

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	21,185.43	(2.24)	(1.03)
H股	9,454.11	(2.95)	(0.63)
红筹	3,909.83	(3.28)	2.35
HSC大型股	1,717.55	(2.22)	(0.78)
HSC中型股	3,918.03	(2.72)	2.74
AH股溢价	140.94	5.87	16.52
沪深300	3,362.08	(0.13)	10.49
富时中国A50	9,942.26	1.26	15.95
上证180	7,337.42	0.04	11.87
上证380	5,457.55	(6.06)	(2.42)
台北加权	8,017.56	(1.92)	4.45
日经225	17,874.21	(1.60)	(2.74)
道琼斯	16,058.35	(2.84)	2.50
标普500	1,913.85	(2.96)	2.48
纳斯达克	4,636.11	(2.94)	2.88
德国DAX 30	10,015.57	(2.38)	(1.11)
富时100	6,058.54	(3.03)	2.71
法国CAC 40	4,541.16	(2.40)	(0.52)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.31	(2.42)	14.79
纽约期金(美元/t oz)	1,136.90	(0.21)	1.09
标普高盛商品指数	364.14	(4.39)	7.18
CRB大宗商品期货价格指数	196.00	(3.01)	4.44
罗杰斯国际商品指数	2,320.54	(3.13)	4.53

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8282	(1.09)	3.14
美元兑人民币	6.4187	(1.11)	3.10
美元兑港元	7.7501	(0.03)	(0.04)
美元兑日元	120.19	0.22	(3.19)
欧元兑美元	1.1287	(0.24)	3.08
英镑兑美元	1.5300	(1.05)	(1.84)
澳元兑美元	0.7021	(1.42)	(3.64)

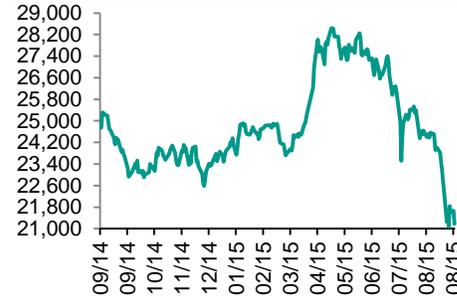
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4000	(15.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.82700	21.10	(1.70)
美国(10年期)	2.16300	(1.22)	(1.71)

来源: 彭博

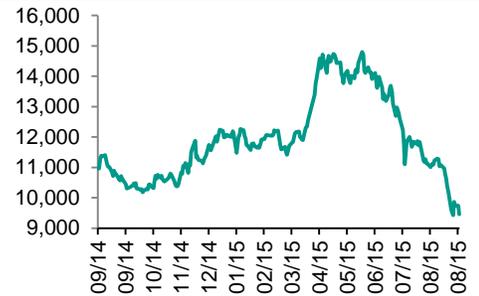
每天导读

各股市走势图

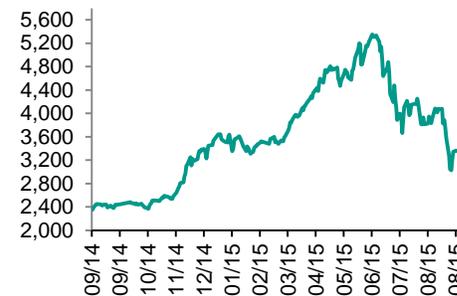
恒指走势图



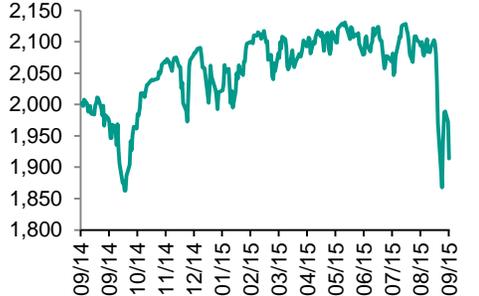
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指继续下跌, 主要是由于中国PMI数据显示经济复苏仍需时间, 以及全球股市的下跌影响市场气氛; 标普500指数中全部行业指数下跌, 能源、金融和信息技术指数跌幅较大。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全线下跌。其中能源业、信息科技业、服务业和公用事业跌幅较大。昨天内地股指也下跌, 上证综指跌1.23%, 深证综指跌3.67%; 沪深300指数中仅公用事业、能源和金融地产指数上涨, 而信息技术、电信业务和可选消费指数跌幅较大。昨天港股通服务因假期停止; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为141.91亿元。昨天沪深两地两融余额继续下跌至1.0154万亿元, 连续11天下跌。为今天美国将会公布8月ADP就业人数变动、7月工厂订单、MBA抵押贷款申请指数, 英国将会公布8月Markit建筑业PMI, 而澳大利亚将会公布二季度GDP。同时今晚美联储将会公布褐皮书报告。

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	Markit美国制造业采购经理指数	8月	52.9	53	52.9
美国	建筑开支月环比	7月	0.6%	0.2%	0.7%*
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	8月	52.4	52.3	52.4
欧元区	失业率	7月	11.1%	10.9%	11.1%
德国	Markit/BME德国制造业采购经理指数	8月	53.2	53.3	53.2
日本	日经日本制造业PMI	8月	N/A	51.7	51.9

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IMF料全球经济增长温和, 弱于此前7月份的预期
- 美联储Rosengren: 通胀方面的不确定性说明有理由缓慢加息
- 欧元区失业率降至2012年初以来最低水平, 彰显经济步入复苏轨道
- 希腊把股票和ETF卖空禁令延长至9月30日
- 知情人士: 央行将对金融机构代客远期售汇收取20%的外汇风险准备金
- 中国8月份汽车经销商库存预警指数降至48.7%
- 中国工信部与卫计委签署合作协议, 将推进国产医疗设备发展应用
- 澳门8月份幸运博彩毛收入同比下降35.5%

国际经济要闻

IMF料全球经济增长温和，弱于此前7月份的预期

国际货币基金组织(IMF)总裁拉加德在雅加达的印尼大学公开演讲时表示，料全球经济增长仍将温和，弱于此前7月份的预期。预期亚洲地区将引领全球经济增长，但是低于预期步伐。中国有政策工具和财政缓冲来调控经济转型。预期大宗商品价格下跌将持续。(彭博)

美联储Rosengren：通胀方面的不确定性说明有理由缓慢加息

波士顿联储行长Eric Rosengren表示，无论美联储什么时候开始加息，通胀和全球经济增长的不确定性都说明有理由实行适中的加息步伐。“鉴于当前和预期的环境，不仅加息步伐可能循序渐进，联邦基金利率长期而言也可能低于以前的紧缩周期，”他周二在纽约预测专家俱乐部的演讲中表示。(彭博)

欧元区失业率降至2012年初以来最低水平，彰显经济步入复苏轨道

欧元区失业率意外降至3年多来最低水平，表明该地区经济步入复苏轨道。欧盟统计局周二公布，欧元区7月份经季节调整失业率由6月份的11.1%降至10.9%，为2012年2月以来最低水平。欧洲央行将于周四召开政策会议，如何应对中国经济减速的影响与通缩下行风险，都将在他们此次会议讨论之列。(彭博)

希腊把股票和ETF卖空禁令延长至9月30日

希腊资本市场委员会在网站声明中指出，针对雅典证交所和多边交易平台(Multilateral Trading Facility)上市之股票和ETF的卖空禁令，延长至欧洲中部时间9月30日午夜。禁令也包括存托凭证。欧洲证券及市场管理局(ESMA)认为，严重威胁希腊市场信心的负面事件依然存在，所计划的措施对于应对这些威胁是适当的。(彭博)

中港经济要闻

知情人士：央行将对金融机构代客远期售汇收取20%的外汇风险准备金

不愿具名知情人士称，中国央行于8月31日下发文件，将自10月15日起，对开展代客远期售汇的金融机构收取外汇风险准备金。外汇风险准备金率暂定为20%，利率暂定为零，冻结期为一年，按美元缴存。外汇风险准备金将按月考核，缴存额为上月远期售汇签约额乘以准备金率。(彭博)

中国8月份汽车经销商库存预警指数降至48.7%

中国汽车流通协会网站公告称，8月库存预警指数为48.7%，比上月下降了4.7个百分点。库存预警指数连续10个月处在荣枯值之上，8月预警指数回落到警戒线以下，汽车市场出现温和回升迹象。(彭博)

中国工信部与卫计委签署合作协议，将推进国产医疗设备发展应用

中国工信部网站公告称，工信部与卫计委8月31日联合召开推进国产医疗设备发展应用座谈会，并签署合作协议。会议指出，推进国产医疗设备发展应用，是加快推进《中国制造2025》实施，支持医药实体经济腾飞，促进产业转型升级的重要举措。(彭博)

澳门8月份幸运博彩毛收入同比下降35.5%

澳门博彩监察协调局今天发布数据，澳门8月份幸运博彩毛收入同比下降35.5%至186亿澳门元，连续15个月下降。澳门1到8月份幸运博彩毛收入1589亿澳门元，同比下降36.5%；1到8月博彩毛收入低于政府3月份向立法会提交的预计。(彭博)

企业要闻

中国交建称中交疏浚获证监会核准发行H股，尚需港交所批准

中国交建在上交所公告称，下属子公司中交疏浚(集团)股份有限公司8月31日收到中国证监会《关于核准中交疏浚(集团)股份有限公司发行境外上市外资股的批复》，核准中交疏浚发行不超过约72.9亿股境外上市外资股，全部为普通股。完成本次发行后，中交疏浚可到香港联交所主板上市。(彭博)

东方证券拟进一步调增权益类收益互换业务额度不超过16亿元

东方证券在上交所公告称，董事会会议审议通过《关于继续与中国证券金融股份有限公司进行收益互换的议案》，公司在前次调增公司权益类收益互换业务额度不超过50亿元的基础上，董事会同意进一步调增该项业务额度不超过16亿元人民币。(彭博)

新华社：江淮汽车参与投建武汉年产1万辆新能源汽车项目

新华社报道，江淮汽车与武汉盟盛人新能源汽车产业园发展股份有限公司、武汉市蔡甸区政府签署战略合作协议，将在武汉市蔡甸区投资建设年产1万辆新能源汽车项目。合资公司注册资本为人民币5000万元，江淮汽车以现金和实物出资。(彭博)

国泰君安董事会同意按7月31日净资产20%的比例出资投资权益类证券

国泰君安证券在上交所提交公告。董事会同意按公司2015年7月31日净资产20%的比例出资投资权益类证券(含2015年7月5日公司第四届董事会第二十七次临时会议审议通过的按公司2015年6月30日净资产15%比例的出资),并相应提高自营业务规模。(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	5.34	4.77	0.84	(21.96)	753	中国国航	5.14	6.92	0.95	(47.29)
1398	工商银行	4.50	4.74	0.84	(17.86)	670	东方航空	3.78	5.65	1.26	(60.45)
1288	农业银行	3.07	4.52	0.79	(20.20)	1055	南方航空	4.41	5.67	0.92	(55.39)
3988	中国银行	3.44	4.71	0.68	(30.24)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.65	5.17	0.71	(31.35)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.02	6.38	1.12	(12.11)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.53	4.23	0.62	(42.04)	2880	大连港	2.39	17.31	0.63	(67.39)
6818	光大银行	3.37	4.40	0.62	(35.48)	317	广船国际	17.46	621.06	2.63	(61.77)
1988	民生银行	7.27	4.46	0.78	(32.98)	2039	中集集团*	13.36	9.89	1.17	(43.58)
2628	中国人寿	25.55	13.12	1.91	(19.44)	1800	中国交建	8.78	7.99	0.95	(43.26)
2318	中国平安	37.15	10.11	1.68	1.17	390	中国中铁	6.62	10.65	1.17	(53.29)
2601	中国太保	27.80	13.33	1.61	0.59	1186	中国铁建	9.69	8.42	1.04	(42.37)
1336	新华保险	28.75	7.85	1.29	(37.87)	1766	中国中车	8.72	17.38	2.08	(44.09)
6030	中信证券	14.86	6.94	1.14	(19.65)	525	广深铁路	3.02	21.94	0.66	(49.69)
6837	海通证券	10.54	5.66	0.97	(30.69)	177	宁沪高速	9.03	12.63	1.89	(4.54)
1776	广发证券	13.00	5.73	1.12	(23.13)	548	深圳高速	4.88	8.50	0.74	(33.97)
6886	华泰证券	13.64	6.89	1.04	(25.11)	995	皖通高速	5.98	9.16	1.06	(51.94)
857	中石油	6.19	14.12	0.79	(44.80)	107	成渝高速	2.43	6.22	0.52	(54.54)
386	中石化	5.05	12.76	0.74	(18.51)	2238	广汽集团	5.12	8.47	0.74	(74.37)
338	上石化	2.85	21.88	1.38	(64.80)	1211	比亚迪*	30.85	115.18	2.43	(48.90)
1033	石化油服	2.17	7.86	1.08	(73.24)	2333	长城汽车	19.62	5.57	1.37	(43.18)
2883	中海油田	8.30	8.18	0.71	(59.52)	2338	潍柴动力	8.01	11.85	0.82	(31.04)
568	山东墨龙*	2.85	98.36	0.69	(69.48)	38	一拖股份	4.33	17.39	0.74	(61.51)
1088	中国神华	12.80	7.56	0.71	(34.21)	1157	中联重科*	2.97	-	0.47	(57.57)
1898	中煤能源	3.53	-	0.45	(59.79)	564	郑煤机	3.56	215.00	0.50	(54.95)
1171	兖州煤业	3.50	20.40	0.41	(68.48)	1057	浙江世宝*	5.65	29.00	1.03	(87.74)
902	华能国际	8.64	7.89	1.37	(25.06)	1072	东方电气	8.35	22.93	0.70	(47.12)
991	大唐发电	2.97	17.54	0.73	(58.51)	2727	上海电气	4.01	16.56	1.15	(70.00)
1071	华电国际	5.87	6.29	1.29	(36.39)	2208	金风科技*	12.92	10.48	1.93	(30.73)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.99	223.91	5.02	(70.50)
347	鞍钢股份*	3.37	39.83	0.42	(47.38)	350	经纬纺机*	11.40	10.37	1.18	(42.31)
323	马钢股份	1.68	-	0.48	(57.41)	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	2.56	-	0.87	(62.11)	2196	复星医药	22.15	17.47	2.40	(19.85)
358	江西铜业	9.79	10.46	0.60	(41.86)	2607	上海医药	15.14	11.92	1.17	(33.68)
2899	紫金矿业	1.95	13.45	1.25	(56.12)	874	白云山	18.26	14.97	2.38	(43.64)
3993	洛阳钼业	4.17	13.62	0.25	(71.58)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.05	10.12	1.48	3.91	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	4.58	8.59	0.57	(55.80)	168	青岛啤酒	36.05	22.42	2.50	(11.77)
1108	洛阳玻璃	4.66	-	38.74	(86.04)	763	中兴通讯*	15.20	16.50	1.50	(24.75)
2202	万科*	17.92	10.29	1.84	3.43	553	南京熊猫	4.75	22.88	1.12	(68.07)
588	北京北辰	2.13	8.07	0.53	(62.86)	921	海信科龙*	4.03	7.95	1.30	(57.56)
895	东江环保*	11.06	27.29	3.23	(40.43)	1812	晨鸣纸业*	2.88	8.58	0.33	(63.50)
1065	创业环保	3.80	12.73	1.07	(61.03)	---	---	---	---	---	---

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