

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	21,966.66	2.38	(0.74)
H股	9,904.71	2.07	(0.71)
红筹	4,063.13	1.98	(1.11)
HSC大型股	1,777.55	2.29	(0.92)
HSC中型股	4,159.54	2.11	(0.19)
AH股溢价	133.31	1.10	(0.20)
沪深300	3,309.25	4.98	(2.65)
富时中国A50	9,892.42	2.97	0.27
上证180	7,332.04	4.27	(0.76)
上证380	5,480.28	7.38	(5.74)
台北加权	8,333.29	0.89	0.56
日经225	18,430.31	1.42	0.71
道琼斯	16,739.95	0.84	2.99
标普500	1,995.31	0.87	2.74
纳斯达克	4,889.24	0.59	2.79
德国DAX 30	10,227.21	0.38	(0.74)
富时100	6,229.21	1.49	0.00
法国CAC 40	4,645.84	1.67	(0.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.25	0.21	2.90
纽约期金(美元/t oz)	1,119.70	0.06	0.94
标普高盛商品指数	368.37	2.20	2.35
CRB大宗商品期货价格指数	198.98	1.51	1.62
罗杰斯国际商品指数	2,341.73	1.80	1.96

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8261	0.23	(0.59)
美元兑人民币	6.4028	0.24	(0.65)
美元兑港元	7.7503	0.00	(0.06)
美元兑日元	120.60	(0.02)	(3.14)
欧元兑美元	1.1297	0.15	1.98
英镑兑美元	1.5510	0.42	(0.49)
澳元兑美元	0.7187	1.64	(2.50)

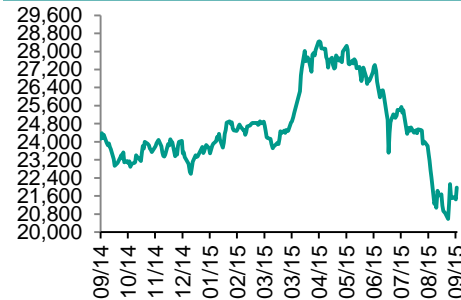
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3400	(1.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.71100	(3.70)	(2.50)
美国(10年期)	2.28680	6.48	11.90

来源: 彭博

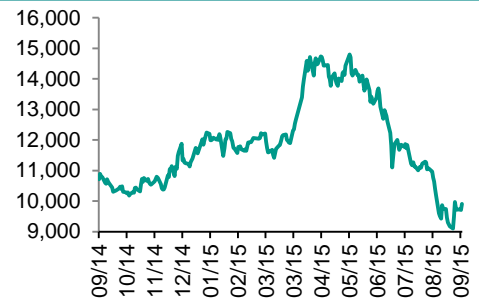
## 每天导读

### 各股市走势图

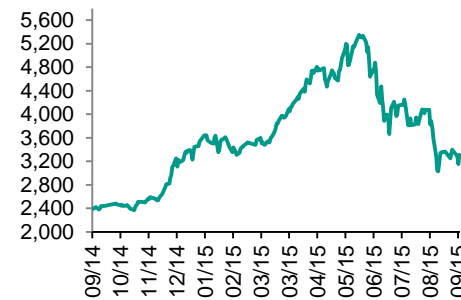
#### 恒指走势图



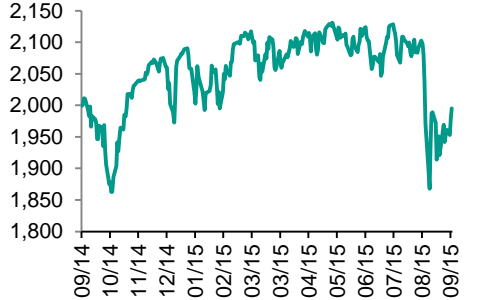
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国三大股指上涨, 石油价格上涨推动能源板块股票及整体股市上升; 标普500指数中仅电信服务指数下跌, 能源指数领涨。昨天港股上涨, 主要是受到内地股市推动, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数均上涨, 其中电讯业、信息科技业、服务业、能源业和金融业涨幅较大。昨天内地股指上涨, 市场在午市时出现价量齐升; 上证综指升4.89%, 深证指数升6.45%; 两市成交金额较前天上涨18.6%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 信息技术、工业和医药卫生指数涨幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为2.21亿元, 使用比例2.1%; 沪股通全天使用额度为19.04亿元, 使用比例14.6%。昨天沪深两市两融余额微升, 为9381.60亿元人民币。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数、8月新宅开工年率和建筑许可年率, 英国将公布8月不含燃油的零售销售环比, 香港将公布8月失业率。同时, 市场将聚焦今晚美联储FOMC会议利率决策。

### 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	CPI 月环比	8月	-0.1%	-0.1%	0.10%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	8月	0.1%	0.1%	0.1%
美国	MBA抵押贷款申请指数	9月11日	N/A	-7.0%	-6.2%
欧元区	CPI 月环比	8月	0.0%	0.0%	-0.6%
英国	国际劳工组织(ILO)失业率(3个月)	7月	5.60%	5.50%	5.60%
日本	机床订单同比	8月	N/A	-16.5%	-16.5%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国发改委: 取消企业发行外债的额度审批
- 美国8月份消费物价下跌, 能源成本锐减
- 欧元区8月份物价上涨速度几近停滞
- 新华社: 发改委称中国节能环保产业产值今年将达4.5万亿元人民币
- 英国薪资增幅创逾六年新高, 失业率降至七年低位
- 财长萨潘称法国能够实现今明两年经济增长和预算目标
- 发改委许昆林: 中国清理财政沉淀资金2000多亿元人民币

国际经济要闻

美国8月份消费物价下跌，能源成本锐减

美国家庭8月份所支付的价格下跌，汽油价格走低有助于让通胀低于美联储决策者们的目标。据美国劳工部周三公布的数据显示，消费物价指数下跌0.1%，为1月份以来首次走低，7月份上涨0.1%。除波动较大的燃料和食品价格的核心指标第二个月上涨0.1%。商品价格下跌，服务价格勉强上涨。(彭博)

欧元区8月份物价上涨速度几近停滞

欧元区8月份通胀率放缓至近乎停滞的水平，加大了欧洲央行促使欧元区物价恢复上涨所面临的挑战。欧盟统计局周三表示，8月份欧元区物价同比涨幅从7月份的0.2%下降至0.1%，创出四个月来最低水平，低于8月31日公布的0.2%的初值。自欧洲央行3月份启动了1.1万亿欧元的QE计划后，欧元区的物价几乎一直处于停滞状态。(彭博)

英国薪资增幅创逾六年新高，失业率降至七年底位

英国薪资创超过六年以来的最快增速，失业率意外下滑，暗示就业市场的通胀压力正在积聚。英国统计局周三在伦敦公布的数据显示，截至7月的三个月，不计奖金的薪资较上年同期上涨2.9%，创2009年初以来的最快增速。总体薪资增速也加快至2.9%。失业率降至5.5%，与2008年以来的最低水平持平，第二季度为5.6%。(彭博)

财长萨潘称法国能够实现今明两年经济增长和预算目标

法国财政部长萨潘表示，法国今明两年实现1%和1.5%的经济增长目标有望；法国预算赤字占GDP比例今年将降至3.8%，2016和2017年将分别为3.3%和不到3%；财政部预计通胀今年“几近零”，2016年“逐步”升至1%水平；法国债务占GDP比例2016年将在低于100%的水平企稳。(彭博)

中港经济要闻

中国发改委：取消企业发行外债的额度审批

中国发改委在网站发布关于推进企业发行外债备案登记制管理改革的通知。通知要求：取消企业发行外债的额度审批，改革创新外债管理方式，实行备案登记制管理；扩大企业外债规模，支持重点领域和产业转型升级；鼓励资信状况好、偿债能力强的企业发行外债；简化企业发行外债备案登记。(彭博)

中国将筹建电力交易平台，放开政府对电价的管制

中国国家发展和改革委员会副主任连维良在周三于北京举行的新闻发布会上表示，着手筹建交易平台的工作已经启动；在配套政策落实后，发改委就会放开定价权，但他没有透露时间表。(彭博)

新华社：发改委称中国节能环保产业产值今年将达4.5万亿元人民币

新华社援引国家发展和改革委员会副秘书长范恒山的话报道。据“十二五”节能环保产业发展规划，到今年年底，中国节能环保产业产值将达到4.5万亿元。范恒山建议，在绿色生产方面，当前应构建科技含量高、资源消耗低、环境污染少的产业结构。(彭博)

发改委许昆林：中国清理财政沉淀资金2000多亿元人民币

中国发改委固定资产投资司司长许昆林在发布会上表示，了解到的情况是清理财政的沉淀资金是2000多亿元，将重点调整使用方向，主要用在一些重大的工程建设，包括民生工程。(彭博)

企业要闻

中国证券网：北汽集团年底将建成规模25万辆的新能源车制造基地

中国证券网援引北汽集团新能源汽车管理部高管在“绿动未来—化工助力汽车绿色发展论坛”上的话报道。北汽集团今年年底将建成国内最大的新能源汽车制造基地（规模25万辆）；还将进入资本市场，借力资本市场助力公司新能源汽车业务发展，力争2020年前实现全球纯电动汽车销量前三名。(彭博)

和讯科技：途牛宣布旗下两个商业保理公司获批

和讯科技报道，途牛宣布旗下两个商业保理公司已获批，注册资金共计13亿元人民币。设立商业保理公司之后，途牛将为旅游产业链相关企业提供保理服务，以及旅游行业中小企业的融资需求。(彭博)

嘉能可发行25亿美元新股，在大宗商品暴跌之际减债自救

作为今年英国基准股指中表现最差的成份股，嘉能可发行了25亿美元新股。所筹资金将用于偿还债务，在大宗商品价格暴跌之际维护其信用评级。新股发行价为每股125便士，较周二收盘价折让2.4%。(彭博)

BBAV和富邦金控据称考虑竞购澳新银行所持6.14亿美元Panin股份

据知情人士透露，西班牙对外银行(BBAV)和台湾的富邦金控正在考虑竞标印尼银行Bank Pan Indonesia 39%的股份；瑞穗金融集团同样也考虑在本月底之前提议收购由澳新银行所持的这部分股权。(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	(17.51)	753	中国国航	6.21	8.37	1.15	(34.64)
1398	工商银行	4.84	5.10	0.90	(12.18)	670	东方航空	4.59	6.87	1.43	(50.75)
1288	农业银行	3.09	4.55	0.79	(19.88)	1055	南方航空	5.30	6.82	1.10	(43.28)
3988	中国银行	3.63	4.97	0.72	(24.27)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.66	5.21	0.71	(27.31)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.60	6.59	1.16	(14.50)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.73	4.42	0.64	(37.70)	2880	大连港	2.47	17.90	0.65	(59.88)
6818	光大银行	停牌	-	-	-	317	广船国际	18.16	635.41	2.17	(54.19)
1988	民生银行	7.58	4.65	0.81	(30.62)	2039	中集集团*	13.70	10.15	1.21	(38.37)
2628	中国人寿	27.85	14.31	2.08	(16.55)	1800	中国交建	9.82	8.94	1.07	(34.70)
2318	中国平安	38.85	10.58	1.76	4.52	390	中国中铁	停牌	-	-	-
2601	中国太保	29.40	14.10	1.70	1.11	1186	中国铁建	11.26	9.79	1.20	(37.47)
1336	新华保险	33.65	9.19	1.52	(25.17)	1766	中国中车	9.80	19.54	2.34	(40.68)
6030	中信证券	15.28	7.14	1.17	(12.96)	525	广深铁路	3.25	23.63	0.70	(42.05)
6837	海通证券	11.66	6.26	1.08	(26.62)	177	宁沪高速	9.68	13.55	2.03	(2.26)
1776	广发证券	14.84	6.54	1.28	(9.78)	548	深圳高速	5.22	9.10	0.82	(28.85)
6886	华泰证券	15.94	8.05	1.22	(11.11)	995	皖通高速	6.57	10.12	1.16	(41.30)
857	中石油	5.83	13.31	0.74	(45.30)	107	成渝高速	2.59	6.66	0.54	(53.21)
386	中石化	5.25	13.28	0.77	(13.70)	2238	广汽集团	5.68	9.40	0.82	(75.56)
338	上石化	3.08	22.81	1.50	(62.88)	1211	比亚迪*	35.60	133.00	2.80	(43.59)
1033	石化油服	2.43	9.21	1.21	(73.68)	2333	长城汽车	22.90	6.51	1.60	(30.34)
2883	中海油田	8.28	8.17	0.71	(59.51)	2338	潍柴动力	8.53	12.63	0.88	(22.78)
568	山东墨龙*	2.74	94.63	0.67	(68.89)	38	一拖股份	4.59	18.42	0.80	(58.45)
1088	中国神华	12.70	7.50	0.70	(34.39)	1157	中联重科*	3.02	-	0.48	(52.99)
1898	中煤能源	3.30	-	0.42	(58.40)	564	郑煤机	3.33	201.25	0.47	(57.30)
1171	兖州煤业	3.78	103.56	0.41	(65.40)	1057	浙江世宝*	6.40	32.88	1.17	(81.94)
902	华能国际	8.94	8.16	1.42	(20.73)	1072	东方电气	8.28	22.75	0.70	(46.41)
991	大唐发电	3.12	18.44	0.76	(55.25)	2727	上海电气	4.30	17.77	1.23	(68.78)
1071	华电国际	6.62	7.10	1.46	(27.26)	2208	金风科技*	13.96	11.34	2.09	(20.32)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.97	221.81	4.97	(68.37)
347	鞍钢股份*	3.45	40.80	0.43	(43.06)	350	经纬纺机*	11.18	10.17	1.10	(43.90)
323	马钢股份	1.85	-	0.53	(53.36)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.25	-	0.59	(69.33)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.68	-	0.91	(56.29)	2196	复星医药	24.60	19.41	2.67	(16.14)
358	江西铜业	10.34	11.67	0.64	(39.03)	2607	上海医药	16.08	12.67	1.25	(29.66)
2899	紫金矿业	1.97	13.60	1.27	(54.90)	874	白云山	20.00	16.41	2.61	(38.75)
3993	洛阳钼业	4.18	13.67	1.24	(68.74)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.25	10.66	1.57	3.01	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.73	10.76	0.71	(43.19)	168	青岛啤酒	34.25	21.32	2.38	(12.95)
1108	洛阳玻璃	4.86	- #N/A	N/A	(83.36)	763	中兴通讯*	17.44	17.17	1.84	(11.68)
2202	万科*	16.70	9.58	1.74	2.21	553	南京熊猫	5.36	25.85	1.26	(64.78)
588	北京北辰	2.19	7.69	0.37	(61.04)	921	海信科龙*	4.00	7.90	1.13	(56.40)
895	东江环保*	11.68	28.84	3.22	(41.46)	1812	晨鸣纸业*	3.14	9.36	0.36	(60.78)
1065	创业环保	4.29	14.39	1.18	(56.84)	---	---	---	---	---	---

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