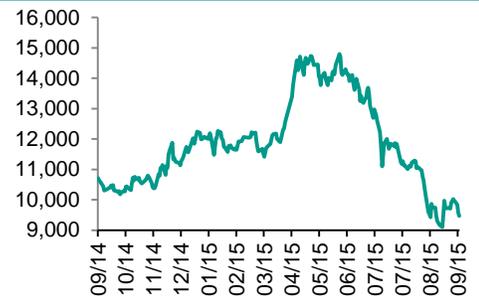
## 每天导读

### 各股市走势图

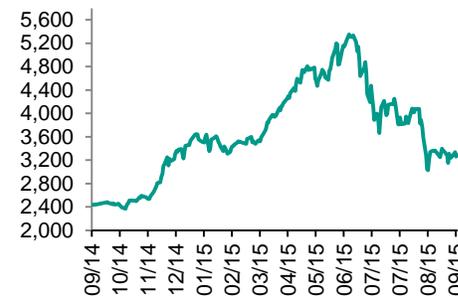
#### 恒指走势图



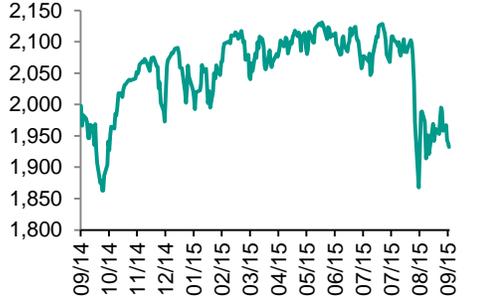
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国股指继续下跌并连跌三天, 主要是由于美联储主席耶伦表示预料今年内仍将加息; 标普500指数中核心消费品、公用事业和能源指数上涨, 保健指数领跌。昨天港股下跌, 恒指继续跑赢国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中只有公用事业、原材料、信息科技业和综合企业上涨, 而金融业和能源业跌幅较大。昨天内地股指上涨, 但成交量继续萎缩, 上证综指涨0.86%, 深证指数涨1.04%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 信息技术指数领涨。截至港股收市, 沪股通全天空使用额度为6.02亿元, 使用比例5.73%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天空使用额度为138.94亿元。昨天沪深两地两融余额微升, 达到9401.42亿元。今天美国将会公布2季度GDP和9月Markit服务业PMI, 法国将公布9月消费者信心指数, 欧元区将会公布8月货币供应量M3同比。同时, 今天中国国家主席习近平将会与美国总统奥巴马会面。

### 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 | 首次失业人数     | 9月19日 | 272k   | 267k   | 264k   |
| 美国 | 持续领取失业救济人数 | 9月12日 | 2240k  | 2242k  | 2243k* |
| 美国 | 耐用品订单      | 8月    | -2.3%  | -2.0%  | 1.9%*  |
| 美国 | 新建住宅销售     | 8月    | 515k   | 552k   | 522k*  |
| 德国 | IFO企业景气指数  | 9月    | 107.9  | 108.5  | 108.4  |
| 香港 | 出口同比       | 8月    | -1.70% | -6.10% | -1.60% |
| 香港 | 进口同比       | 8月    | -3.3%  | -7.4%  | -5.2%  |

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 耶伦称她仍预计美联储会在2015年加息
- 中国央行加大流动性投放力度, 满足节前资金需求
- 美国商业设备订单在连续两个月增长之后出现停滞
- 中国联合钢铁网: 2015年中国钢铁产量将降至8.1亿吨
- 欧洲央行Praet: 宽松政策维持太久带来风险
- 香港8月份出口同比下降6.1%, 预估下降1.7%
- 日本副经济大臣: 日本实现通膨目标的时间可能推后
- 发改委: 中国将下调政府对企业和居民的行政事业性收费

国际经济要闻

耶伦称她仍预计美联储会在2015年加息

美联储主席耶伦表示，央行处于今年加息的轨道上，不过她指出经济“意外”可能会促使决策者改变这一计划。耶伦周四在马萨诸塞州阿默斯特演讲时表示：“随着劳动力市场进一步好转且通胀返回我们2%的目标，我预计在今年晚些时候上调联邦基金利率目标区间而且在之后继续逐步上调短期利率可能将合适之举。”(彭博)

美国商业设备订单在连续两个月增长之后出现停滞

美国商务部周四在华盛顿发布的数据显示，不含飞机的非军用资本品订单8月份下降0.2%；7月份为增长2.1%。整体耐用品订单下降2%，体现了国防用品和飞机订单的下降。在取得一年多来最大两月增长之后，资本品订单相对稳定的数据说明，随着全球经济放缓、金融市场动荡，企业在等待评估美国需求前景。(彭博)

欧洲央行Praet：宽松政策维持太久带来风险

欧洲央行执行理事Peter Praet在苏黎世的一次活动中表示，处于零这个区间下限的货币政策依然通过非常规措施保持着有效性。他表示，“对欧元区而言，雷曼兄弟倒闭7年之后，我们还挣扎于整体通胀率接近零的困境。很大的可能性是，管理委员会实现通胀接近但略低于2%这一目标还需要一些时间”。(彭博)

日本副经济大臣：日本实现通膨目标的时间可能推后

日本副经济大臣西村康稔表示，在中国经济减速影响石油和其他自然资源价格之际，日本原计划明年9月份之前实现2%通膨目标的时间可能被推后。西村康稔说，中国面临在中长期调整经济结构的挑战；日本希望中国以正确的方式来应对经济所面临的问题，并最终克服它们。(彭博)

中港经济要闻

中国央行加大流动性投放力度，满足节前资金需求

中国央行周四开展了800亿元人民币（125亿美元）的14天期逆回购操作，而上周7天期逆回购操作的规模仅有400亿元。中国央行本周通过公开市场操作累计向金融系统净投放资金400亿元人民币。本次之所以开展14天期逆回购操作是因为10月1日到7日中国金融市场将因国庆假期休市。(彭博)

中国联合钢铁网：2015年中国钢铁产量将降至8.1亿吨

中国联合钢铁网研究中心主任杨淑芳称，产量明显见顶了，而且因来自房地产行业的需求萎缩，在2016年将进一步降至7.9亿吨。杨淑芳在青岛接受采访称，还没有哪个可抵消房地产开发行业需求下滑的行业出现。(彭博)

香港8月份出口同比下降6.1%，预估下降1.7%

香港政府官网数据显示，8月份香港进口同比下降7.4%。彭博调查8名分析师的预估中值为同比下滑3.3%。8名分析师对出口的预估中值为同比下降1.7%。8月份贸易逆差251亿港元，预估逆差280亿。7月份出口同比下降1.6%，进口同比下降5.2%。(彭博)

发改委：中国将下调政府对企业和居民的行政事业性收费

据中国国家发改委在其网站发布的声明，6个政府部门的12项行政事业性收费标准将被降低。收费标准的降低从10月15日起实行，将影响工商、农业、民航、新闻出版广电和林业。包括房屋转让手续费、工商部门的受理商标注册费。(彭博)

企业要闻

挂号网本轮融资3.94亿美元，高瓴资本、高盛集团领投

挂号网微信公众号发布公告称，复星、腾讯、国开金融等共同投资微医集团（挂号网）。公司计划投资3亿美元在中国建设全国互联网分级诊疗平台，投资1.5亿美元在全国与优秀的医疗机构共建五个区域手术中心。挂号网母公司“挂号网有限公司”将更名为“微医集团有限公司”。(彭博)

阿里巴巴启动双中心战略，健康和影业业务总部设在北京

阿里巴巴集团将把主要医疗和电影业务放在北京，把中国首都定为第二总部，以便加快向欠发达的中国北部地区扩张。这家中国最大的网上零售商将北京和杭州定位为双中心，以便更好地为富裕东部和南部沿海地区之外的4亿多消费者服务。(彭博)

徽商银行拟非公开发行H股，A股发行进展缓慢

徽商银行在香港交易所发布公告称，该行计划非公开发行不超过6.325亿股H股新股，即占H股总数的比例不超过20%。徽商银行表示，由于近期中国证券市场波动较大，A股发行进展缓慢。本次发行所得募集资金用于补充核心一级资本(彭博)

中国五矿集团与江西铜业集团结成战略合作伙伴关系

中国五矿集团周四发布公告，其与江西铜业集团签署涵盖铜贸易业务、海外资源开发等领域的战略合作框架协议。该协议是周三在江西铜业总部签署的。五矿资源在澳大利亚有锌矿，在秘鲁有铜矿。江西铜业集团去年生产出了102万吨精炼铜。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 5.22              | 4.68  | 0.83 | (18.41)        | 753  | 中国国航  | 5.93              | 8.01   | 1.10 | (38.09)        |
| 1398 | 工商银行  | 4.49              | 4.74  | 0.82 | (15.37)        | 670  | 东方航空  | 4.45              | 6.68   | 1.39 | (51.71)        |
| 1288 | 农业银行  | 2.96              | 4.41  | 0.76 | (21.10)        | 1055 | 南方航空  | 5.35              | 6.90   | 1.11 | (43.79)        |
| 3988 | 中国银行  | 3.36              | 4.61  | 0.67 | (26.98)        | 1919 | 中国远洋  | 停牌                | -      | -    | -              |
| 3328 | 交通银行  | 5.31              | 4.90  | 0.66 | (28.65)        | 2866 | 中海集运  | 停牌                | -      | -    | -              |
| 3968 | 招商银行  | 18.16             | 6.45  | 1.14 | (14.62)        | 1138 | 中海发展  | 停牌                | -      | -    | -              |
| 998  | 中信银行  | 4.58              | 4.29  | 0.62 | (37.02)        | 2880 | 大连港   | 2.46              | 17.87  | 0.65 | (64.45)        |
| 6818 | 光大银行  | 停牌                | -     | -    | -              | 317  | 广船国际  | 18.80             | 659.21 | 2.25 | (53.52)        |
| 1988 | 民生银行  | 7.15              | 4.40  | 0.77 | (31.36)        | 2039 | 中集集团* | 13.68             | 10.16  | 1.21 | (39.77)        |
| 2628 | 中国人寿  | 26.65             | 13.72 | 2.00 | (16.94)        | 1800 | 中国交建  | 9.78              | 8.93   | 1.06 | (36.22)        |
| 2318 | 中国平安  | 38.85             | 10.60 | 1.77 | 2.76           | 390  | 中国中铁  | 7.07              | 11.41  | 1.25 | (50.86)        |
| 2601 | 中国太保  | 28.70             | 13.80 | 1.67 | 3.01           | 1186 | 中国铁建  | 11.14             | 9.70   | 1.19 | (36.32)        |
| 1336 | 新华保险  | 34.55             | 9.45  | 1.56 | (25.81)        | 1766 | 中国中车  | 9.70              | 19.38  | 2.32 | (42.06)        |
| 6030 | 中信证券  | 14.12             | 6.61  | 1.08 | (15.54)        | 525  | 广深铁路  | 3.25              | 23.68  | 0.71 | (40.11)        |
| 6837 | 海通证券  | 11.36             | 6.12  | 1.05 | (28.73)        | 177  | 宁沪高速  | 9.91              | 13.90  | 2.08 | (1.41)         |
| 1776 | 广发证券  | 13.70             | 6.18  | 1.18 | (16.90)        | 548  | 深圳高速  | 5.13              | 8.96   | 0.81 | (28.86)        |
| 6886 | 华泰证券  | 15.22             | 7.71  | 1.17 | (11.90)        | 995  | 皖通高速  | 6.64              | 10.25  | 1.17 | (44.59)        |
| 857  | 中石油   | 5.54              | 12.68 | 0.71 | (45.68)        | 107  | 成渝高速  | 2.49              | 6.41   | 0.52 | (54.82)        |
| 386  | 中石化   | 4.86              | 12.17 | 0.71 | (17.63)        | 2238 | 广汽集团  | 5.83              | 9.67   | 0.84 | (74.56)        |
| 338  | 上石化   | 3.03              | 22.48 | 1.47 | (64.29)        | 1211 | 比亚迪*  | 37.40             | 140.03 | 2.95 | (46.70)        |
| 1033 | 石化油服  | 2.52              | 9.57  | 1.25 | (79.28)        | 2333 | 长城汽车  | 21.15             | 6.02   | 1.48 | (40.17)        |
| 2883 | 中海油田  | 8.07              | 8.00  | 0.69 | (60.53)        | 2338 | 潍柴动力  | 7.59              | 11.26  | 0.78 | (30.07)        |
| 568  | 山东墨龙* | 2.62              | 90.68 | 0.64 | (72.85)        | 38   | 一拖股份  | 4.61              | 18.54  | 0.80 | (61.95)        |
| 1088 | 中国神华  | 12.00             | 7.10  | 0.66 | (34.15)        | 1157 | 中联重科* | 3.00              | -      | 0.47 | (52.39)        |
| 1898 | 中煤能源  | 3.21              | -     | 0.41 | (59.07)        | 564  | 郑煤机   | 3.28              | 198.66 | 0.46 | (59.00)        |
| 1171 | 兖州煤业  | 3.60              | 98.84 | 0.40 | (67.80)        | 1057 | 浙江世宝* | 6.06              | 31.20  | 1.11 | (82.88)        |
| 902  | 华能国际  | 8.60              | 7.87  | 1.37 | (20.14)        | 1072 | 东方电气  | 8.19              | 22.55  | 0.69 | (49.58)        |
| 991  | 大唐发电  | 2.95              | 17.47 | 0.72 | (56.37)        | 2727 | 上海电气  | 4.30              | 17.81  | 1.23 | (70.58)        |
| 1071 | 华电国际  | 6.41              | 6.83  | 1.41 | (27.07)        | 2208 | 金风科技* | 13.24             | 10.80  | 1.98 | (22.82)        |
| 1618 | 中国中冶  | 停牌                | -     | -    | -              | 42   | 东北电气  | 1.98              | 223.41 | 5.01 | (72.86)        |
| 347  | 鞍钢股份* | 3.28              | 38.87 | 0.41 | (44.86)        | 350  | 经纬纺机* | 11.14             | 10.16  | 1.10 | (41.63)        |
| 323  | 马钢股份  | 1.70              | -     | 0.49 | (58.82)        | 300  | 沈机集团  | 停牌                | -      | -    | -              |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.15              | -     | 0.54 | (70.58)        | 187  | 京城机电  | 停牌                | -      | -    | -              |
| 2600 | 中国铝业  | 2.49              | -     | 0.84 | (59.06)        | 2196 | 复星医药  | 24.90             | 19.69  | 2.71 | (12.76)        |
| 358  | 江西铜业  | 9.70              | 10.40 | 0.60 | (41.72)        | 2607 | 上海医药  | 16.62             | 13.12  | 1.29 | (24.07)        |
| 2899 | 紫金矿业  | 2.06              | 14.25 | 1.33 | (51.10)        | 874  | 白云山   | 19.92             | 16.38  | 2.60 | (36.84)        |
| 3993 | 洛阳钼业  | 3.98              | 13.04 | 1.19 | (71.47)        | 1513 | 丽珠医药* | 停牌                | -      | -    | -              |
| 914  | 海螺水泥  | 23.35             | 10.29 | 1.51 | 8.72           | 719  | 新华制药* | 停牌                | -      | -    | -              |
| 2009 | 金隅股份  | 5.50              | 10.35 | 0.69 | (45.35)        | 168  | 青岛啤酒  | 35.05             | 21.86  | 2.44 | (9.44)         |
| 1108 | 洛阳玻璃  | 4.87              | -     | #N/A | (84.34)        | 763  | 中兴通讯* | 17.56             | 17.32  | 1.86 | (12.87)        |
| 2202 | 万科*   | 16.62             | 9.56  | 1.73 | 4.58           | 553  | 南京熊猫  | 5.27              | 25.47  | 1.24 | (67.63)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.29              | 8.06  | 0.39 | (57.80)        | 921  | 海信科龙* | 3.93              | 7.78   | 1.11 | (56.84)        |
| 895  | 东江环保* | 11.82             | 29.25 | 3.27 | (42.01)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.15              | 9.41   | 0.36 | (61.50)        |
| 1065 | 创业环保  | 4.45              | 14.96 | 1.23 | (55.46)        | ---  | ---   | ---               | ---    | ---  | ---            |

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](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系人**

关宝娟

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希

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