

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	20,840.61	(0.45)	(4.57)
H股	9,169.59	(1.42)	(7.04)
红筹	3,862.39	0.11	(4.06)
HSC大型股	1,689.21	(0.40)	(4.49)
HSC中型股	3,887.05	0.22	(3.84)
AH股溢价	148.69	1.48	18.36
沪深300	3,365.83	0.11	11.24
富时中国A50	10,025.07	0.83	6.82
上证180	7,345.99	0.12	12.21
上证380	5,367.67	(1.65)	(0.20)
台北加权	8,000.60	(1.18)	(0.23)
日经225	17,653.87	(0.78)	(6.55)
道琼斯	16,102.38	(1.66)	(3.25)
标普500	1,921.22	(1.53)	(3.40)
纳斯达克	4,683.92	(1.05)	(2.99)
德国DAX 30	10,038.04	(2.71)	(2.53)
富时100	6,042.92	(2.44)	(2.41)
法国CAC 40	4,523.08	(2.81)	(3.25)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.56	(1.06)	(7.40)
纽约期金(美元/t oz)	1,117.70	(0.29)	(1.26)
标普高盛商品指数	364.87	(1.30)	(0.21)
CRB大宗商品期货价格指数	196.70	(0.91)	(0.20)
罗杰斯国际商品指数	2,314.62	(1.04)	(0.71)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8328	0.18	3.71
美元兑人民币	6.4545	0.18	3.69
美元兑港元	7.7502	0.00	(0.03)
美元兑日元	118.89	(1.97)	(4.50)
欧元兑美元	1.1171	(0.36)	1.86
英镑兑美元	1.5193	(0.99)	(1.92)
澳元兑美元	0.6925	(2.64)	(6.65)

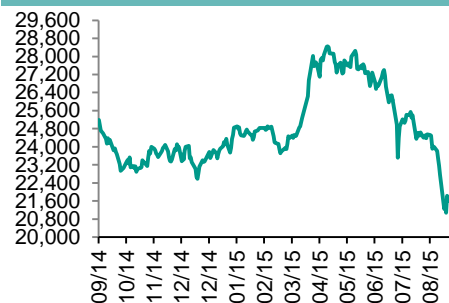
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4000	(15.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.77600	1.80	2.80
美国(10年期)	2.12440	(5.63)	(9.69)

来源: 彭博

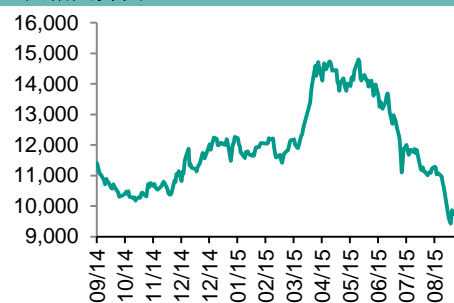
每天导读

各股市走势图

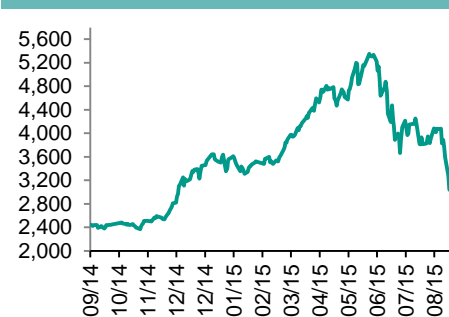
恒指走势图



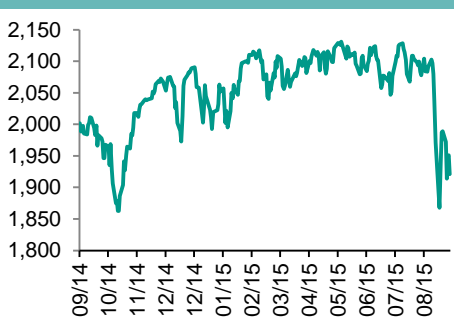
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指下跌, 美国就业数据影响市场对美国加息时间的预期, 从而影响市场下跌; 标普500指数中全部行业指数下跌, 其中原材料指数领涨。上周五港股下跌, 但恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数个别发展, 其中服务业、消费品制造业和公用事业上升, 而金融业、电讯业、地产建筑业、能源业和综合企业均下跌。上周五国内股市因假期休市。总结上星期, 恒指跌3.57%, 国指跌5.96%, 上证综指跌2.23%, 深成指跌6.9%; 上周内地和港股市场的日均成交量分别跌101.94亿元和371.17亿元。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深成指的15年预测市盈率分别为14.65倍、16.19倍、10.37倍、6.83倍、13.39倍和24.92倍。今天中国和香港将会公布8月外汇储备, 德国将会公布7月工业产值环比。

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	非农就业人数增减	8月	217K	173K	245K*
美国	失业率	8月	5.2%	5.1%	5.3%
欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	8月	N/A	51.4	54.2
德国	工厂订单月环比	7月	-0.6%	-1.4%	1.8%*
德国	Markit德国零售业采购经理指数	8月	N/A	54.7	57.7
法国	Markit法国零售业采购经理指数	8月	N/A	49.5	52.9
日本	官方储备资产	8月	N/A	\$1244.2B	\$1242.3B

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国将促进大数据发展
- 周小川: 中国股市调整已大致到位, 人民币无长期贬值基础
- 证监会上半月透过新华喊话, 称中国绝不会坐视股市剧烈异常波动不管
- 楼继伟称中国不特别在意短期经济波动, 将保持宏观政策定力
- 美国8月份就业人数增加17.3万, 失业率降至5.1%
- 二十国集团成员国承诺“避免货币竞争性贬值”
- 美联储副主席Fischer据称告知G20美联储将在加息后维持扩张性政策
- 欧洲央行Nowotny: 欧洲央行同意稳步推进政策

国际经济要闻

美国8月份就业人数增加17.3万，失业率降至5.1%

美国雇主8月份增加17.3万名工人，失业率降至5.1%，该水平为美联储认为的充分就业水平。据美国劳工部周五公布的数据显示，虽然此次新增就业人数不及预期，但7月份和6月份新增就业人数高于初报值。失业率为2008年4月份以来最低水平。数据还显示平均时薪增长超过预期，每周工时增加。(彭博)

二十国集团成员国承诺“避免货币竞争性贬值”

二十国集团成员国财长和央行行长在安卡拉发表公报称，“我们重申我们对迈向更为市场化汇率机制及增强汇率灵活性，以反映潜在基本面，且避免汇率持续失调的承诺；货币政策将继续支持符合央行授权的经济活动，但仅靠货币政策无法实现均衡增长”；我们将避免货币竞争性贬值并抵制各种形式的保护主义。”(彭博)

美联储副主席Fischer据称告知G20美联储将在加息后维持扩张性政策

据一位了解会谈情况的官员透露，美联储副主席Stanley Fischer在安卡拉举行的二十国集团财政部长及央行行长会议上表示，即便在首次加息后，美联储仍将保持极具扩张性的政策；Fischer周五表示，他不知道下一次美联储政策会议的结果将如何；Fischer在演讲中提到了美联储的双重使命，形容劳动力市场改善但仍喜忧参半。(彭博)

欧洲央行Nowotny：欧洲央行同意稳步推进政策

欧洲央行管理委员会委员Ewald Nowotny在奥地利Alpbach对记者表示，“欧洲央行决定继续稳步的政策”，并且同意“资产购置计划将按计划继续实施；欧洲央行有可能实施进一步的宽松政策，但这不是目前的话题，也无法预见是否需要；在评估通胀趋势时，必须考虑核心通胀率。核心通胀率是整体通胀长期走势的一个指标。”(彭博)

中港经济要闻

中国将促进大数据发展

中国国务院在周六发布的促进大数据发展行动纲要中称，中国将全面推进大数据发展和应用，推动经济发展、完善社会治理。中国将探索大数据与传统产业协同发展的新业态、新模式，促进传统产业转型升级和新兴产业发展，培育新的经济增长点。行动纲要：2018年底前建成国家政府数据统一开放平台。(彭博)

周小川：中国股市调整已大致到位，人民币无长期贬值基础

中国人民银行在网站上发布新闻稿，其中援引行长周小川在二十国集团(G20)安卡拉会议上的发言称，中国经济基本面并未发生实质性改变，人民币兑美元汇率已经趋于稳定，股市调整已大致到位，金融市场可望更为稳定。(彭博)

证监会半夜透过新华喊话，称中国绝不会坐视股市剧烈异常波动不管

新华社于北京时间周日夜发布中国证监会“有关负责人”答记者问新闻稿，证监会在其中强调“股市发生剧烈异常波动、可能引发系统性风险时，政府绝不会坐视不管，将及时果断采取多种措施稳定股市”。(彭博)

楼继伟称中国不特别在意短期经济波动，将保持宏观政策定力

中国人民银行发布新闻稿援引财政部部长楼继伟在二十国集团安卡拉会议上的发言称，在人口红利消失、资本回报率下降的背景下，中国政府将推动结构性改革，不断提高全要素生产率，以改革红利对冲人口红利的消失，使经济增长保持7%左右。(彭博)

企业要闻

中国中车称近期未向财新发布有关完成海外开发战略初步计划内容

中国中车6日在上交所发布公告称，公司及公司授权人士近期末向财新记者发布“近期中国中车完成了其海外开发战略初步计划，内容包括2015年海外市场订单量要达到70到80亿美元，到2020年订单总量要在该基础上翻番”的情况。公司一直积极开拓海内外业务市场，目前生产经营活动正常(彭博)

鞍钢股份称关于其A股股价异常波动无应予以披露而未披露的事项

鞍钢股份公布，A股股票于8月31日、9月1日和9月2日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%；属于股票交易异常波动情况。本公司目前没有任何根据有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等。(彭博)

万科称8月份公司实现销售金额222.5亿元人民币

万科企业股份有限公司6日在深交所公告称，8月份公司实现销售面积171.6万平方米。前8个月累计实现销售面积1255.7万平方米，销售金额1560.5亿元。7月份销售简报披露来公司新增加项目10个；此外新增物流地产项目2个。(彭博)

航运界：招商局集团与中外运长航集团重组整合成定局

航运界网站援引来自招商局集团、中国外运长航集团和接近国务院国资委企业改革局的人士的话报道称，招商局集团与中国外运长航集团之间的重组整合已成定局。(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	5.14	4.58	0.81	(28.80)	753	中国国航	5.19	6.98	0.96	(50.45)
1398	工商银行	4.40	4.63	0.82	(27.10)	670	东方航空	3.68	5.50	1.14	(63.15)
1288	农业银行	2.92	4.29	0.75	(28.94)	1055	南方航空	4.32	5.55	0.90	(56.69)
3988	中国银行	3.32	4.54	0.66	(35.79)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.23	4.78	0.65	(38.38)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	17.86	6.31	1.11	(12.66)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.44	4.14	0.60	(41.55)	2880	大连港	2.41	17.43	0.63	(65.02)
6818	光大银行	3.36	4.38	0.62	(37.09)	317	广船国际	17.20	610.87	2.58	(58.23)
1988	民生银行	6.83	4.18	0.73	(39.64)	2039	中集集团*	13.48	9.96	1.18	(46.26)
2628	中国人寿	25.20	12.92	1.88	(21.81)	1800	中国交建	8.61	7.82	0.93	(49.06)
2318	中国平安	35.65	9.69	1.61	(2.48)	390	中国中铁	6.72	10.79	1.18	(54.34)
2601	中国太保	27.10	12.97	1.57	(3.08)	1186	中国铁建	9.91	8.60	1.06	(43.56)
1336	新华保险	28.30	7.71	1.27	(37.93)	1766	中国中车	8.58	17.07	2.04	(45.16)
6030	中信证券	14.86	6.93	1.13	(18.05)	525	广深铁路	3.02	21.91	0.65	(50.37)
6837	海通证券	10.30	5.52	0.95	(31.33)	177	宁沪高速	9.17	12.81	1.92	(1.18)
1776	广发证券	13.00	5.72	1.12	(24.34)	548	深圳高速	4.83	8.40	0.76	(32.75)
6886	华泰证券	13.82	6.97	1.05	(23.52)	995	皖通高速	6.04	9.28	1.06	(46.51)
857	中石油	5.81	13.24	0.74	(45.55)	107	成渝高速	2.32	5.93	0.49	(55.65)
386	中石化	4.81	12.14	0.70	(19.33)	2238	广汽集团	4.89	8.08	0.70	(75.56)
338	上石化	2.91	22.30	1.41	(65.36)	1211	比亚迪*	30.55	113.88	2.40	(45.30)
1033	石化油服	2.19	7.92	1.09	(70.65)	2333	长城汽车	18.82	5.33	1.31	(47.20)
2883	中海油田	7.72	7.60	0.66	(63.82)	2338	潍柴动力	7.90	11.67	0.81	(35.21)
568	山东墨龙*	2.70	93.04	0.66	(68.59)	38	一拖股份	4.11	16.46	0.71	(60.72)
1088	中国神华	12.46	7.34	0.69	(38.37)	1157	中联重科*	2.73	-	0.43	(58.15)
1898	中煤能源	3.48	-	0.44	(56.03)	564	郑煤机	3.24	195.38	0.46	(56.15)
1171	兖州煤业	3.43	93.76	0.38	(71.96)	1057	浙江世宝*	5.14	26.35	0.94	(87.63)
902	华能国际	8.37	7.63	1.32	(33.42)	1072	东方电气	7.71	21.14	0.65	(51.73)
991	大唐发电	2.94	17.34	0.72	(62.21)	2727	上海电气	3.91	16.12	1.12	(71.92)
1071	华电国际	5.91	6.32	1.30	(38.10)	2208	金风科技*	12.50	10.13	1.86	(33.43)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.84	206.71	4.63	(70.24)
347	鞍钢股份*	3.03	35.75	0.37	(56.78)	350	经纬纺机*	11.10	10.08	1.09	(38.95)
323	马钢股份	1.63	-	0.47	(56.88)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.48	-	0.84	(59.73)	2196	复星医药	23.25	18.31	2.52	(18.03)
358	江西铜业	9.21	9.83	0.57	(46.43)	2607	上海医药	15.60	12.26	1.21	(32.84)
2899	紫金矿业	1.88	12.95	1.21	(56.69)	874	白云山	17.90	14.65	2.33	(44.83)
3993	洛阳钼业	3.99	13.02	1.18	(73.27)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	22.70	9.96	1.46	1.95	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	4.50	8.43	0.56	(58.39)	168	青岛啤酒	36.05	22.39	2.50	(13.25)
1108	洛阳玻璃	4.61	-	#N/A	(84.68)	763	中兴通讯*	15.48	16.78	1.53	(23.71)
2202	万科*	16.86	9.65	1.75	(2.77)	553	南京熊猫	4.74	22.79	1.12	(64.89)
588	北京北辰	2.01	7.60	0.50	(62.19)	921	海信科龙*	3.70	7.29	1.19	(64.63)
895	东江环保*	10.80	26.61	2.97	(45.46)	1812	晨鸣纸业*	2.84	8.45	0.32	(66.00)
1065	创业环保	3.76	12.58	1.04	(64.19)	---	---	---	---	---	---

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系人**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系人**关宝娟**joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人**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2015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