

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	22,515.76	3.13	9.53
H股	10,394.79	4.66	12.61
红筹	4,182.48	4.00	10.26
HSC大型股	1,823.38	3.05	9.38
HSC中型股	4,415.78	3.44	10.76
AH股溢价	120.96	(4.52)	(10.76)
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	8,495.23	1.20	3.84
日经225	18,272.08	(0.28)	3.10
道琼斯	16,912.29	0.73	3.85
标普500	1,995.83	0.80	3.95
纳斯达克	4,791.15	0.90	3.70
德国DAX 30	9,970.40	0.68	3.21
富时100	6,336.35	0.16	4.53
法国CAC 40	4,667.34	0.14	4.76

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.28	0.98	7.91
纽约期金(美元/t oz)	1,149.00	0.19	3.00
标普高盛商品指数	372.57	(0.56)	3.68
CRB大宗商品期货价格指数	199.59	(0.27)	3.01
罗杰斯国际商品指数	2,362.00	(0.35)	3.25

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8185	(0.38)	(1.75)
美元兑人民币	6.3434	(0.39)	(1.77)
美元兑港元	7.7500	0.00	(0.01)
美元兑日元	119.96	0.02	0.12
欧元兑美元	1.1242	0.43	0.36
英镑兑美元	1.5317	1.23	(0.51)
澳元兑美元	0.7204	2.48	2.67

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)	1.54700	1.30	(19.10)
美国(10年期)	2.06860	3.18	(11.42)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

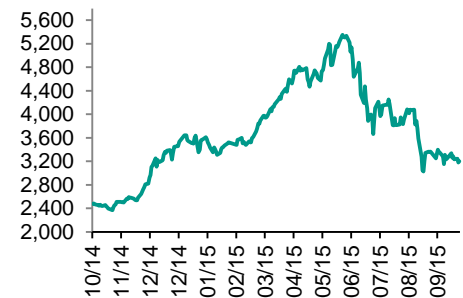
恒指走势图



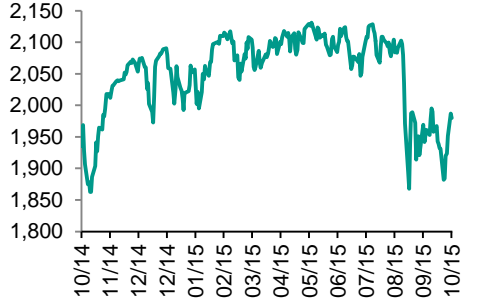
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指上涨,或是由于经济数据疲弱使市场预测美联储将推迟加息;标普500指数中仅公用事业指数和电信服务指数下跌,而保健、工业、能源和原材料指数涨幅较大。昨天港股继续上涨,恒指高开上涨势一直扩大,但全天恒指依然跑输国指;港股11个行业类别指数全线上涨,其中能源业、原材料业、金融业、地产建筑业和工业制品业涨幅较大。昨天内地股市和沪港通仍然暂停交易。今天美国将会公布上周首次申领失业救济人数,德国将会公布8月贸易余额,日本将会公布9月经济观察家调查现状指数。今天欧洲央行将会公布货币政策会议纪要,而英国央行将会公布利率决策。同时,今天美铝将会公布业绩,揭开新一轮的美国上市公司业绩季的序幕。

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	MBA抵押贷款申请指数	10月2日	N/A	25.5%	-6.7%
美国	消费者信用	8月	\$19.500b	\$16.018b	\$18.944b
德国	工业产值经季调月环比	8月	0.20%	-1.2%	1.2%*
西班牙	工业产出 经季调 同比	8月	4.70%	2.70%	5.20%
法国	贸易余额	8月	-3250m	-2975m	-3163m*
中国	外汇储备	9月	\$3500.0b	\$3514.1b	\$3557.4b
香港	外汇储备	9月	N/A	\$345.8b	\$334.4b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国8月份消费者信贷增加160亿美元,预估为增195亿美元
- 中国上季外汇储备减少金额创纪录高点
- IMF就日渐上升的新兴市场风险发出警告,因美联储接近首次加息
- 中国将采纳国际货币基金组织的SDDS标准公布数据
- 英国8月工业产出反弹,油气开采、交通设备提振表现
- 香港经济日报:香港金管局总裁称业主要价过高导致楼市成交寡淡
- 希腊央行:欧洲央行下调希腊ELA上限至879亿欧元
- 台湾经济观察:9月份出口连续8个月衰退

国际经济要闻

美国8月份消费者信贷增加160亿美元，预估为增195亿美元

美联储发布的数据显示，8月份消费信贷折合年率增加5.6%，达到3.470万亿美元。循环信贷增加40亿美元至9185亿美元。非循环信贷增加120亿美元至2.551万亿美元。联邦政府提供给消费者的非循环信贷（主要是学生贷款）未经季调增至9188亿美元。(彭博)

IMF就日渐上升的新兴市场风险发出警告，因美联储接近首次加息

国际货币基金组织（IMF）警告官员们称，随着美联储准备提高利率，他们要保护好各自的金融体系免遭可能的不稳定。IMF周三在其全球金融稳定报告中表示，银行和其它企业的高负债水平使得发展中国家经济体易于受到金融压力和资本外流的考验，而当前正值美联储准备实施2006年来首次加息之际。(彭博)

英国8月工业产出反弹，油气开采、交通设备提振表现

英国8月工业产出升幅超过经济学家的预期，主要受到油气开采的提振，同时交通设备产出创2011年以来的最佳。英国国家统计局周三在伦敦公布的数据显示，8月总体工业产出较7月上升1%。彭博调查的经济学家预期增幅为0.3%。制造业产出环比上升0.5%，也超过预期的0.3%。(彭博)

希腊央行：欧洲央行下调希腊ELA上限至879亿欧元

希腊央行在网站上发布公告表示，欧洲央行管委会应希腊央行要求下调了紧急流动性援助(ELA)的上限，下调幅度10亿欧元，至879亿欧元。希腊央行称，调整后的上限有效期至10月22日。下调ELA上限反映了希腊银行业流动性状况的改善、不确定性的降低以及存款流的企稳。(彭博)

大中华经济要闻

中国上季外汇储备减少金额创纪录高点

中国上季减少的外汇储备金额创下纪录高点，先前人民币意外重贬，引发空头气焰高涨，中国央行卖出美元去支撑人民币汇率。彭博根据周三中国央行发布的数据计算，截至9月份的一季，中国外汇储备大减1,800亿美元至3.51万亿美元，减少的金额创回落到1995年以来最多。9月份下滑433亿美元，低于8月份空前骤降的939亿美元。(彭博)

中国将采纳国际货币基金组织的SDDS标准公布数据

中国人民银行在网站上发布新闻稿称，采纳数据公布特殊标准（SDDS）有利于提高宏观经济统计数据的透明度、可靠性和国际可比性。9月9日中国国家统计局称采用新的季度GDP数据发布方式以符合IMF的标准。(彭博)

香港经济日报：香港金管局总裁称业主要价过高导致楼市成交寡淡

《香港经济日报》援引香港金管局总裁陈德霖在访谈中的讲话内容报道称，房地产业主要价仍然是基于6月份以前的市场行情，导致市场几乎没有成交。短期数据不足以说明香港楼市是否已经见顶；判断是否触顶的难度堪比美联储决定是否加息。(彭博)

台湾经济观察：9月份出口连续8个月衰退

台湾9月份出口较上年同期减少14.6%；预估中值为下跌11.2%；9月份进口较上年同期减少24.4%；贸易顺差为52.5亿美元。财政部在新闻稿中表示，9月出口衰退主要受国际市场需求疲软，半导体库存去化缓慢，油价与钢价续挫等综合影响。(彭博)

企业要闻

长江基建将其对电能实业的换股收购报价提高至124亿美元

长江基建将其对电能实业的换股收购报价提高至124亿美元，因李嘉诚寻求将旗下的公用事业业务合并，谋求进一步扩张。根据周三的公告，长江基建提出以每1.066股长江基建股份换取1股李嘉诚旗下公司尚未持有的电能实业股份。长江基建还将对合并后公司股东的特别股息提高50%，至每股7.50港元，意味着额外开支13亿美元。(彭博)

美团网据称同意和大众点评网合并，合并后公司价值约150亿美元

知情人士透露，阿里巴巴支持的中国团购网站美团网和腾讯投资的大众点评网已经同意合并；合并后公司价值约150亿美元；双方计划最早明天宣布合并计划。(彭博)

汉钟精机拟筹划收购实际控制人企业汉钟精密股权

上海汉钟精机股份有限公司在深交所提交公告称，于近日签署了《收购意向书》，拟收购汉钟精密51.23%股权。经初步协商，汉钟精密估值为3.5至4.5亿元人民币；股权收购价格尚未最终确认。汉钟精密分立新设自台湾汉钟精机股份有限公司。(彭博)

华尔街日报：索尼据称考虑出售音乐发行子公司

《华尔街日报》引述未具名知情人士的话报道称，潜在出售的价格尚未确定。报道称，子公司的共同所有人是迈克尔·杰克逊遗产管理机构。报道称，索尼最近触发了合同内的一个条款，允许合同一方收购另一方所持有的股份。(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	5.59	4.99	0.88	(11.47)	753	中国国航	6.21	8.35	1.15	(32.44)
1398	工商银行	4.86	5.11	0.89	(7.71)	670	东方航空	4.58	6.84	1.42	(48.46)
1288	农业银行	3.13	4.60	0.80	(15.26)	1055	南方航空	5.56	7.14	1.15	(39.11)
3988	中国银行	3.61	4.94	0.71	(20.39)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.76	5.29	0.72	(22.28)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.15	7.12	1.26	(6.98)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.91	4.58	0.67	(31.38)	2880	大连港	2.63	19.03	0.69	(58.27)
6818	光大银行	3.70	4.82	0.68	(21.77)	317	广船国际	19.96	697.02	2.38	(49.94)
1988	民生银行	7.65	4.68	0.82	(25.73)	2039	中集集团*	14.50	10.72	1.27	(30.72)
2628	中国人寿	29.65	15.20	2.21	(4.73)	1800	中国交建	10.80	9.82	1.17	(25.36)
2318	中国平安	43.20	11.74	1.96	18.68	390	中国中铁	7.44	11.95	1.31	(44.21)
2601	中国太保	31.55	15.10	1.82	16.64	1186	中国铁建	12.52	10.86	1.34	(24.20)
1336	新华保险	36.25	9.88	1.63	(17.01)	1766	中国中车	10.50	20.90	2.50	(33.59)
6030	中信证券	16.56	7.72	1.26	0.03	525	广深铁路	3.31	24.02	0.72	(35.81)
6837	海通证券	13.46	7.22	1.24	(13.40)	177	宁沪高速	10.10	14.11	2.11	4.09
1776	广发证券	15.36	6.90	1.32	(3.81)	548	深圳高速	5.39	9.38	0.85	(23.50)
6886	华泰证券	16.98	8.56	1.29	0.07	995	皖通高速	6.80	10.46	1.20	(40.97)
857	中石油	6.29	14.33	0.80	(37.30)	107	成渝高速	2.63	6.75	0.55	(51.08)
386	中石化	5.47	13.64	0.80	(5.33)	2238	广汽集团	7.02	11.60	1.01	(68.32)
338	上石化	3.33	24.61	1.61	(57.18)	1211	比亚迪*	46.30	172.64	3.64	(36.71)
1033	石化油服	2.71	9.80	1.34	(76.87)	2333	长城汽车	10.74	9.13	2.25	(73.08)
2883	中海油田	9.49	9.37	0.81	(50.54)	2338	潍柴动力	8.98	13.27	0.92	(13.44)
568	山东墨龙*	2.86	98.58	0.69	(68.76)	38	一拖股份	4.87	19.51	0.85	(61.10)
1088	中国神华	13.94	8.22	0.77	(20.97)	1157	中联重科*	3.30	-	0.52	(45.75)
1898	中煤能源	3.77	-	0.48	(48.37)	564	郑煤机	3.49	210.51	0.49	(54.41)
1171	兖州煤业	4.15	113.48	0.45	(59.47)	1057	浙江世宝*	6.49	33.27	1.18	(80.13)
902	华能国际	9.04	8.24	1.43	(14.27)	1072	东方电气	8.66	23.75	0.73	(43.17)
991	大唐发电	3.20	18.88	0.78	(50.38)	2727	上海电气	4.81	19.98	1.37	(64.86)
1071	华电国际	6.78	7.20	1.49	(19.28)	2208	金风科技*	14.74	11.97	2.20	(10.50)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.07	232.61	5.21	(69.51)
347	鞍钢股份*	3.61	42.61	0.45	(37.13)	350	经纬纺机*	11.64	10.57	1.14	(40.88)
323	马钢股份	1.90	-	0.55	(50.83)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.22	-	0.57	(67.08)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.81	-	0.95	(50.64)	2196	复星医药	25.70	20.24	2.79	(3.82)
358	江西铜业	10.88	11.61	0.67	(31.29)	2607	上海医药	17.64	13.87	1.37	(17.03)
2899	紫金矿业	2.24	15.43	1.44	(45.63)	874	白云山	22.10	18.10	2.88	(27.83)
3993	洛阳钼业	4.24	13.84	1.26	(66.68)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	25.05	10.99	1.62	21.95	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	6.07	11.37	0.76	(34.82)	168	青岛啤酒	36.60	22.74	2.54	(6.58)
1108	洛阳玻璃	5.44	-	#N/A	(85.48)	763	中兴通讯*	18.08	17.76	1.91	(4.93)
2202	万科*	17.84	10.22	1.85	14.96	553	南京熊猫	5.73	27.58	1.34	(63.51)
588	北京北辰	2.38	8.34	0.41	(55.01)	921	海信科龙*	4.43	8.73	1.25	(49.74)
895	东江环保*	13.40	33.02	3.69	(38.38)	1812	晨鸣纸业*	3.26	9.70	0.37	(57.69)
1065	创业环保	4.80	16.07	1.32	(56.15)	---	---	---	---	---	---

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