

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	23,678.41	(0.38)	(2.58)
H股	10,584.29	(0.52)	(1.85)
红筹	4,561.08	(0.62)	(2.48)
HSC大型股	1,937.52	(0.32)	(2.50)
HSC中型股	4,324.11	(0.67)	(1.48)
AH股溢价	98.09	0.68	1.57
沪深300	2,437.20	0.01	0.49
富时中国A50	7,237.56	(0.28)	(0.66)
上证180	5,310.76	(0.05)	0.23
上证380	4,134.54	0.59	2.15
台北加权	8,989.82	(0.24)	(2.71)
日经225	16,343.69	0.70	0.14
道琼斯	17,113.15	0.99	(0.96)
标普500	1,982.85	0.86	(1.37)
纳斯达克	4,512.19	1.02	(1.48)
德国DAX 30	9,490.55	(0.20)	(3.15)
富时100	6,649.39	0.15	(2.76)
法国CAC 40	4,394.75	0.91	(1.49)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	93.01	(0.57)	1.63
期金(US\$/t oz)	1,216.50	0.20	(0.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7931	(0.09)	(0.05)
美元兑人民币	6.1555	0.03	0.10
美元兑港元	7.7611	0.13	0.14
美元兑日元	109.40	0.51	4.85
欧元兑美元	1.2678	(1.33)	(3.46)
英镑兑美元	1.6243	(0.72)	(2.14)
澳元兑美元	0.8735	(1.56)	(6.47)

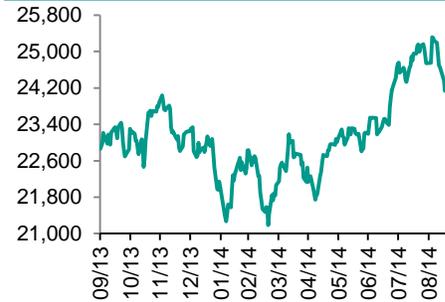
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0700	(23.00)	(20.00)
香港(10年期)	2.24500	(16.00)	4.60
美国(10年期)	2.52220	(4.14)	17.91

来源: 彭博

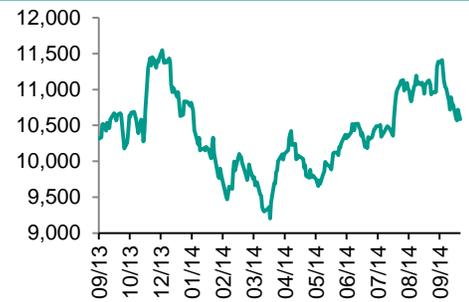
## 每天导读

### 各股市走势图

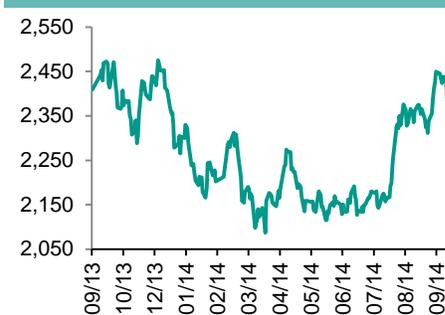
#### 恒指走势图



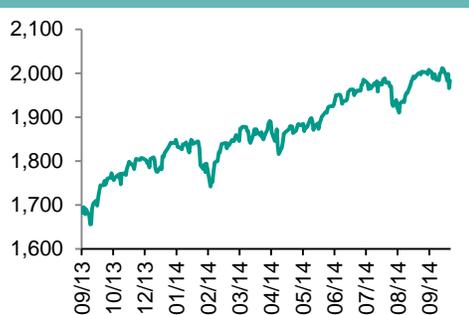
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国主要股指均出现反弹,主要是受到超过预期的公司业绩以及经济数据改善的影响。恒指周五延续了之前的跌势,开盘低开,随后跌幅曾一度扩大,但收盘时跌幅收窄。国指依然跑输恒指。上周恒指累跌627.75点或2.58%,并已是连续3个星期下跌。国企指数累积下跌199.04点或1.85%。上周港元明显转弱,资金有外流迹象。周末中国公布首8月份工业企业利润同比下降0.6%,预示市场或将下调中企估值。按上周五收盘计,恒指及H股指本年预计市盈率分别为10.9倍及7.1倍。沪深300及A50指数市盈率分别为9.9倍及6.7倍。本周焦点包括周三的中国制造业PMI及周五的服务业PMI。

### 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	GDP年度化季环比	2季度	4.60%	4.60%	4.20%
美国	个人消费	2季度	2.90%	2.50%	2.50%
德国	GfK消费者信心指数	10月	8.5	8.3	8.6
日本	国民消费物价指数同比	8月	3.30%	3.3%	3.4%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国9月份消费者信心升至14个月高点,美国人对经济的看法向好
- 1到8月份全国规模以上工业企业利润总额同比增长10%
- 美国第二季度经济成长率4.6%,为2011年以来最快
- 中国货币市场利率创下一个月来最大跌幅,股票IPO资金解冻
- 联储会Lockhart预计可能会在2015年年中或稍晚些时候加息
- 全国开展为期两年的工程质量治理行动
- 需求减弱导致伦敦住宅价格出现2012年来的首度下降
- 葛洛斯离开Pimco跳槽Janus Capital管理债券基金



国际经济要闻

美国9月份消费者信心升至14个月高点，美国人对经济的看法向好

美国9月份汤森路透/密歇根大学消费者信心指数终值自8月份82.5升至84.6，与初值一致。目前就业成长步伐为15年来最强，有助于提升消费者信心，而汽油零售价格下跌使得家庭预算压力放松。工资更快成长以及就业更大范围好转，将有助于推动消费者信心进一步攀升并促使消费开支更大成长，消费占美国经济的大约70%。(彭博)

美国第二季度经济成长率4.6%，为2011年以来最快

美国商务部周五在华盛顿发布的数据显示，第二季度GDP修正后增速折合年率为4.6%，之前预估值为4.2%。第一季度经济萎缩了2.1%。制造业扩张，就业成长带动消费成长，说明企业对需求前景更加乐观。着这个全球最大的经济体及其劳动力市场好转，联储会决策者正在讨论零利率还会维持多久。(彭博)

联储会Lockhart预计可能会在2015年年中或稍晚些时候加息

美国亚特兰大联邦储备银行行长Dennis Lockhart表示，劳动力市场形势改善及通胀率上升可能将为美国在2015年年中或稍晚时候首次加息创造条件。「我仍然预计，加息条件将在2015年年中或稍晚些时候成熟，」Lockhart周四在密西西比州杰克逊发表讲话称。(彭博)

需求减弱导致伦敦住宅价格出现2012年来的首度下降

房地产研究机构Hometrack Ltd.表示，伦敦住宅价格本月出现近两年来首次下跌，需求下降导致全英范围的房地产市场降温。Hometrack的报告称，据对房地产中介机构的调查，伦敦住宅价格本月下跌0.1%，为2012年11月以来首见。未来数月，房价有望继续「缓步」下行。英国全国的住宅价格本月停止成长，终止了19连涨势。(彭博)

中港经济要闻

1到8月份全国规模以上工业企业利润总额同比增长10%

1-8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额38330.4亿元，同比增长10%，增速比1-7月份回落1.7个百分点；实现主营业务利润35870.1亿元，同比增长9.6%，增速比1-7月份回落1.6个百分点。8月份，规模以上工业企业实现利润总额4825.6亿元，同比下降0.6%，而7月份为同比增长13.5%。(中国国家统计局)

中国货币市场利率创下一个月以来最大跌幅，股票IPO资金解冻

中国基准利率市场利率创下一个月的最大跌幅，因为之前被冻结的新股发行申购资金解冻。市场预计中国央行将维持充足的资金供应来支持经济成长。受IPO影响，市场利率9月24日创下四周来的最大涨幅。中国央行本周开展的正回购操作中中标利率为3.5%，央行9月18日已将正回购利率从3.7%调低。(彭博)

全国开展为期两年的工程质量治理行动

2014年9月26日，国新办举行“工程质量治理两年行动”有关情况新闻发布会。住房城乡建设部新闻发言人倪虹在介绍相关情况时表示，目前的工程质量还不能完全适应经济社会发展的新要求，还不能满足人民群众的新期盼，个别工程质量确实还存在着低下的问题。为了进一步提升工程质量水平，住房城乡建设部决定，从9月份开始，在全国开展为期两年的工程质量治理行动。(中国国务院新闻办公室)

企业要闻

葛洛斯离开Pimco跳槽Janus Capital管理债券基金

根据Janus发布的公告，今年70岁的葛洛斯将从9月29日开始在加州新港滩的Janus新办公室上班，10月6日开始管理Janus Global Unconstrained Bond Fund。「我希望我的全部注意力回到固定收益市场和投资领域，不再困扰于管理一家大型、复杂组织的纷繁事务，」葛洛斯在公告中称。(彭博)

英特尔入股紫光集团，投资额最高可达90亿元人民币

英特尔将投资高达90亿元人民币（15亿美元）入股拥有中国两家芯片设计公司的紫光集团。英特尔今天在一份公告中表示，公司将购入紫光集团最高20%的股份。紫光集团是展讯通信和锐迪科微电子的母公司。展讯通信将与英特尔联手开发新产品，并从2015年下半年开始向中国国内手机制造商销售这些新产品。(彭博)

通用汽车在中国召回部分进口款凯迪拉克SRX车辆

中国国家质检总局在其网站发布公告称，上海通用汽车有限公司决定召回并检修2009年7月至2014年8月期间生产的107,016辆凯迪拉克SRX汽车。存在问题的连杆螺母扭矩可能未达到标准要求，长期使用后会发生松动。(彭博)

欧盟对摩根大通等三家银行涉嫌操控Euribor的调查据悉停顿

三位了解调查内情的人士透露，由于欧盟在调查中可能存在偏见，摩根大通、汇丰控股和法国农业信贷银行接受的欧盟对操控Euribor的调查被延长数月。(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	5.63	4.94	0.98	8.14	753	中国国航	4.91	18.13	0.95	(3.09)
1398	工商银行	4.98	5.10	1.02	10.75	670	东方航空	2.52	14.22	0.94	(33.46)
1288	农业银行	3.52	5.12	1.00	11.60	1055	南方航空	2.66	36.68	0.63	(29.53)
3988	中国银行	3.58	4.78	0.82	5.07	1919	中国远洋	3.35	-	1.22	(35.18)
3328	交通银行	5.68	5.15	0.76	4.28	2866	中海集运	2.14	-	0.81	(45.32)
3968	招商银行	13.68	4.70	0.95	3.35	1138	中海发展	5.13	-	0.65	(27.94)
998	中信银行	4.79	4.35	0.74	(16.52)	2880	大连港	2.62	16.32	0.68	(44.10)
6818	光大银行	3.63	4.49	0.81	3.83	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.22	4.32	0.87	(8.51)	2039	中集集团*	16.50	13.02	1.66	(16.01)
2628	中国人寿	22.00	18.28	2.04	10.21	1800	中国交建	5.79	5.76	0.76	(2.54)
2318	中国平安	59.60	11.78	1.80	12.54	390	中国中铁	4.18	7.07	0.79	7.14
2601	中国太保	27.30	18.26	1.84	11.67	1186	中国铁建	7.10	6.52	0.82	7.59
1336	新华保险	27.20	11.18	1.55	(11.30)	6199	中国北车	6.96	13.74	1.50	4.46
6030	中信证券	18.72	22.34	1.81	11.29	1766	中国南车	7.04	16.35	2.06	6.07
6837	海通证券	12.42	22.28	1.48	(4.53)	525	广深铁路	3.06	17.51	0.65	(17.55)
857	中石油	10.32	11.32	1.27	4.59	177	宁沪高速	8.32	12.65	1.74	9.11
386	中石化	7.00	9.58	1.10	4.07	548	深圳高速	5.45	4.62	0.83	(18.20)
338	上石化	2.68	18.67	1.34	(45.04)	995	皖通高速	4.83	7.74	0.88	(18.70)
1033	仪征化纤	3.75	-	3.32	(31.94)	107	成渝高速	3.15	6.97	0.67	(26.86)
2883	中海油田	20.20	9.28	1.72	(16.68)	2238	广汽集团	7.67	12.36	1.13	(27.13)
568	山东墨龙*	5.45	-	1.28	(64.99)	1211	比亚迪*	52.95	205.34	4.09	(14.48)
1088	中国神华	21.75	7.95	1.21	11.28	2333	长城汽车	31.30	9.29	2.55	(19.19)
1898	中煤能源	4.54	34.46	0.54	(22.08)	2338	潍柴动力	28.75	8.65	1.44	12.09
1171	兖州煤业	6.43	6.77	0.61	(41.11)	38	一拖股份	5.75	31.94	1.00	(51.81)
902	华能国际	8.77	8.44	1.51	11.13	1157	中联重科*	4.57	15.03	0.67	(25.61)
991	大唐发电	4.24	12.59	1.00	(17.76)	564	郑煤机	5.69	12.83	0.77	(35.83)
1071	华电国际	5.74	6.55	1.39	10.26	1057	浙江世宝*	10.24	44.91	3.02	(68.40)
1618	中国中冶	2.20	10.22	0.74	(31.62)	1072	东方电气	14.40	11.36	1.25	(22.40)
347	鞍钢股份*	4.92	43.45	0.59	10.66	2727	上海电气	4.33	19.24	1.35	(37.51)
323	马钢股份	1.73	-	0.47	(31.37)	2208	金风科技*	13.38	42.76	2.12	(9.64)
1053	重庆钢铁	1.87	-	0.73	(51.60)	42	东北电气	2.40	194.72	5.79	(54.23)
2600	中国铝业	3.25	-	0.86	(32.83)	350	经纬纺机*	8.09	8.84	0.86	(54.64)
358	江西铜业	13.00	9.97	0.81	(24.76)	300	沈机集团	4.11	137.95	1.35	(41.11)
2899	紫金矿业	1.93	15.53	1.22	(38.06)	187	京城机电	5.01	-	1.86	(45.59)
3993	洛阳钼业	5.03	12.80	1.59	(46.84)	2196	复星医药	25.80	23.33	3.05	8.92
914	海螺水泥	25.70	8.86	1.80	17.35	2607	上海医药	19.04	17.08	1.52	1.91
2009	金隅股份	5.43	5.74	0.68	(35.73)	874	白云山	26.55	25.37	3.76	(22.91)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2202	万科*	13.84	7.98	1.57	17.11	719	新华制药*	4.88	24.34	0.99	(46.71)
588	北京北辰	2.20	8.80	0.37	(41.12)	168	青岛啤酒	55.95	30.08	4.03	13.26
895	东江环保*	33.20	39.54	3.75	(21.31)	763	中兴通讯*	17.52	21.95	2.00	(7.17)
1065	创业环保	5.81	20.85	1.63	(47.22)	553	南京熊猫	8.36	32.61	1.92	(47.95)
1812	晨鸣纸业*	3.88	9.57	0.43	(37.87)	921	海信科龙*	8.12	7.60	2.56	(30.09)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8810  
朱颜  
[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
陈敏芳  
[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8863  
陈宋恩  
[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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