

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	20,846.30	1.41	(4.36)
H股	9,405.50	1.90	(4.37)
红筹	3,901.65	2.86	(3.81)
HSC大型股	1,691.70	1.48	(4.26)
HSC中型股	4,068.19	2.04	(3.64)
AH股溢价	133.52	(1.49)	(0.51)
沪深300	3,202.95	0.76	(1.84)
富时中国A50	9,329.07	0.94	(1.66)
上证180	7,030.86	0.78	(1.87)
上证380	5,470.17	0.30	(1.82)
台北加权	8,295.94	1.40	(0.84)
日经225	17,630.47	(0.52)	(1.40)
道琼斯	16,272.01	(0.08)	0.44
标普500	1,923.82	0.20	(0.44)
纳斯达克	4,627.08	0.15	(2.27)
德国DAX 30	9,509.25	(1.57)	0.87
富时100	6,072.47	0.18	1.86
法国CAC 40	4,426.54	(0.65)	1.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.21	1.05	(1.07)
纽约期金(美元/t oz)	1,114.20	(0.12)	(3.43)
标普高盛商品指数	356.70	(0.73)	(0.45)
CRB大宗商品期货价格指数	192.51	(0.65)	(0.55)
罗杰斯国际商品指数	2,274.29	(0.58)	(0.51)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8214	(0.49)	(1.30)
美元兑人民币	6.3659	(0.50)	(1.30)
美元兑港元	7.7501	(0.01)	0.00
美元兑日元	119.90	(0.58)	(0.36)
欧元兑美元	1.1187	(0.07)	(0.36)
英镑兑美元	1.5141	(0.26)	(1.03)
澳元兑美元	0.7044	0.28	0.07

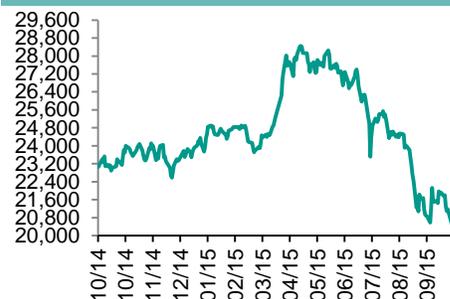
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2700	(8.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.53400	(3.30)	(22.40)
美国(10年期)	2.04560	(11.67)	(13.87)

来源: 彭博

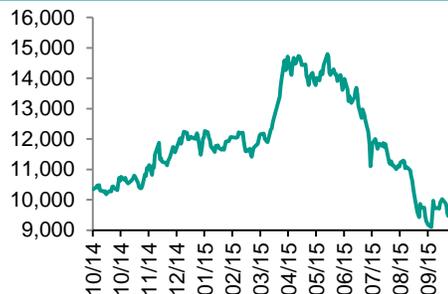
每天导读

各股市走势图

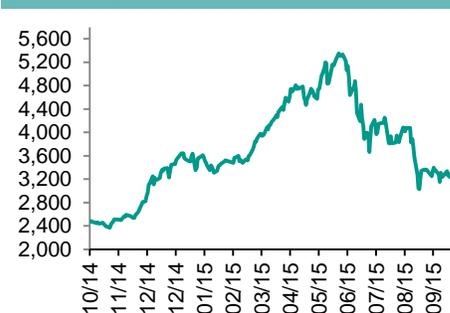
恒指走势图



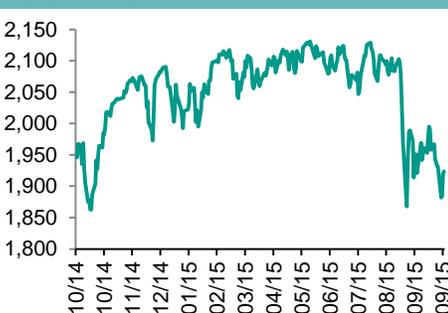
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指表现不一, 道指下跌, 而标普500指数和纳指上涨, 主要是由于数据显示美国经济受到全球经济增长放缓的拖累; 标普500指数中公用事业指数领涨, 而原材料和保健指数领跌。周一港股上涨, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数除服务业下跌外, 其他行业类别指数全线上涨, 其中能源业、消费品制造业、工业制品业、公用事业和原材料业涨幅较大。上周一内地股指也上涨, 上证综指涨0.48%, 深证指数涨0.39%; 沪深300指数中仅能源指数下跌, 而可选消费和工业指数领涨。在九月份, 恒指、国指、上证综指和深证综指累计跌3.8%、3.45%、4.78%和5.32%。而今年头九个月恒指、国指、上证综指和深证综指累计跌11.7%、21.5%、5.6%、9.3%。九月末沪市两融余额为5669.78亿元, 下跌1.46%; 而港股通暂停交易, 沪股通全天使用额度为4.8亿元, 使用比例3.69%。今天美国将会公布失业率和工厂订单数据, 香港将公布零售销售数据。

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	标普/CS综合指数-20 同比	7月	5.15%	4.96%	4.90%*
美国	消费者信心指数	9月	97.0	103.0	101.3*
欧元区	消费者信心指数	9月	-7.1	-7.1	-7.1
德国	CPI 月环比	9月	-0.1%	-0.2%	0.0%
日本	工业产值(月环比)	8月	1.0%	-0.5%	-0.8%
日本	零售总额月环比	8月	0.5%	0.0%	1.2%
印度	RBI回购利率	9月29日	7.00%	6.75%	7.25%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国制造业9月份几乎陷入停滞, 更多行业受到全球放缓冲击
- 中国第二季度修正后经常帐户顺差730亿美元
- 中国财政部: 设立政府和社会资本合作融资支持基金, 总规模1800亿元
- 日本央行据称认为几乎没有迫切需要增加刺激政策
- 外管局: 中国上半年QFII和RQFII股权投资减少88亿美元
- 国际金融协会: 投资者抛售400亿美元新兴市场资产, 为2008年来最大规模
- 印尼央行副行长Warjiyo: 印尼央行将管理短期流动性
- 中国制造业PMI在三年低点附近企稳, 有迹象表明政府刺激措施奏效

国际经济要闻

美国制造业9月份几乎陷入停滞，更多行业受到全球放缓冲击

美国制造业在9月份几乎没有增长，有更多行业遭受到美元升值以及海外市场疲弱的打击。周四公布的数据显示，供应管理学会9月份制造业指数跌至50.2，为2013年5月份以来最低，并且低于8月份的51.1。5在9月份，18个行业中只有7个扩张，数量为2012年12月以来最少。(彭博)

日本央行据称认为几乎没有迫切需要增加刺激政策

了解日本央行商议情形的知情人士透露，央行官员认为几乎没有迫切扩大货币刺激政策的需要，倾向于暂缓以待经济前景更加明朗。由于会谈私密而要求匿名的知情人士表示，参加10月6日到7日政策会议的委员们希望有机会观察国内国外进一步的经济数据和金融市场发展。(彭博)

国际金融协会：投资者抛售400亿美元新兴市场资产，为2008年来最大规模

国际金融协会指出，这也是2009年来首次季度资金净流出，也创下2008年第四季来最大资金外流。9月份的资金外流为100亿美元，其中40亿美元从新兴市场的股票流出，60亿美元从新兴债券外流。第三季是全球金融危机高潮期以来最大一次资金流向逆转，当时新兴市场资金净流出为1050亿美元。(彭博)

印尼央行副行长Warjiyo：印尼央行将管理短期流动性

印尼央行副行长Perry Warjiyo在雅加达表示，央行将在不增加长期融资成本的情况下管理短期流动性。举措旨在使购买美元的融资成本更高；提高隔夜银行间利率是政策的一部分。央行将增加外汇供应，管理印尼盾贬值预期。扩大干预范围意味着要缩窄供需缺口。印尼央行将干预远期市场，因为远期可以暗示出汇率预期。(彭博)

中港经济要闻

中国第二季度修正后经常帐户顺差730亿美元

中国国家外汇管理局网站公布二季度及上半年国际收支平衡表。二季度货物贸易顺差1377亿美元，服务贸易逆差494亿美元；二季度资本和金融账户逆差406亿美元，其中，资本账户顺差1亿美元，非储备性质的金融账户逆差276亿美元，储备资产增加131亿美元。(彭博)

中国财政部：设立政府和社会资本合作融资支持基金，总规模1800亿元

中国财政部网站公告称，近期，财政部联合中国建设银行等10家机构共同发起设立中国政府和资本合作（PPP）融资支持基金。基金将作为社会资本方重点支持公共服务领域PPP项目发展，提高项目融资的可获得性。(彭博)

外管局：中国上半年QFII和RQFII股权投资减少88亿美元

国家外汇管理局在网站上发布2015年中国国际收支报告称，上半年国内股票市场显现“牛市”格局，股指期货指数快速上涨，后期股票市场整体估值推高，部分境外投资者选择获利离场。外管局预计中国下半年经常账户仍将保持较大顺差。(彭博)

中国制造业PMI在三年低点附近企稳，有迹象表明政府刺激措施奏效

国家统计局周四公布，官方9月份制造业采购经理指数(PMI)微涨至49.8。最新PMI数据表明，中国央行自去年11月份以来的五次降息以及政府推出的新一轮基建支出举措正在发挥效力，为世界第二大经济体提供了缓冲。(彭博)

企业要闻

嘉能可CEO称公司将以更强的姿态走出来

嘉能可CEO Ivan Glasenberg对员工表示，用于限制公司债务的计划是充分的，有约135亿美元的可用流动性，且公司“会以更强的姿态走出来”。据彭博看到的Glasenberg于9月29日向员工发送的一封电子邮件，他表示，大量未使用的银行授信额度可为公司提供可用资金，这些额度由对公司鼎力支持的、广泛且长期的核心银行集团提供。(彭博)

沃尔玛据称计划在总部裁员数百名

匿名的知情人士透露，沃尔玛总部准备裁员，可能涉及到高管等数百名员工；预期在下周开始裁员。这是首席执行官Doug McMillon为努力削减这家零售商成本的举措，同时提振在其它领域的投资，包括提高商店员工薪水。(彭博)

苹果Apple Music、iTunes Movies和iBooks服务将向中国大陆用户开放

苹果表示，Apple Music将从9月30日开始向中国大陆用户开放。该音乐服务将在今年晚些时候向安卓手机用户开放；3个月试用后每月收取10元人民币；电影租赁服务起价为5元人民币，新片售价为18元人民币；付费图书服务起价为0.5元人民币。(彭博)

百度委任联想CEO杨元庆和Uber顾问为董事

据百度公告，公司委任联想集团首席执行官杨元庆为公司董事。百度还委任Uber Technologies的顾问Brent Callinicos为公司董事；出井伸之和刘德建将不再担任百度董事；委任从10月1日生效。(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	5.15	4.59	0.81	(18.44)	753	中国国航	6.11	8.22	1.13	(33.52)
1398	工商银行	4.46	4.69	0.81	(15.31)	670	东方航空	4.63	6.92	1.44	(47.90)
1288	农业银行	2.93	4.31	0.75	(20.67)	1055	南方航空	5.69	7.31	1.18	(37.68)
3988	中国银行	3.33	4.55	0.66	(26.57)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.37	4.94	0.67	(27.55)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.70	6.61	1.17	(13.67)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.49	4.19	0.61	(37.25)	2880	大连港	2.42	17.51	0.64	(61.60)
6818	光大银行	3.37	4.39	0.62	(28.75)	317	广船国际	18.48	645.34	2.21	(53.65)
1988	民生银行	7.14	4.37	0.76	(30.68)	2039	中集集团*	13.60	10.06	1.19	(35.02)
2628	中国人寿	26.80	13.74	2.00	(13.89)	1800	中国交建	9.53	8.66	1.03	(34.14)
2318	中国平安	38.35	10.42	1.74	5.36	390	中国中铁	7.03	11.29	1.24	(47.29)
2601	中国太保	28.65	13.72	1.66	5.91	1186	中国铁建	11.38	9.87	1.21	(31.10)
1336	新华保险	33.30	9.08	1.50	(23.76)	1766	中国中车	9.80	19.50	2.33	(38.02)
6030	中信证券	13.80	6.43	1.05	(16.64)	525	广深铁路	3.08	22.35	0.67	(40.27)
6837	海通证券	11.16	5.98	1.03	(28.20)	177	宁沪高速	9.87	13.79	2.07	1.72
1776	广发证券	14.00	6.29	1.21	(12.33)	548	深圳高速	5.05	8.79	0.80	(28.33)
6886	华泰证券	15.26	7.69	1.16	(10.07)	995	皖通高速	6.30	9.69	1.11	(45.31)
857	中石油	5.37	12.24	0.68	(46.47)	107	成渝高速	2.43	6.23	0.50	(54.80)
386	中石化	4.71	11.74	0.69	(18.49)	2238	广汽集团	6.31	10.42	0.91	(71.53)
338	上石化	2.95	21.80	1.43	(62.07)	1211	比亚迪*	40.85	152.32	3.21	(44.16)
1033	石化油服	2.50	9.46	1.24	(78.66)	2333	长城汽车	8.56	7.28	1.79	(78.55)
2883	中海油田	7.74	7.65	0.66	(59.66)	2338	潍柴动力	7.19	10.63	0.74	(30.69)
568	山东墨龙*	2.58	88.93	0.62	(71.82)	38	一拖股份	4.53	18.14	0.79	(63.82)
1088	中国神华	11.84	6.98	0.65	(32.88)	1157	中联重科*	2.91	-	0.46	(52.16)
1898	中煤能源	3.13	-	0.40	(57.13)	564	郑煤机	3.29	198.45	0.46	(57.02)
1171	兖州煤业	3.44	94.06	0.38	(66.41)	1057	浙江世宝*	5.95	30.51	1.09	(81.78)
902	华能国际	8.33	7.59	1.32	(21.00)	1072	东方电气	7.95	21.80	0.67	(47.83)
991	大唐发电	2.93	17.28	0.72	(54.56)	2727	上海电气	4.21	17.49	1.20	(69.25)
1071	华电国际	6.03	6.40	1.32	(28.21)	2208	金风科技*	13.40	10.88	2.00	(18.63)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.91	214.63	4.81	(71.87)
347	鞍钢股份*	3.11	36.71	0.38	(45.83)	350	经纬纺机*	11.62	10.55	1.14	(40.98)
323	马钢股份	1.67	-	0.48	(56.78)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.14	-	0.54	(69.24)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.41	-	0.81	(57.67)	2196	复星医药	24.25	19.10	2.63	(9.25)
358	江西铜业	9.40	10.03	0.58	(40.64)	2607	上海医药	16.16	12.70	1.25	(23.99)
2899	紫金矿业	2.02	13.91	1.30	(50.97)	874	白云山	19.90	16.30	2.59	(35.01)
3993	洛阳钼业	3.76	12.27	1.12	(70.46)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	22.75	9.98	1.47	10.76	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.31	9.95	0.66	(42.98)	168	青岛啤酒	33.90	21.06	2.35	(13.47)
1108	洛阳玻璃	5.09	-	#N/A	(86.41)	763	中兴通讯*	17.64	17.33	1.86	(7.24)
2202	万科*	16.54	9.47	1.72	6.58	553	南京熊猫	5.33	25.65	1.25	(66.05)
588	北京北辰	2.24	7.85	0.38	(57.66)	921	海信科龙*	3.88	7.65	1.09	(55.98)
895	东江环保*	12.02	29.62	3.31	(44.73)	1812	晨鸣纸业*	2.99	8.90	0.34	(61.19)
1065	创业环保	4.58	15.33	1.26	(58.16)	---	---	---	---	---	---

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