

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	20,934.94	(1.18)	(0.69)
H股	9,301.32	(1.62)	(1.34)
红筹	3,858.18	(1.32)	1.53
HSC大型股	1,695.97	(1.26)	(0.67)
HSC中型股	3,878.69	(1.00)	1.53
AH股溢价	146.52	3.96	18.40
沪深300	3,365.83	0.11	11.24
富时中国A50	10,025.07	0.83	14.36
上证180	7,345.99	0.12	12.21
上证380	5,367.67	(1.65)	(0.20)
台北加权	8,095.95	0.75	3.47
日经225	18,182.39	0.48	(4.98)
道琼斯	16,374.76	0.14	(1.68)
标普500	1,951.13	0.12	(1.84)
纳斯达克	4,733.50	(0.35)	(1.65)
德国DAX 30	10,317.84	2.68	0.02
富时100	6,194.10	1.82	3.59
法国CAC 40	4,653.79	2.17	(0.09)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.81	0.13	3.52
纽约期金(美元/t oz)	1,125.10	0.10	(0.74)
标普高盛商品指数	369.67	0.82	4.54
CRB大宗商品期货价格指数	198.50	0.88	3.04
罗杰斯国际商品指数	2,339.04	0.44	2.72

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8320	(0.22)	3.61
美元兑人民币	6.4485	(0.22)	3.56
美元兑港元	7.7504	0.00	(0.05)
美元兑日元	119.87	(1.54)	(3.76)
欧元兑美元	1.1133	(0.46)	2.32
英镑兑美元	1.5249	(0.92)	(2.02)
澳元兑美元	0.7006	(2.33)	(5.07)

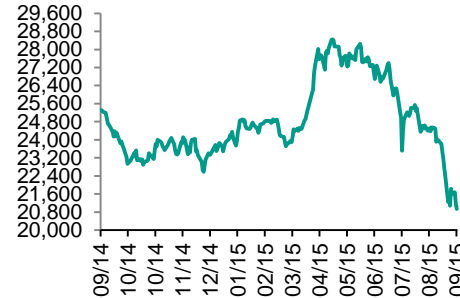
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4000	(15.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.79700	17.20	(4.70)
美国(10年期)	2.15780	(2.29)	(6.35)

来源: 彭博

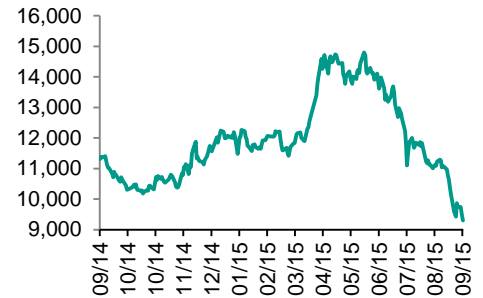
## 每天导读

### 各股市走势图

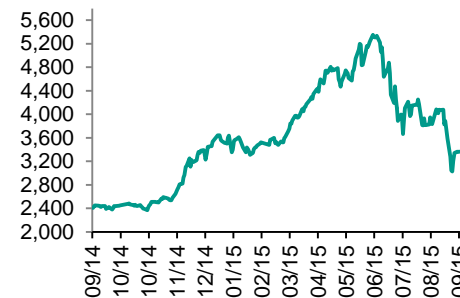
#### 恒指走势图



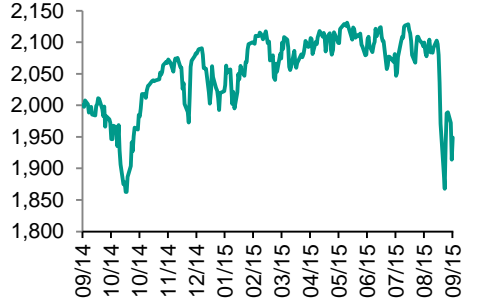
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

过去两天美国股市有所反弹, 昨天盘中更出现明显升幅, 但由于市场对于周五出炉的就业报告更为关注, 使升幅有所回吐; 标普500指数昨天仅保健和信息技术指数下跌, 而原材料和电信服务指数涨幅较大。前天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数只有综合企业微升, 其他行业全线下跌, 其中原材料业、能源业、服务业和金融业跌幅较大。前天内地股指也下跌, 上证综指跌0.2%, 深证综指跌1.06%; 沪深300指数中能源指数领涨, 而公用事业指数领涨。前天港股通服务因假期停止; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为159.97亿元。前天上海股市的两融余额下跌至6084.84亿元人民币, 连续12天下跌; 深圳股市的两融余额因假期关系而尚未公布。今天美国将会公布8月失业率和8月非农就业人数增减, 德国将会公布7月工厂订单, 法国将会公布8月消费者信心指数, 而香港将会公布8月日经PMI。

### 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	ADP 就业变动指数	8月	200K	190K	177K*
美国	工厂订单	7月	0.9%	0.4%	2.2%*
美国	首次失业人数	8月29日	275K	282K	270K*
美国	贸易余额	7月	-\$42.20B	-\$41.86B	-\$45.21B*
欧元区	PPI月环比	7月	-0.1%	-0.1%	0.0%*
欧元区	零售总额月环比	7月	0.5%	0.4%	-0.2%*
德国	Markit/BME德国综合PMI	8月	54.0	55.0	54.0

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济新增人数超过预期
- 欧洲央行维持利率不变, 投资者转向德拉吉寻求量化宽松力度加大的线索
- OPEC内部据称对战略文件是否应包含长期油价预测存在分歧
- 菲律宾央行行长: 在外汇问题上不会与基本走势对着干
- 知情人士: 人行将远期售汇、买卖期权等纳入缴纳外汇风险准备金范围
- 中国鼓励配电网项目实施主体通过发行企业债券等方式直接融资
- 中国证监会拟对恒生公司等三家公司非法经营证券业务案作出处罚
- 中国在裁军后需要保持“国防费的适当规模”

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济新增人数超过预期

美国上周首次申领失业救济新增人数超过预期，达到8周高点，显示更加温和的裁员增长趋势中止。劳工部周四公布的报告显示，美国截至8月29日当周首次申领失业救济人数增加1.2万人，达到28.2万人。劳工部发言人称，新学期开学（各州开学时间不同）可能令该数据波动一段时间，因为此类事件难以进行季节性调整。(彭博)

欧洲央行维持利率不变，投资者转向德拉吉寻求量化宽松力度加大的线索

因欧洲央行维持利率在纪录低位不变，市场关注焦点转向欧洲央行行长德拉吉的新闻发布会，寻找欧洲央行是否认为有必要加大刺激力度的线索。欧洲央行有25位成员的管理委员会周四在法兰克福召开的会议上，将基准再融资利率维持在0.05%不变。存款利率和边际贷款利率分别维持在负0.2%和0.3%不变。(彭博)

OPEC内部据称对战略文件是否应包含长期油价预测存在分歧

据三位OPEC代表，沙特和其海湾盟国正在寻求将价格预期从OPEC的长期战略文件中删除，而伊朗和其他国家则希望保留；这一观点分歧显示了OPEC内部对于其政策应当聚焦价格还是市场稳定存在不同看法。彭博获得的OPEC长期战略报告初步草案预计，低油价将令美国、加拿大、巴西、俄罗斯面临石油产量增加的更大挑战。(彭博)

菲律宾央行行长：在外汇问题上不会与基本走势对着干

行长Amando Tetangco在马尼拉举行的彭博外汇论坛上表示，菲律宾央行在作出货币政策决定时，将考虑市场动荡对货币供应增长的影响；菲律宾央行不会与外汇的基本走势对着干，来平滑外汇波动对企业的影响；不会把具体汇率作为目标；央行担心汇率波动过快，尤其是在波动与基本面相悖的情况下。(彭博)

中港经济要闻

知情人士：人行将远期售汇、买卖期权等纳入缴纳外汇风险准备金范围

不愿具名知情人士称，中国央行办公室周三下发文件，对此前通知需缴纳20%外汇风险准备金的“代客远期售汇业务”进行解释。知情人士引述央行称，其范围包括未来某一段时间形成客户购汇行为的人民币对外汇衍生产品业务，包括：客户远期售汇业务、客户买入或卖出期权业务以及包含多个期权的期权组合业务等。(彭博)

中国鼓励配电网项目实施主体通过发行企业债券等方式直接融资

中国发改委网站公布相关指导意见，将加大财政资金支持力度，发挥各级政府财政资金的杠杆作用，带动企业与社会资金投入，扩大投资规模，形成支持配电网发展的长效机制；完善配电网项目建设贷款支持机制，出台贴息贷款政策。(彭博)

中国证监会拟对恒生公司等三家公司非法经营证券业务案作出处罚

中国证监会公布，证监会对杭州恒生网络技术服务有限责任公司、上海铭创软件技术有限公司、浙江核新同花顺网络信息股份有限公司等3公司分别涉嫌非法经营证券业务案调查、审理完毕，决定对这三家公司及相关责任人员依法作出行政处罚。(彭博)

中国在裁军后需要保持“国防费的适当规模”

中国国防部发言人杨宇军称，由于武器装备总体水平比较落后、信息化建设任务很重，而且编余人员退役安置需要花钱，这些都需要保持“国防费的适当规模”。这次裁军重点是压减老旧装备部队，精简机关和非战斗机构人员，2017年底基本完成。(彭博)

企业要闻

中国农业银行据称正在筹划发行绿色债券，若成功将为中资行首例

知情人士透露中国农业银行正在筹划在离岸市场发行绿色债券；据彭博数据显示，若上述交易最终成行，有望成为首个发行该品种债券的中国的银行。其中一位知情人士称，上述绿色债券的规模可能在10亿美元左右，发行窗口或于10月份，但这些细节仍未确定，或视情况进行调整。(彭博)

富士康据称筹划向印度初创企业投资高达10亿美元

据知情人士，富士康预计将于未来两年向印度的初创企业投资多达10亿美元。知情人士称，已经与约40家本地企业进行对话，评估战略。因此事尚未公开，该知情人士要求匿名。预算包括已经投资于Snapdeal的2亿美元。(彭博)

比亚迪签最大海外订单，将向苏丹销售10,000辆汽车

比亚迪发言人在电话采访中表示，公司今天签订合同，将向苏丹一位买家销售10,000辆汽油动力和新能源汽车。发言人称，公司将向苏丹出口零部件，并在当地组装汽车，但拒绝透露具体车型；这是比亚迪最大的海外订单。(彭博)

国信证券将23亿元人民币款项划到中国证  
券金融公司指定账户

国信证券在深交所发布公告称，公司近日与中国证券金融股份有限公司再次签署《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议》及《收益互换交易确认书》；公司已于9月1日将人民币231,779万元款项划转至中国证券金融股份有限公司指定账户。(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	5.26	4.69	0.83	(27.13)	753	中国国航	5.30	7.13	0.98	(49.40)
1398	工商银行	4.44	4.67	0.83	(26.44)	670	东方航空	3.81	5.69	1.18	(61.85)
1288	农业银行	2.96	4.35	0.76	(27.97)	1055	南方航空	4.46	5.73	0.93	(55.29)
3988	中国银行	3.36	4.59	0.66	(35.01)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.33	4.87	0.66	(37.20)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	17.52	6.19	1.09	(14.32)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.41	4.11	0.60	(41.95)	2880	大连港	2.32	16.78	0.61	(66.33)
6818	光大银行	3.37	4.39	0.62	(36.90)	317	广船国际	17.66	627.20	2.65	(57.11)
1988	民生银行	6.94	4.25	0.74	(38.67)	2039	中集集团*	13.56	10.02	1.19	(45.94)
2628	中国人寿	25.75	13.20	1.92	(20.10)	1800	中国交建	8.72	7.92	0.94	(48.40)
2318	中国平安	36.85	10.01	1.67	0.80	390	中国中铁	6.83	10.97	1.20	(53.59)
2601	中国太保	27.75	13.28	1.60	(0.75)	1186	中国铁建	9.98	8.66	1.07	(43.16)
1336	新华保险	28.40	7.74	1.28	(37.71)	1766	中国中车	8.62	17.15	2.05	(44.90)
6030	中信证券	14.80	6.90	1.13	(18.38)	525	广深铁路	2.98	21.62	0.64	(51.03)
6837	海通证券	10.32	5.53	0.95	(31.19)	177	宁沪高速	8.98	12.54	1.88	(3.23)
1776	广发证券	13.02	5.73	1.12	(24.22)	548	深圳高速	4.69	8.16	0.71	(34.70)
6886	华泰证券	13.72	6.92	1.05	(24.08)	995	皖通高速	5.72	8.79	1.01	(49.34)
857	中石油	6.03	13.74	0.77	(43.48)	107	成渝高速	2.35	6.01	0.50	(55.08)
386	中石化	4.98	12.57	0.73	(16.48)	2238	广汽集团	4.94	8.16	0.71	(75.31)
338	上石化	2.81	21.54	1.36	(66.55)	1211	比亚迪*	30.50	113.69	2.40	(45.39)
1033	石化油服	2.17	7.84	1.08	(70.92)	2333	长城汽车	19.06	5.40	1.33	(46.53)
2883	中海油田	7.82	7.70	0.67	(63.35)	2338	潍柴动力	7.93	11.72	0.81	(34.97)
568	山东墨龙*	2.77	95.45	0.67	(67.78)	38	一拖股份	4.17	16.72	0.71	(60.14)
1088	中国神华	12.68	7.47	0.70	(37.28)	1157	中联重科*	2.82	-	0.44	(56.77)
1898	中煤能源	3.54	-	0.45	(55.27)	564	郑煤机	3.43	206.83	0.48	(53.58)
1171	兖州煤业	3.48	95.13	0.38	(71.55)	1057	浙江世宝*	5.41	27.73	0.99	(86.98)
902	华能国际	8.49	7.74	1.34	(32.47)	1072	东方电气	8.05	22.07	0.68	(49.61)
991	大唐发电	2.97	17.51	0.73	(61.82)	2727	上海电气	3.98	16.41	1.14	(71.42)
1071	华电国际	5.89	6.30	1.29	(38.31)	2208	金风科技*	12.80	10.37	1.91	(31.84)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.88	211.20	4.73	(69.59)
347	鞍钢股份*	3.04	35.87	0.38	(56.64)	350	经纬纺机*	11.42	10.37	1.12	(37.19)
323	马钢股份	1.63	-	0.47	(56.88)	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	2.45	-	0.83	(60.21)	2196	复星医药	22.20	17.48	2.41	(21.73)
358	江西铜业	9.10	9.71	0.56	(47.07)	2607	上海医药	15.22	11.96	1.18	(34.48)
2899	紫金矿业	1.90	13.08	1.22	(56.23)	874	白云山	18.20	14.90	2.37	(43.91)
3993	洛阳钼业	4.09	13.34	0.24	(72.60)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	22.90	10.04	1.47	2.85	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	4.45	8.34	0.55	(58.86)	168	青岛啤酒	35.25	21.89	2.45	(15.18)
1108	洛阳玻璃	4.75	-	#N/A	(84.21)	763	中兴通讯*	15.10	16.37	1.49	(25.58)
2202	万科*	17.76	10.19	1.82	2.42	553	南京熊猫	4.67	22.46	1.10	(65.40)
588	北京北辰	2.01	7.60	0.50	(62.19)	921	海信科龙*	3.91	7.70	1.26	(62.63)
895	东江环保*	10.94	26.95	3.19	(44.76)	1812	晨鸣纸业*	2.83	8.42	0.32	(66.12)
1065	创业环保	3.85	12.88	1.06	(63.33)	---	---	---	---	---	---

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