

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	24,705.36	(1.93)	(0.18)
H股	11,117.89	(2.55)	1.38
红筹	4,845.44	(2.09)	(0.15)
HSC大型股	2,023.12	(1.90)	(0.09)
HSC中型股	4,460.22	(1.25)	0.73
AH股溢价	94.29	1.64	(0.23)
沪深300	2,432.43	(0.52)	1.93
富时中国A50	7,341.85	(1.00)	1.11
上证180	5,303.23	(0.65)	1.85
上证380	3,978.09	0.21	3.15
台北加权	9,357.61	(0.82)	(0.45)
日经225	15,788.78	0.25	0.72
道琼斯	17,068.71	0.32	(0.06)
标普500	1,995.69	0.36	(0.25)
纳斯达克	4,586.52	0.75	0.31
德国DAX 30	9,700.17	(0.11)	0.77
富时100	6,830.11	0.02	(0.63)
法国CAC 40	4,450.79	(0.04)	0.65

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	91.73	0.07	(2.88)
期金(US\$/t oz)	1,248.60	0.36	(1.34)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7914	(0.21)	(0.32)
美元兑人民币	6.1336	(0.22)	(0.32)
美元兑港元	7.7504	(0.00)	(0.01)
美元兑日元	106.80	1.43	4.32
欧元兑美元	1.2918	(0.20)	(3.49)
英镑兑美元	1.6203	(0.78)	(3.48)
澳元兑美元	0.9158	(2.03)	(1.12)

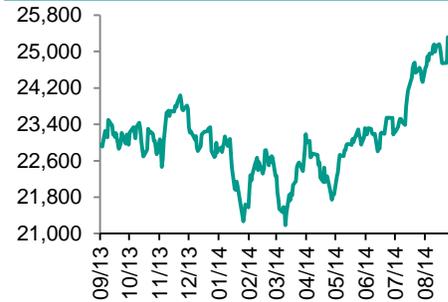
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.3000	3.00	2.00
香港(10年期)	2.26700	9.10	(7.10)
美国(10年期)	2.53060	8.09	10.31

来源: 彭博

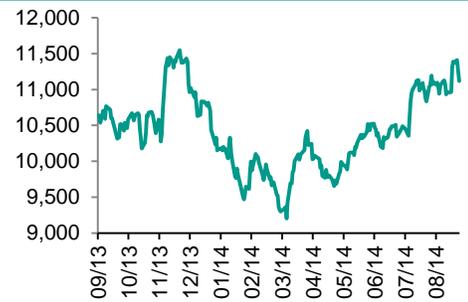
每天导读

各股市走势图

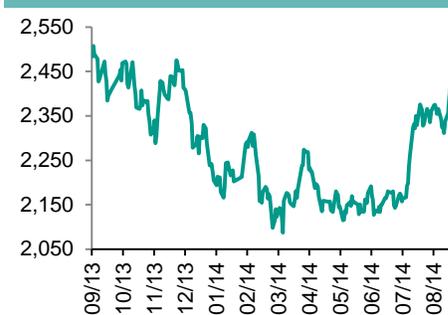
恒指走势图



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

昨晚美股上涨, 纳斯达克指数因苹果公司股价上涨而回升, 标普500指数和道指也有不同程度的涨幅。尽管如此, 美国国债则延续之前的跌势, 因投资者对于美联储明年加息时间可能低估。欧洲股市相对稳定, 投资者对欧洲央行的刺激措施以及乌克兰局势存在观望态度。昨天恒指低开, 并失守25000点水平, 随后跌幅扩大, 全日高成交下跌; 国指全日跌幅更是比恒指要大。11个行业类别指数均下跌, 信息科技业、能源业、电讯业和服务业跌幅较大。市场关注今天中国公布的CPI以及PPI数据。

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	批发库存月环比	7月	0.50%	0.10%	0.2%(修正值)
法国	工业产值(月环比)	7月	-0.50%	0.20%	1.2%(修正值)
法国	制造业生产月环比	7月	-0.30%	-0.30%	1.60%
西班牙	工业产出(未经季调)同比	7月	0.40%	1.00%	2.80%
日本	PPI同比	8月	4.10%	3.90%	4.30%
日本	机器订单月环比	7月	4.00%	3.50%	8.80%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国国债第五天下跌, 为6月份以来最长跌势, 联储会或将提前加息
- 中国发布大气污染防治法征求意见稿, 联储会或将提前加息
- 知情人士: 中国考虑支持钢铁企业发行并购债券
- 美国职位空缺接近13年高点, 自愿离职人数达6年高点, 就业市场持续改善
- 经济料陷入停滞, 日本政府和央行都对日圆贬值开绿灯
- 李克强承诺扩大对外开放, 化解外资对反托辣斯调查针对外企的担心
- 欧盟考虑对俄罗斯实施新制裁, 乌克兰停火仍显脆弱
- 香港发行历来首笔伊斯兰债券募得10亿美元

国际经济要闻

美国国债第五天下跌，为6月份以来最长跌势，联储会或将提前加息

美国国债第五天下跌，为三个月来最长跌势，市场担心投资者低估美联储加息时间。基准十年期国债殖利率触及一个月最高水平，促进了外资对美国政府所发210亿美元新债的需求。随着联储会准备结束购债而欧洲央行则推出进一步的刺激措施，美国国债是全球本季度表现最差的债券。(彭博)

美国职位空缺接近13年高点，自愿离职人数达6年高点，就业市场持续改善

美国7月份的职位空缺依然维持在13年多以来最高点附近，表明在上个月放慢招聘之后，美国企业可能会加快招聘步伐。据美国劳工部昨天在华盛顿宣布，7月份职位空缺为467万，较前一个月创下2001年2月以来最高点的468万减少2000。自从2013年末以来，美国的职位空缺数增加大约75万。(彭博)

经济料陷入停滞，日本政府和央行都对日元贬值开绿灯

日本面临着2009年全球经济衰退以来首次整个财政年度经济无法实现成长的前景，但日本决策人士依然坚信，汇率贬值将有助于这个全球第三大经济体。虽然日元兑美元过去两年贬值26%没有成功激活该国的出口和生产，但日本央行和经济官员在过去一周都暗示会对日元继续贬值开绿灯。(彭博)

欧盟考虑对俄罗斯实施新制裁，乌克兰停火仍显脆弱

欧盟各国政府今日开会讨论是否要对俄罗斯实施更严厉制裁。该组织正在评估俄罗斯总统普京与乌克兰停火的可行性。在此次于布鲁塞尔召开的28个成员国会议之前，欧盟本周突然决定将对俄罗斯第二轮经济制裁搁置「几天」时间。延后实施制裁能让欧盟有更多时间来评估停火协议的有效性，也免受克里姆林宫的进一步贸易报复。(彭博)

中港经济要闻

中国发布大气污染防治法征求意见稿或减少煤炭生产和使用

国务院法制办公室周三发公告称，中国政府正在就一份法律草案征求意见，拟禁止生产、进口、销售和燃用未达到质量标准的煤炭。公告称，该草案还规定国家制定煤炭消费总量中长期控制目标，逐步降低煤炭在一次能源消费中的比重。(国务院、彭博)

知情人士：中国考虑支持钢铁企业发行并购债券

据知情人士，中国银行间市场交易商协会（NAFMII）9月5日下发文件给承销商征求意见，考虑支持钢铁企业发行并购债券，帮助钢铁行业形成一批产业链完整、核心竞争力强的企业集团，促进兼并重组、提高产业集中度；对于并购债券发行主体是否符合产业政策要求、重组行为是否符合国家产业政策精神，拟征求工信部意见。(彭博)

李克强承诺扩大对外开放，化解外资对反托辣斯调查针对外企的担心

李克强出席世界经济论坛表示，中国将吸引更多外国产品进入，加大侵犯知识产权打击力度，平等对待内企和外企。此前李克强周二表示外企在中国反托辣斯调查中只占10%。(国家政府网、彭博)

香港发行历来首笔伊斯兰债券募得10亿美元

香港政府发行首笔伊斯兰债券，募得10亿美元。据一位知情人士透露，上述以美元计价的五年期债券的利率为2.005%。和香港同属最高投资级评级的英国在6月份以2.036的票面利率发行了其首笔伊斯兰债券。(彭博)

企业要闻

麦当劳同店销售创下10多年来的最大跌幅，受中国供货商丑闻拖累

麦当劳昨天在一份公告中表示，8月份同店销售下降3.7%，跌幅大于分析师预估的3.1%。麦当劳还表示，中国市场出现的供货商问题将造成第三季度每股盈利减少0.15-0.20美元。(彭博)

阿里巴巴欲借海外华人谋求扩张与亚马逊展开全球对决

借助口碑和广告宣传，阿里巴巴正在挖掘从新加坡到旧金山等地数以百万计海外华人的市场潜力，以此加快其全球扩张步伐。凭借淘宝网上那些日常不易买到的商品（比如凤梨酥和摩托车脚踏板）以及低廉的价格，将于本周就首次公开发行(IPO)与潜在投资者见面的阿里巴巴吸引了海外华人前往其网站购物。(彭博)

万达商业地产据称准备在香港IPO，筹资额最高可达60亿美元

一位知情人士表示，亿万富豪王健林麾下商业帝国的商业房地产子公司大连万达商业地产股份有限公司计划在香港首次公开募股(IPO)，筹资多达60亿美元的资金。匿名知情人士说，中金公司和汇丰控股正在帮助这家大连万达集团子公司操办IPO相关事宜。知情人士说，万达商业地产可能明年年初上市。(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	5.81	5.11	1.01	11.81	753	中国国航	4.99	18.59	0.96	4.14
1398	工商银行	5.19	5.31	1.06	15.31	670	东方航空	2.70	15.24	1.10	(25.85)
1288	农业银行	3.60	5.24	1.02	14.35	1055	南方航空	2.72	31.99	0.65	(19.72)
3988	中国银行	3.66	4.90	0.84	6.82	1919	中国远洋	3.53	-	1.29	(22.66)
3328	交通银行	5.71	5.19	0.76	4.79	2866	中海集运	2.41	-	0.92	(38.90)
3968	招商银行	14.58	5.02	1.02	7.68	1138	中海发展	5.69	-	0.72	(20.20)
998	中信银行	4.89	4.44	0.76	(12.10)	2880	大连港	2.68	16.73	0.70	(36.34)
6818	光大银行	3.83	4.75	0.86	11.37	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.51	4.51	0.91	(6.16)	2039	中集集团*	17.46	13.81	1.76	(13.63)
2628	中国人寿	23.30	19.40	2.17	17.16	1800	中国交建	5.66	5.72	0.74	7.87
2318	中国平安	64.15	12.70	1.95	17.56	390	中国中铁	4.22	7.15	0.80	13.92
2601	中国太保	29.55	19.81	1.99	17.39	1186	中国铁建	7.40	6.81	0.86	12.34
1336	新华保险	28.35	11.68	1.62	(9.51)	6199	中国北车	6.91	13.66	1.49	3.32
6030	中信证券	19.20	22.96	1.86	14.18	1766	中国南车	7.16	16.66	2.10	5.46
6837	海通证券	12.86	23.12	1.54	0.11	525	广深铁路	3.13	17.94	0.66	(13.74)
857	中石油	11.06	12.15	1.36	8.94	177	宁沪高速	8.94	13.61	1.88	13.87
386	中石化	7.92	10.86	1.25	11.27	548	深圳高速	5.17	4.39	0.79	(16.38)
338	上石化	2.72	19.68	1.35	(42.63)	995	皖通高速	4.76	7.64	0.86	(18.15)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.84	6.30	0.61	(26.35)
2883	中海油田	22.10	10.18	1.88	(12.86)	2238	广汽集团	8.38	13.53	1.24	(19.85)
568	山东墨龙*	4.74	-	1.11	(60.78)	1211	比亚迪*	56.10	217.96	4.34	(17.31)
1088	中国神华	23.00	8.42	1.28	18.05	2333	长城汽车	32.90	9.78	2.69	(18.53)
1898	中煤能源	4.77	36.28	0.57	(15.97)	2338	潍柴动力	30.45	9.18	1.53	16.13
1171	兖州煤业	6.76	7.13	0.64	(38.26)	38	一拖股份	5.87	21.47	1.03	(49.26)
902	华能国际	9.22	8.89	1.59	15.21	1157	中联重科*	4.79	15.79	0.71	(21.56)
991	大唐发电	4.39	13.06	1.04	(11.65)	564	郑煤机	5.50	12.43	0.74	(30.28)
1071	华电国际	5.65	6.46	1.37	16.07	1057	浙江世宝*	10.20	44.82	3.01	(67.93)
1618	中国中冶	1.87	8.70	0.63	(25.30)	1072	东方电气	13.14	10.39	1.14	(23.75)
347	鞍钢股份*	5.29	46.80	0.64	18.53	2727	上海电气	3.74	16.65	1.16	(32.15)
323	马钢股份	1.79	-	0.49	(23.05)	2208	金风科技*	13.02	41.69	2.07	(12.43)
1053	重庆钢铁	1.96	-	0.77	(45.80)	42	东北电气	2.53	205.66	6.12	(54.10)
2600	中国铝业	3.56	-	0.94	(25.11)	350	经纬纺机*	7.98	8.74	0.85	(50.07)
358	江西铜业	13.88	10.67	0.86	(20.73)	300	沈机集团	3.63	122.07	1.19	(46.13)
2899	紫金矿业	2.00	16.13	1.26	(32.97)	187	京城机电	4.43	-	1.64	(50.72)
3993	洛阳钼业	5.27	13.44	1.67	(44.35)	2196	复星医药	26.35	23.88	3.12	6.66
914	海螺水泥	27.75	9.58	1.95	23.66	2607	上海医药	17.44	15.67	1.40	(2.45)
2009	金隅股份	5.83	6.17	0.73	(29.38)	874	白云山	27.95	26.76	3.96	(20.96)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	54.15	25.96	3.79	(15.15)
2202	万科*	15.02	8.67	1.70	25.58	719	新华制药*	4.93	24.64	1.00	(43.97)
588	北京北辰	2.24	8.98	0.38	(36.50)	168	青岛啤酒	57.40	30.92	4.14	12.57
895	东江环保*	32.95	39.32	3.94	(25.43)	763	中兴通讯*	18.34	23.03	2.10	(0.51)
1065	创业环保	5.94	21.36	1.69	(46.24)	553	南京熊猫	6.91	27.02	1.60	(47.90)
1812	晨鸣纸业*	3.93	9.71	0.44	(33.15)	921	海信科龙*	9.24	8.67	2.92	(20.82)

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