

| | |
|-------------|---|
| 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 | 21,796.58 | 0.18 | 1.59 |
| H股 | 9,835.39 | (0.65) | 1.35 |
| 红筹 | 4,056.26 | 1.10 | 1.80 |
| HSC大型股 | 1,766.94 | 0.16 | 1.68 |
| HSC中型股 | 4,221.72 | (0.16) | 3.63 |
| AH股溢价 | 134.20 | 1.67 | 1.77 |
| 沪深300 | 3,339.03 | 0.93 | 5.93 |
| 富时中国A50 | 9,744.12 | 1.07 | 1.43 |
| 上证180 | 7,351.10 | 0.94 | 4.54 |
| 上证380 | 5,665.05 | 0.69 | 11.00 |
| 台北加权 | 8,365.92 | 0.71 | 1.28 |
| 日经225 | 18,070.21 | (1.96) | (1.06) |
| 道琼斯 | 16,330.47 | (1.09) | (1.62) |
| 标普500 | 1,942.74 | (1.23) | (1.79) |
| 纳斯达克 | 4,756.72 | (1.50) | (2.14) |
| 德国DAX 30 | 9,570.66 | (3.80) | (6.06) |
| 富时100 | 5,935.84 | (2.83) | (3.29) |
| 法国CAC 40 | 4,428.51 | (3.42) | (3.08) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 46.52 | 0.35 | (1.34) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,124.10 | (0.08) | 0.46 |
| 标普高盛商品指数 | 362.28 | (0.63) | 0.51 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 194.82 | (1.03) | (0.61) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,293.18 | (1.00) | (0.31) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8277 | 0.16 | (1.24) |
| 美元兑人民币 | 6.4145 | 0.16 | (1.27) |
| 美元兑港元 | 7.7500 | (0.01) | (0.02) |
| 美元兑日元 | 120.21 | (0.30) | 1.50 |
| 欧元兑美元 | 1.1107 | (1.62) | (4.41) |
| 英镑兑美元 | 1.5344 | (0.96) | (2.74) |
| 澳元兑美元 | 0.7079 | (1.64) | (1.08) |

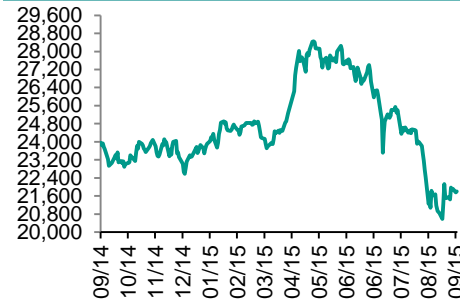
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.3500 | 1.00 | (20.00) |
| 香港(10年期) | 1.59200 | (5.00) | (1.10) |
| 美国(10年期) | 2.13370 | (15.30) | 9.72 |

来源: 彭博

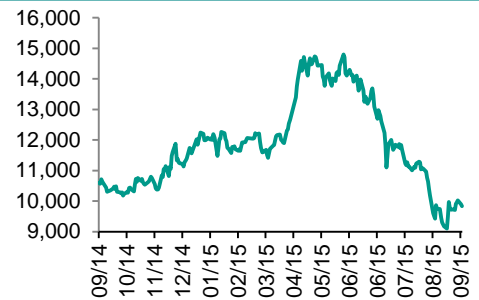
每天导读

各股市走势图

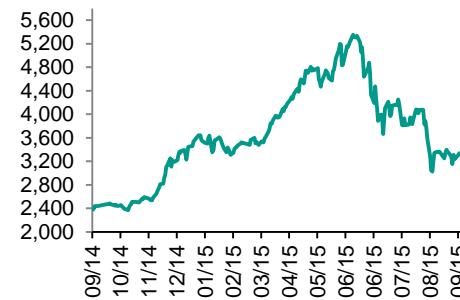
恒指走势图



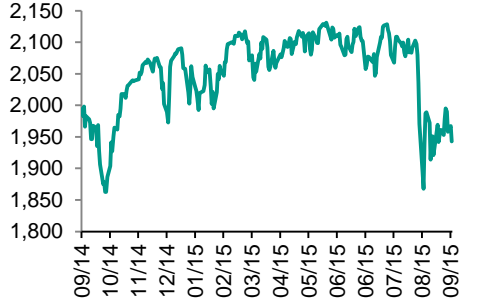
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指下跌, 主要是由于市场担忧全球经济增长将持续放缓; 标普500指数中全部行业指数下跌, 原材料和信息技术指数跌幅较大。昨天港股表现不一, 恒指上涨, 而国指下跌; 港股11个行业类别指数个别发展, 其中电讯业、能源业、消费品制造业和公用事业上升, 而原材料、信息科技业、服务业和金融业跌幅较大。昨天内地股指上涨, 上证综指涨0.92%, 深证指数涨0.61%; 沪深300指数中仅公用事业指数下跌, 而金融地产、电信业务和能源指数涨幅较大。昨天截至港股收市, 港股通全天使用额度为2.69亿元, 使用比例2.56%; 沪股通全天使用额度为0.93亿元, 使用比例0.72%。昨天沪深两地两融余额继续微升, 达到9414.38亿元。今天欧元区、德国、法国将会公布9月Markit制造业和服务业PMI, 法国将会公布2季度GDP, 中国和美国将会公布9月Markit制造业PMI。市场仍将关注中国国家主席习近平访美的消息。

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 | FHFA房价指数月环比 | 7月 | 0.4% | 0.6% | 0.20% |
| 美国 | 旧宅销售月环比 | 9月 | 2 | -5 | 0 |
| 欧元区 | 消费者信心指数 | 9月 | -7.0 | -7.1 | -6.9 |
| 英国 | 政府净借款额 | 8月 | 8.8b | 11.3b | -0.1b |
| 英国 | PSNB除银行集团 | 8月 | 9.2b | 12.1b | 0.7b |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国财政部削减发行规模, 短期国债收益率零下固守
- 上海期货交易所收取当日平仓交易手续费
- 美联储官员Lockhart: 他觉得距离加息时机“非常近”
- 中国指数研究院: 中国房地产价格复苏势头仍将延续
- 俄罗斯构建与中国市场的联系, 称需要令莫斯科成为人民币交易枢纽
- 路透: 中国人民币跨境支付系统10月初上线
- 英国财政大臣奥斯本访问中国西北部 欲推动与新兴地区的贸易关系
- 韩国央行行长李柱烈: “下限”言论并非货币政策信号

国际经济要闻

美国财政部削减发行规模，短期国债收益率零下固守

美国财政部周一表示，周二将发行150亿美元的4周期美国国债，规模小于9月15日的200亿美元和7月份的450亿美元。在债务规模于3月份触及法定上限之后，美国财政部已用尽各种融资措施。现有的美国4周期国债收益率周一报 0.02%，此前自9月16日美联储宣布维持利率不变的前一天以来，每天都收于零以下。(彭博)

美联储官员Lockhart：他觉得距离加息时机“非常近”

亚特兰大联储行长Dennis Lockhart表示，他上周在FOMC会议上和多数委员一样投票支持把利率维持接近零的水平，因为他不希望不顾市场波动而收紧货币政策。他表示，今年某个时间被用来描述加息时机；我个人对于今年某个时间我们将迈出这一步的想法感到安心。(彭博)

俄罗斯构建与中国市场的联系，称需要令莫斯科成为人民币交易枢纽

据俄罗斯央行一位高级官员，在乌克兰问题令俄罗斯与西方国家关系恶化之后，俄罗斯需要令莫斯科成为人民币交易枢纽，该国正努力为来自中国和亚洲其他国家的投资者“大量涌入”铺平道路。央行第一副行长Sergey Shvetsov表示，除人民币交易外，俄罗斯要与中国的托管机构建立联系，并向亚洲投资者提供本地证券的研究。(彭博)

韩国央行行长李柱烈：“下限”言论并非货币政策信号

韩国央行行长李柱烈表示，他上周在国会提及“不能说当前利率水平已经触及下限”，这句话并非货币政策方向信号。李柱烈今天会见经济学家时说，韩国央行维持货币政策要支持经济复苏同时也要维持金融稳定的立场出口低迷，但国内需求正在复苏。韩国经济增速不太可能放缓至接近2%的水平。(彭博)

中港经济要闻

上海期货交易所收取当日平今仓交易手续费

上海期货交易所从周二开始对镍期货合约恢复收取当日平今仓交易手续费，作为中国一系列抑制期货市场投机措施的一部分。上海期货交易所公告中表示，还将对白银和石油沥青收取当日平今仓交易手续费。据交易所规定，镍的手续费是每手期货合约征收6元人民币，白银为成交价值的0.005%，石油沥青为成交价值的0.003%。(彭博)

中国指数研究院：中国房地产价格复苏势头仍将延续

中国指数研究院常务副院长黄瑜在香港表示，中国房地产价格9到10月销售旺季有可能加速上涨。鉴于潜在的地方性支持措施，二线城市住房价格增长速度有望开始迎头赶上一线城市。(彭博)

路透：中国人民银行跨境支付系统10月初上线

路透社援引未具名知情人士的话报道称，中国央行已下发人民币跨境支付系统（CIPS）的业务规则，其中有19家银行获得CIPS第一批直接参与者资格。其中包括中国银行、建设银行、工商银行、农业银行、交通银行、汇丰银行（中国）。(彭博)

英国财政大臣奥斯本访问中国西北部 欲推动与新兴地区的贸易关系

英国财政部在电邮声明中表示，财政大臣奥斯本将推动与中国新兴地区的新贸易和投资关系。他是访问新疆乌鲁木齐的首位英国在任大臣。声明称：“中国的新兴地区，如新疆，未来数年拥有巨大的潜力”。(彭博)

企业要闻

尾气造假丑闻扩大，大众汽车称全球1100万汽车受影响

大众汽车表示，该公司柴油车排放数据违规事件扩大到全球1100万台汽车，迫使这家德国汽车制造商拨备65亿欧元用于各项可能的成本。在上述公告发布后，大众汽车股价继续下跌，一度下跌30.85欧元，两天累计跌幅38%，市值损失约250亿欧元。德国、法国、韩国和意大利的监管部门已经表示要检查德国大众的汽车。(彭博)

LSE向中信证券出售罗素投资的谈判据称接近破裂

匿名知情人士透露，伦敦证券交易所集团(LSE)向中信证券出售罗素投资(Russell Investments)的计划正面临困境，可能很快就会破裂。知情人士表示，中国股市自6月中旬以来暴跌以及中信证券高管受到调查都阻碍了谈判进展。(彭博)

新浪：苹果将把Xcode开发工具的下载放到中国国内

新浪科技援引苹果公司高级副总裁Phil Schiller的话称，苹果将把Xcode开发工具的下载放到中国国内的服务器上。苹果在针对开发者和一般用户采取措施，在近期会公布已经感染的25款应用名单没有证据显示个人信息遭到泄露。(彭博)

汇丰首先获准于中国银行间市场发行人民币债券

中国央行已经批复同意汇丰在中国银行间市场发行金融债券，这是国际性商业银行首次获准在银行间债券市场发行人民币债券。中国央行网站的公告显示，允许汇丰在银行间市场发行10亿元人民币(1.57亿美元)金融债券。(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 | 5.44 | 4.87 | 0.86 | (17.43) | 753 | 中国国航 | 6.16 | 8.31 | 1.14 | (37.82) |
| 1398 | 工商银行 | 4.68 | 4.94 | 0.86 | (13.29) | 670 | 东方航空 | 4.61 | 6.91 | 1.43 | (51.69) |
| 1288 | 农业银行 | 3.05 | 4.50 | 0.78 | (20.09) | 1055 | 南方航空 | 5.63 | 7.25 | 1.17 | (42.96) |
| 3988 | 中国银行 | 3.49 | 4.78 | 0.69 | (25.81) | 1919 | 中国远洋 | 停牌 | - | - | - |
| 3328 | 交通银行 | 5.58 | 5.14 | 0.70 | (26.67) | 2866 | 中海集运 | 停牌 | - | - | - |
| 3968 | 招商银行 | 18.44 | 6.54 | 1.15 | (15.53) | 1138 | 中海发展 | 停牌 | - | - | - |
| 998 | 中信银行 | 4.74 | 4.43 | 0.64 | (35.97) | 2880 | 大连港 | 2.54 | 18.43 | 0.67 | (60.50) |
| 6818 | 光大银行 | 停牌 | - | - | - | 317 | 广船国际 | 18.90 | 661.90 | 2.26 | (53.17) |
| 1988 | 民生银行 | 7.49 | 4.60 | 0.80 | (29.82) | 2039 | 中集集团* | 14.04 | 10.41 | 1.24 | (37.83) |
| 2628 | 中国人寿 | 27.80 | 14.29 | 2.08 | (15.36) | 1800 | 中国交建 | 10.16 | 9.26 | 1.10 | (35.11) |
| 2318 | 中国平安 | 40.05 | 10.91 | 1.82 | 3.71 | 390 | 中国中铁 | 7.33 | 11.81 | 1.29 | (51.21) |
| 2601 | 中国太保 | 29.75 | 14.28 | 1.72 | 2.62 | 1186 | 中国铁建 | 11.68 | 10.16 | 1.25 | (36.15) |
| 1336 | 新华保险 | 34.85 | 9.52 | 1.57 | (27.03) | 1766 | 中国中车 | 10.08 | 20.12 | 2.41 | (41.97) |
| 6030 | 中信证券 | 15.02 | 7.02 | 1.15 | (13.10) | 525 | 广深铁路 | 3.36 | 24.45 | 0.73 | (40.04) |
| 6837 | 海通证券 | 12.14 | 6.53 | 1.12 | (27.15) | 177 | 宁沪高速 | 9.75 | 13.66 | 2.05 | (0.73) |
| 1776 | 广发证券 | 14.26 | 6.29 | 1.23 | (17.33) | 548 | 深圳高速 | 5.27 | 9.20 | 0.83 | (28.22) |
| 6886 | 华泰证券 | 16.06 | 8.12 | 1.23 | (11.21) | 995 | 皖通高速 | 6.56 | 10.12 | 1.16 | (45.98) |
| 857 | 中石油 | 5.80 | 13.25 | 0.74 | (44.19) | 107 | 成渝高速 | 2.58 | 6.64 | 0.54 | (53.96) |
| 386 | 中石化 | 5.15 | 12.88 | 0.75 | (15.94) | 2238 | 广汽集团 | 5.86 | 9.71 | 0.85 | (74.71) |
| 338 | 上石化 | 3.06 | 22.68 | 1.49 | (64.79) | 1211 | 比亚迪* | 37.10 | 138.71 | 2.92 | (44.75) |
| 1033 | 石化油服 | 2.69 | 10.20 | 1.34 | (79.30) | 2333 | 长城汽车 | 22.90 | 6.51 | 1.60 | (32.45) |
| 2883 | 中海油田 | 8.71 | 8.63 | 0.74 | (58.36) | 2338 | 潍柴动力 | 7.90 | 11.71 | 0.81 | (29.05) |
| 568 | 山东墨龙* | 2.73 | 94.37 | 0.66 | (72.58) | 38 | 一拖股份 | 4.66 | 18.72 | 0.81 | (60.52) |
| 1088 | 中国神华 | 12.52 | 7.40 | 0.69 | (33.68) | 1157 | 中联重科* | 3.05 | - | 0.48 | (52.66) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.24 | - | 0.41 | (59.92) | 564 | 郑煤机 | 3.30 | 199.62 | 0.47 | (58.49) |
| 1171 | 兖州煤业 | 3.80 | 104.19 | 0.42 | (66.71) | 1057 | 浙江世宝* | 6.40 | 32.91 | 1.17 | (82.66) |
| 902 | 华能国际 | 8.94 | 8.17 | 1.42 | (19.53) | 1072 | 东方电气 | 8.53 | 23.46 | 0.72 | (46.72) |
| 991 | 大唐发电 | 3.10 | 18.34 | 0.76 | (55.41) | 2727 | 上海电气 | 4.39 | 18.15 | 1.26 | (69.88) |
| 1071 | 华电国际 | 6.60 | 7.03 | 1.45 | (25.11) | 2208 | 金风科技* | 13.64 | 11.11 | 2.04 | (22.18) |
| 1618 | 中国中冶 | 停牌 | - | - | - | 42 | 东北电气 | 1.98 | 223.14 | 5.00 | (70.11) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.62 | 42.84 | 0.45 | (40.91) | 350 | 经纬纺机* | 11.10 | 10.11 | 1.09 | (43.32) |
| 323 | 马钢股份 | 1.80 | - | 0.52 | (57.45) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.27 | - | 0.60 | (68.34) | 187 | 京城机电 | 停牌 | - | - | - |
| 2600 | 中国铝业 | 2.62 | - | 0.89 | (58.31) | 2196 | 复星医药 | 25.10 | 19.82 | 2.73 | (15.09) |
| 358 | 江西铜业 | 10.08 | 10.79 | 0.62 | (41.64) | 2607 | 上海医药 | 16.96 | 13.37 | 1.32 | (24.99) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.10 | 14.50 | 1.35 | (51.61) | 874 | 白云山 | 20.35 | 16.71 | 2.66 | (36.94) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 4.21 | 13.77 | 1.25 | (69.35) | 1513 | 丽珠医药* | 停牌 | - | - | - |
| 914 | 海螺水泥 | 24.05 | 10.58 | 1.55 | 9.37 | 719 | 新华制药* | 停牌 | - | - | - |
| 2009 | 金隅股份 | 5.83 | 10.95 | 0.73 | (43.64) | 168 | 青岛啤酒 | 35.40 | 22.05 | 2.46 | (9.78) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 4.83 | - #N/A | N/A | (82.12) | 763 | 中兴通讯* | 18.14 | 17.87 | 1.92 | (10.21) |
| 2202 | 万科* | 16.68 | 9.58 | 1.74 | 3.49 | 553 | 南京熊猫 | 5.47 | 26.40 | 1.28 | (66.24) |
| 588 | 北京北辰 | 2.29 | 8.05 | 0.39 | (58.78) | 921 | 海信科龙* | 4.05 | 8.01 | 1.14 | (56.73) |
| 895 | 东江环保* | 12.12 | 29.95 | 3.34 | (40.93) | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.24 | 9.67 | 0.37 | (60.04) |
| 1065 | 创业环保 | 4.51 | 15.14 | 1.25 | (55.99) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

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