

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	21,504.37	(0.27)	3.18
H股	9,718.28	(0.63)	5.98
红筹	4,020.17	0.14	4.09
HSC大型股	1,745.20	(0.32)	3.31
HSC中型股	4,116.71	(0.57)	5.91
AH股溢价	134.63	(0.46)	(9.46)
沪深300	3,347.19	(0.31)	(0.55)
富时中国A50	9,762.84	(0.59)	(2.62)
上证180	7,310.29	(0.34)	(0.49)
上证380	5,782.94	1.32	7.74
台北加权	8,305.82	0.45	3.81
日经225	18,275.92	0.06	2.33
道琼斯	16,433.09	0.63	0.36
标普500	1,961.05	0.45	0.51
纳斯达克	4,822.34	0.54	1.88
德国DAX 30	10,123.56	(0.85)	0.85
富时100	6,117.76	(0.62)	1.24
法国CAC 40	4,548.72	(1.04)	0.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.84	0.47	(2.63)
纽约期金(美元/t oz)	1,104.80	0.14	(1.44)
标普高盛商品指数	363.47	(0.86)	(1.67)
CRB大宗商品期货价格指数	196.72	(0.65)	(0.90)
罗杰斯国际商品指数	2,315.15	(0.64)	0.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8274	(1.04)	(0.44)
美元兑人民币	6.4124	(1.05)	(0.58)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.07)
美元兑日元	120.68	1.16	(3.01)
欧元兑美元	1.1346	1.58	2.13
英镑兑美元	1.5445	1.10	(1.26)
澳元兑美元	0.7109	2.67	(3.66)

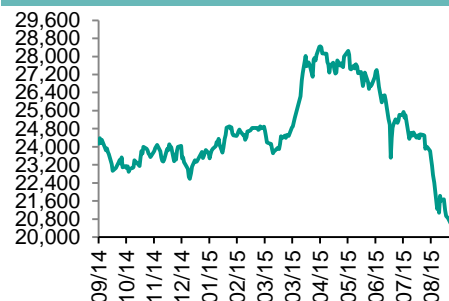
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3500	(5.00)	(13.00)
香港(10年期)	1.71800	(5.80)	(5.30)
美国(10年期)	2.19550	7.11	(0.22)

来源: 彭博

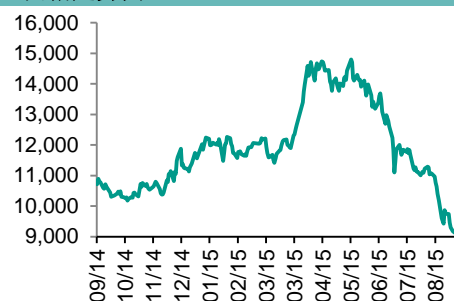
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



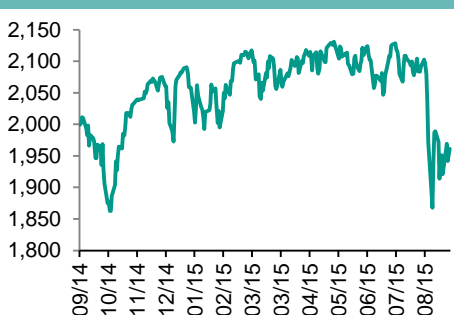
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

周五美股上涨, 市场正观望美联储在本周的FOMC会议; 标普500指数中仅能源和原材料指数下跌, 而保健、公用事业和非核心消费品指数涨幅较大。上周五港股下跌, 但恒指跑赢国指; 港股11个行业指数中仅地产建筑业和服务业上涨, 而能源业和综合企业跌幅较大。内地股指上周五上涨, 上证综指涨0.07%, 深证指数涨0.37%; 沪深300指数中仅信息技术指数和可选消费指数上涨, 而医药卫生指数领跌。截至上周五, 恒指、国指、上证综指和深证综指上周分别上涨3.18%、5.98%、1.27%、4.07%。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深证综指的15年预测市盈率分别为14.99倍、16.56倍、10.71倍、7.22倍、13.41倍和26.62倍。今天日本将会公布7月工业产值和产能利用率, 欧元区将会公布7月工业产值, 而香港将会公布第二季度工业产值和生产价格。同时, 本周美联储将会召开FOMC会议, 市场将关注其是否会加息。

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	PPI(不包括食品和能源)同比	8月	0.7%	0.9%	0.6%
美国	消费者情绪指数	9月	91.1	85.7	91.9
中国	M2同比	8月	13.3%	13.3%	13.3%
中国	新人民币贷款	8月	850B	809.6B	1480.0B
中国	工业产值(实际)同比	8月	6.5%	6.1%	6.0%
中国	零售额 同比	8月	10.6%	10.8%	10.5%
中国	固定资产投资(年初至今)同比	8月	11.2%	10.9%	11.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国8月PPI环比持平, 因燃料成本走低
- 新华社: 中国将推动国企改革上市, 创造条件实现集团公司整体上市
- 中国将提早实施新的机动车污染物排放标准
- 中国央行9月15日起实施平均法考核存款准备金
- 因通胀增速减缓, 俄罗斯央行准备在2016至18年之间下调利率
- 财政部副部长史耀斌: 中国不会采取竞争性贬值措施
- IEA: 2016年非OPEC国石油产量将创下24年来最大降幅

国际经济要闻

美国8月PPI环比持平，因燃料成本走低

美国8月批发物价基本持平，燃料成本走低构成限制，同时暗示通胀将维持疲软。美国劳工部周五于华盛顿公布的数据显示，上月生产者价格指数(PPI)持平，7月为上升0.2%。PPI同比下降0.8%。批发层面物价受限，也反映了全球商品成本的下跌，暗示通胀可能会在一段时间里维持在低于美联储目标的水平。(彭博)

BIS：中国和巴西等新兴市场国家面临三年内发生银行业危机的风险

据国际清算银行(BIS)周日发布的季度报告，包括巴西、中国和土耳其在内的国家，可能出现银行业危机。信贷/GDP缺口(衡量私人部门信贷偏离长期趋势程度的指标)，在中国已经达到25.4%，在主要经济体中最高，其后土耳其16.6%，巴西15.7%。历史显示，缺口超过10%的国家，在随后三年有2/3的几率发生“严重的银行业紧张情况”。(彭博)

因通胀增速减缓，俄罗斯央行准备在2016至18年之间下调利率

俄罗斯央行的货币政策报告显示，俄罗斯央行将在2016至2018年年继续外汇再融资操作。对俄罗斯央行再融资操作的需求料将持续增长至2015年底。料到今年年底，银行对俄罗斯央行的负债将达4.6万亿至5.6万亿卢布过去数月，家庭和公司对外汇的需求仍然温和。(彭博)

IEA：2016年非OPEC国石油产量将创下24年来最大降幅

国际能源署(IEA)料非石油输出国组织(OPEC)明年的供应量削减近50万桶/日，创下逾二十年来最大降幅。由于油价下跌、宏观经济环境改善，全球需求增幅预计将在2015年攀升至5年高点170万桶/日，然后在2016年回落至140万桶/日，但仍高于趋势水平。(彭博)

中港经济要闻

新华：中国将推动国企改制上市,创造条件实现集团公司整体上市

据新华的报道，中共中央国务院印发《关于深化国有企业改革的指导意见》，从总体要求到分类改革、完善现代企业制度和国资管理体制、发展混合所有制经济、强化监督防止国有资产流失等方面提出改革目标和举措。意见指出到2020年在重要领域和关键环节取得决定性成果。(彭博)

中国将提早实施新的机动车污染物排放标准

中国环保部科技标准司裴晓菲处长周日表示，使用中的车辆约半数已经达到了拟推出的国五标准，所以可以较之前计划更早实施。他在天津的一个论坛上称，环保部正着手推进实施。中国原本计划从2017年1月1日开始实施国五排放标准。(彭博)

中国央行9月15日起实施平均法考核存款准备金

央行称，将改革存款准备金考核制度，由现行的时点法改为平均法考核。即维持期内，金融机构按法人存入的存款准备金日终余额算术平均值与准备金考核基数之比，不得低于法定存款准备金率。同时存款准备金考核设每日下限。(彭博)

财政部副部长史耀斌：中国不会采取竞争性贬值措施

中国财政部副部长史耀斌在菲律宾宿务召开的新闻发布会上表示，中国经济面临一些下行压力，资本市场和股市出现震荡。由于技术原因，人民币汇率发生了一些变化。现在可以说金融市场已恢复稳定，经济运行良好，井然有序。(彭博)

企业要闻

北汽旗下新能源子公司寻求第二轮融资最多30亿元人民币

北京新能源汽车股份有限公司营销负责人张勇今天在天津的论坛上表示，公司目前正在进行第二轮融资，金额大约是20到30亿元人民币。公司去年3月份成立的注册资本20亿元人民币，在不到一年的时间内已经基本花完了；新能源是一个很烧钱的行业。公司今年销售了9000台新能源汽车。(彭博)

广汽集团总经理：中国汽车销量今年可能仅有1%的增速

广州汽车集团股份有限公司总经理曾庆洪在天津的一个论坛上表示，“十三五”期间中国汽车销量年增幅可能维持3%~5%左右。中国汽车工业协会将今年汽车销量增速预估从1月份预测的7%下调至3%。(彭博)

招商局置地将为子公司承担9.69亿元人民币贷款，投资房地产合作项目

招商局置地在香港交易所提交的公告显示，该公司持有51%股权的南京招平利盛将支付位于南京的综合房地产项目地块初步代价的30%。贷款普通年利率为7.8%，并无固定期限南京招平利盛在本项目的合作方是南京葛洲坝。(彭博)

中国证监会对一些证券公司作出行政处罚没收违法所得并罚款

中国证监会发言人邓舸在发布会上表示，证监会对华泰证券、海通证券、广发证券、方正证券、浙商期货作出行政处罚。证监会称证券公司未对客户身份信息进行充分审查和了解。(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	5.41	4.83	0.85	(18.88)	753	中国国航	5.77	7.77	1.07	(42.46)
1398	工商银行	4.70	4.95	0.88	(12.82)	670	东方航空	4.40	6.58	1.37	(56.96)
1288	农业银行	3.04	4.48	0.78	(20.44)	1055	南方航空	5.14	6.61	1.07	(48.74)
3988	中国银行	3.57	4.89	0.71	(25.35)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.54	5.10	0.69	(27.39)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.84	6.67	1.18	(9.57)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.68	4.37	0.64	(37.67)	2880	大连港	2.51	18.19	0.66	(64.19)
6818	光大银行	3.43	4.48	0.63	(32.08)	317	广船国际	17.90	626.17	2.14	(59.22)
1988	民生银行	7.30	4.48	0.78	(30.17)	2039	中集集团*	13.96	10.34	1.23	(40.50)
2628	中国人寿	26.20	13.46	1.96	(14.02)	1800	中国交建	9.49	8.64	1.03	(37.26)
2318	中国平安	38.10	10.37	1.73	4.92	390	中国中铁	7.15	11.50	1.26	(47.54)
2601	中国太保	28.80	13.81	1.67	3.84	1186	中国铁建	10.80	9.39	1.15	(34.36)
1336	新华保险	31.55	8.61	1.42	(29.76)	1766	中国中车	9.71	19.36	2.32	(39.51)
6030	中信证券	16.12	7.53	1.23	(11.81)	525	广深铁路	3.22	23.41	0.70	(44.64)
6837	海通证券	12.00	6.45	1.11	(23.44)	177	宁沪高速	9.49	13.28	1.99	(2.28)
1776	广发证券	15.66	6.90	1.35	(8.08)	548	深圳高速	5.30	9.24	0.84	(30.98)
6886	华泰证券	16.10	8.13	1.23	(9.45)	995	皖通高速	6.58	10.13	1.16	(47.04)
857	中石油	5.75	13.13	0.73	(46.37)	107	成渝高速	2.59	6.66	0.54	(55.29)
386	中石化	5.15	13.02	0.75	(15.70)	2238	广汽集团	5.38	8.90	0.78	(75.93)
338	上石化	2.99	22.96	1.45	(63.76)	1211	比亚迪*	33.80	126.25	2.66	(47.45)
1033	石化油服	2.38	9.02	1.18	(71.94)	2333	长城汽车	22.75	6.46	1.59	(34.50)
2883	中海油田	8.08	7.97	0.69	(60.41)	2338	潍柴动力	8.68	12.85	0.89	(25.31)
568	山东墨龙*	2.89	99.78	0.70	(70.17)	38	一拖股份	4.49	18.02	0.78	(63.79)
1088	中国神华	12.68	7.49	0.70	(32.21)	1157	中联重科*	3.04	-	0.48	(54.75)
1898	中煤能源	3.37	-	0.43	(59.28)	564	郑煤机	3.44	207.86	0.48	(59.09)
1171	兖州煤业	3.62	99.16	0.40	(69.08)	1057	浙江世宝*	6.67	34.26	1.22	(82.76)
902	华能国际	8.73	7.97	1.38	(22.19)	1072	东方电气	8.60	23.63	0.72	(47.81)
991	大唐发电	3.19	18.85	0.78	(55.50)	2727	上海电气	4.26	17.60	1.22	(70.97)
1071	华电国际	6.60	7.07	1.45	(26.11)	2208	金风科技*	13.80	11.20	2.06	(25.15)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.99	224.01	5.02	(71.51)
347	鞍钢股份*	3.44	40.67	0.43	(46.67)	350	经纬纺机*	11.30	10.28	1.11	(50.56)
323	马钢股份	1.81	-	0.52	(57.50)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.35	-	0.64	(71.19)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.62	-	0.89	(58.91)	2196	复星医药	23.25	18.34	2.52	(19.89)
358	江西铜业	10.16	10.86	0.63	(42.02)	2607	上海医药	16.02	12.62	1.24	(29.87)
2899	紫金矿业	1.95	13.45	1.26	(55.49)	874	白云山	19.56	16.04	2.55	(39.96)
3993	洛阳钼业	4.22	13.79	1.26	(72.12)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.70	10.41	1.53	4.03	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.56	10.44	0.69	(44.75)	168	青岛啤酒	35.35	22.00	2.46	(9.82)
1108	洛阳玻璃	4.84	-	#N/A	(83.65)	763	中兴通讯*	16.92	16.65	1.79	(18.26)
2202	万科*	16.90	9.69	1.76	3.10	553	南京熊猫	5.60	27.00	1.31	(67.20)
588	北京北辰	2.21	8.38	0.55	(62.17)	921	海信科龙*	4.20	8.29	1.19	(59.40)
895	东江环保*	11.82	29.18	3.26	(42.19)	1812	晨鸣纸业*	3.14	9.36	0.36	(63.19)
1065	创业环保	4.18	14.01	1.15	(61.92)	---	---	---	---	---	---

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