

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	22,458.80	0.46	4.43
H股	10,406.79	1.16	7.43
红筹	4,135.40	1.09	2.31
HSC大型股	1,822.27	0.61	4.57
HSC中型股	4,385.49	0.56	4.00
AH股溢价	126.54	0.58	(2.20)
沪深300	3,340.12	1.32	3.35
富时中国A50	9,646.10	1.23	1.78
上证180	7,314.60	1.37	2.65
上证380	5,766.33	1.48	4.95
台北加权	8,445.96	(0.58)	1.81
日经225	18,438.67	1.64	4.03
道琼斯	17,084.49	0.20	3.72
标普500	2,014.89	0.07	3.26
纳斯达克	4,830.47	0.41	2.61
德国DAX 30	10,096.60	1.04	5.69
富时100	6,416.16	0.65	4.67
法国CAC 40	4,701.39	0.54	5.44

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.84	0.42	7.74
纽约期金(美元/t oz)	1,155.90	(0.03)	1.56
标普高盛商品指数	379.52	0.40	5.94
CRB大宗商品期货价格指数	202.69	0.69	4.42
罗杰斯国际商品指数	2,397.45	0.74	4.70

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8183	(0.11)	(0.97)
美元兑人民币	6.3414	(0.12)	(0.98)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	120.13	(0.27)	(0.08)
欧元兑美元	1.1371	1.64	0.48
英镑兑美元	1.5323	1.18	(0.67)
澳元兑美元	0.7321	3.36	2.56

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)	1.54600	(0.40)	(20.20)
美国(10年期)	2.08810	3.19	(10.02)

来源: 彭博

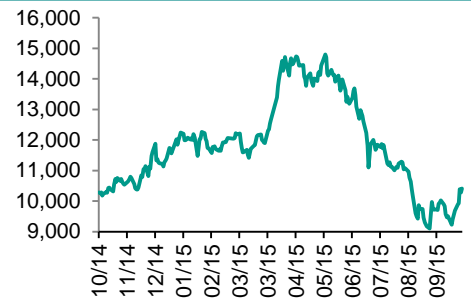
每天导读

各股市走势图

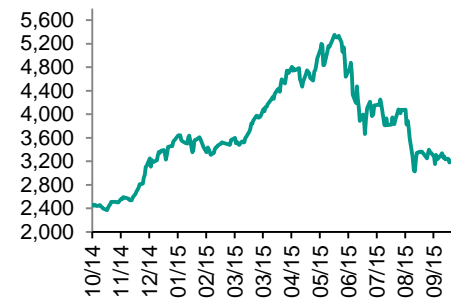
恒指走势图



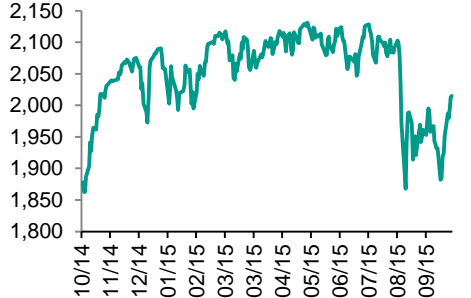
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市再次反弹,主要是受到过去几天全球股市上涨以及大宗商品价格回升的影响;标普500指数中电信服务、金融和能源指数跌幅较大,而信息技术和保健指数涨幅较大。上周五港股上涨,但恒指跑输国指;港股11个行业类别指数个别发展,其中电讯业和综合企业下跌,而能源业、原材料业、金融业和服务业涨幅较大。上周五内地股指上涨,上证综指涨1.27%,深证综指涨1.4%;沪深300指数中所有行业指数上涨,原材料、金融地产和信息技术指数涨幅较大。截至上周五,恒指、国指、上证综指和深证综指全周累计分别涨4.43%、10.65%、4.27%和5.53%。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深证综指的15年预测市盈率分别为15.60倍、17.06倍、11.22倍、13.49倍和26.92倍。本周中国将会公布贸易与通胀数据,并将会在下周公布第三季度GDP。

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	进口价格指数月环比	8月	-0.50%	-0.1%	-1.6%*
美国	批发库存月环比	9月	0.0%	0.1%	-0.3%*
法国	工业产值(月环比)	8月	0.60%	1.6%	-1.1%*
法国	制造业生产月环比	8月	1.0%	2.2%	-1.3%*
意大利	工业产值(月环比)	8月	-0.3%	-0.5%	1.10%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储Fischer: 美国经济可能足够强劲,值得今年晚些时候首次加息
- 中国央行推广信贷资产质押再贷款试点,完善央行抵押品管理框架
- 德拉克: 欧洲央行的债券购买计划运作好于预期
- 中国交通运输部发布提案立法治理专车市场,禁止非营运车辆接入经营
- 瑞士央行行长: 存款利率可以进一步下调
- 中国黄金周赴港、澳的内地游客数量增长放缓
- Kathimerini: 欧盟据悉考虑要求希腊银行业合并分支机构

国际经济要闻

美联储Fischer: 美国经济可能足够强劲, 值得今年晚些时候首次加息

美联储副主席Stanley Fischer表示, 美国经济可能强劲到足以让央行值得在今年年底之前加息的地步, 同时告诫说决策者们正在关注较慢的国内就业增长以及国际动态来决定首次加息的具体时机。他指出, 劳动参与率仍然低于趋势水平, 而且希望全职工作但在兼职工作的人数异常高。(彭博)

德拉吉: 欧洲央行的债券购买计划运作好于预期

德拉吉表示, 欧洲央行的量化宽松计划运作好于预期, 不过央行将需要比预期更长的时间来达到其通胀目标。即便如此, 在通胀率3月份以来首次低于零、新兴市场放缓构成风险的情况下, 他已说过欧洲央行准备在必要时扩大其资产购买计划。欧洲央行10月22日将在马耳他召开下一次货币政策会议。(彭博)

瑞士央行行长: 存款利率可以进一步下调

瑞士央行行长Thomas Jordan在秘鲁首都利马出席国际货币基金组织(IMF)峰会期间接受采访时说, 目前的存款利率是适宜的。他表示, 存款利率“进一步下调是有可能的, 就目前而言, 我们认为75个基点的负利率水平是合适的”; “如果世界经济形势明显恶化, 那就会在2016年对瑞士产生负面影响”。(彭博)

Kathimerini: 欧盟据悉考虑要求希腊银行业合并分支机构

据希腊报纸《Kathimerini》报道, 欧盟委员会正在研究一项计划, 要求希腊的银行在年底前合并并在东南欧各国的分支机构。报道未引述消息来源。各个国家合并后的实体将被要求执行成本削减计划, 并在2016年出售。出售海外分支机构将是希腊银行业获得政府救助, 实现资本重组的先决条件。(彭博)

大中华经济要闻

中国将引导社会资本参与充电基础设施建设

中国政府网刊发国务院关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见。通过推广政府和社会资本合作模式、建立合理价格机制等方式, 引导社会资本参与充电基础设施建设运营。到2020年, 基本建成适度超前、车桩相随、智能高效的充电基础设施体系, 满足超过500万辆电动汽车的充电需求。(彭博)

中国央行推广信贷资产质押再贷款试点, 完善央行抵押品管理框架

中国人民银行10日在网站刊登新闻稿称, 推广信贷资产质押再贷款试点, 是完善央行抵押品管理框架的重要举措, 有利于提高货币政策操作的有效性和灵活性。引导其扩大“三农”、小微企业信贷投放, 降低社会融资成本, 支持实体经济。(彭博)

中国交通运输部发布提案立法治理专车市场, 禁止非营运车辆接入经营

中国交通运输部网站刊登相关提案称, 交通部正在研究起草网络约租车经营服务管理办法。加强网络约租车平台、车辆和驾驶员管理, 禁止非营运车辆接入经营。要维护公平规范的市场秩序, 网络约租车平台企业要遵守运输市场规则。(彭博)

中国黄金周赴港、澳的内地游客数量增长放缓

在被台风打乱行程之后, 黄金周期间入境澳门、香港的内地游客增长幅度较上年同期减缓。10月1日到7日内地游客数量增幅: 澳门同比增7.1%, 2014年同期增17%; 香港同比增2.3%, 2014年同期增6.8%。(彭博)

企业要闻

知情人士: 中国国新将出资超百亿入股铁塔, 配合新能源汽车充电桩建设

不愿具名知情人士称, 中国国新控股有限责任公司将入股中国铁塔, 出资逾100亿元人民币, 持有中国铁塔约6%股份。国新公司入股铁塔的主要目的, 是配合国家新能源汽车充电基础设施建设的规划。中国铁塔和国新公司最早将于本月签订资产注入协议。据国新公司网站, 中国国新控股有限责任公司于2010年12月22日成立。(彭博)

中国联通和韩国SK电讯签署合作谅解备忘录

中国联通在官方微博发布公告称, 与韩国移动通信运营商SK电讯在南非凯普敦世界移动通信大会期间签署了合作谅解备忘录。协议意在加强双方在国际漫游、5G通信、平台及OTT业务、创新投资方面的合作。(彭博)

阿里巴巴向全球云业务投资10亿美元, 开设第二个美国数据中心

为了与亚马逊争夺客户, 阿里巴巴向全球云计算业务投资10亿美元, 并在硅谷设立了第二个美国数据中心。领导阿里巴巴子公司阿里云国际扩张努力的喻思成表示, 这个设施未来三至五年将服务美国西海岸的客户。(彭博)

神州租车董事长: 公司将启动二手车零售业务

神州租车董事长陆正耀在北京接受采访时说, 公司2016年二手车销量目标是20万辆左右。力争二手车销售点到2016年底达到大约100个。二手车销售业务将以中小城市为主要目标市场。(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	5.66	5.04	0.89	(12.88)	753	中国国航	6.35	8.53	1.17	(34.35)
1398	工商银行	4.98	5.23	0.91	(8.15)	670	东方航空	4.65	6.93	1.44	(49.77)
1288	农业银行	3.17	4.65	0.81	(15.99)	1055	南方航空	5.70	7.31	1.18	(40.69)
3988	中国银行	3.65	4.98	0.72	(21.35)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.78	5.30	0.72	(23.91)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.20	7.13	1.26	(7.90)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.99	4.64	0.68	(32.01)	2880	大连港	2.58	18.63	0.68	(62.27)
6818	光大银行	3.65	4.74	0.67	(24.52)	317	广船国际	20.30	707.62	2.42	(53.16)
1988	民生银行	7.80	4.77	0.83	(24.86)	2039	中集集团*	14.48	10.69	1.27	(35.56)
2628	中国人寿	29.35	15.02	2.18	(9.00)	1800	中国交建	10.50	9.53	1.14	(30.27)
2318	中国平安	42.30	11.48	1.91	9.34	390	中国中铁	7.50	12.03	1.32	(45.60)
2601	中国太保	31.50	15.05	1.82	7.65	1186	中国铁建	12.18	10.55	1.30	(28.76)
1336	新华保险	36.25	9.86	1.63	(23.00)	1766	中国中车	10.14	20.14	2.41	(37.62)
6030	中信证券	15.84	7.37	1.21	(10.48)	525	广深铁路	3.28	23.76	0.71	(39.51)
6837	海通证券	12.84	6.87	1.18	(23.48)	177	宁沪高速	10.08	14.06	2.11	1.53
1776	广发证券	15.00	6.73	1.29	(13.74)	548	深圳高速	5.59	9.71	0.88	(24.09)
6886	华泰证券	16.54	8.32	1.26	(12.90)	995	皖通高速	6.65	10.21	1.17	(44.43)
857	中石油	6.30	14.33	0.80	(39.45)	107	成渝高速	2.66	6.79	0.55	(52.55)
386	中石化	5.45	13.56	0.79	(11.28)	2238	广汽集团	6.72	11.08	0.97	(71.58)
338	上石化	3.15	23.24	1.52	(61.96)	1211	比亚迪*	44.00	163.77	3.45	(40.88)
1033	石化油服	2.58	9.31	1.28	(77.92)	2333	长城汽车	9.92	8.42	2.07	(77.01)
2883	中海油田	9.48	9.35	0.81	(53.98)	2338	潍柴动力	8.93	13.17	0.92	(18.11)
568	山东墨龙*	2.81	96.68	0.68	(71.49)	38	一拖股份	4.87	19.47	0.84	(65.08)
1088	中国神华	13.90	8.18	0.77	(24.97)	1157	中联重科*	3.31	-	0.52	(48.08)
1898	中煤能源	3.76	-	0.48	(51.97)	564	郑煤机	3.49	210.13	0.49	(57.22)
1171	兖州煤业	4.20	114.64	0.46	(63.99)	1057	浙江世宝*	6.25	31.99	1.14	(81.66)
902	华能国际	9.11	8.29	1.44	(17.21)	1072	东方电气	9.00	24.64	0.76	(45.57)
991	大唐发电	3.16	18.61	0.77	(53.21)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.49	6.88	1.42	(25.46)	2208	金风科技*	14.36	11.64	2.14	(18.51)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.04	228.83	5.13	(72.53)
347	鞍钢股份*	3.56	41.94	0.44	(40.87)	350	经纬纺机*	11.60	10.52	1.13	(45.63)
323	马钢股份	1.84	-	0.53	(54.48)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.24	-	0.58	(67.87)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.81	-	0.95	(53.98)	2196	复星医药	24.95	19.62	2.70	(18.08)
358	江西铜业	10.80	11.51	0.66	(37.15)	2607	上海医药	17.52	13.75	1.35	(22.99)
2899	紫金矿业	2.23	15.33	1.43	(48.56)	874	白云山	21.55	17.61	2.80	(35.55)
3993	洛阳钼业	4.21	13.71	1.25	(69.27)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.90	10.90	1.60	12.09	719	新华制药*	4.64	46.34	0.95	(65.21)
2009	金隅股份	5.89	11.02	0.73	(39.86)	168	青岛啤酒	36.35	22.54	2.52	(8.24)
1108	洛阳玻璃	5.12	-	#N/A	(86.19)	763	中兴通讯*	17.46	17.12	1.84	(13.51)
2202	万科*	17.26	9.87	1.79	6.83	553	南京熊猫	5.75	27.63	1.34	(66.20)
588	北京北辰	2.36	8.26	0.40	(57.34)	921	海信科龙*	4.40	8.66	1.24	(52.84)
895	东江环保*	13.90	34.19	3.82	(38.27)	1812	晨鸣纸业*	3.27	9.71	0.37	(62.13)
1065	创业环保	4.74	15.84	1.30	(59.94)	---	---	---	---	---	---

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