

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	24,376.41	1.00	(1.33)
H股	10,893.01	1.63	(2.02)
红筹	4,739.10	1.26	(2.19)
HSC大型股	1,991.95	0.87	(1.54)
HSC中型股	4,392.84	0.90	(1.51)
AH股溢价	94.95	(0.98)	0.70
沪深300	2,401.33	0.53	(1.28)
富时中国A50	7,217.99	0.22	(1.21)
上证180	5,249.00	0.41	(1.02)
上证380	3,979.20	0.94	0.03
台北加权	9,223.81	0.31	(1.06)
日经225	16,008.62	0.75	1.39
道琼斯	17,156.85	0.15	0.52
标普500	2,001.57	0.13	0.29
纳斯达克	4,562.19	0.21	(0.53)
德国DAX 30	9,661.50	0.30	(0.40)
富时100	6,780.90	(0.17)	(0.72)
法国CAC 40	4,431.41	0.50	(0.44)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	93.94	(0.51)	1.20
期金(US\$/t oz)	1,221.90	(1.05)	(1.29)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7946	0.35	0.29
美元兑人民币	6.1588	0.36	0.29
美元兑港元	7.7511	0.01	0.01
美元兑日元	108.46	1.24	5.43
欧元兑美元	1.2857	(0.53)	(3.79)
英镑兑美元	1.6267	0.07	(2.76)
澳元兑美元	0.8963	(1.51)	(3.88)

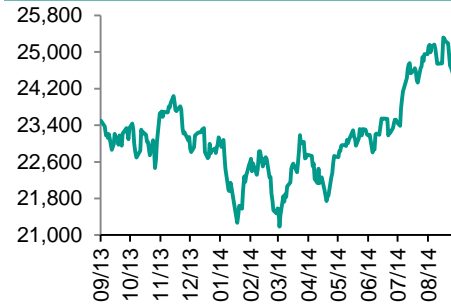
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.3000	0.00	2.00
香港(10年期)	2.33900	7.20	6.00
美国(10年期)	2.61800	6.84	22.53

来源: 彭博

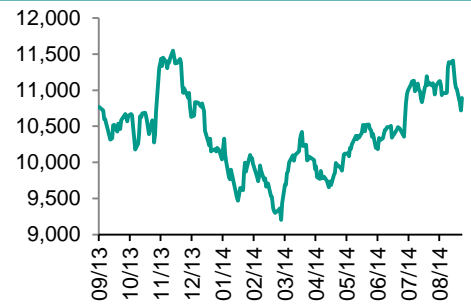
每天导读

各股市走势图

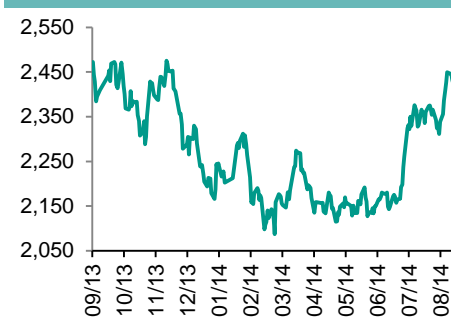
恒指走势图



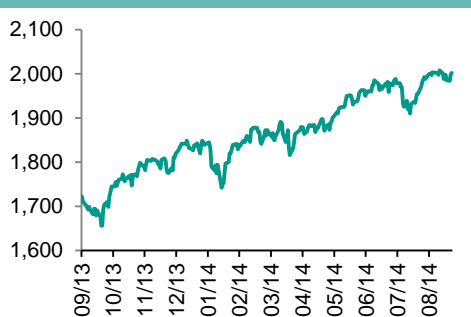
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数延续前天的升势上涨,主要是受到美联储下午发布的政策声明影响。其中道指收市再创新高。同时美国国债下跌,主要是因为美联储维持将在相当一段时间内保持低利率的指引。欧洲股市有回升迹象。昨天港股扭转之前连续8天的跌势,因为有传中国人民银行注入5千亿美元到五大国有银行,全日恒指高开,并反复造好,而国指则跑赢恒指。大市成交额大涨33%。中资金融股受到该消息影响整体上涨。11个行业类别指数除服务业下跌4.65%,其余均呈上涨态势。其中信息科技业和能源业涨幅显著。

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	美联储QE3速度	9月	150亿美元	150亿美元	250亿美元
美国	CPI月环比	8月	0.00%	-0.20%	0.10%
美国	FOMC利率决策	9月17日	0.25%	0.25%	0.25%
欧元区	CPI月环比	8月	0.1%	0.10%	-0.70%
英国	失业救济金申领人数比率	8月	2.9%	2.9%	3.0%
英国	ILO失业率	7月	6.30%	6.20%	6.40%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 耶伦坚持在相当一段时间维持低利率的承诺,公布退出战略大纲
- 中国10年期和3年期国债期货仿真合约将于9月19日起上市交易
- 联储会决策者们预计联邦基金利率在2015年底将升至1.375%
- 香港计划从2018至2026年期间将完成7个铁路项目
- 泰国央行连续第四次决定维持利率不变
- 中国贷款利率处在相对较低的水平
- 英国失业率降至六年低点,降幅超出市场预期
- 新华社:央行货币政策委员陈雨露认为中国还没到下决心降息的时候

国际经济要闻

耶伦坚持在相当一段时间维持低利率的承诺，公布退出战略大纲

联储会坚持在相当一段时间把利率维持在近零水平的承诺，不过公布了要退出六年来前所未见宽松政策的战略大纲。「劳动力市场尚未全面恢复，」联储会主席耶伦周三在华盛顿联邦公开市场委员会（FOMC）会议之后召开的新闻发布会上表示。「目前仍有太多人希望工作但无法找到工作。」(彭博)

联储会决策者们预计联邦基金利率在2015年底将升至1.375%

联储会决策者们将2015年底对联邦基金利率的预期中值上调至1.375%，高于6月份预期的1.125%。联储会周三首次把2017年纳入其经济预期摘要中，表示联邦基金利率在2017年底将达到3.75%，与联储会决策者们的长期预期一致。6月份的长期联邦基金利率预期中值也是3.75%。(彭博)

泰国央行连续第四次决定维持利率不变

泰国央行连续第四次在政策会议上决定维持利率不变，与此同时，总理Prayuth Chan-Ocha新任命的内阁准备扩大支出以刺激经济成长。泰国央行发表声明称，货币政策委员会委员以50的投票结果通过决定，将一天期债券回购利率维持在2%的水平不变。自今年3月份以来，泰国央行一直未曾改变货币政策。(彭博)

英国失业率降至六年低点，降幅超出市场预期

英国失业率下降到六年来的低谷，表明劳动力市场持续转强。英国央行行长卡尼认为，劳动力市场最终将带动薪资成长。按照国际劳工组织标准计算的5至7月失业率从6.4%降至6.2%，跌幅超过经济学家预估。另外一项数据显示，英国8月份申请失业救济金人数所占比例报2.9%。上述两个数据都为2008年以来最低。(彭博)

中港经济要闻

中国10年期和3年期国债期货仿真合约将于9月19日起上市交易

中国金融期货交易所网站发布公告指出，中国10年期和3年期国债期货仿真合约将于9月19日起上市交易。10年期国债期货各仿真合约的最低交易保证金定为合约价值的2%，3年期国债期货各仿真合约的最低交易保证金定为合约价值的1%。(彭博)

香港计划从2018至2026年期间将完成7个铁路项目

香港运输及房屋局局长张炳良表示，政府预估香港7个铁路项目将斥资1100亿港元左右。这7个铁路项目是今天宣布的2014年铁路发展策略的一部分，到2031年将进一步扩展香港的铁路网。兴建完成后，香港的铁路网将长达300公里，输送约75%的香港居民。(彭博)

中国贷款利率处在相对较低的水平

中国人民银行货币政策司课题组在财新网公布一份研究报告指出，与新兴经济体和金砖国家相比，中国贷款利率处在相对较低的水平。报告称，中国银行的利差在各经济体中处于相对适中的水平，与经济发展阶段大体匹配。(彭博)

新华社：央行货币政策委员陈雨露认为中国还没到下决心降息的时候

新华社引述中国央行货币政策委员会委员陈雨露的话报道称，中国还没有到决心降息的时候，要坚守稳健的货币政策；让广义货币供应量M2保持在13%左右，预调微调的手段有的是；中国应该用定向降准、公开市场操作等手段，尽量避免降息。(彭博)

企业要闻

索尼预计全年亏损额高于此前的预估，受智慧手机竞争拖累

索尼减记智能手机业务价值后，把对全年净亏损额的预估从500亿日元扩大至2300亿日元，并暂缓发放股息。该公司今日在一份公告中表示，全年亏损额比早前预期的更高，原因是由于市场竞争激烈，该公司把手机业务价值减记1800亿日元。(彭博)

花旗集团衍生品持仓自金融危机后激增

金融危机期间在美国银行业中接受过最多援助的花旗，过去5年账面上持有的衍生产品总额成长了69%，金额超过美国多数同业，而且缩小与市场领先者摩根大通的差距。公司提交的文件显示，6月末，花旗持有的衍生品未平仓合约共计62万亿美元，2009年6月份报37万亿。同期摩根大通则削减持仓14%至68万亿美元。(彭博)

中国工商银行与IndiGo签署26亿美元空客A320飞机出售回租协议

印度最大的航空公司IndiGo与中国工商银行签署协议，按照出售回租模式融资购买空中巴士A320飞机，交易额26亿美元。就在习近平专机抵达之前几分钟，IndiGo与工商银行签署了协议，IndiGo总裁Aditya Ghosh在公告中称，协议将购买超过30架飞机。(彭博)

高盛旗下Oryza对冲基金规模据称超过10亿美元

Goldman Sachs Investment Partners已经为其首个亚洲对冲基金募集约10亿美元。该部门设立初衷即使客户可以把资金托付给该行的顶尖自营交易员进行投资。(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	5.81	5.11	1.01	11.94	753	中国国航	5.06	18.88	0.97	4.34
1398	工商银行	5.19	5.32	1.07	15.44	670	东方航空	2.72	15.38	1.11	(25.98)
1288	农业银行	3.60	5.25	1.02	14.49	1055	南方航空	2.87	33.80	0.68	(20.26)
3988	中国银行	3.66	4.90	0.84	7.34	1919	中国远洋	3.47	-	1.27	(29.72)
3328	交通银行	5.74	5.23	0.77	5.46	2866	中海集运	2.34	-	0.89	(39.45)
3968	招商银行	14.26	4.91	1.00	6.73	1138	中海发展	5.48	-	0.70	(19.79)
998	中信银行	4.83	4.40	0.75	(12.68)	2880	大连港	2.70	16.88	0.70	(41.26)
6818	光大银行	3.83	4.75	0.86	10.69	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.30	4.39	0.89	(7.66)	2039	中集集团*	16.40	12.99	1.65	(13.65)
2628	中国人寿	22.85	19.05	2.13	17.57	1800	中国交建	5.85	5.92	0.77	0.49
2318	中国平安	63.00	12.49	1.91	19.03	390	中国中铁	4.33	7.34	0.82	10.60
2601	中国太保	28.55	19.16	1.93	17.02	1186	中国铁建	7.39	6.81	0.86	11.25
1336	新华保险	27.25	11.24	1.56	(9.60)	6199	中国北车	6.88	13.62	1.49	4.57
6030	中信证券	18.44	22.08	1.79	12.93	1766	中国南车	7.12	16.58	2.09	7.19
6837	海通证券	12.48	22.46	1.50	(1.47)	525	广深铁路	3.09	17.73	0.66	(17.34)
857	中石油	10.72	11.79	1.32	5.45	177	宁沪高速	8.77	13.37	1.84	14.03
386	中石化	7.17	9.84	1.13	4.56	548	深圳高速	5.43	4.62	0.83	(18.72)
338	上石化	2.63	19.06	1.31	(44.46)	995	皖通高速	4.78	7.69	0.87	(19.29)
1033	仪征化纤	3.13	-	2.78	(23.03)	107	成渝高速	2.84	6.31	0.61	(29.94)
2883	中海油田	21.45	9.90	1.83	(13.60)	2238	广汽集团	8.02	12.96	1.19	(23.30)
568	山东墨龙*	4.92	-	1.16	(65.18)	1211	比亚迪*	53.85	209.50	4.17	(15.16)
1088	中国神华	22.80	8.36	1.27	18.47	2333	长城汽车	31.70	9.44	2.59	(19.39)
1898	中煤能源	4.66	35.49	0.56	(21.49)	2338	潍柴动力	28.65	8.65	1.44	13.83
1171	兖州煤业	6.55	6.92	0.62	(37.66)	38	一拖股份	5.47	30.49	0.95	(52.45)
902	华能国际	9.22	8.90	1.59	17.19	1157	中联重科*	4.71	15.54	0.69	(24.35)
991	大唐发电	4.29	12.78	1.02	(15.91)	564	郑煤机	5.28	11.95	0.71	(34.16)
1071	华电国际	5.64	6.45	1.37	16.00	1057	浙江世宝*	9.90	43.56	2.93	(68.70)
1618	中国中冶	2.07	9.64	0.70	(30.84)	1072	东方电气	12.78	10.12	1.11	(22.81)
347	鞍钢股份*	5.25	46.51	0.63	19.12	2727	上海电气	3.71	16.53	1.16	(32.31)
323	马钢股份	1.81	-	0.49	(27.98)	2208	金风科技*	12.30	39.44	1.95	(12.96)
1053	重庆钢铁	1.89	-	0.74	(48.57)	42	东北电气	2.34	190.47	5.67	(55.56)
2600	中国铝业	3.41	-	0.90	(30.23)	350	经纬纺机*	7.62	8.35	0.81	(53.83)
358	江西铜业	13.76	10.59	0.86	(21.39)	300	沈机集团	3.65	122.90	1.20	(46.97)
2899	紫金矿业	1.97	15.90	1.25	(37.85)	187	京城机电	4.39	-	1.63	(51.45)
3993	洛阳钼业	5.17	13.20	1.64	(43.69)	2196	复星医药	26.10	23.68	3.10	10.82
914	海螺水泥	27.05	9.36	1.90	23.81	2607	上海医药	18.38	16.54	1.47	4.26
2009	金隅股份	5.72	6.06	0.72	(29.34)	874	白云山	27.00	25.88	3.83	(23.01)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	50.80	24.38	3.56	(20.66)
2202	万科*	14.38	8.31	1.63	22.84	719	新华制药*	4.98	24.92	1.01	(43.66)
588	北京北辰	2.24	8.99	0.38	(40.68)	168	青岛啤酒	56.95	30.72	4.11	14.05
895	东江环保*	32.00	38.24	3.62	(22.75)	763	中兴通讯*	17.68	22.23	2.03	(0.57)
1065	创业环保	5.82	20.95	1.64	(47.21)	553	南京熊猫	6.78	26.53	1.56	(47.52)
1812	晨鸣纸业*	3.80	9.40	0.43	(37.44)	921	海信科龙*	8.92	8.38	2.83	(24.70)

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