

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	25,190.45	(0.20)	1.77
H股	11,408.67	0.35	4.11
红筹	4,948.91	0.59	2.72
HSC大型股	2,062.39	(0.15)	1.86
HSC中型股	4,516.74	0.15	2.61
AH股溢价	92.77	(0.40)	(1.84)
沪深300	2,445.22	(0.16)	3.82
富时中国A50	7,416.32	(0.75)	2.14
上证180	5,338.03	(0.28)	3.94
上证380	3,969.92	0.79	4.66
台北加权	9,434.77	0.29	(0.82)
日经225	15,690.48	(0.37)	(0.24)
道琼斯	17,013.87	(0.57)	(0.31)
标普500	1,988.44	(0.65)	(0.69)
纳斯达克	4,552.29	(0.87)	(1.00)
德国DAX 30	9,710.70	(0.49)	2.14
富时100	6,829.00	(0.08)	(0.00)
法国CAC 40	4,452.37	(0.50)	1.69

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	92.96	0.23	(2.70)
期金(US\$/t oz)	1,254.10	0.55	(1.21)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7918	(0.14)	(0.27)
美元兑人民币	6.1362	(0.14)	(0.28)
美元兑港元	7.7502	0.00	(0.01)
美元兑日元	106.11	1.24	3.69
欧元兑美元	1.2945	(1.56)	(3.29)
英镑兑美元	1.6135	(1.98)	(3.88)
澳元兑美元	0.9214	(1.42)	(0.52)

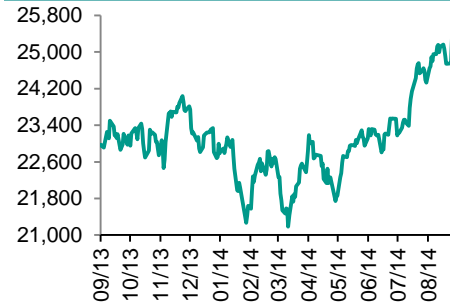
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.3000	4.00	2.00
香港(10年期)	2.18800	2.90	(15.00)
美国(10年期)	2.50000	10.38	7.97

来源: 彭博

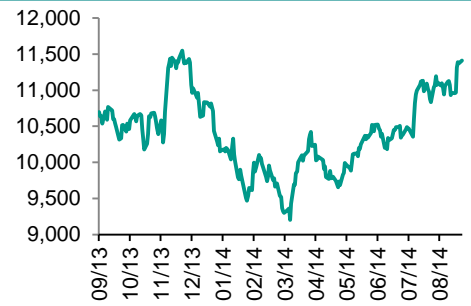
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



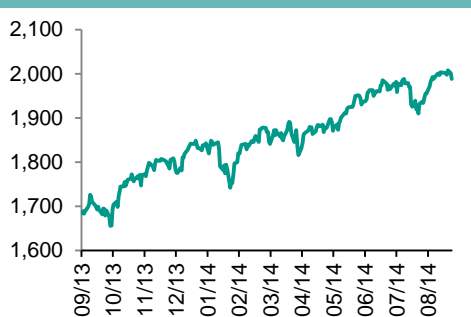
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

受市场担心美联储升息快于预期, 投资者趁好消息沽售苹果并引发抛售其他科技股, 以及麦当劳上月销售差于预期, 美股指下滑。上周五A股有近4千亿元成交后, 中秋假后首日成交也达3千7百亿元, 工业、消费及医药板块领涨。A股市场持续高的成交量利好H股券商股。周二, 李克强总理在达沃斯论坛透露8月末M2增速回落至12.8%, 以及不靠强刺激但靠强改革推动经济。中央经济战略利好已公布改革转型的H股或红筹股。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
日本	工具机订单(年比)	8月	N/A	35.60%	37.70%
日本	PPI年比	8月	4.10%	3.90%	4.30%
日本	机器订单(年比)	7月	0.50%	1.10%	-3.00%
英国	工业生产(年比)	7月	1.30%	1.70%	1.20%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 建筑业萧条成为拦路虎, 葛林斯潘为美国经济复苏担心
- 欧盟暂缓实施对俄新制裁, 等待评估乌克兰停火协议
- Carney称英国工资上涨可能促使央行在2015年春天开始加息
- 习近平将首次以国家元首身份访问印度 期望增强两国关系
- 美国国债下跌市场担心投资者在低估联储会明年加息的速度
- 中国货币市场利率连续第七日走低 央行回笼资金
- 苏格兰公投在即另一项调查显示赞成独立的比例上升
- 中国总理李克强: 中国反托辣斯调查主要针对国内企业



国际经济要闻

建筑业萧条成为拦路虎,葛林斯潘为美国经济复苏担心

前联储会主席葛林斯潘表示, 建筑业的滑坡已经阻碍美国经济反弹。「建筑活动死水微澜」葛林斯潘周二在纽约出席毕马威主办的保险会议时表示。(彭博)

Carney称英国工资上涨可能促使央行在2015年春天开始加息

英国央行行长Mark Carney表示, 决策者可能在明年春节将基准利率从创纪录低点上调, 因为工资上涨加速、经济复苏加力。Carney说, 「如果利率符合市场预期——明年春天开始上调、之后逐步升高,」通货膨胀率将达到2%的目标, 并创造120万就业岗位。「换句话说, 我们将实现使命。」(彭博)

美国国债下跌市场担心投资者在低估联储会明年加息的速度

殖利率攀升促进了对政府所拍售270亿美元三年期新债的需求, 这是本周三笔发行中的第一笔, 发行总额为610亿美元。联储会22家一级交易商中的五家对此次发行的评分为3, 评分范围自1到5, 5代表发行情况超好。基准十年期国债第四天下跌, 经济学家们预计随后的数据将显示首次申领失业救济人数下降且零售销售增强。(彭博)

苏格兰公投在即另一项调查显示赞成独立的人比例上升

据TNS今天公布的月度调查, 38%的受访者表示他们在9月18日的公投中将赞成独立, 比上次调查的32%上升。而表示希望维持现状的人有39%, 比上次调查的45%减少。TNS称, 不希望脱离英国阵营的领先差距从上月调查的13个百分点明显缩小到1个百分点。另外23%的被调查者称他们尚未作出决定。(彭博)

欧盟暂缓实施对俄新制裁,等待评估乌克兰停火协议

欧盟28国政府周一晚些时候在布鲁塞尔推迟实施第二阶段对俄经济制裁。欧盟已经获得原则通过新制裁措施, 但还没有批准在欧盟官方公报中发布并付诸实施。(彭博)

中港经济要闻

习近平将首次以国家元首身份访问印度 期望增强两国关系

中国外交部今日表示, 习近平将于9月12日至19日对印度、斯里兰卡和塔吉克斯坦进行国事访问。这将是习近平首次以国家元首身份访问印度。(彭博)

银监会: 加强对委托贷款等业务的资金来源合规性把关

银监会主席尚福林9月9日下午在出席“中国银行业协会会员大会”时强调, 要加快完善表外业务管理制度, 特别针对近期增长迅猛的委托贷款等业务, 加强资金来源合规性、真实性把关, 严格区分委托业务和自营业务, 确保责任分担清晰; 针对大宗商品贸易融资及信用证业务风险管理问题, 加强真实贸易背景的尽职调查、强化合规管理, 促进健康发展。(中国证券网、彭博)

金融系统资金充足, 央行回笼资金

人行进行了150亿元人民币的14天正回购操作, 中标利率为3.7%。超过了今日到期的此类操作规模100亿元, 表明金融系统资金充足。(彭博)

中国总理李克强: 中国反托辣斯调查主要针对国内企业

据在新华网的文字记录, 李克强出席在天津举办的达沃斯夏季论坛时表示, 数字说明中国反托辣斯并不是针对某个方面企业的。「我们推进的包括反托辣斯调查在内的事中事后监管是依法、透明、公正进行的,」李克强表示,是迄今为止最高级别的中国官员出面缓解美欧商界对中国反托辣斯问题的担心。(彭博)

企业要闻

赌城风光不再 Trump Entertainment 成大西洋城最新声请破产者

该公司在新泽西州这一风光不再的度假胜地拥有两家物业, 周二在特拉华州威尔明顿提起的第11章破产案中各列出多达5亿美元的资产和负债。该公司旗下Trump Plaza料将在9月16日停止运作。(彭博)

苹果发布智能手表、更大尺寸iPhone及移动支付系统

苹果在位于库比蒂诺总部附近举行的一次活动上发布了上述手表, 同时推出了移动支付系统Apple Pay, 这将让Apple Watch和iPhone成为数字钱包, 另外还新发了iPhone 6 和iPhone 6 Plus。该公司还展示了用于新款智能手表和iPhone的医疗健保应用, 表明这些服务和苹果的设备相互依赖。(彭博)

阿里巴巴IPO路演在纽约启动据称被公司治理和利润率等提问包围

阿里巴巴在纽约Waldorf Astoria酒店启动IPO路演, 高管们讨论了从公司治理到利润率等一系列问题。这是阿里巴巴近10天路演的第一场, 以期为自己创纪录的IPO聚敛需求。该公司寻求融资不超过211亿美元, 对自身估值为1,627亿美元, 将成为美国股市市值第三的因特网公司, 仅次于谷歌和Facebook。(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	5.95	5.23	1.03	13.43	753	中国国航	5.14	19.16	0.99	7.02
1398	工商银行	5.32	5.45	1.09	17.24	670	东方航空	2.70	15.25	1.10	(25.05)
1288	农业银行	3.68	5.36	1.04	16.00	1055	南方航空	2.77	32.59	0.66	(17.30)
3988	中国银行	3.74	5.00	0.86	8.39	1919	中国远洋	3.50	-	1.28	(22.65)
3328	交通银行	5.82	5.29	0.78	6.10	2866	中海集运	2.34	-	0.89	(38.08)
3968	招商银行	15.00	5.16	1.05	9.89	1138	中海发展	5.78	-	0.73	(19.20)
998	中信银行	5.00	4.54	0.77	(10.30)	2880	大连港	2.74	17.11	0.71	(35.29)
6818	光大银行	3.86	4.78	0.86	11.87	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.63	4.58	0.92	(5.68)	2039	中集集团*	17.60	13.92	1.77	(13.56)
2628	中国人寿	23.95	19.95	2.23	19.25	1800	中国交建	5.78	5.84	0.76	9.66
2318	中国平安	65.85	13.04	2.00	19.44	390	中国中铁	4.28	7.25	0.81	15.57
2601	中国太保	30.20	20.25	2.04	17.82	1186	中国铁建	7.52	6.92	0.87	15.08
1336	新华保险	29.10	11.99	1.66	(9.14)	6199	中国北车	6.83	13.51	1.48	2.73
6030	中信证券	19.76	23.64	1.92	16.41	1766	中国南车	7.03	16.36	2.06	4.35
6837	海通证券	13.12	23.59	1.57	0.88	525	广深铁路	3.21	18.40	0.68	(11.51)
857	中石油	11.46	12.59	1.41	12.08	177	宁沪高速	9.00	13.71	1.89	13.75
386	中石化	8.18	11.22	1.29	13.54	548	深圳高速	5.19	4.41	0.79	(16.03)
338	上石化	2.72	19.69	1.35	(40.22)	995	皖通高速	4.78	7.68	0.87	(17.61)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.89	6.41	0.62	(25.03)
2883	中海油田	22.95	10.58	1.96	(10.60)	2238	广汽集团	8.62	13.92	1.28	(17.73)
568	山东墨龙*	4.73	-	1.11	(60.52)	1211	比亚迪*	57.00	221.52	4.41	(16.69)
1088	中国神华	23.75	8.70	1.33	19.68	2333	长城汽车	33.60	9.99	2.75	(17.13)
1898	中煤能源	4.87	37.05	0.58	(14.19)	2338	潍柴动力	31.15	9.40	1.56	16.75
1171	兖州煤业	6.89	7.27	0.65	(37.56)	38	一拖股份	5.90	21.59	1.04	(48.36)
902	华能国际	9.33	9.00	1.61	16.25	1157	中联重科*	4.89	16.12	0.72	(19.73)
991	大唐发电	4.50	13.39	1.06	(10.09)	564	郑煤机	5.53	12.50	0.75	(28.74)
1071	华电国际	5.77	6.60	1.40	16.75	1057	浙江世宝*	9.84	43.25	2.91	(66.34)
1618	中国中冶	1.90	8.84	0.64	(24.08)	1072	东方电气	13.20	10.44	1.15	(23.15)
347	鞍钢股份*	5.54	49.03	0.67	24.52	2727	上海电气	3.64	16.21	1.13	(33.03)
323	马钢股份	1.87	-	0.51	(18.26)	2208	金风科技*	12.92	41.38	2.05	(12.18)
1053	重庆钢铁	1.98	-	0.77	(44.45)	42	东北电气	2.57	208.97	6.22	(53.79)
2600	中国铝业	3.69	-	0.98	(22.97)	350	经纬纺机*	8.07	8.84	0.86	(50.24)
358	江西铜业	14.26	10.96	0.89	(19.07)	300	沈机集团	3.50	117.73	1.15	(47.95)
2899	紫金矿业	2.04	16.45	1.29	(32.18)	187	京城机电	4.36	-	1.62	(51.48)
3993	洛阳钼业	5.37	13.70	1.71	(43.05)	2196	复星医药	26.95	24.43	3.19	9.57
914	海螺水泥	28.10	9.71	1.98	22.97	2607	上海医药	17.42	15.66	1.40	(2.39)
2009	金隅股份	5.98	6.33	0.75	(27.43)	874	白云山	28.05	26.86	3.98	(21.72)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	51.10	24.50	3.57	(21.19)
2202	万科*	15.44	8.92	1.75	26.98	719	新华制药*	4.88	24.39	0.99	(44.53)
588	北京北辰	2.26	9.06	0.39	(35.45)	168	青岛啤酒	59.20	31.90	4.27	15.48
895	东江环保*	31.75	37.90	3.79	(24.86)	763	中兴通讯*	18.30	22.98	2.10	1.25
1065	创业环保	6.02	21.65	1.71	(44.62)	553	南京熊猫	7.10	27.77	1.64	(47.35)
1812	晨鸣纸业*	4.01	9.91	0.45	(31.77)	921	海信科龙*	9.31	8.74	2.95	(18.97)

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