

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	24,168.72	(0.85)	(2.00)
H股	10,799.43	(0.86)	(2.12)
红筹	4,682.53	(1.19)	(3.03)
HSC大型股	1,976.69	(0.77)	(2.11)
HSC中型股	4,374.28	(0.42)	(1.71)
AH股溢价	95.97	1.07	1.62
沪深300	2,408.66	0.31	(0.61)
富时中国A50	7,245.93	0.39	(1.17)
上证180	5,260.84	0.23	(0.52)
上证380	4,010.25	0.78	1.06
台北加权	9,270.96	0.37	0.52
日经225	16,209.06	0.88	1.88
道琼斯	17,265.99	0.64	1.27
标普500	2,011.36	0.49	0.70
纳斯达克	4,593.43	0.68	0.04
德国DAX 30	9,798.13	1.41	1.10
富时100	6,819.29	0.57	0.29
法国CAC 40	4,464.70	0.75	0.54

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	93.07	0.00	0.87
期金(US\$/t oz)	1,223.60	(0.19)	(0.55)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7929	0.08	0.03
美元兑人民币	6.1456	0.08	0.02
美元兑港元	7.7511	0.01	0.00
美元兑日元	109.05	1.57	5.62
欧元兑美元	1.2910	(0.41)	(3.08)
英镑兑美元	1.6517	1.53	(0.60)
澳元兑美元	0.8973	(0.72)	(3.54)

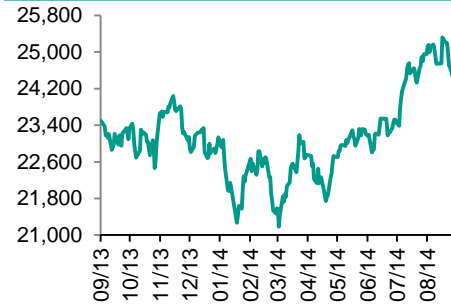
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.3000	0.00	2.00
香港(10年期)	2.36300	8.10	14.10
美国(10年期)	2.64170	3.12	24.20

来源: 彭博

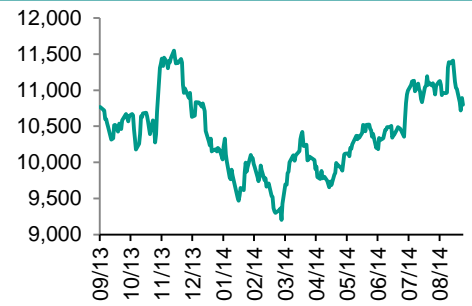
每天导读

各股市走势图

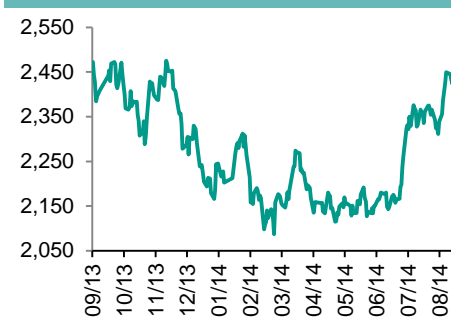
恒指走势图



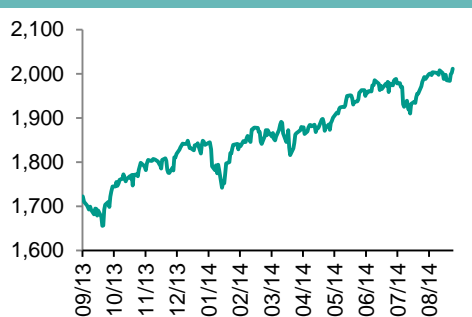
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数继续上涨,主要是受到就业数据改善以及美联储利率政策立场的影响。其中道指和标普500指数再创新高。美国国债收益率上升到三年多来最高的水平,原因是美联储上调了2015年银行间隔夜贷款利率目标的预期。欧洲股市继续回升,主要股指均上涨。昨天港股下跌,主要受到房地产业继续下滑拖累内地经济以及人行注资尚未到位的因素影响。恒指低开,收市下跌。国指也下跌,跌幅与恒指相当。大市成交额较前天略有下降。11个行业类别指数除服务业和工业制品业其他全部下跌。其中综合企业、地产建筑业、原材料业和能源业跌幅显著。

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	首次失业人数	9月13日	305K	208K	316K(修正值)
美国	新宅开工指数	8月	1037K	956K	1117K(修正值)
美国	建筑许可	8月	1040K	998K	1057K(修正值)
英国	零售销售(除汽车)同比	8月	4.8%	4.50%	3.3%(修正值)
日本	贸易余额	8月	¥-1028.9B	¥-948.5B	¥-962.1B(修正)
香港	失业率经调季	8月	3.4%	3.30%	3.30%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国8月份新屋开工数降幅超预期,显示住宅地产复苏不均衡
- 中国房价下跌蔓延至更多城市,市场需求依然疲弱
- 耶伦称美国最穷的群体依然「极度脆弱」
- 中国利率互换创五个月最大跌幅,央行正回购操作中标利率走低
- IMF对20国集团表示投资者低估风险,料威胁全球经济成长
- 上海金交所国际板业务将上线运行,中国黄金市场向外国投资者开放
- 新西兰经济创10年来最快增速,周末将举行大选
- 习近平访印促进经贸联系,莫迪获得中国200亿美元投资承诺

国际经济要闻

美国8月份新屋开工数降幅超预期，显示住宅地产复苏不均衡

美国商务部周四在华盛顿发布的数据显示，8月份新屋开工减少14.4%，为2013年4月以来最大降幅；折合年率降至95.6万套，低于7月份修正后的112万套。7月份数据为2007年11月份以来最高水平。8月份数据低于接受彭博调查的经济学家的最悲观预期。建筑许可也下降。(彭博)

耶伦称美国最穷的群体依然「极度脆弱」

美联储主席珍妮特·耶伦表示，尽管经过五年的经济成长，没有资产可依靠的美国家庭中，相当一部分依然「极度脆弱」。「我们已经远离了危机最艰难的时候，经济持续好转，」耶伦周四在华盛顿发表书面讲话称。「很多家庭依然对经济衰退的效应有切身感觉，尤其是手头没有存款或其他资产的家庭。」(彭博)

IMF对20国集团表示投资者低估风险，料威胁全球经济成长

IMF工作人员在发送给20国集团官员的报告中表示，在上半年成长弱于预期后，发达经济体实施的支持性货币政策帮助提振了全球经济。报告称，与此同时，资金持续流向股票和债券，即便是经济成长乏力或复苏势头不明显的市场也是如此，这引发他们对投资者低估信贷风险的担忧。(彭博)

新西兰经济创10年来最快增速，周末将举行大选

新西兰第二季经济创10年来最快增速，表现优于多数主要经济体。该国本周末将举行大选。新西兰统计局今日在惠灵顿公布，第二季国内生产毛额(GDP)同比增长3.9%，创下2004年第二季以来最快增速。彭博新闻社调查的10位经济学家预测中值为3.8%。数据还显示，第二季GDP较第一季成长0.7%。(彭博)

中港经济要闻

中国房价下跌蔓延至更多城市，市场需求依然疲弱

中国大中城市，8月份新建住宅价格没有下跌的城市只有两个。尽管地方政府放松了购房限制，但信贷紧张却令房地产市场保持低迷。在经济滑坡之际，随着银行业收紧房地产贷款以遏制违约风险，中国今年1至8月住宅销售额下降了11%。(彭博)

中国利率互换创五个月最大跌幅，央行正回购操作中标利率走低

中国利率互换创五个月最大跌幅，中国央行正回购操作中标利率降至2011年1月以来最低点。据央行网站公告，中国央行今天开展100亿元人民币(16亿美元)14天期正回购操作，中标利率为3.5%，低于9月16日的3.7%，成为央行通过常备借贷便利(SLF)向国内最大几家商业银行提供5,000亿元流动性后的又一个货币宽松信号。(彭博)

上海金交所国际板业务将上线运行，中国黄金市场向外国投资者开放

上海黄金交易所与国内现货市场挂钩的国际板合约将于今天挂牌，包括高盛和瑞银在内的大约40家国际成员可参与交易，外资机构以前只有少数几家机构的中国子公司可以参与。(彭博)

习近平访印促进经贸联系，莫迪获得中国200亿美元投资承诺

中国国家主席习近平和印度总理莫迪周四宣布一项五年计划，中国将向印度投资200亿美元，帮助降低印度最大的双边贸易逆差。中国还将帮助在马哈拉施特拉邦和古吉拉特邦设立工业园区，莫迪5月份就任总理之前曾是古吉拉特邦的行政首长。(彭博)

企业要闻

苹果公司发现健康跟踪软件HealthKit存有漏洞,推迟发布

苹果公司昨日在一份公告中表示，健康和健身监控软件HealthKit没有和新的iOS8移动软件一同发布，苹果昨天开始向用户推送iOS8。该公司表示，这些工具将于本月初晚推出。(彭博)

阿里巴巴通过美国创纪录IPO募得218亿美元

据周四的一份公告显示，阿里巴巴及雅虎等股东以每股68美元的价格发行了3.201亿股股份，之前的发行价区间为66到68美元。此次发行对阿里巴巴的估值为1676亿美元，已经成为美国最大规模的IPO，如果向承销商追加发行股票，就有可能创全球纪录。(彭博)

永旺一度创下4年最大涨幅，考虑出售固定资产

永旺今天复牌后在香港交易中一度大涨10.7%，触及10个月来最高点。当地时间9:59，永旺报10.72港元，涨幅缩小至4.1%。公司昨天公告称，接获并考虑独立第三方对公司固定资产的收购邀约。(彭博)

五洲国际正与阿里巴巴洽谈战略合作

五洲国际目前与阿里巴巴的合作在项目层面上。与阿里巴巴支线的每个功能对接好以后，可能会“大规模的合作”。以后会不会股份参与，要等项目成熟之后再考虑。(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	5.73	5.04	1.00	10.46	753	中国国航	5.00	18.53	0.97	3.17
1398	工商银行	5.14	5.27	1.06	14.40	670	东方航空	2.71	15.33	1.11	(26.21)
1288	农业银行	3.58	5.22	1.02	13.46	1055	南方航空	2.79	32.87	0.66	(23.51)
3988	中国银行	3.64	4.88	0.83	6.03	1919	中国远洋	3.47	-	1.27	(30.92)
3328	交通银行	5.73	5.22	0.77	3.42	2866	中海集运	2.31	-	0.88	(40.58)
3968	招商银行	14.22	4.90	0.99	6.59	1138	中海发展	5.46	-	0.69	(19.89)
998	中信银行	4.88	4.44	0.76	(15.58)	2880	大连港	2.71	16.95	0.71	(43.20)
6818	光大银行	3.75	4.65	0.84	7.26	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.29	4.38	0.88	(8.32)	2039	中集集团*	16.48	13.06	1.66	(13.53)
2628	中国人寿	22.65	18.89	2.11	16.38	1800	中国交建	5.79	5.86	0.76	2.17
2318	中国平安	62.05	12.31	1.88	17.06	390	中国中铁	4.25	7.21	0.80	11.14
2601	中国太保	28.15	18.90	1.90	15.09	1186	中国铁建	7.35	6.77	0.85	12.21
1336	新华保险	26.90	11.10	1.54	(10.82)	6199	中国北车	6.80	13.47	1.47	3.61
6030	中信证券	18.24	21.85	1.77	11.26	1766	中国南车	7.07	16.48	2.07	6.90
6837	海通证券	12.48	22.47	1.50	(2.00)	525	广深铁路	3.11	17.86	0.66	(17.03)
857	中石油	10.56	11.62	1.30	4.20	177	宁沪高速	8.77	13.38	1.84	13.91
386	中石化	7.06	9.69	1.11	3.21	548	深圳高速	5.55	4.72	0.85	(17.03)
338	上石化	2.64	19.14	1.32	(44.07)	995	皖通高速	4.82	7.75	0.88	(19.26)
1033	仪征化纤	3.37	-	3.00	(21.00)	107	成渝高速	2.92	6.49	0.63	(29.46)
2883	中海油田	21.15	9.76	1.81	(15.41)	2238	广汽集团	7.91	12.79	1.17	(25.12)
568	山东墨龙*	5.44	-	1.28	(64.99)	1211	比亚迪*	52.95	206.09	4.10	(15.94)
1088	中国神华	22.55	8.27	1.26	17.16	2333	长城汽车	31.70	9.44	2.59	(18.64)
1898	中煤能源	4.63	35.27	0.56	(21.28)	2338	潍柴动力	28.50	8.61	1.43	13.19
1171	兖州煤业	6.54	6.91	0.62	(38.38)	38	一拖股份	5.55	30.95	0.97	(52.20)
902	华能国际	9.10	8.79	1.57	17.43	1157	中联重科*	4.69	15.48	0.69	(24.01)
991	大唐发电	4.24	12.64	1.00	(16.84)	564	郑煤机	5.33	12.07	0.72	(36.49)
1071	华电国际	5.66	6.48	1.37	16.79	1057	浙江世宝*	10.12	44.55	2.99	(68.00)
1618	中国中冶	2.05	9.55	0.69	(28.76)	1072	东方电气	12.78	10.12	1.11	(22.94)
347	鞍钢股份*	5.23	46.35	0.63	17.06	2727	上海电气	3.76	16.77	1.17	(31.51)
323	马钢股份	1.79	-	0.49	(29.44)	2208	金风科技*	12.76	40.93	2.03	(9.73)
1053	重庆钢铁	1.96	-	0.77	(50.07)	42	东北电气	2.40	195.44	5.81	(54.62)
2600	中国铝业	3.39	-	0.90	(31.48)	350	经纬纺机*	7.80	8.56	0.83	(52.20)
358	江西铜业	13.66	10.52	0.85	(21.85)	300	沈机集团	3.82	128.69	1.26	(45.66)
2899	紫金矿业	1.96	15.83	1.24	(36.87)	187	京城机电	4.52	-	1.68	(50.40)
3993	洛阳钼业	5.21	13.31	1.66	(43.30)	2196	复星医药	26.25	23.83	3.12	10.81
914	海螺水泥	26.70	9.24	1.88	22.78	2607	上海医药	18.66	16.80	1.50	4.78
2009	金隅股份	5.63	5.97	0.71	(29.86)	874	白云山	26.00	24.93	3.69	(24.76)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	53.10	25.50	3.72	(19.83)
2202	万科*	14.00	8.10	1.59	20.18	719	新华制药*	4.88	24.43	0.99	(45.62)
588	北京北辰	2.19	8.79	0.37	(41.38)	168	青岛啤酒	56.60	30.54	4.09	13.59
895	东江环保*	31.05	37.12	3.52	(25.45)	763	中兴通讯*	17.56	22.08	2.01	(2.29)
1065	创业环保	5.88	21.18	1.66	(47.06)	553	南京熊猫	6.83	26.74	1.57	(46.89)
1812	晨鸣纸业*	3.79	9.38	0.43	(37.96)	921	海信科龙*	8.52	8.01	2.70	(27.33)

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