

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	24,662.64	(0.17)	(2.59)
H股	11,032.91	(0.76)	(2.47)
红筹	4,829.02	(0.34)	(2.11)
HSC大型股	2,019.24	(0.19)	(2.50)
HSC中型股	4,450.36	(0.22)	(1.03)
AH股溢价	94.44	0.16	1.98
沪深300	2,423.45	(0.37)	0.61
富时中国A50	7,306.42	(0.48)	(1.23)
上证180	5,288.42	(0.28)	0.62
上证380	3,968.00	(0.25)	2.24
台北加权	9,322.95	(0.37)	(1.35)
日经225	15,929.20	0.13	1.66
道琼斯	17,049.00	(0.12)	(0.12)
标普500	1,997.45	0.09	(0.01)
纳斯达克	4,591.81	0.12	0.65
德国DAX 30	9,691.28	(0.09)	(0.34)
富时100	6,799.62	(0.45)	(1.14)
法国CAC 40	4,440.90	(0.22)	(1.20)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	93.02	0.20	(0.29)
期金(US\$/t oz)	1,238.10	0.02	(2.23)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7919	(0.06)	(0.35)
美元兑人民币	6.1374	(0.06)	(0.36)
美元兑港元	7.7502	0.00	(0.01)
美元兑日元	107.18	1.95	4.59
欧元兑美元	1.2919	(0.25)	(3.37)
英镑兑美元	1.6243	(0.51)	(3.38)
澳元兑美元	0.9088	(3.09)	(1.95)

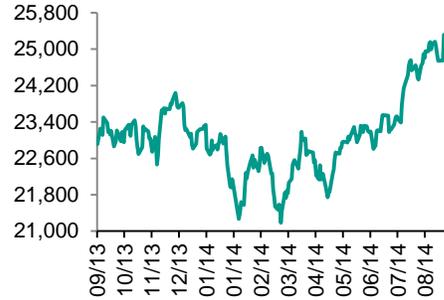
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.3000	3.00	2.00
香港(10年期)	2.28200	13.40	(10.00)
美国(10年期)	2.55410	9.54	10.50

来源: 彭博

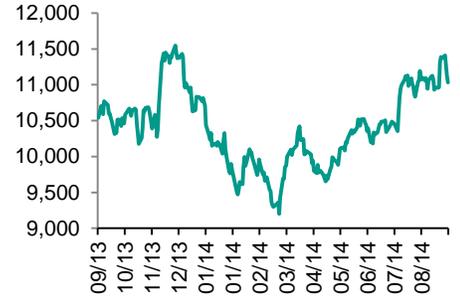
每天导读

各股市走势图

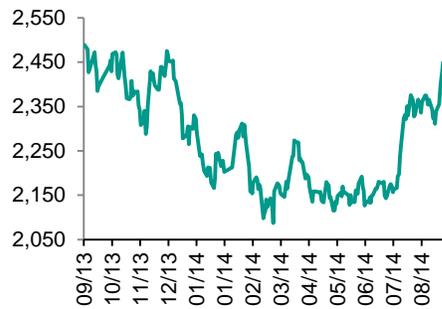
恒指走势图



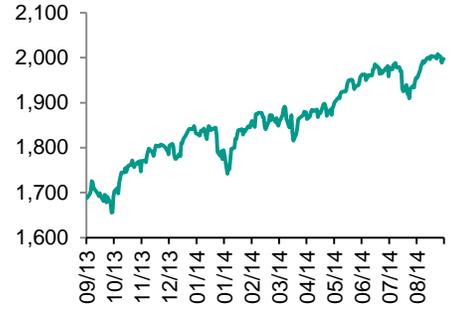
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股表现不一, 标普500指数和纳斯达克综合指数均上涨, 而道指则下跌。投资者仍然对于地缘政治问题以及美联储加息时间感到忧虑, 油价也因此反弹。多数欧洲股市下跌, 主要是受到参差的公司业绩以及欧盟对俄罗斯的新制裁措施影响。港股昨天继续下跌, 恒指低开, 受到低于预期的中国CPI和PPI数字影响, 全日收跌。而国指亦低开, 全日跌幅超过恒指。11个行业类别指数表现不一。其中信息电讯业涨幅显著, 能源业跌幅最大。

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6日	300K	315K	304K(修正值)
美国	持续领取失业救济人数	8月30日	2490K	2487K	2478K(修正值)
德国	CPI月环比	8月	0.00%	0.00%	0.00%
法国	CPI月环比	8月	0.40%	0.40%	-0.30%
中国	PPI同比	8月	-1.10%	-1.20%	-0.90%
中国	CPI同比	8月	2.20%	2.00%	2.30%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国本财年前十11个月预算赤字缩小22%, 经济增长加快推动税收攀升
- 苏格兰独立公投之前, 投资者从英国股票基金撤资20亿美元
- 联储会考虑修改利率前瞻指引, 增加灵活性以免束缚手脚
- 中国消费物价涨幅降至四个月低点, 生产者价格继续下跌
- 德拉吉: 体制改革与刺激政策双管齐下才能促进投资反弹
- 中国央行公开市场本周淨回笼50亿元, 结束此前连续四周淨投放
- 日本国债五年来首现负利率, BOJ为实现物价目标 市场失调也在所不惜
- 工商总局: 八月份全国市场主体平稳发展



国际经济要闻

美国本财年年前11个月预算赤字缩小22%，经济增长加快推动税收攀升

美国国会预算办公室（CBO）在8月27日表示，在失业率下降以及企业利润猛增有助于税收成长快于开支的情况下，今年预算赤字占经济的比例有望降至2007年以来最低水平。(彭博)

联储会考虑修改利率前瞻指引，增加灵活性以免束缚手脚

联储会自3月份以来一直表示，在结束旨在促进经济成长的债券购买计划之后，基准利率将在「相当长时间内」保持低位。随着债券购买计划将在今年晚些时候结束，且联储会接近其充分就业的目标，上述保证可能很快就显得不合时宜。(彭博)

德拉吉：体制改革与刺激政策双管齐下才能促进投资反弹

欧洲央行行长德拉吉表示，只有欧洲各国与欧洲央行合作改革并刺激经济成长，欧元区投资才会回到危机前水平。「投资成长对促使通胀率回升至目标水平、刺激经济成长、降低失业率至关重要，」德拉吉周四在一次活动上说。「除非有正确的结构性政策，否则没有哪个货币刺激政策，实际上也没有哪个财政刺激政策，会取得成功。」(彭博)

日本国债五年来首现负利率，BOJ为实现物价目标，市场失调也在所不惜

日本投资者至少五年来首次出现给政府借款还要付钱的情形，暗示央行愿以市场功能失调作为代价实现其物价目标。六个月期日本国债殖利率在9日跌至负0.001%的创纪录低点。三个月期国债上周也在五年来首次在二级市场变成负殖利率。(彭博)

苏格兰独立公投之前，投资者从英国股票基金撤资20亿美元

追踪资金流向的机构EPFRGlobal公布的数据显示，单纯投资于英国股票的基金在7月1日至9月8日期间出现27天的净流出，总额为19.7亿美元；净流入的天数为23天。这期间总计净流出金额为5.964亿美元。(彭博)

中港经济要闻

中央财政下拨153亿元扶贫资金支持农村扶贫开发

近日，中央财政下拨专项扶贫资金153.07亿元，支持农村贫困地区扶贫开发。今年预算安排专项扶贫资金地方专款426.55亿元，比上年增长近10%。(中国政府网、彭博)

中国消费物价涨幅降至四个月低点，生产者价格继续下跌

中国8月份消费物价涨幅降至四个月低点，生产者出厂价格连续第30个月下跌，在房地产市场低迷之际为政府通过刺激措施促进经济成长留出了更多空间。根据中国国家统计局今天在北京发布的数据，8月份居民消费价格总水平同比上涨2%，工业生产者出厂价格同比下降1.2%，高于1.1%的预估降幅。(彭博)

中国央行公开市场本周净回笼50亿元，结束此前连续四周净投放

截至本周四，中国央行通过14天期正回购操作从市场回收了250亿元人民币流动性。数据同时显示，本周公开市场共有200亿元正回购到期，无央票和逆回购到期。中国央行9月11日开展了100亿元的14天期正回购操作，中标利率3.7%。(彭博)

工商总局：八月份全国市场主体平稳发展

8月份，各类企业特别是私营企业的数量、规模快速增长；产业结构持续优化，第三产业增长强劲；东部地区企业增加数量最多；企业在高新技术、文化娱乐及科学技术服务业保持较快增长；随着工商登记制度改革稳步实施，全国新登记注册外商投资企业平均规模提升明显，利用外资质量不断提高。(中国政府网、彭博)

企业要闻

天合化工否认欺诈指控，称电邮系统遭黑客入侵

天河化工昨天发布公告称，AnonymousAnalytics在9月2日的报告是「一个包含虚假信息、捏造本公司董事长签名以及明目张胆的不实言论的组合」。继该公司昨天发布公告后，作为投资者的摩根士丹利亚洲投资有限公司今天也发出声明以表支持。(彭博)

中海油寻求以10亿元人民币出售海康人寿50%股权

中国海洋石油总公司旗下的中海石油投资控股有限公司挂牌转让其持有的海康人寿全部股权，挂牌价格为10亿元人民币。挂牌起始日期为今年9月11日到10月13日。海康人寿是中海石油投资控股有限公司和AEGON保险国际有限公司合资成立，两家公司持股比例都是50%。(彭博)

Twitter在首次进入债市，寻求发行多达15亿美元可转债

Twitter在首次进入债市，计划募集多达15亿美元用于收购和业务扩张。据周三提交给监管部门的一份公告显示，总部位于旧金山的这家微博客公司在分两批次各发6.5亿美元的可转债，期限分别为五年和七年。如果相关银行决定参与，发行规模可能会被上调至15亿美元。(彭博)

iPhone 6 NFC支付或将与中国银联合作

业内人士称，中国银联将和苹果公司合作，今后银联卡可以加载进iPhone，在中国任何一个POS机上随便刷。(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	5.79	5.09	1.01	11.46	753	中国国航	5	18.63	0.96	5.49
1398	工商银行	5.17	5.29	1.06	15.22	670	东方航空	2.7	15.25	1.10	(25.83)
1288	农业银行	3.58	5.22	1.02	14.21	1055	南方航空	2.72	32.00	0.65	(18.49)
3988	中国银行	3.65	4.88	0.84	6.95	1919	中国远洋	3.46	-	1.26	(23.11)
3328	交通银行	5.68	5.17	0.76	4.27	2866	中海集运	2.38	-	0.91	(38.26)
3968	招商银行	14.56	5.01	1.02	8.37	1138	中海发展	5.65	-	0.72	(19.17)
998	中信银行	4.9	4.45	0.76	(11.08)	2880	大连港	2.69	16.80	0.70	(38.67)
6818	光大银行	3.85	4.77	0.86	11.99	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.41	4.45	0.90	(7.68)	2039	中集集团*	16.84	13.32	1.69	(15.14)
2628	中国人寿	23.05	19.20	2.14	17.20	1800	中国交建	5.66	5.72	0.74	7.90
2318	中国平安	63.9	12.66	1.94	17.52	390	中国中铁	4.21	7.13	0.79	14.46
2601	中国太保	29.45	19.75	1.99	18.82	1186	中国铁建	7.39	6.80	0.86	13.31
1336	新华保险	28.3	11.66	1.61	(8.76)	6199	中国北车	7.09	14.02	1.53	6.64
6030	中信证券	19.16	22.92	1.86	13.29	1766	中国南车	7.2	16.75	2.11	7.08
6837	海通证券	12.78	22.98	1.53	(0.68)	525	广深铁路	3.17	18.17	0.67	(12.61)
857	中石油	10.68	11.74	1.32	5.36	177	宁沪高速	8.89	13.54	1.87	13.44
386	中石化	7.81	10.71	1.23	10.34	548	深圳高速	5.3	4.50	0.81	(19.36)
338	上石化	2.68	19.40	1.33	(43.76)	995	皖通高速	4.78	7.68	0.87	(17.79)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.83	6.28	0.61	(28.47)
2883	中海油田	21.85	10.07	1.86	(12.87)	2238	广汽集团	8.39	13.55	1.24	(19.54)
568	山东墨龙*	4.73	-	1.11	(60.44)	1211	比亚迪*	55.65	216.28	4.30	(15.51)
1088	中国神华	22.75	8.33	1.27	17.33	2333	长城汽车	32.25	9.59	2.64	(19.46)
1898	中煤能源	4.68	35.60	0.56	(17.72)	2338	潍柴动力	29.15	8.79	1.46	12.94
1171	兖州煤业	6.67	7.04	0.63	(37.48)	38	一拖股份	5.78	21.15	1.02	(49.36)
902	华能国际	9.43	9.10	1.63	17.31	1157	中联重科*	4.73	15.59	0.70	(23.94)
991	大唐发电	4.43	13.19	1.05	(10.59)	564	郑煤机	5.44	12.30	0.73	(32.01)
1071	华电国际	5.6	6.40	1.36	15.08	1057	浙江世宝*	10.1	44.39	2.98	(68.01)
1618	中国中冶	1.88	8.75	0.63	(24.50)	1072	东方电气	13.24	10.47	1.15	(22.41)
347	鞍钢股份*	5.33	47.17	0.64	21.53	2727	上海电气	3.86	17.19	1.20	(28.65)
323	马钢股份	1.78	-	0.48	(22.19)	2208	金风科技*	13.4	42.92	2.13	(11.06)
1053	重庆钢铁	1.96	-	0.77	(44.42)	42	东北电气	2.57	208.97	6.22	(53.58)
2600	中国铝业	3.56	-	0.94	(25.09)	350	经纬纺机*	7.98	8.74	0.85	(51.06)
358	江西铜业	13.86	10.66	0.86	(19.61)	300	沈机集团	3.58	120.43	1.18	(45.64)
2899	紫金矿业	1.99	16.05	1.26	(33.57)	187	京城机电	4.53	-	1.68	(51.17)
3993	洛阳钼业	5.16	13.16	1.64	(44.91)	2196	复星医药	26.95	24.43	3.19	11.05
914	海螺水泥	27.8	9.60	1.95	24.61	2607	上海医药	17.98	16.16	1.44	3.16
2009	金隅股份	5.91	6.26	0.74	(29.37)	874	白云山	28	26.81	3.97	(19.68)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	54.45	26.11	3.81	(13.58)
2202	万科*	14.9	8.60	1.69	24.88	719	新华制药*	5	24.99	1.01	(43.73)
588	北京北辰	2.23	8.94	0.38	(36.99)	168	青岛啤酒	57.7	31.09	4.16	14.41
895	东江环保*	33.1	39.51	3.96	(25.07)	763	中兴通讯*	18.22	22.88	2.09	0.24
1065	创业环保	5.93	21.33	1.68	(45.45)	553	南京熊猫	6.83	26.71	1.58	(47.59)
1812	晨鸣纸业*	3.93	9.72	0.44	(32.99)	921	海信科龙*	9.3	8.73	2.94	(20.97)

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络人

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络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 3313

农银国际研究部联络人

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2014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