

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	20,583.52	(1.23)	(4.76)
H股	9,103.22	(0.72)	(6.64)
红筹	3,830.39	(0.83)	(5.60)
HSC大型股	1,669.38	(1.17)	(4.83)
HSC中型股	3,888.04	0.03	(4.76)
AH股溢价	141.27	(4.99)	7.41
沪深300	3,250.49	(3.43)	1.40
富时中国A50	9,552.95	(4.71)	1.79
上证180	7,075.44	(3.68)	1.44
上证380	5,410.29	0.79	(3.86)
台北加权	7,986.56	(0.18)	(2.30)
日经225	17,937.00	0.43	(1.26)
道琼斯	16,102.38	(1.66)	(3.25)
标普500	1,921.22	(1.53)	(3.40)
纳斯达克	4,683.92	(1.05)	(2.99)
德国DAX 30	10,108.61	0.70	(1.47)
富时100	6,074.52	0.52	(2.78)
法国CAC 40	4,549.64	0.59	(2.22)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.67	(3.00)	(9.21)
纽约期金(美元/t oz)	1,119.00	(0.17)	(1.15)
标普高盛商品指数	364.87	(1.30)	(0.21)
CRB大宗商品期货价格指数	196.70	(0.91)	(0.20)
罗杰斯国际商品指数	2,314.62	(1.04)	(0.71)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8360	0.95	4.11
美元兑人民币	6.4786	0.94	4.07
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.03)
美元兑日元	119.46	0.08	(4.33)
欧元兑美元	1.1160	(1.37)	1.28
英镑兑美元	1.5275	(0.19)	(2.03)
澳元兑美元	0.6942	(1.10)	(6.35)

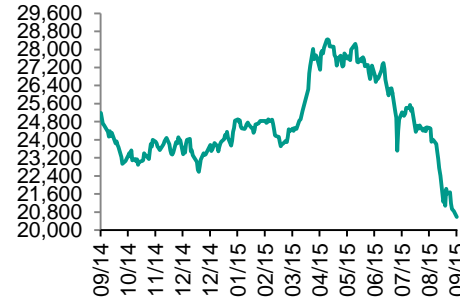
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3500	(5.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.73800	(6.50)	(4.90)
美国(10年期)	2.14730	(0.51)	(1.50)

来源: 彭博

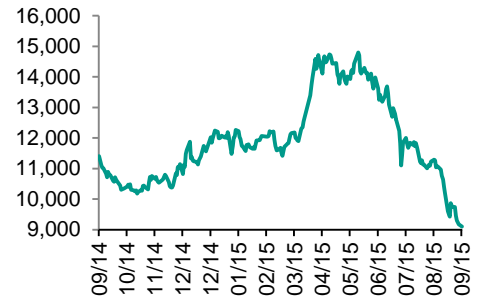
每天导读

各股市走势图

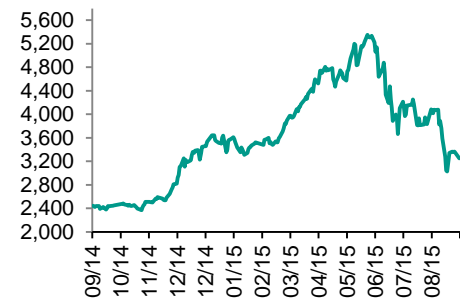
恒指走势图



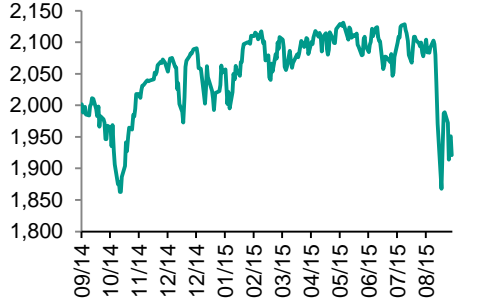
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股市因假期休市。昨天港股继续下跌，其中恒指跑输国指；港股11个行业类别指数除公用事业和原材料业上涨外，其余全部下跌，其中电讯业、服务业、金融业和能源业跌幅较大。昨天是内地股市假期后第一天开市，但仍未能终止跌势，上证综指跌2.52%，深证综指跌0.63%；沪深300指数中全部行业指数下跌，其中金融地产、公用事业、工业和主要消费指数跌幅较大。昨天截至港股收市，港股通全日使用额度为7.31亿元，使用比例7.0%；因卖盘多于买盘，沪股通全日使用额度为130.86亿元。昨天沪深两地两融余额为9784.71亿元人民币，而9月2日的两融余额则为9622.62亿元人民币，已经连续两天低于一万亿元人民币的水平。今天欧元区将公布二季度GDP，德国和法国将公布7月贸易余额，美国将会公布8月NFIB中小企业乐观程度指数，而中国将会公布8月出口、进口及贸易余额数据。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	Sentix投资者信心	9月	16	13.6	18.4
德国	工业产值经季调月环比	7月	1.1%	0.7%	-0.9%*
日本	国际收支经常项目余额	7月	¥1732.5B	¥1808.6B	¥558.6B
日本	GDP年度化经季调季环比	2季度	-1.8%	-1.2%	-1.6%
中国	外汇储备	8月	\$3580.0b	\$3557.4b	\$3651.3b
香港	外汇储备	8月	N/A	\$334.4B	\$339.9B

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 华尔街日报: 美联储Williams认为如果风险下降则今年该加息
- 中国将鼓励融资租赁公司在飞机、船舶等领域做大做强
- 欧洲理事会主席图斯克呼吁欧元区财长加速建设统一存款保险体系
- 中国批准4家QFII机构进入银行间债券市场
- 知情人士: 中国已向部分政府机构下发国有企业改革指导意见
- 欧洲央行据称为大多数欧元区银行设定了2016年资本比率水平
- 中国住建部:1到8月全国城镇保障性安居工程开工598万套
- 日本央行官员据称对潜在经济增长的信心产生动摇

国际经济要闻

华尔街日报：美联储Williams认为如果风险下降则今年该加息

旧金山联储行长John Williams上周五接受《华尔街日报》采访提到2015年多数时间里“靓丽”的美国经济前景，以及不断逼近的上调短期利率需求；还提到稳健的经济增长和稳定的失业下降。Williams没有说9月16/17日会议是否可能加息。8月24日旧金山联储称美联储不太可能被GDP/PCE数据“噪音”误导。(彭博)

欧洲理事会主席图斯克呼吁欧元区财长加速建设统一存款保险体系

欧洲理事会主席图斯克周一在布鲁塞尔演讲，呼吁欧元区财长们加速创建统一存款保险体系。统一存款保险体系“将构成银行业联盟的补充，令其与货币联盟兼容；无论改革多难，并不需要修改条约。”统一存款保险体系将会加强经济和货币联盟，有助于避免重蹈今年早些时候发生在希腊银行业的不幸情形。(彭博)

欧洲央行据称为大多数欧元区银行设定了2016年资本比率水平

匿名知情人士透露，欧洲央行监事会(Supervisory Board)批准了对约100家欧元区银行的资本比率要求草案。知情人士表示，银行作出反应的时间有限；在听取银行的评价之后，欧洲央行将作出最终决定；欧洲央行监事会于上周四和周五召开了会议。(彭博)

日本央行官员据称对潜在经济增长的信心产生动摇

知情人士称，在经济疲软的证据面前，日本央行官员对潜在经济增速的信心产生动摇，对通胀上升前景持谨慎态度。之前日本央行官员将二季度经济低迷视为暂时的阶段性疲软，称经济增长和通胀或在接下来的几个月加速；现在，因工业产出和出口疲软压制经济反弹以及油价再次下跌令通胀预期受压，这个前景或不那么确定。(彭博)

中港经济要闻

中国将鼓励融资租赁公司在飞机、船舶等领域做大做强

中国政府网发布国务院办公厅关于加快融资租赁业发展的指导意见。意见要求：加快发展中小微企业融资租赁服务；支持融资租赁公司与互联网融合发展；积极鼓励融资租赁公司通过债券市场募集资金，支持符合条件的融资租赁公司通过发行股票和资产证券化等方式筹措资金。(彭博)

中国批准4家QFII机构进入银行间债券市场

中国外汇交易中心在网站发布公告，据中国人民银行金融市场司，4家QFII机构获准进入银行间债券市场：法国巴黎投资管理亚洲有限公司、加拿大丰业银行、富邦证券投资信托股份有限公司、现代证券株式会社。(彭博)

知情人士：中国已向部分政府机构下发国有企业改革指导意见

匿名知情人士称，由中共中央和国务院联合印发的关于深化国有企业改革的指导意见已经下发给部分政府机构，并即将公布。该指导意见是中国国企改革的总体框架文件。该指导意见印发日期为8月24日。(彭博)

中国住建部：1到8月全国城镇保障性安居工程开工598万套

中国住房和城乡建设部网站发布公告。截至8月底，全国城镇保障性安居工程已开工598万套，基本建成506万套，分别占年度目标任务的80%和105%；完成投资9200亿元人民币。(彭博)

企业要闻

通用汽车在华销量五个月里四次下降颓势加剧

通用汽车称，中国市场销量出现五个月来的第四次下滑，表明其在该全球最大汽车市场的颓势加剧。据通用汽车网站周一发布的声明，通用汽车及其中国合资公司8月份销售汽车248,815辆，比去年同期减少4.8%。该公司将其归咎于“整体汽车市场疲软”。通用汽车在7月份调降对中国年度行业销量的增长率预期至低个位数范围。(彭博)

招商局集团与中外运长航控股公司称未接到重组通知

招商轮船在上交所提交公告。经询问本公司控股股东招商局轮船股份有限公司，截止目前，公司控股股东和本公司均未接到来自上级主管部门关于招商局集团与中国外运长航集团重组事项的相关通知。(彭博)

滴滴快的据称将在最新一轮融资中筹集30亿美元资金

据知情人士透露，滴滴快的即将进行最新一轮融资，融资额30亿美元。因相关事宜未公开而不愿具名的这位知情人士说，最新这轮融资将使该公司现金储备超过40亿美元。(彭博)

奇虎360执行认沽选择权，要求酷派收购合资公司全部股权

该选择权要求酷派收购奇虎所持Coolpad E-Commerce全部49.5%的股权。Coolpad E-Commerce是奇虎与酷派的合资公司，成立于2014年12月，以互联网为主要渠道销售移动终端产品。(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	5.06	4.52	0.80	(23.03)	753	中国国航	5.10	6.87	0.94	(48.03)
1398	工商银行	4.33	4.56	0.81	(21.31)	670	东方航空	3.71	5.55	1.15	(61.72)
1288	农业银行	2.88	4.24	0.74	(24.18)	1055	南方航空	4.35	5.59	0.91	(54.71)
3988	中国银行	3.26	4.46	0.65	(32.38)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.22	4.78	0.65	(31.51)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	17.84	6.32	1.11	(9.32)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.45	4.16	0.60	(37.52)	2880	大连港	2.42	17.53	0.64	(65.13)
6818	光大银行	3.24	4.23	0.60	(33.96)	317	广船国际	17.50	622.51	2.63	(57.71)
1988	民生银行	6.87	4.21	0.73	(32.98)	2039	中集集团*	13.44	9.95	1.18	(43.59)
2628	中国人寿	25.00	12.83	1.87	(16.29)	1800	中国交建	8.54	7.77	0.93	(44.59)
2318	中国平安	35.55	9.67	1.61	1.11	390	中国中铁	6.70	10.78	1.18	(51.25)
2601	中国太保	27.55	13.21	1.59	3.62	1186	中国铁建	9.97	8.66	1.07	(39.43)
1336	新华保险	28.25	7.71	1.27	(35.15)	1766	中国中车	8.65	17.24	2.06	(45.22)
6030	中信证券	15.00	7.00	1.15	(16.52)	525	广深铁路	3.00	21.80	0.65	(48.77)
6837	海通证券	10.72	5.76	0.99	(27.47)	177	宁沪高速	9.12	12.76	1.91	(1.56)
1776	广发证券	13.58	5.98	1.17	(17.37)	548	深圳高速	4.99	8.69	0.79	(32.59)
6886	华泰证券	13.86	7.00	1.06	(19.37)	995	皖通高速	6.08	9.36	1.07	(47.81)
857	中石油	5.77	13.17	0.73	(45.08)	107	成渝高速	2.31	5.91	0.49	(56.68)
386	中石化	4.75	12.01	0.69	(20.54)	2238	广汽集团	4.88	8.07	0.70	(75.68)
338	上石化	2.85	21.88	1.38	(63.93)	1211	比亚迪*	30.75	114.81	2.42	(47.04)
1033	石化油服	2.25	8.15	1.12	(70.62)	2333	长城汽车	18.88	5.36	1.32	(42.39)
2883	中海油田	7.93	7.82	0.68	(60.09)	2338	潍柴动力	7.90	11.69	0.81	(33.10)
568	山东墨龙*	2.75	94.91	0.67	(68.97)	38	一拖股份	4.33	17.37	0.75	(60.22)
1088	中国神华	12.30	7.26	0.68	(33.92)	1157	中联重科*	2.77	-	0.44	(57.79)
1898	中煤能源	3.42	-	0.44	(56.11)	564	郑煤机	3.28	198.10	0.46	(57.30)
1171	兖州煤业	3.43	93.91	0.38	(70.19)	1057	浙江世宝*	5.72	29.36	1.04	(85.14)
902	华能国际	8.27	7.55	1.31	(27.50)	1072	东方电气	7.93	21.78	0.67	(49.58)
991	大唐发电	2.91	17.19	0.71	(59.62)	2727	上海电气	3.97	16.39	1.13	(70.83)
1071	华电国际	6.00	6.43	1.32	(32.12)	2208	金风科技*	12.72	10.32	1.90	(27.74)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.86	209.29	4.69	(71.60)
347	鞍钢股份*	3.00	35.46	0.37	(54.95)	350	经纬纺机*	11.18	10.17	1.10	(41.47)
323	马钢股份	1.64	-	0.47	(57.37)	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	2.52	-	0.85	(59.41)	2196	复星医药	22.90	18.06	2.49	(13.64)
358	江西铜业	9.38	10.03	0.58	(43.18)	2607	上海医药	15.22	11.98	1.18	(32.06)
2899	紫金矿业	1.93	13.31	1.24	(55.84)	874	白云山	18.18	14.91	2.37	(43.31)
3993	洛阳钼业	3.96	12.94	1.18	(73.21)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	22.70	9.97	1.46	5.94	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	4.65	8.72	0.58	(52.96)	168	青岛啤酒	35.80	22.27	2.49	(10.43)
1108	洛阳玻璃	4.72	-	#N/A	(84.01)	763	中兴通讯*	15.52	16.85	1.53	(20.62)
2202	万科*	16.84	9.66	1.75	1.71	553	南京熊猫	4.86	23.42	1.14	(65.97)
588	北京北辰	2.04	7.73	0.51	(62.85)	921	海信科龙*	3.88	7.66	1.25	(61.83)
895	东江环保*	11.18	27.59	3.08	(43.94)	1812	晨鸣纸业*	2.87	8.55	0.33	(65.08)
1065	创业环保	3.89	13.04	1.07	(62.76)	---	---	---	---	---	---

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