

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	21,854.63	(0.51)	1.35
H股	9,964.17	0.60	1.88
红筹	4,073.24	0.25	1.47
HSC大型股	1,771.09	(0.36)	1.16
HSC中型股	4,186.43	0.65	1.11
AH股溢价	130.46	(2.14)	(3.54)
沪深300	3,237.00	(2.18)	(3.59)
富时中国A50	9,705.86	(1.89)	(1.17)
上证180	7,167.78	(2.24)	(2.28)
上证380	5,365.29	(2.10)	(6.00)
台北加权	8,445.50	1.35	2.14
日经225	18,129.93	(1.64)	(0.74)
道琼斯	16,674.74	(0.39)	2.11
标普500	1,990.20	(0.26)	1.94
纳斯达克	4,893.95	0.10	2.04
德国DAX 30	10,229.58	0.02	0.19
富时100	6,186.99	(0.68)	0.51
法国CAC 40	4,655.14	0.20	1.28

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.72	(0.38)	4.68
纽约期金(美元/t oz)	1,130.60	1.21	2.47
标普高盛商品指数	365.76	(0.71)	(0.24)
CRB大宗商品期货价格指数	198.22	(0.38)	0.11
罗杰斯国际商品指数	2,327.68	(0.60)	(0.10)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8260	(0.15)	(0.54)
美元兑人民币	6.4014	(0.15)	(0.60)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.06)
美元兑日元	119.76	(0.69)	(3.88)
欧元兑美元	1.1409	0.63	3.49
英镑兑美元	1.5568	0.90	(0.59)
澳元兑美元	0.7184	1.30	(2.14)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3400	(1.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.71600	1.90	(5.90)
美国(10年期)	2.18140	(0.69)	(1.11)

来源: 彭博

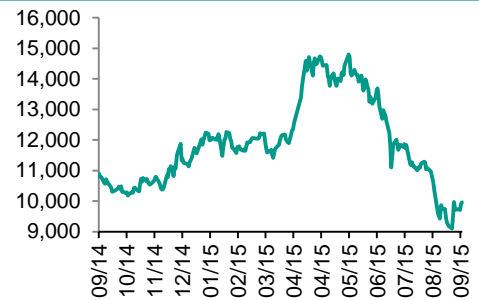
每天导读

各股市走势图

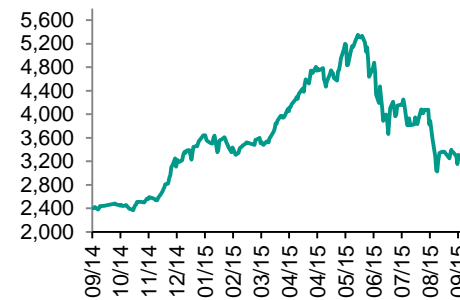
恒指走势图



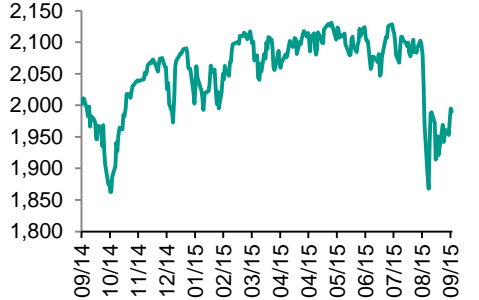
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指表现不一, 美联储在昨晚的议息声明中表示不会加息, 但强调在未来的议息会议中均有可能加息, 使市场对加息的时间更不明确; 标普500指数中公用事业和保健指数涨幅较大, 金融和电信服务指数领跌。昨天港股表现不一, 恒指下跌, 而国指微涨; 港股11个行业类别指数个别发展, 其中原材料、能源业、工业制造业和消费品制造业上升, 而电讯业、综合企业、公用事业和服务业跌幅较大。昨天内地股指下跌, 上证综指跌2.1%, 深证指数跌1.52%; 两市成交金额较前天上涨23%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 原材料指数领跌。截至港股收市, 港股通全天使用额度为1.68亿元, 使用比例1.6%; 沪股通全天使用额度为4.05亿元, 使用比例3.1%。昨天沪深两市两融余额微升, 为9412.50亿元人民币。今天美国将公布8月世界大型企业研究会领先指数, 中国将公布8月70个大中城市住宅销售价格。

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	新宅开工指数	8月	1160K	1126K	1161K*
美国	建筑许可	8月	1159K	1170K	1130K*
美国	首次失业人数	9月12日	275K	264K	275K
美国	持续领取失业救济人数	9月5日	2258K	2237K	2263K*
英国	月环比零售营收 除汽车燃料	8月	0.1%	0.1%	0.3%*
日本	出口同比	8月	4.3%	3.1%	7.6%
日本	进口同比	8月	-2.5%	-3.1%	-3.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储决策综述: 仍有可能年内加息
- 欧洲央行: 如有必要, 有能力扩大QE
- 新西兰二季度经济提速程度不及预期
- 韩国央行总裁李柱烈称不能说目前利率水平已到达下限
- 中国央行公开市场本周净回笼1400亿元, 上周为净投放
- 中财办: 中美将成立高速铁路项目合资公司
- 中国将扩大固定资产加速折旧优惠范围, 预计今年减税约50亿元人民币
- 外汇局官员称中国不存在大规模资本外逃, 市场情绪正在回归

国际经济要闻

美联储决策综述：仍有可能年内加息

美联储在万众瞩目中决定维持政策利率不变，显示其在市场动荡、国际风险上升、美国通胀低迷以及就业市场疲弱之际不愿结束史无前例的货币刺激时代。主席耶伦在记者会上表示，委员会在接下来的每次会议都可能调高联邦基金利率目标，当然包括10月份的政策会议。(彭博)

欧洲央行：如有必要，有能力扩大QE

欧洲央行在今天发布的经济公报中称，管理委员会强调，“如有正当理由，该行愿意并有能力通过使用职权范围内所有能动的工具来采取行动，而且特别提醒大家，资产购买计划在调整规模、组成和期限方面有足够的灵活性”。数据表明“欧元区经济继续复苏，虽然力度有所减弱，以及通胀率上升速度不及此前预期”。(彭博)

新西兰二季度经济提速程度不及预期

新西兰第二季度经济提速幅度不及央行和经济学家的预估，制造业和住宅建设活动下滑，抵消了农场产出复苏对经济的提振作用。新西兰统计局周四在惠灵顿表示，国内生产总值(GDP)环比增长0.4%，高于第一季度的0.2%。不过二季度增长率低于新西兰央行所预计的0.6%，第一季度GDP同比增长率修正为2.7%。(彭博)

韩国央行总裁李柱烈称不能说目前利率水平已到达下限

韩国央行总裁李柱烈在首尔向国会议员表示，目前的利率水平不能视为已到达下限，即使理论上利率有下限。需强化韩国经济基本面，为全球经济趋缓做好准备。经济政策应该着重在中期的结构改革；将利用货币政策来应对这样的变化。(彭博)

中港经济要闻

中国央行公开市场本周净回笼1400亿元，上周为净投放

截至本周四，中国央行通过7天期逆回购向市场注入了900亿元人民币流动性。其中周二和周四分别进行了500亿元及400亿元7天期逆回购，利率均持平在2.35%。彭博数据显示，公开市场本周有2300亿元7天逆回购到期，包括周二的1500亿元和周四（17日）的800亿元，无正回购及央票到期。(彭博)

中财办：中美将成立高速铁路项目合资公司

中央财经领导小组办公室副主任舒国增在北京媒体会上表示，经贸合作是此次习近平主席访美的一项重要议题，中美经济是互补关系。中美将在美国高速铁路项目方面达成协议。该美国高速铁路项目将在2016年9月底开工。(彭博)

中国将扩大固定资产加速折旧优惠范围，预计今年减税约50亿元人民币

据中国政府网公告，国务院总理李克强9月16日主持召开国务院常务会议，会议指出：为促进产业升级和加快发展“中国智造”，在原有生物药品、仪器仪表制造等6个行业基础上，将固定资产加速折旧优惠范围扩大至轻工、纺织、机械、汽车4个领域。(彭博)

外汇局官员称中国不存在大规模资本外逃，市场情绪正在回归

中国国家外汇管理局综合司司长王允贵在季度发布会上说，8月份银行净卖出外汇、金融机构吸收的外币存款及跨境资金净流出都有增加，但总体资金流入与流出平稳有序，不存在大规模资本外逃的问题。(彭博)

企业要闻

知情人士：汇丰香港计划发行10亿元熊猫债，有望尝扩容后头啖汤

据不愿具名知情人士，汇丰香港计划在中国国内债券市场发行人民币债券，规模10亿元人民币；若该交易成行，汇丰香港将成为首家发行熊猫债的外资商业金融机构。该期债计划发行期限为三年。其中一位消息人士称，国内评级公司给予发行人主体评级为AAA；该期债暂定发行利率区间3.7%-4.7%。(彭博)

标普将中信证券与中信证券国际评级置于负面观察名单

标普将中信证券和中信证券国际的评级列入负面信用观察名单。“我们认为，中信证券高层被警方调查、中国券商面临的行业风险上升以及中信证券对中国股市的风险敞口扩大可能严重削弱其信用状况。”标普在声明中称。(彭博)

中国电子据称就收购芯片制造商爱特梅尔展开谈判

据知情人士透露，中国最大的国有信息技术公司中国电子正在初步洽购位于美国的爱特梅尔公司(Atmel Corp.)。因消息尚未公开而不愿具名的知情人士称，中国电子拟以每股8.50美元收购生产工业机械芯片与汽车芯片的爱特梅尔，双方正在磋商当中。(彭博)

招商地产宣布控股股东换股吸收合并公司方案

招商地产称，控股股东招商局蛇口工业区控股拟发行A股股份以换股吸收合并的方式吸收合并招商地产。招商局蛇口控股换股吸收合并将发行股份数量为1,901,797,599股，每股发行价格23.60元人民币。A股换股比例1:1.6008；B股换股比例1:1.2148。(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	5.56	4.97	0.88	(16.18)	753	中国国航	6.07	8.18	1.12	(32.96)
1398	工商银行	4.80	5.06	0.90	(12.74)	670	东方航空	4.41	6.60	1.37	(50.43)
1288	农业银行	3.09	4.55	0.79	(19.40)	1055	南方航空	5.33	6.86	1.11	(41.06)
3988	中国银行	3.57	4.89	0.71	(24.59)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.65	5.20	0.71	(25.60)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.82	6.67	1.17	(11.94)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.76	4.45	0.65	(35.78)	2880	大连港	2.48	17.97	0.65	(58.16)
6818	光大银行	停牌	-	-	-	317	广船国际	17.96	628.20	2.15	(52.47)
1988	民生银行	7.61	4.67	0.81	(28.62)	2039	中集集团*	13.86	10.27	1.22	(36.02)
2628	中国人寿	28.40	14.58	2.12	(11.78)	1800	中国交建	10.02	9.12	1.09	(33.98)
2318	中国平安	39.45	10.74	1.79	7.12	390	中国中铁	停牌	-	-	-
2601	中国太保	30.35	14.55	1.76	6.43	1186	中国铁建	11.40	9.91	1.22	(37.05)
1336	新华保险	33.90	9.25	1.53	(23.14)	1766	中国中车	9.93	19.79	2.37	(41.43)
6030	中信证券	15.56	7.27	1.19	(7.56)	525	广深铁路	3.30	23.98	0.72	(39.07)
6837	海通证券	11.88	6.38	1.09	(23.98)	177	宁沪高速	9.58	13.41	2.01	1.44
1776	广发证券	15.42	6.80	1.33	(4.74)	548	深圳高速	5.15	8.97	0.81	(27.91)
6886	华泰证券	16.40	8.28	1.25	(5.57)	995	皖通高速	6.56	10.10	1.16	(40.83)
857	中石油	5.85	13.35	0.74	(43.91)	107	成渝高速	2.58	6.63	0.54	(51.38)
386	中石化	5.28	13.35	0.77	(12.36)	2238	广汽集团	5.66	9.36	0.82	(74.89)
338	上石化	3.14	23.24	1.52	(62.55)	1211	比亚迪*	35.65	133.15	2.81	(44.57)
1033	石化油服	2.54	9.62	1.26	(74.04)	2333	长城汽车	23.70	6.73	1.66	(27.07)
2883	中海油田	8.59	8.47	0.73	(58.06)	2338	潍柴动力	8.54	12.64	0.88	(20.08)
568	山东墨龙*	2.68	92.52	0.65	(68.94)	38	一拖股份	4.61	18.50	0.80	(57.44)
1088	中国神华	12.74	7.52	0.70	(31.49)	1157	中联重科*	3.04	-	0.48	(51.31)
1898	中煤能源	3.27	-	0.42	(57.42)	564	郑煤机	3.31	199.98	0.47	(56.62)
1171	兖州煤业	3.92	107.36	0.43	(62.94)	1057	浙江世宝*	6.23	31.99	1.14	(82.35)
902	华能国际	8.90	8.13	1.41	(18.57)	1072	东方电气	8.26	22.69	0.70	(44.73)
991	大唐发电	3.12	18.43	0.76	(53.64)	2727	上海电气	4.25	17.56	1.21	(68.54)
1071	华电国际	6.74	7.17	1.48	(22.98)	2208	金风科技*	13.54	10.99	2.02	(20.53)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.93	217.24	4.87	(68.16)
347	鞍钢股份*	3.45	40.79	0.43	(42.03)	350	经纬纺机*	11.12	10.12	1.09	(38.01)
323	马钢股份	1.87	-	0.54	(55.20)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.26	-	0.59	(67.24)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.63	-	0.89	(56.43)	2196	复星医药	25.10	19.80	2.73	(11.22)
358	江西铜业	10.88	12.27	0.67	(36.55)	2607	上海医药	16.38	12.90	1.27	(25.39)
2899	紫金矿业	2.04	14.07	1.31	(52.11)	874	白云山	20.20	16.57	2.63	(35.29)
3993	洛阳钼业	4.23	13.83	1.26	(67.43)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.40	10.72	1.58	8.49	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.75	10.79	0.72	(39.89)	168	青岛啤酒	37.20	23.15	2.59	(6.67)
1108	洛阳玻璃	4.77	-	#N/A	(82.35)	763	中兴通讯*	17.94	17.65	1.90	(6.65)
2202	万科*	16.54	9.49	1.72	3.74	553	南京熊猫	5.31	25.60	1.24	(64.41)
588	北京北辰	2.15	7.55	0.37	(59.94)	921	海信科龙*	4.04	7.98	1.14	(55.02)
895	东江环保*	11.52	28.44	3.17	(40.09)	1812	晨鸣纸业*	3.14	9.36	0.36	(59.37)
1065	创业环保	4.28	14.35	1.18	(55.71)	---	---	---	---	---	---

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