

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	24,136.01	(0.91)	(4.19)
H股	10,718.01	(1.08)	(6.05)
红筹	4,680.35	(1.35)	(5.43)
HSC大型股	1,974.79	(0.99)	(4.25)
HSC中型股	4,353.50	(1.15)	(3.61)
AH股溢价	95.89	(0.09)	2.95
沪深300	2,388.77	(1.99)	(2.31)
富时中国A50	7,202.03	(1.19)	(1.90)
上证180	5,227.73	(1.69)	(2.07)
上证380	3,942.16	(2.99)	(0.70)
台北加权	9,133.40	(0.91)	(3.19)
日经225	15,948.14	0.23	1.26
道琼斯	17,131.97	0.59	0.69
标普500	1,998.98	0.75	0.53
纳斯达克	4,552.76	0.75	0.01
德国DAX 30	9,632.93	(0.28)	(0.80)
富时100	6,792.24	(0.18)	(0.54)
法国CAC 40	4,409.15	(0.44)	(0.97)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	94.65	(0.24)	3.25
期金(US\$/t oz)	1,234.50	(0.10)	(0.77)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7937	0.29	0.18
美元兑人民币	6.1520	0.30	0.18
美元兑港元	7.7510	0.00	0.01
美元兑日元	107.25	0.36	4.36
欧元兑美元	1.2955	0.29	(3.06)
英镑兑美元	1.6266	0.34	(2.76)
澳元兑美元	0.9079	(0.83)	(2.64)

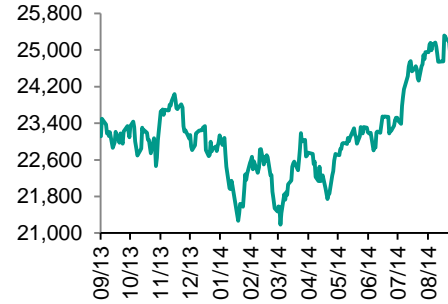
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.2800	(2.00)	0.00
香港(10年期)	2.33300	14.50	5.40
美国(10年期)	2.58880	4.74	24.91

来源: 彭博

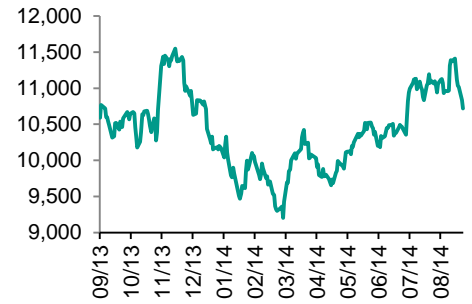
每天导读

各股市走势图

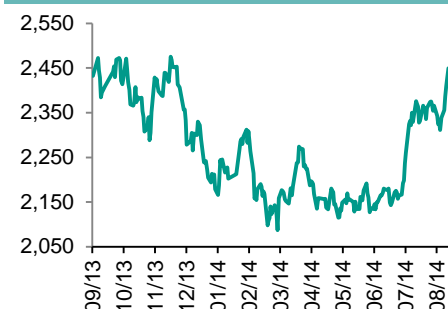
恒指走势图



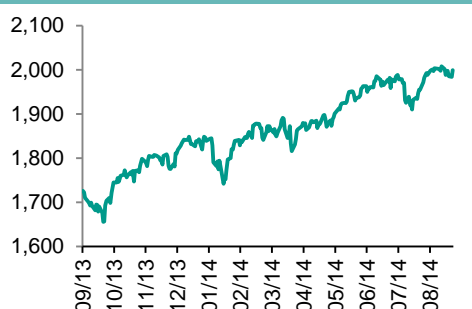
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数上涨。标普500指数和纳斯达克综合指数涨幅较高，而道指盘中曾经创下历史高位。欧洲股市跌至两周内的低位。昨天港股因台风休市半天，但仍然延续了周一的跌势，主要是因为内地股市忧虑新股发行批准将会造成资金分流而下跌。全日恒指收跌，而国指表现仍逊于大盘。11个行业类别指数全部下跌。其中电讯业、服务业、信息科技业和原材料业跌幅显著。此外，传闻人民银行注入5千亿到五大国有银行，以提高市场流动性，在美的中国金融股ADR反弹。资金可能从电信股切换到H股银行股，H股金融股有望周三高开。A股市场昨天的成交量飙升至4.95千亿，形势有利于券商股。

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最终需求月环比	8月	0.00%	0.0%	0.10%
美国	PPI最终需求同比	8月	1.80%	1.80%	1.70%
欧元区	ZEW调查预期	9月	N/A	14.2	23.7
德国	ZEW调查预期	9月	5	6.9	8.6
英国	核心CPI同比	8月	1.8%	1.9%	1.8%
英国	零售物价指数	8月	256.9	257.0	256.0
英国	PPI产出(未经季调)同比	8月	-0.20%	-0.30%	-0.10%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 澳大利亚央行宣布监控房价风险，重申将维持利率稳定
- 中国8月份实际使用外资降至四年低点，同比降幅再超10%
- 德拉吉欲振兴欧洲ABS市场，全球监管机构将助其一臂之力
- 上海自贸区截至7月份累计新设企业11,230家
- 美国国债结束一年多来最长跌势，工业产值回落
- 中国向五大行提供5,000亿元人民币流动性，相当于降准0.5个百分点
- 英国8月份通胀率趋缓，平5年低点，受食品价格下跌影响
- 商务部发言人：中国2014年仍可以吸引1200亿美元外商直接投资



国际经济要闻

澳大利亚央行宣布监控房价风险，重申将维持利率稳定

澳大利亚央行宣布将监控房地产价格不断上涨带来的风险，并重申将在一段时期内将利率稳定维持在纪录低位。澳大利亚央行在9月2日会议的纪要中表示，「汇率仍高于大多数对其基本面价值的预估，在主要大宗商品价格下挫的情况下更是如此。」澳大利亚央行9月2日将现金利率维持在2.5%不变。(彭博)

德拉吉欲振兴欧洲ABS市场，全球监管机构将助其一臂之力

德拉吉正试图重建欧洲资产支持证券（ABS）市场，他的努力将得到全球监管机构的支持和帮助。国际证监会组织（International Organization of Securities Commissions）主席Greg Medcraft表示，该机构本周将把可交易ABS的标准提交给20国集团的财长们。Io sco希望能帮助创建市场标准，以鼓励非银行投资者购买ABS。(彭博)

美国国债结束一年多来最长跌势，工业产值回落

美国国债八天来首次上涨，结束一年多来最长跌势，美国8月份工业产值意外回落，为七个月来首见。美国十年期国债殖利率触及7月初以来最高水平，市场猜测联储会将在本周开会时删除利率将在相当一段时间维持在低点的表述。联邦基金期货显示，联储会在2015年7月份上调其基准利率的机率自8月底的51%升至58%。(彭博)

英国8月份通胀率趋缓，平5年低点，受食品价格下跌影响

英国8月份通胀率趋缓到至少是5年最低水平，反映超级市场展开价格战，加上天气因素，使得食品价格跌幅至少是逾10年来最大。英国国家统计局今天在伦敦指出，8月份消费者物价涨幅从7月份的1.6%下滑到1.5%。不包括5月在内，8月份消费者物价涨幅创下五年来最小。(彭博)

中港经济要闻

中国8月份实际使用外资降至四年低点，同比降幅再超10%

中国商务部今天在其网站表示，8月份实际使用外资金额72亿美元，同比降低14%，7月份的跌幅为17%。彭博汇总的已公布数据显示，这是2009年以来首次出现连续两个月跌幅超过10%的情形。(彭博)

上海自贸区截至7月份累计新设企业11,230家

根据上海自贸区管委会通过电子邮件发送的公告，自自贸区去年9月份揭牌以来，累计新设企业11,230家。公告称，截至7月底，19,613家企业在自贸区进行投资，其中包括原保税区内企业。2014年首7月，自贸区完成经营总收入8700亿元，同比增长11.3%。2013年区内企业完成经营总收入1.42万亿元。(彭博)

中国向五大行提供5,000亿元人民币流动性，相当于降准0.5个百分点

在中国国务院总理李克强加大刺激力度支持经济成长之际，新浪财经周二报道中国向五大行提供5,000亿元人民币（814亿美元）流动性；中国人民银行周二开始向五大行每家做1,000亿元的常备借贷便利（SLF），期限为三个月。(新浪财经、彭博)

商务部发言人：中国2014年仍可以吸引1200亿美元外商直接投资

中国商务部新闻发言人沈丹阳今天在北京的例行新闻发布会上表示，对外投资将保持较快增速，2015年超过资金流入规模，FDI将保持低速成长。18月，中国实际使用外资金额783.4亿美元，同比下降1.8%。(彭博)

企业要闻

摩根士丹利因违反庞氏骗局相关记录规定被罚

美国一家监管机构表示，摩根士丹利因忽视一起上千万美元庞氏骗局相关开户方面的多项警讯被罚28万美元。美国商品期货交易委员会（CFTC）在周一的一份公告中表示，摩根士丹利旗下美邦子公司监管不当而且违反相关记录规定。(彭博)

中国移动快马加鞭建设4G，今年基地台规模比计划多出40%

按用户数计世界最大电信商中国移动今年将把其第四代（4G）移动通信网络的规模比原计划扩大40%，以使用更快的数据传输速度吸引用户。中国移动董事长奚国华今日在台湾的新竹参加一个行业论坛时表示，该公司到2014年底将拥有70万个4G基地台。中移动在3月份曾预计今年其TD-LTE网络的基地台数量将为50万个。(彭博)

America Movil 据称寻求AT&T和中国移动等公司竞购175亿美元资产

知情人士表示，America Movil SAB已经联系了AT&T和软银等潜在买主，准备出售墨西哥东海岸的资产，可能卖出175亿美元。该公司还联系了BCE Inc.的Bell Canada和中国移动。因此事涉密而要求不具名的知情人士说，America Movil计划出售的资产包括墨西哥东海岸自北向南沿岸各州的基础设施。(彭博)

苹果iPhone6预订超过400万，打破之前纪录

由于供不应求，苹果最新款iPhone在第一个24小时内的预订量超过400万部，打破之前纪录。此次预订量是苹果在2012年推出iPhone 5时预订200万部的两倍。(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	5.70	5.02	0.99	9.98	753	中国国航	4.97	18.56	0.96	2.64
1398	工商银行	5.09	5.22	1.05	13.70	670	东方航空	2.68	15.17	1.10	(26.71)
1288	农业银行	3.56	5.20	1.01	12.93	1055	南方航空	2.76	32.55	0.66	(22.11)
3988	中国银行	3.60	4.83	0.83	4.96	1919	中国远洋	3.46	-	1.27	(28.92)
3328	交通银行	5.61	5.11	0.75	3.46	2866	中海集运	2.31	-	0.88	(40.33)
3968	招商银行	14.14	4.88	0.99	5.99	1138	中海发展	5.59	-	0.71	(19.55)
998	中信银行	4.79	4.36	0.74	(13.47)	2880	大连港	2.56	16.02	0.67	(38.67)
6818	光大银行	3.81	4.73	0.85	9.87	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.24	4.36	0.88	(8.43)	2039	中集集团*	16.40	13.00	1.65	(13.41)
2628	中国人寿	22.50	18.78	2.10	16.70	1800	中国交建	5.76	5.83	0.76	0.17
2318	中国平安	62.20	12.35	1.89	17.92	390	中国中铁	4.36	7.40	0.82	13.74
2601	中国太保	28.20	18.95	1.91	16.78	1186	中国铁建	7.49	6.91	0.87	13.35
1336	新华保险	27.10	11.19	1.55	(9.51)	6199	中国北车	6.76	13.40	1.46	3.09
6030	中信证券	18.44	22.11	1.80	13.71	1766	中国南车	6.99	16.30	2.05	5.58
6837	海通证券	12.42	22.38	1.49	(1.80)	525	广深铁路	3.09	17.76	0.66	(16.37)
857	中石油	10.32	11.37	1.27	1.92	177	宁沪高速	8.73	13.33	1.84	14.43
386	中石化	7.10	9.76	1.12	3.31	548	深圳高速	5.37	4.57	0.82	(18.58)
338	上石化	2.59	18.79	1.29	(44.94)	995	皖通高速	4.75	7.65	0.87	(17.57)
1033	仪征化纤	3.15	-	2.80	(18.63)	107	成渝高速	2.78	6.18	0.60	(29.79)
2883	中海油田	20.85	9.63	1.78	(15.12)	2238	广汽集团	7.92	12.82	1.18	(22.84)
568	山东墨龙*	4.78	-	1.13	(64.14)	1211	比亚迪*	52.35	203.93	4.06	(16.94)
1088	中国神华	22.40	8.22	1.25	16.79	2333	长城汽车	31.00	9.24	2.54	(19.45)
1898	中煤能源	4.55	34.69	0.55	(21.22)	2338	潍柴动力	29.05	8.78	1.46	14.84
1171	兖州煤业	6.53	6.91	0.62	(37.16)	38	一拖股份	5.46	30.47	0.95	(52.00)
902	华能国际	9.19	8.89	1.59	17.36	1157	中联重科*	4.64	15.33	0.69	(23.18)
991	大唐发电	4.21	12.56	1.00	(16.33)	564	郑煤机	5.16	11.69	0.70	(32.70)
1071	华电国际	5.64	6.46	1.37	16.47	1057	浙江世宝*	9.63	42.43	2.85	(68.17)
1618	中国中冶	2.06	9.61	0.70	(29.28)	1072	东方电气	12.76	10.11	1.11	(23.11)
347	鞍钢股份*	5.29	46.92	0.64	19.18	2727	上海电气	3.69	16.47	1.15	(32.42)
323	马钢股份	1.81	-	0.49	(28.94)	2208	金风科技*	12.54	40.26	1.99	(11.05)
1053	重庆钢铁	1.92	-	0.75	(48.56)	42	东北电气	2.40	195.61	5.82	(54.58)
2600	中国铝业	3.37	-	0.90	(31.30)	350	经纬纺机*	7.76	8.52	0.82	(53.02)
358	江西铜业	13.40	10.33	0.83	(22.38)	300	沈机集团	3.55	119.69	1.17	(47.38)
2899	紫金矿业	1.97	15.93	1.25	(36.49)	187	京城机电	4.54	-	1.69	(49.65)
3993	洛阳钼业	5.13	13.11	1.63	(43.73)	2196	复星医药	25.50	23.17	3.03	8.55
914	海螺水泥	27.20	9.42	1.92	24.61	2607	上海医药	17.90	16.13	1.44	2.12
2009	金隅股份	5.71	6.06	0.72	(29.14)	874	白云山	26.30	25.24	3.74	(22.44)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	50.65	24.34	3.55	(18.81)
2202	万科*	14.38	8.32	1.63	23.82	719	新华制药*	4.90	24.55	0.99	(44.57)
588	北京北辰	2.17	8.72	0.37	(40.45)	168	青岛啤酒	56.90	30.73	4.11	14.52
895	东江环保*	31.80	38.05	3.60	(23.60)	763	中兴通讯*	17.40	21.90	2.00	(0.80)
1065	创业环保	5.77	20.80	1.63	(46.55)	553	南京熊猫	6.85	26.84	1.58	(47.26)
1812	晨鸣纸业*	3.88	9.62	0.44	(35.63)	921	海信科龙*	8.88	8.35	2.82	(23.12)

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