

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	22,354.91	(0.71)	7.24
H股	10,287.41	(1.03)	9.38
红筹	4,090.90	(2.19)	4.85
HSC大型股	1,811.30	(0.66)	7.07
HSC中型股	4,360.89	(1.24)	7.19
AH股溢价	125.81	4.01	(5.77)
沪深300	3,296.48	2.92	0.35
富时中国A50	9,528.89	2.14	0.06
上证180	7,216.04	2.63	0.10
上证380	5,682.13	3.87	0.38
台北加权	8,445.96	(0.58)	1.81
日经225	18,224.80	0.46	2.82
道琼斯	17,050.75	0.82	4.79
标普500	2,013.43	0.88	4.66
纳斯达克	4,810.79	0.41	3.97
德国DAX 30	9,993.07	0.23	5.09
富时100	6,374.82	0.61	4.98
法国CAC 40	4,675.91	0.18	5.63

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.64	0.42	9.00
纽约期金(美元/t oz)	1,140.80	(0.34)	0.33
标普高盛商品指数	378.00	1.46	5.97
CRB大宗商品期货价格指数	201.30	0.86	4.57
罗杰斯国际商品指数	2,379.80	0.75	4.64

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8185	(0.21)	(1.93)
美元兑人民币	6.3432	(0.22)	(1.95)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.02)
美元兑日元	119.92	0.01	(0.48)
欧元兑美元	1.1282	0.59	0.67
英镑兑美元	1.5352	1.10	(0.10)
澳元兑美元	0.7263	3.09	3.49

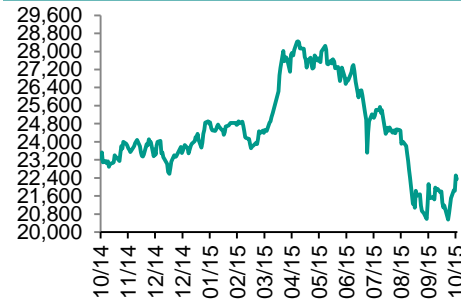
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2700	0.00	(8.00)
香港(10年期)	1.53500	0.10	(19.30)
美国(10年期)	2.08800	9.51	(11.26)

来源: 彭博

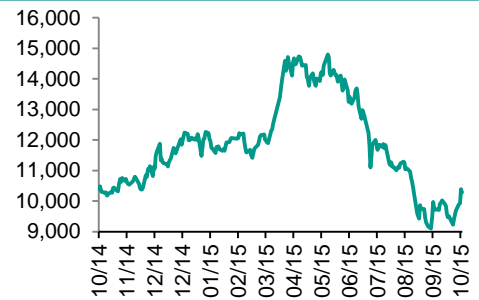
每天导读

各股市走势图

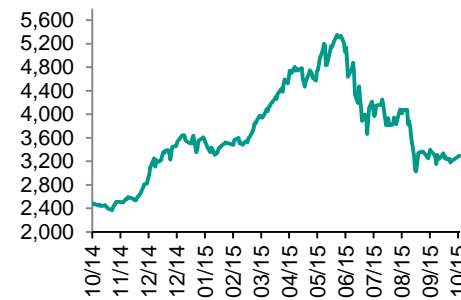
恒指走势图



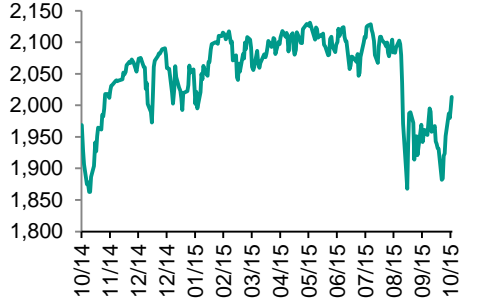
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指下跌, 主要是由于美联储公布了FOMC会议纪要并显示加息将受到全球经济风险的影响; 标普500指数中全部行业指数上涨, 而能源、工业和原材料指数涨幅较大。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数仅公用事业上涨, 而能源业、电讯业、原材料业、综合企业跌幅较大。昨天内地股指在假期后上涨, 上证综指涨2.97%, 深证综指涨4.07%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 其中医药卫生和信息技术指数涨幅较大。截至港股收市, 因卖盘多于买盘, 港股通全天使用额度为111.67亿元; 沪股通全天使用额度为41.41亿元, 使用比例31.85%。昨天沪深两地两融余额为9224.06亿元, 比之前的交易日略有上涨。今天美国将会公布8月批发库存, 法国和意大利将会公布8月工业产值, 英国将会公布8月贸易余额。

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	首次失业人数	10月3日	274k	263k	276k*
美国	持续领取失业救济人数	9月26日	2200k	2204k	2195k*
德国	贸易余额	8月	19.0b	15.3b	25.0b
德国	出口经季调月环比	8月	-0.9%	-5.2%	2.2%*
德国	进口经季调月环比	8月	-0.6%	-3.1%	2.3%*
日本	机器订单月环比	8月	2.3%	-5.70%	-3.60%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 会议纪要显示美联储官员因全球风险而延迟加息
- 美国首次申领失业金人数降至7月中旬来最低点
- 澳央行Simon: 低利率并非天然具有风险、会破坏稳定
- 德国8月份出口创出2009年初以来最大降幅, 风险之前脆弱凸现
- 中国物流与采购联合会: 9月中国物流业景气指数为52.2%
- 中国央行公开市场本周净投放400亿元, 上周为净回笼
- 中国启动跨境人民币支付系统以扩大人民币使用范围
- 中国商务部将评估TPP影响, 扩大自贸区网络

国际经济要闻

会议纪要显示美联储官员因全球风险而延迟加息

美联储官员在9月份推迟加息，因为经济增长展望和通货膨胀方面的风险攀升，风险主要来自中国，不过他们依然称处于在今年晚些时候上调目标利率的轨道上。决策者们“认为，两次会议间隔期间的动态并没有重大改变委员会的经济展望，”尽管如此，“委员会决定，审慎做法就是等待更多信息来确认经济展望并没有恶化。”(彭博)

美国首次申领失业金人数降至7月中旬来最低点

美国上周的首次申领失业金人数降至7月中旬来最低点，延续其接近十年低点的走势，显示失业形势依然受到控制。劳工部周四公布的数据显示，美国截至10月3日当周首次申领失业救济人数减少1.3万人至26.3万，为7月18日来最低。美国企业不愿减少雇员数量，因当全球经济增长前景黯淡之际美国国内需求仍保持坚挺。(彭博)

澳央行Simon：低利率并非天然具有风险、会破坏稳定

澳大利亚央行的经济研究主管John Simon在悉尼就低利率是不是未来经济危机的一个有用预警信号发表讲话称。不适宜的低利率——即在经济增长强劲时实施的宽松政策——再加上监管不够审慎，“可以推动风险上升，最终破坏稳定”。目前“没什么金融危机的早期预警信号，尽管名义利率普遍低”(彭博)

德国8月份出口创出2009年初以来最大降幅，风险之前脆弱凸现

德国出口出现了2009年经济衰退最严重时期以来的最大降幅，面对全球贸易日益疲软的风险，这一欧洲头号经济体由此也显现出了它的脆弱。德国联邦统计局周四发布的数据显示，8月份出口环比下降5.2%，创出了2009年1月以来的最大降幅。同月进口下降3.1%，贸易顺差从7月份的250亿欧元缩小到了153亿欧元。(彭博)

大中华经济要闻

中国物流与采购联合会：9月中国物流业景气指数为52.2%

中国物流与采购联合会在网站上发布公告称，9月份中国物流业景气指数（LPI）比上月升0.2个百分点。除平均库存量指数、资金周转率指数和主营业务利润指数较上月回落，其他分项指数较上月有不同程度回升。物流业务活动预示仍将延续平稳回升走势。(彭博)

中国央行公开市场本周净投放400亿元，上周为净回笼

截至本周四，中国央行通过7天期逆回购向市场注入了1200亿元人民币流动性，利率稳定于2.35%。彭博数据显示，公开市场本周四有800亿元14天逆回购到期，无正回购及央票到期。央行公开市场上周净回笼100亿元。(彭博)

中国启动跨境人民币支付系统以扩大人民币使用范围

中国央行周四在其网站发布公告称，CIPS一期成功上线运行。CIPS为境内外金融机构人民币跨境和离岸业务提供资金清算、结算服务，是重要的金融基础设施。公告称，首批直接参与的机构有工商银行与汇丰银行（中国）等19家境内外资银行。(彭博)

中国商务部将评估TPP影响，扩大自贸区网络

中国商务部部长高虎城在官方网站发布的新闻稿中表示，中国将根据有关方面正式公布的协定案文对《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)进行全面、系统的评估。中国支持WTO多哈回合谈判早日完成。(彭博)

企业要闻

腾讯科技：UBER入驻上海自贸区，承诺在华投资将达63亿元

据腾讯科技的报道，Uber宣布正式入驻上海自由贸易试验区，成立上海雾博信息技术有限公司，注册资本金21亿元人民币。Uber中国企业传播总监高超称，Uber中国把业务搬到中国境内服务器上运行Uber称，未来12个月Uber中国将进入中国100个城市开展运营，并推出更多基于本土创新的出行产品。(彭博)

中国三峡集团据称考虑参与巴西44亿美元大坝招标

两位知情人士称，全球最大的大坝运营商中国长江三峡集团公司正考虑在下个月巴西拍卖29个大坝特许权时提交一份报价。巴西通过出售大坝特许权有望获得170亿雷亚尔（44亿美元）。(彭博)

美团和大众点评正式宣布达成深度合作

美团网在官方微博发布消息称，美团和大众点评达成战略合作，双方共同成立一家新公司。合作后美团和点评两个品牌将继续保持运营。美团CEO王兴和点评CEO张涛将出任新公司联席董事长和联席CEO。(彭博)

滴滴快的在上海获得网络约租车平台牌照

约车公司滴滴快的称，中国最大城市向其颁发了网络约租车平台经营资格许可，此举将为其业务在这个世界人口最多国家的扩张铺平道路。根据该公司的声明，滴滴快的正在与更多城市的政府合作研究采取与上海类似的模式。(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	5.58	4.97	0.88	(13.37)	753	中国国航	6.17	8.29	1.14	(34.91)
1398	工商银行	4.87	5.12	0.89	(8.85)	670	东方航空	4.47	6.67	1.38	(51.08)
1288	农业银行	3.12	4.59	0.80	(16.96)	1055	南方航空	5.50	7.06	1.14	(41.29)
3988	中国银行	3.59	4.90	0.71	(22.15)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.72	5.25	0.71	(24.13)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.76	6.98	1.23	(8.64)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.91	4.57	0.67	(32.69)	2880	大连港	2.57	18.58	0.67	(62.24)
6818	光大银行	3.58	4.66	0.66	(25.52)	317	广船国际	20.40	711.89	2.43	(52.18)
1988	民生银行	7.58	4.64	0.81	(26.73)	2039	中集集团*	14.34	10.60	1.26	(34.44)
2628	中国人寿	29.15	14.93	2.17	(7.74)	1800	中国交建	10.50	9.54	1.14	(29.74)
2318	中国平安	42.50	11.54	1.92	13.48	390	中国中铁	7.44	11.94	1.31	(45.98)
2601	中国太保	30.95	14.81	1.79	11.47	1186	中国铁建	12.24	10.61	1.31	(28.28)
1336	新华保险	36.00	9.80	1.62	(20.20)	1766	中国中车	10.22	20.33	2.43	(37.20)
6030	中信证券	15.90	7.41	1.21	(8.60)	525	广深铁路	3.25	23.57	0.70	(39.03)
6837	海通证券	12.86	6.89	1.18	(20.50)	177	宁沪高速	9.92	13.85	2.08	0.52
1776	广发证券	15.12	6.79	1.30	(9.86)	548	深圳高速	5.43	9.44	0.85	(25.44)
6886	华泰证券	16.70	8.41	1.27	(7.38)	995	皖通高速	6.89	10.59	1.21	(42.31)
857	中石油	6.14	13.98	0.78	(40.36)	107	成渝高速	2.65	6.79	0.55	(52.26)
386	中石化	5.41	13.48	0.79	(9.31)	2238	广汽集团	6.68	11.03	0.96	(70.65)
338	上石化	3.21	23.71	1.55	(60.84)	1211	比亚迪*	45.30	168.79	3.56	(38.80)
1033	石化油服	2.67	9.65	1.32	(78.09)	2333	长城汽车	10.78	9.16	2.26	(75.16)
2883	中海油田	9.26	9.14	0.79	(55.53)	2338	潍柴动力	8.74	12.91	0.90	(18.95)
568	山东墨龙*	2.79	96.10	0.67	(71.27)	38	一拖股份	4.83	19.33	0.84	(63.41)
1088	中国神华	13.56	7.99	0.75	(26.19)	1157	中联重科*	3.28	-	0.52	(47.69)
1898	中煤能源	3.79	-	0.48	(51.15)	564	郑煤机	3.49	210.36	0.49	(56.25)
1171	兖州煤业	4.10	112.03	0.45	(61.28)	1057	浙江世宝*	6.25	32.02	1.14	(81.73)
902	华能国际	9.03	8.22	1.43	(17.38)	1072	东方电气	8.55	23.43	0.72	(47.18)
991	大唐发电	3.15	18.57	0.77	(52.79)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.61	7.01	1.45	(23.79)	2208	金风科技*	14.42	11.70	2.15	(17.51)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.01	225.71	5.06	(71.79)
347	鞍钢股份*	3.47	40.93	0.43	(41.47)	350	经纬纺机*	11.60	10.53	1.14	(45.57)
323	马钢股份	1.86	-	0.53	(53.37)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.19	-	0.56	(68.73)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.74	-	0.92	(53.69)	2196	复星医药	25.30	19.91	2.74	(13.98)
358	江西铜业	10.64	11.35	0.66	(35.68)	2607	上海医药	17.24	13.54	1.33	(24.18)
2899	紫金矿业	2.17	14.94	1.39	(48.88)	874	白云山	21.55	17.63	2.80	(36.06)
3993	洛阳钼业	4.15	13.53	1.23	(68.41)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.65	10.81	1.59	12.45	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.82	10.90	0.72	(39.61)	168	青岛啤酒	36.50	22.66	2.53	(7.71)
1108	洛阳玻璃	5.29	-	#N/A	(86.40)	763	中兴通讯*	17.92	17.59	1.89	(9.21)
2202	万科*	17.32	9.91	1.80	8.63	553	南京熊猫	5.62	27.03	1.31	(66.17)
588	北京北辰	2.37	8.30	0.40	(56.92)	921	海信科龙*	4.35	8.57	1.23	(52.39)
895	东江环保*	13.38	32.95	3.68	(39.40)	1812	晨鸣纸业*	3.23	9.60	0.37	(60.95)
1065	创业环保	4.74	15.85	1.30	(58.75)	---	---	---	---	---	---

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