

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	22,131.31	4.10	4.46
H股	9,975.53	5.23	5.52
红筹	4,108.67	3.32	5.09
HSC大型股	1,793.99	3.97	4.45
HSC中型股	4,167.56	3.42	6.37
AH股溢价	133.58	(3.20)	(5.22)
沪深300	3,399.31	1.96	0.97
富时中国A50	9,866.08	1.34	0.49
上证180	7,388.28	1.76	0.74
上证380	5,813.72	2.90	0.07
台北加权	8,286.92	3.57	3.13
日经225	18,202.76	(3.02)	0.11
道琼斯	16,253.57	(1.45)	1.22
标普500	1,942.04	(1.39)	1.47
纳斯达克	4,756.53	(1.15)	2.60
德国DAX 30	10,303.12	0.31	2.54
富时100	6,229.01	1.35	2.40
法国CAC 40	4,664.59	1.44	2.41

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.15	0.00	(4.54)
纽约期金(美元/t oz)	1,105.80	0.34	(2.41)
标普高盛商品指数	359.92	(1.91)	(1.16)
CRB大宗商品期货价格指数	195.80	(1.31)	(0.10)
罗杰斯国际商品指数	2,296.75	(1.49)	(1.38)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8353	0.36	4.03
美元兑人民币	6.4745	0.37	4.01
美元兑港元	7.7514	0.01	(0.02)
美元兑日元	120.18	0.09	(3.70)
欧元兑美元	1.1239	1.04	2.00
英镑兑美元	1.5361	0.68	(1.48)
澳元兑美元	0.6964	(0.76)	(6.06)

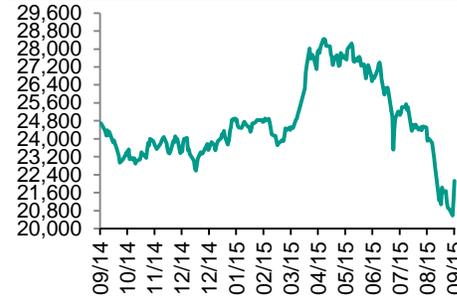
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3500	(5.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.74800	(4.90)	(3.90)
美国(10年期)	2.17750	1.79	(4.94)

来源: 彭博

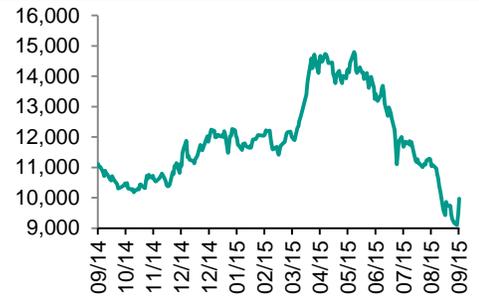
每天导读

各股市走势图

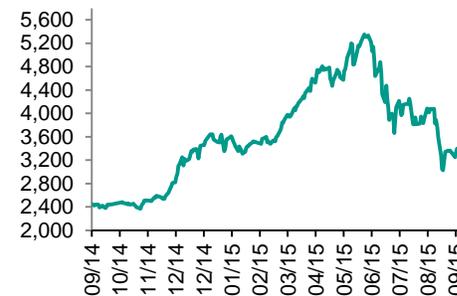
恒指走势图



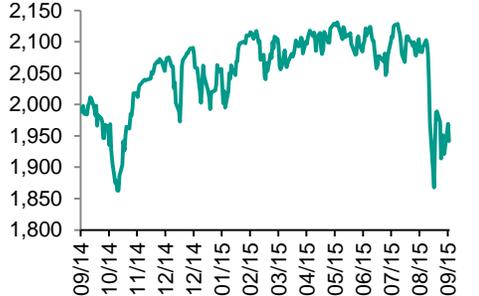
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

周三, 美主要股指开盘跟随亚洲主要地区股指上升, 加上新增职位空缺多于预期, 让股指进一步上行, 但午后获利盘大幅涌现, 能源、消费、医疗保健板块等领涨, 大市最后收跌收盘, 标准普尔500指数内10个主要行业指数全部下跌。昨天港股上涨, 但国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数均上涨, 能源、综合企业、金融业、公用事业涨幅较大。内地股指沪深300指数中10个行业类别指数均上涨, 其中信息技术、能源、原材料指数领涨; A股市场总成交额回升至8450亿元人民币, 比周二上涨了61%。截至港股收市, 沪股通全天净卖出29.85亿元人民币; 港股通全天净买入1.73亿港元。昨天沪市融资余额增加89.7亿元至6223.0亿元人民币, 是自9月2日的最高位; 深市融余额增加53.4亿元至3649.8亿元人民币。今天中国将公布8月通胀数据, 央行最快今天公布8月融资规模和货币供应量数据。

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	MBA抵押贷款申请, 环比	9月4	-	-6.2%	11.3%
美国	JOLTS 职位空缺	7月	5300K	5753K	5323K*
英国	工业生产, 同比	8月	1.4%	0.8%	1.50%
英国	贸易余额	8月	-£1950M	-£3371M	-£818M*
日本	消费者信心指数	8月	40.5	41.7	40.3
日本	货币供应量M3, 同比	8月	3.3%	3.4%	3.30%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英国工业生产意外下降, 出口大幅下滑
- 白宫经济顾问委员会主席称劳动力市场复苏尚未完成
- 日本预计TPP协定再经过一次部长级会议就可达成
- 新西兰央行可能会暗示基准利率将调降至2.5%
- 李克强: 人民币会保持在合理水平上的均衡稳定
- 中国国务院同意设立福州新区
- 标普称中国地产开发商违约风险处空前高位
- 路透: 香港证监会就内地投资产品问题调查券商和对冲基金



国际经济要闻

英国工业生产意外下降，出口大幅下滑

英国国家统计局的数据显示，整体产值环比6月份下降0.4%，逊于增长0.1%的预估。商品出口环比下降9.2%，制造业产值由此创出1月份以来最大降幅。在英国央行将公布最新利率决定之际，最新数据可能会增强投资者的预期，即多数决策者会投票支持将借贷成本维持在纪录低位。(彭博)

白宫经济顾问委员会主席称劳动力市场复苏尚未完成

白宫经济顾问委员会主席Jason Furman在宏观经济顾问第25届年度华盛顿政策研讨会上表示，劳动力利用率仍未返回危机前水平。美国在就业增长转化为经济产出方面面临挑战“我们希望看到更快的实际工资增长，我们国内的动能必须继续以克服正在减弱的海外需求”。(彭博)

日本预计TPP协定再经过一次部长级会议就可达成

日本首相安倍晋三在东京的一场会议上透露首要任务是加强企业治理，2016财年将把企业税至少降低，TPP协定再经过一次部长级会议就可达成。安倍晋三周二再次当选日本执政党自民党总裁，党内无对手登记竞选此职。内阁预计在10月改组。(彭博)

新西兰央行可能会暗示基准利率将调降至0.5%

西太平洋银行预计新西兰央行把政策利率调降25个基点至2.75%，同时发布可能再降25个基点的前瞻指引的概率在75%。两年期利率互换(IRS)跌4个基点左右，新西兰元/美元料跌0.0025美元。(彭博)

中港经济要闻

李克强：人民币会保持在合理水平上的均衡稳定

中国国务院总理李克强在夏季达沃斯论坛上表示，中国不希望通过贬值来刺激出口。由于许多国家货币对美元大幅下跌，国际市场趋势致使中国调整人民币中间报价机制。中国不希望看到货币战，货币战争对中国只有害少有益。开放民营银行准入、以及放宽外资准入的措施会继续推出。(彭博)

中国国务院同意设立福州新区

福州新区作为实施国家区域发展总体战略、贯彻落实国家支持福建省经济社会发展政策的重要举措，推进海峡两岸交流合作，推动福建积极参与、全面融入“一带一路”战略，培育新的经济增长极、与平潭综合实验区一体化发展。(彭博)

标普称中国地产开发商违约风险处空前高位

该机构目前对其授予评级的约60家中国地产开发商中的约30%持负面展望。一线和二线城市几近过热，行业复苏并不均衡。预计中国房地产公司的在岸融资渠道暂时将保持畅通。地产销售同比增长率今年将达到5%-10%。(彭博)

路透：香港证监会就内地投资产品问题调查券商和对冲基金

路透引述未具名人士的消息报道，香港证监会正在调查券商和对冲基金交易内地投资产品是否违反了经营执照规定的业务范围。证监会正在评估券商是否使用内地投资配额开发新产品，让对冲基金得以在内地开展交易。(彭博)

企业要闻

中原：香港房价今年将保持在峰值水平

中原集团创始人施永青表示，由于流动性充足、联储会可能缓慢加息，加上房主不愿降价卖房，因此香港中古屋价格不会大幅下挫。与美国加息相比，中国经济状况对于明年的房价走势更为重要。预计1997年房价重挫情形再次上演的可能性不大。(彭博)

8月份广义乘用车销量同比增长0.6%

全国乘用车市场信息联席会在博客中发布公告称，中国8月份乘用车零售销量报144万辆。8月份销量环比增长10.7%。1-8月份广义乘用车销量约1260万辆，同比增长6.3%。(彭博)

亚洲经济增长减弱 渣打估值隐含危机预期

市场预期渣打可能陷入危机，一项股票估值指标跌破20世纪90年代亚洲金融危机或者2007-08年全球金融危机时的水平。渣打现在的资本显著高于全球金融危机时的水平，而且已经做出努力削减曝险。(彭博)

中广核与肯尼亚核电局签署谅解备忘录

国资委在网站称，中广核与肯尼亚能源与石油部下属的核电局正式签署了《中国广核集团有限公司与肯尼亚核电局关于肯尼亚核电开发合作的谅解备忘录》。双方将基于华龙一号技术及其改进技术开展全面合作。(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	5.50	4.92	0.87	(17.77)	753	中国国航	5.58	7.52	1.03	(45.05)
1398	工商银行	4.72	4.98	0.88	(13.75)	670	东方航空	4.13	6.18	1.28	(59.90)
1288	农业银行	3.14	4.63	0.81	(18.55)	1055	南方航空	4.88	6.28	1.02	(51.53)
3988	中国银行	3.63	4.97	0.72	(25.37)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.72	5.24	0.71	(25.69)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.58	6.94	1.22	(3.87)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.82	4.51	0.66	(37.87)	2880	大连港	2.58	18.71	0.68	(65.39)
6818	光大银行	3.55	4.64	0.66	(29.83)	317	广船国际	18.64	663.80	2.81	(57.26)
1988	民生银行	7.54	4.63	0.81	(27.06)	2039	中集集团*	14.02	10.39	1.23	(43.15)
2628	中国人寿	27.50	14.13	2.06	(11.60)	1800	中国交建	9.61	8.76	1.04	(38.41)
2318	中国平安	38.85	10.58	1.76	5.72	390	中国中铁	7.22	11.62	1.28	(47.97)
2601	中国太保	29.40	14.11	1.70	5.94	1186	中国铁建	10.92	9.50	1.17	(34.07)
1336	新华保险	31.50	8.61	1.42	(31.51)	1766	中国中车	9.20	18.35	2.20	(44.49)
6030	中信证券	16.20	7.57	1.24	(15.04)	525	广深铁路	3.25	23.64	0.70	(46.55)
6837	海通证券	11.88	6.38	1.10	(25.99)	177	宁沪高速	9.67	13.54	2.03	(2.07)
1776	广发证券	15.64	6.90	1.35	(10.31)	548	深圳高速	5.38	9.38	0.85	(31.62)
6886	华泰证券	15.88	8.03	1.21	(12.71)	995	皖通高速	6.65	10.25	1.17	(47.92)
857	中石油	6.30	14.39	0.80	(42.50)	107	成渝高速	2.58	6.63	0.54	(57.65)
386	中石化	5.37	13.59	0.79	(14.26)	2238	广汽集团	5.43	8.99	0.78	(75.28)
338	上石化	3.12	23.98	1.51	(63.92)	1211	比亚迪*	34.35	128.39	2.71	(49.11)
1033	石化油服	2.42	8.77	1.20	(72.59)	2333	长城汽车	24.25	6.89	1.70	(29.81)
2883	中海油田	8.63	8.52	0.74	(59.26)	2338	潍柴动力	8.58	12.71	0.88	(29.66)
568	山东墨龙*	2.92	100.89	0.71	(70.21)	38	一拖股份	4.57	18.35	0.80	(63.16)
1088	中国神华	13.66	8.07	0.76	(27.86)	1157	中联重科*	3.02	-	0.48	(56.35)
1898	中煤能源	3.51	-	0.45	(58.11)	564	郑煤机	3.48	210.41	0.49	(59.35)
1171	兖州煤业	3.80	104.16	0.42	(68.47)	1057	浙江世宝*	6.19	31.81	1.13	(83.16)
902	华能国际	8.52	7.78	1.35	(26.33)	1072	东方电气	8.80	24.19	0.74	(47.94)
991	大唐发电	3.21	18.98	0.79	(56.73)	2727	上海电气	4.35	17.98	1.24	(70.56)
1071	华电国际	6.53	7.00	1.44	(31.51)	2208	金风科技*	13.88	11.28	2.07	(26.32)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.00	225.29	5.05	(71.60)
347	鞍钢股份*	3.31	39.16	0.41	(51.57)	350	经纬纺机*	11.20	10.20	1.10	(51.50)
323	马钢股份	1.85	-	0.53	(57.74)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.70	-	0.91	(59.41)	2196	复星医药	24.45	19.30	2.66	(14.88)
358	江西铜业	10.40	11.13	0.64	(42.72)	2607	上海医药	16.44	12.96	1.28	(29.95)
2899	紫金矿业	2.05	14.15	1.32	(55.05)	874	白云山	19.52	16.02	2.55	(42.92)
3993	洛阳钼业	4.34	14.20	1.29	(72.36)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.65	10.84	1.59	7.99	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.46	10.26	0.68	(47.49)	168	青岛啤酒	37.00	23.04	2.57	(9.12)
1108	洛阳玻璃	4.97	-	#N/A	(83.93)	763	中兴通讯*	16.86	16.61	1.78	(19.53)
2202	万科*	17.84	10.24	1.86	6.61	553	南京熊猫	5.57	26.87	1.31	(66.91)
588	北京北辰	2.19	8.31	0.55	(62.94)	921	海信科龙*	4.18	8.26	1.35	(61.12)
895	东江环保*	12.24	30.24	3.38	(41.65)	1812	晨鸣纸业*	3.14	9.37	0.36	(63.84)
1065	创业环保	4.22	14.16	1.16	(61.91)	---	---	---	---	---	---

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