

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	21,506.09	3.17	0.95
H股	9,686.64	2.99	1.22
红筹	4,042.10	3.60	3.12
HSC大型股	1,742.62	3.01	0.96
HSC中型股	4,216.95	3.66	2.65
AH股溢价	129.39	(3.09)	(3.60)
沪深300	3,202.95	0.76	(1.84)
富时中国A50	9,329.07	0.94	(1.66)
上证180	7,030.86	0.78	(1.87)
上证380	5,470.17	0.30	(1.82)
台北加权	8,305.03	0.11	1.36
日经225	17,725.13	0.02	0.45
道琼斯	16,472.37	1.23	0.97
标普500	1,951.36	1.43	1.04
纳斯达克	4,707.78	1.74	0.45
德国DAX 30	9,553.07	0.46	(1.40)
富时100	6,129.98	0.95	0.34
法国CAC 40	4,458.88	0.73	(0.49)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.51	(0.07)	2.43
纽约期金(美元/t oz)	1,138.80	0.15	0.63
标普高盛商品指数	358.25	0.43	(1.04)
CRB大宗商品期货价格指数	194.11	0.83	(0.82)
罗杰斯国际商品指数	2,289.77	0.68	(0.64)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8203	(0.01)	(1.91)
美元兑人民币	6.3570	(0.02)	(1.93)
美元兑港元	7.7500	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	120.07	0.12	0.66
欧元兑美元	1.1220	(0.21)	0.45
英镑兑美元	1.5195	0.14	(0.54)
澳元兑美元	0.7046	0.82	1.76

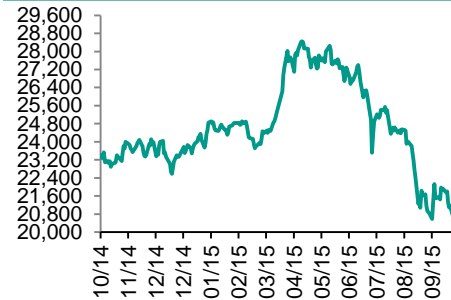
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2700	(8.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.55000	(7.70)	(24.70)
美国(10年期)	1.98240	(11.25)	(14.20)

来源: 彭博

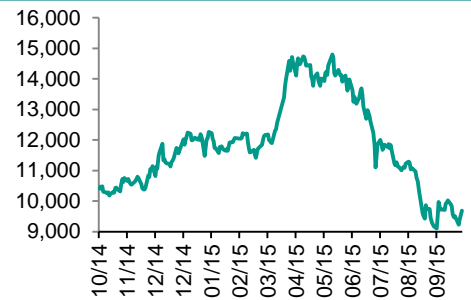
每天导读

各股市走势图

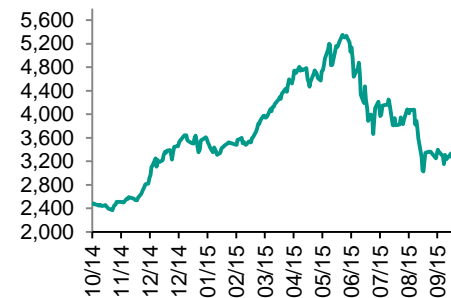
恒指走势图



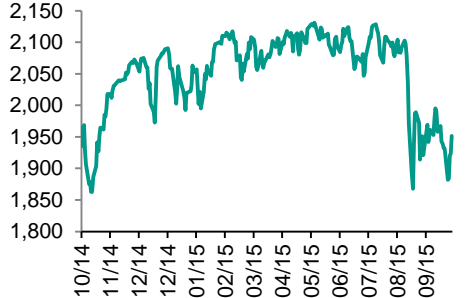
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股指上涨, 比预期差的就业数据或使美联储推迟加息; 标普500指数中仅金融指数下跌, 而能源、保健和原材料指数领涨。上周五港股上涨, 且恒指跑赢国指, 比预期稍好的PMI指数对港股有一定的提振作用; 港股11个行业类别指数全线上涨, 其中服务业、信息科技业、原材料业、工业制品业和金融业涨幅较大。而内地股市则因假期而休市, 港股通和沪股通暂停交易。截至上周五, 恒指和国指累升1.51%和1.83%。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指的15年预测市盈率分别为14.99倍、16.48倍、10.73倍和7.18倍。今天美国、欧元区、德国、法国、意大利、英国和日本将会公布9月服务业PMI数据; 欧元区将会公布8月零售销售数据。本周四中国的股市将会重开。同时, 欧元区财长会议和20国集团贸易部长会议将会在本周内召开。

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	非农就业人数增减	9月	201k	142k	136k*
美国	失业率	9月	5.1%	5.1%	5.1%
美国	工厂订单	8月	-1.2%	-1.70%	0.2%*
欧元区	PPI月环比	8月	-0.6%	-0.8%	-0.2%
中国	制造业采购经理指数	9月	49.7	49.8	49.7
中国	非制造业采购经理指数	9月	N/A	53.4	53.4
香港	零售销售额同比	8月	-6.9%	-5.4%	-2.9%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国9月份非农就业增长不及预期; 失业率维持5.1%
- 美联储副主席Fischer认为美国经济基本没有什么明显泡沫
- 上海证券报: 周小川表示金融改革要补课, 要推进政策性银行改革
- 新华: 中国铁路货运量进一步下滑
- 中国央行副行长易纲建议采取托宾税, 打压人民币投机客
- 《德国商报》: 欧元区财长将对希腊改革措施的实施做出更严格要求
- 澳门日报: 中国计划推出扶持澳门的措施

国际经济要闻

美国9月份非农就业增长不及预期；失业率维持5.1%

美国9月份非农就业增长不及预期，工资上涨停滞，就业参与率降低令失业率维持不变，说明全球经济减速和金融市场动荡的影响正在这个全球最大的经济体内扩散。美国劳工部周五在华盛顿发布的数据显示，9月份非农就业增加14.2万人；前一个月为13.6万，低于初报值。失业率维持5.1%，工资增速不变。(彭博)

美联储副主席Fischer认为美国经济基本没有什么明显泡沫

美联储副主席Stanley Fischer表示，他认为美国眼下没有金融泡沫风险，同时对央行政策工具有限且未经考验表示关切。“银行机构的资本状况良好而且有相当规模的流动性缓冲，住宅市场并未过热，家庭和企业的贷款在经过多年下降或非常缓慢的增长之后刚刚开始加快，”Fischer周五在波士顿的演讲中表示。(彭博)

针对全球最大型银行的损失吸收能力要求据称从2019年分阶段实施

三位了解决定的人士称，全球监管机构金融稳定理事会(FSB)，将从2019年开始分阶段实施针对全球最大型银行的损失吸收能力要求，起点是其之前建议区间的下限；被FSB列入全球系统重要性金融机构名单的银行，所持能够在危机中吸收损失的资产和负债，2019年要达到其风险加权资产的16%，到2022年升至18%。(彭博)

《德国商报》：欧元区财长将对希腊改革措施的实施做出更严格要求

据《德国商报》援引匿名欧元区官员的话报道，欧元区财长可能会将希腊新援助方案中的30亿欧元援助款分成两笔，并对每笔款项都要求希腊实施改革措施。希腊大选后，有关债务减免的协商推迟，而将资金分成两笔能够解决这一问题；欧洲稳定机制(ESM)的官员认为，不必要进行债务减记来让希腊实现债务的可持续性。(彭博)

中港经济要闻

上海证券报：周小川表示金融改革要补课，要推进政策性银行改革

《上海证券报》网站报道，中国人民银行行长周小川今年5月27日在北京的一个讲座上讲话称，金融改革要补课，因为有些改革过去曾经打算做，但由于遇到危机等各种各样的原因，被耽搁了下来。周小川也具体指出了需要“补课”的方面，包括建立存款保险制度的初步框架以及推进政策性银行改革。(彭博)

新华：中国铁路货运量进一步下滑

据新华援引发改委网站数据报道，今年1至8月，铁路货运量进一步下滑。今年1至8月，铁路货运量22.6亿吨，同比下降10.9%，今年上半年为同比下降10.1%，第一季度为同比下降9.4%。8月铁路货运量2.8亿吨，同比下降15.3%(彭博)

中国央行副行长易纲建议采取托宾税，打压人民币投机客

中国央行副行长易纲在《中国金融》杂志上发表文章称，中国应该采取托宾税等措施，以打压货币投机客。应该采取包括对外汇交易课微惩罚税，外汇交易手续费等价格调节手段，抑制短期投机套利资金流出。(彭博)

澳门日报：中国计划推出扶持澳门的措施

《澳门日报》援引澳门中联办主任李刚的话报导，中国大陆在研究振兴澳门经济的措施。报道称，李刚说中央可能批准扩大澳门海域管辖范围，将有助于海运和旅游业；李刚称大陆也在研究如何提振澳门旅游业；但是不愿意透露细节。(彭博)

企业要闻

李嘉诚旗下合营企业同意以3.24亿美元收购葡萄牙Iberwind

买方在周五提交给监管机构的一份公告中表示，由香港亿万富豪李嘉诚控股的一家合营企业同意收购葡萄牙风电场开发商Iberwind Group，交易价值高达2.88亿欧元（3.24亿美元）。在提交给香港交易所的一份公告中表示，李嘉诚旗下电能实业及长江基建各持该合营企业一半权益。(彭博)

中国华信能源完成收购捷克Travel Service航空公司10%股份的交易

中国华信能源有限公司成为Travel Service持股10%的股东，这家捷克航空公司通过电邮发布声明称。中国华信能源考虑再收购Travel Service 39.92%的股份，并已开始尽职调查。(彭博)

佳兆业集团预期将就境外债务重组进行更多讨论

根据佳兆业集团呈交香港交易所的公告，自9月21日以来，该公司已经与督导委员会进行了几次会面。公司预期与督导委员会进行更多讨论，并希望通过该等讨论，可就境外债务达成一致同意的重组的目标。(彭博)

新加坡及三井据称有意收购嘉能可农业业务少数股权

据两位知情人士，新加坡主权财富基金等投资者对收购嘉能可旗下农业业务的少数股份表达出兴趣。其他参与磋商的包括三井等日本贸易公司和至少一家加拿大养老基金。(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	5.27	4.70	0.83	(16.63)	753	中国国航	6.49	8.72	1.20	(29.47)
1398	工商银行	4.55	4.78	0.83	(13.69)	670	东方航空	4.77	7.12	1.48	(46.38)
1288	农业银行	2.97	4.36	0.76	(19.68)	1055	南方航空	5.86	7.52	1.21	(35.89)
3988	中国银行	3.39	4.63	0.67	(25.33)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.47	5.02	0.68	(26.28)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.82	6.65	1.17	(13.21)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.59	4.27	0.62	(35.92)	2880	大连港	2.52	18.21	0.66	(60.06)
6818	光大银行	3.46	4.50	0.64	(26.93)	317	广船国际	19.16	668.36	2.29	(52.00)
1988	民生银行	7.24	4.43	0.77	(29.79)	2039	中集集团*	13.92	10.28	1.22	(33.57)
2628	中国人寿	27.70	14.19	2.06	(11.09)	1800	中国交建	10.06	9.13	1.09	(30.55)
2318	中国平安	40.20	10.91	1.82	10.32	390	中国中铁	7.22	11.59	1.27	(45.92)
2601	中国太保	29.75	14.23	1.72	9.86	1186	中国铁建	12.08	10.47	1.29	(26.95)
1336	新华保险	34.55	9.41	1.55	(20.98)	1766	中国中车	10.24	20.36	2.44	(35.30)
6030	中信证券	14.52	6.76	1.11	(12.38)	525	广深铁路	3.23	23.41	0.70	(37.43)
6837	海通证券	11.94	6.39	1.10	(23.26)	177	宁沪高速	10.12	14.12	2.12	4.18
1776	广发证券	14.16	6.36	1.22	(11.43)	548	深圳高速	5.26	9.14	0.83	(25.43)
6886	华泰证券	15.36	7.74	1.17	(9.58)	995	皖通高速	6.87	10.55	1.21	(40.43)
857	中石油	5.54	12.61	0.70	(44.84)	107	成渝高速	2.51	6.43	0.52	(53.36)
386	中石化	4.86	12.10	0.71	(15.98)	2238	广汽集团	6.56	10.82	0.94	(70.43)
338	上石化	3.14	23.18	1.52	(59.67)	1211	比亚迪*	42.75	159.23	3.36	(41.62)
1033	石化油服	2.58	9.75	1.28	(78.00)	2333	长城汽车	9.68	8.22	2.03	(75.76)
2883	中海油田	7.95	7.84	0.68	(58.61)	2338	潍柴动力	8.07	11.91	0.83	(22.29)
568	山东墨龙*	2.63	90.55	0.64	(71.30)	38	一拖股份	4.67	18.69	0.81	(62.74)
1088	中国神华	12.20	7.19	0.67	(30.91)	1157	中联重科*	3.16	-	0.50	(48.11)
1898	中煤能源	3.20	-	0.41	(56.22)	564	郑煤机	3.25	195.82	0.46	(57.59)
1171	兖州煤业	3.69	100.79	0.40	(64.00)	1057	浙江世宝*	6.06	31.04	1.10	(81.46)
902	华能国际	8.61	7.84	1.36	(18.43)	1072	东方电气	8.41	23.04	0.71	(44.87)
991	大唐发电	3.08	18.15	0.75	(52.29)	2727	上海电气	4.54	18.84	1.29	(66.87)
1071	华电国际	6.52	6.92	1.43	(22.46)	2208	金风科技*	13.74	11.15	2.05	(16.66)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.97	221.14	4.95	(71.02)
347	鞍钢股份*	3.40	40.09	0.42	(40.85)	350	经纬纺机*	11.62	10.54	1.14	(41.04)
323	马钢股份	1.78	-	0.51	(53.99)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.20	-	0.56	(67.65)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.58	-	0.87	(54.73)	2196	复星医药	23.85	18.77	2.58	(10.84)
358	江西铜业	9.75	10.40	0.60	(38.49)	2607	上海医药	16.58	13.02	1.28	(22.10)
2899	紫金矿业	2.06	14.17	1.32	(50.06)	874	白云山	20.10	16.44	2.61	(34.43)
3993	洛阳钼业	3.88	12.65	1.15	(69.55)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.50	10.74	1.58	19.15	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.94	11.12	0.74	(36.29)	168	青岛啤酒	33.95	21.07	2.35	(13.44)
1108	洛阳玻璃	5.17	-	#N/A	(86.21)	763	中兴通讯*	17.70	17.37	1.87	(7.03)
2202	万科*	17.06	9.76	1.77	9.82	553	南京熊猫	5.53	26.59	1.29	(64.82)
588	北京北辰	2.33	8.16	0.40	(56.01)	921	海信科龙*	4.27	8.41	1.20	(51.60)
895	东江环保*	12.40	30.52	3.41	(43.04)	1812	晨鸣纸业*	3.11	9.24	0.35	(59.68)
1065	创业环保	4.69	15.68	1.29	(57.20)	---	---	---	---	---	---

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