

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	24,356.99	(0.97)	(3.31)
H股	10,834.73	(1.63)	(5.03)
红筹	4,744.39	(1.42)	(4.13)
HSC大型股	1,994.52	(0.97)	(3.29)
HSC中型股	4,403.99	(0.89)	(2.50)
AH股溢价	96.10	0.13	3.18
沪深300	2,436.03	(0.05)	(0.38)
富时中国A50	7,287.87	(0.02)	(1.73)
上证180	5,320.39	0.05	(0.33)
上证380	4,059.82	(0.09)	2.26
台北加权	9,154.35	(0.68)	(2.97)
日经225	15,895.32	(0.33)	1.21
道琼斯	17,031.14	0.26	(0.47)
标普500	1,984.13	(0.07)	(0.87)
纳斯达克	4,518.90	(1.07)	(1.60)
德国DAX 30	9,659.63	0.09	(1.01)
富时100	6,804.21	(0.04)	(0.45)
法国CAC 40	4,428.63	(0.29)	(1.03)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	92.72	(0.22)	(0.03)
期金(US\$/t oz)	1,235.80	0.14	(0.92)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7950	0.38	0.34
美元兑人民币	6.1620	0.38	0.34
美元兑港元	7.7509	0.00	0.00
美元兑日元	107.11	0.85	4.24
欧元兑美元	1.2944	0.05	(3.14)
英镑兑美元	1.6233	0.79	(2.96)
澳元兑美元	0.9037	(1.80)	(3.09)

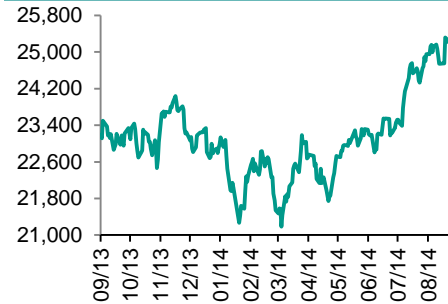
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.2900	0.00	1.00
香港(10年期)	2.34900	16.10	7.00
美国(10年期)	2.57240	6.88	23.27

来源: 彭博

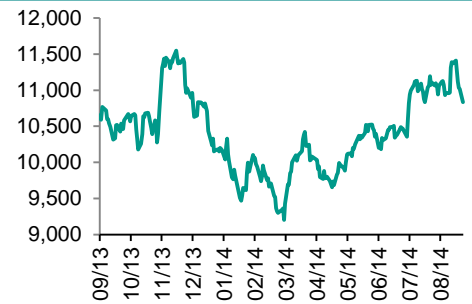
每天导读

各股市走势图

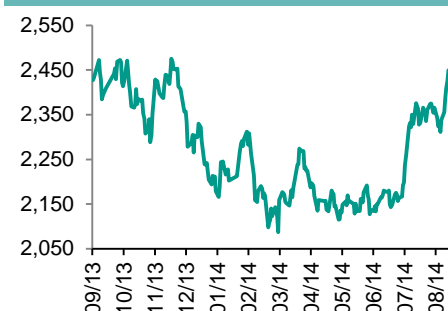
恒指走势图



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

昨天美股表现不一。道指上涨, 标普500指数微跌。而纳斯达克综合指数则跌至一个月的低位, 因投资者开始在高位套利。尽管有并购活动的利好消息, 但是欧洲股市也受到中国经济数据的影响, 基本持平。恒指昨天受到内地经济数据不佳的影响, 低开低走, 全日收跌。而国指表现更差, 跌幅超过恒指。11个行业类别指数全部呈下跌态势。其中能源业、服务业、公用事业、消费品制造业和综合企业跌幅显著。美国联邦公开市场委员会会在今天召开货币政策会议, 市场关注美联储是否会加快收紧每月买债规模。香港股市周二因台风关系上午休市, 下午将会恢复正常交易。

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	工业产值月环比	8月	0.3%	-0.1%	0.2%(修正值)
美国	纽约州制造业调查指数	9月	15.95	27.54	14.69
欧元区	贸易余额(经季调)	7月	155亿欧元	122亿欧元	138亿欧元
印度	批发价格同比	8月	4.33%	3.74%	5.19%
俄罗斯	工业产值同比	8月	1.2%	0.0%	1.5%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 经合组织下调已开发国家经济成长预测
- 京津冀签署商务行动方案助推市场一体化
- 香港金管局将提供人民币回购安排, 满足沪港通资金需求
- 美国8月份工业产值七个月来首次下降 汽车制造业降温
- 中国8月份实际使用外资同比下降14%
- 苏格兰独立公投前夕, 造势活动接近高潮, 民调结果相互矛盾
- 上海表示将推进人民币国际化进程



国际经济要闻

经合组织下调已开发国家经济成长预测

在全球面临地缘政治风险越来越高以及欧元区通膨率受到压制之际，经济合作与发展组织（OECD）调低最大几个发达经济体的成长预测。OECD在今天的报告中称，目前料欧元区今年国内生产毛额将成长0.8%，5月份时预测成长1.2%。美国今年将成长2.1%，比上次预料的2.6%调低。（彭博）

德法反对，小国支持，欧洲央行ABS购买计划的担保问题让欧元区陷入分歧

为了刺激欧元区通膨和信贷，欧洲央行本月曾表示，将购买ABS和资产担保债券。尽管央行行长德拉吉已经表态，即便无法获得成员国政府立即的支持，他都将推进资产购买计划；但是财长会议上的分歧和德国央行行长Jens Weidmann在米兰拒绝ABS购买计划都暗示：欧元区缺乏一个统一的方略来应对其融资问题。（彭博）

美国8月份工业产值七个月来首次下降 汽车制造业降温

美国8月份工业产值意外下降，为七个月来首次，汽车制造业降温。据联储会周一在华盛顿公布的数据显示，8月份工厂、矿场和公用事业的产值下降0.1%，之前一个月成长0.2%，小于初报值。接受彭博调查的经济学家预期中值为成长0.3%。汽车制造业在创近五年来最大上扬后回落。（彭博）

苏格兰独立公投前夕，造势活动接近高潮，民调结果相互矛盾

在9月18日公投前的最后一个周末，苏格兰各地的活动人士倾巢而出。多项民调的结果相互矛盾，支持独立和反对独立的阵营均表示他们胜券在握，为密切关注苏格兰的金融市场增加了更多不确定性。即将举行的公投可能造成联合王国在三个多世纪后解体。（彭博）

中港经济要闻

京津冀签署商务行动方案助推市场一体化

天津市商务委近日会同北京、河北商务主管部门，共同制定并签署“关于落实京津冀共同推进市场一体化进程合作框架协议商务行动方案”。本着优势互补、共建共享、统一开放、共赢发展的原则，共同推进京津冀市场一体化加快发展。（中国政府网）

香港金管局将提供人民币回购安排，满足沪港通资金需求

香港金管局将提供100亿元人民币额度的日间流动资金回购安排，以确保「沪港通」开通后人民币供应充足。金管局总裁陈德霖今天在「2014年财资市场高峰论坛」上表示，金管局将在未来数周宣布作为主要人民币流动性报价提供者的银行名单。定于10月份启动的沪港通允许两地每日跨境股票买入净额达到235亿元人民币。（彭博）

中国8月份实际使用外资同比下降14%

据中国商务部网站的新闻发布会直播，商务部发言人沈丹阳表示，8月份实际使用外资金额72亿美元。1到8月，实际使用外资金额783.4亿美元（折合4825.2亿元人民币），同比下降1.8%（未含银行、证券、保险领域数据）。（彭博）

上海表示将推进人民币国际化进程

上海市政府今天发布《关于本市进一步促进资本市场健康发展的实施意见》称，将推进人民币国际化进程，不断提升上海作为全球性人民币产品创新、交易、定价和清算中心地位。该实施意见将从10月1日起实施。（彭博）

企业要闻

阿里巴巴将美国IPO规模提高至218亿美元

阿里巴巴将其美国IPO融资规模提高至218亿美元。在该公司路演中，投资者表现出强烈的认购意愿。根据周一的监管文件，该公司将发行价指导区间从每股60到66美元上调至66到68美元。该公司及包括雅虎在内的股东计划发行3.201亿股。（彭博）

微软将以25亿美元收购Minecraft生产商Mojang

全球头号软件开发商微软同意以25亿美元收购热门游戏Minecraft的开发商Mojang AB，以提振其Xbox视频游乐器和移动业务。微软表示，总部设在斯德哥尔摩的Mojang将加入其游戏工作室，Mojang创始人会继续开发其他项目。微软周一发布公告称，收购交易预计将于今年年底完成，在2015财年可实现盈亏平衡。（彭博）

喜力公司拒绝SABMiller的收购要约，计划保持独立

Amstel Light啤酒的生产商荷兰喜力公司表示，已经拒绝了SABMiller公司发出的收购要约，计划保持独立。总部在阿姆斯特丹的喜力公司昨天在一份声明中表示，控股家族计划「保持喜力的历史传承和身份」。「Heineken家族和喜力公司的管理层相信，公司能够继续实现成长并为股东创造价值。」（彭博）

美国医疗设备公司丹纳赫同意以22亿美元收购Nobel Biocare

美国医疗设备生产商丹纳赫（Danaher Corp.）同意收购瑞士牙植体生产商Nobel Biocare Holding AG，代价为现金及承担后者的债务，总额22亿美元。（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	5.72	5.04	1.00	10.16	753	中国国航	5.00	18.68	0.96	0.69
1398	工商银行	5.13	5.27	1.06	14.66	670	东方航空	2.67	15.12	1.09	(30.31)
1288	农业银行	3.59	5.24	1.02	13.04	1055	南方航空	2.76	32.56	0.66	(26.01)
3988	中国银行	3.60	4.83	0.83	5.02	1919	中国远洋	3.46	-	1.27	(29.42)
3328	交通银行	5.63	5.13	0.75	3.17	2866	中海集运	2.32	-	0.89	(41.19)
3968	招商银行	14.28	4.93	1.00	6.89	1138	中海发展	5.62	-	0.72	(21.07)
998	中信银行	4.84	4.41	0.75	(12.52)	2880	大连港	2.71	16.97	0.71	(37.31)
6818	光大银行	3.81	4.74	0.86	9.93	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.31	4.40	0.89	(8.08)	2039	中集集团*	16.46	13.06	1.66	(16.28)
2628	中国人寿	22.65	18.91	2.11	15.43	1800	中国交建	5.60	5.67	0.74	(1.48)
2318	中国平安	62.85	12.48	1.91	18.29	390	中国中铁	4.28	7.27	0.81	7.81
2601	中国太保	28.85	19.40	1.95	18.00	1186	中国铁建	7.40	6.83	0.86	8.53
1336	新华保险	27.80	11.49	1.59	(9.34)	6199	中国北车	6.84	13.57	1.48	2.21
6030	中信证券	18.90	22.67	1.84	13.27	1766	中国南车	7.04	16.43	2.07	3.83
6837	海通证券	12.66	22.83	1.52	(1.90)	525	广深铁路	3.10	17.82	0.66	(18.28)
857	中石油	10.44	11.50	1.29	2.65	177	宁沪高速	8.72	13.32	1.83	11.96
386	中石化	7.25	9.97	1.14	4.03	548	深圳高速	5.38	4.58	0.82	(19.61)
338	上石化	2.62	19.02	1.31	(45.72)	995	皖通高速	4.79	7.72	0.87	(19.13)
1033	仪征化纤	3.19	-	2.86	(17.55)	107	成渝高速	2.83	6.30	0.61	(30.69)
2883	中海油田	21.05	9.73	1.80	(17.31)	2238	广汽集团	7.99	12.94	1.19	(22.97)
568	山东墨龙*	5.18	-	1.22	(62.77)	1211	比亚迪*	53.40	208.10	4.14	(16.13)
1088	中国神华	22.55	8.28	1.26	15.96	2333	长城汽车	31.55	9.41	2.59	(18.93)
1898	中煤能源	4.62	35.24	0.56	(20.48)	2338	潍柴动力	29.40	8.89	1.48	13.74
1171	兖州煤业	6.63	7.01	0.63	(38.76)	38	一拖股份	5.58	31.15	0.98	(52.80)
902	华能国际	9.41	9.10	1.63	18.89	1157	中联重科*	4.72	15.60	0.70	(23.72)
991	大唐发电	4.38	13.07	1.04	(16.05)	564	郑煤机	5.42	12.29	0.73	(31.84)
1071	华电国际	5.68	6.51	1.38	15.86	1057	浙江世宝*	10.12	44.60	3.00	(67.94)
1618	中国中冶	1.93	9.01	0.65	(33.71)	1072	东方电气	13.14	10.42	1.15	(23.11)
347	鞍钢股份*	5.23	46.41	0.63	15.92	2727	上海电气	3.69	16.47	1.15	(34.20)
323	马钢股份	1.77	-	0.48	(31.82)	2208	金风科技*	12.70	40.79	2.02	(14.75)
1053	重庆钢铁	1.93	-	0.76	(49.29)	42	东北电气	2.52	205.47	6.11	(53.39)
2600	中国铝业	3.47	-	0.92	(32.35)	350	经纬纺机*	7.89	8.66	0.84	(52.28)
358	江西铜业	13.60	10.49	0.85	(23.14)	300	沈机集团	3.56	120.08	1.17	(48.17)
2899	紫金矿业	1.95	15.77	1.24	(39.08)	187	京城机电	4.67	-	1.74	(49.58)
3993	洛阳钼业	5.21	13.32	1.66	(44.73)	2196	复星医药	26.00	23.63	3.09	8.07
914	海螺水泥	27.85	9.65	1.96	25.63	2607	上海医药	17.82	16.06	1.43	(1.19)
2009	金隅股份	5.74	6.09	0.72	(31.61)	874	白云山	26.25	25.21	3.73	(23.98)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	52.45	25.22	3.68	(16.51)
2202	万科*	14.50	8.40	1.65	23.71	719	新华制药*	5.11	25.61	1.04	(43.84)
588	北京北辰	2.20	8.85	0.38	(41.03)	168	青岛啤酒	57.15	30.88	4.13	14.86
895	东江环保*	32.20	38.54	3.86	(25.47)	763	中兴通讯*	17.86	22.49	2.05	(0.76)
1065	创业环保	5.90	21.28	1.67	(47.16)	553	南京熊猫	7.06	27.69	1.64	(48.37)
1812	晨鸣纸业*	3.94	9.77	0.44	(36.72)	921	海信科龙*	9.15	8.61	2.90	(22.43)

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