

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	21,186.32	0.43	(2.62)
H股	9,512.26	0.45	(3.91)
红筹	3,920.40	0.16	(2.29)
HSC大型股	1,717.58	0.30	(3.35)
HSC中型股	4,100.13	(0.22)	(3.66)
AH股溢价	134.27	(0.52)	1.72
沪深300	3,242.75	0.33	(2.88)
富时中国A50	9,427.70	(0.53)	(2.21)
上证180	7,119.29	(0.09)	(3.15)
上证380	5,571.64	1.40	(1.65)
台北加权	8,132.35	0.11	(3.90)
日经225	17,165.54	(2.72)	(6.87)
道琼斯	16,001.89	(1.92)	(3.08)
标普500	1,881.77	(2.57)	(4.33)
纳斯达克	4,543.97	(3.04)	(5.90)
德国DAX 30	9,483.55	(2.12)	(4.67)
富时100	5,958.86	(2.46)	(2.45)
法国CAC 40	4,357.05	(2.76)	(4.98)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.44	0.02	(3.03)
纽约期金(美元/t oz)	1,132.30	0.05	0.65
标普高盛商品指数	355.70	(1.74)	(2.44)
CRB大宗商品期货价格指数	192.80	(1.49)	(2.05)
罗杰斯国际商品指数	2,270.71	(1.47)	(1.97)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8211	(0.84)	(1.24)
美元兑人民币	6.3636	(0.83)	(1.24)
美元兑港元	7.7502	0.00	0.00
美元兑日元	119.62	(0.44)	(1.35)
欧元兑美元	1.1253	1.20	0.37
英镑兑美元	1.5161	(1.33)	(1.20)
澳元兑美元	0.6950	(1.96)	(2.29)

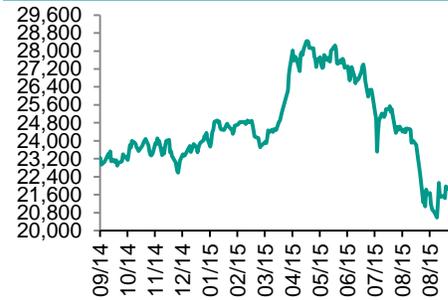
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3500	1.00	(13.00)
香港(10年期)	1.62700	0.70	1.10
美国(10年期)	2.08250	(5.12)	(9.82)

来源: 彭博

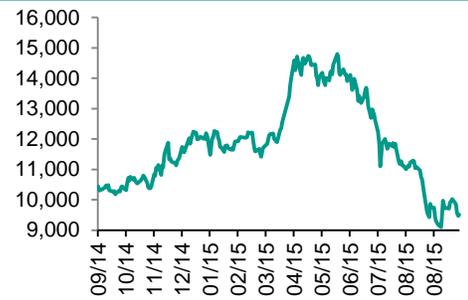
每天导读

各股市走势图

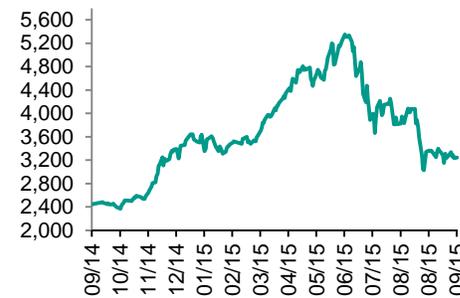
恒指走势图



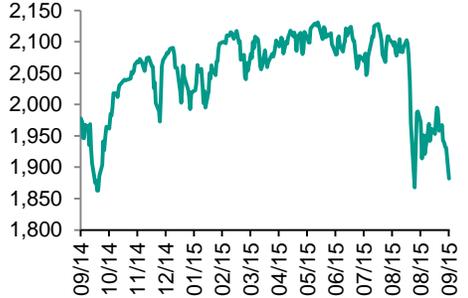
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国下跌, 主要是由于经济数据参差不齐和中国经济指标继续倒退导致投资者信心下降; 标普500指数中全部行业指数下跌, 其中保健、能源和原材料指数跌幅较大。上周五港股上涨, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数个别发展, 其中服务业、地产建筑业、能源业和综合企业上升, 而原材料业、公用事业、电讯业和工业制品业跌幅较大。上周五国内股指下跌, 上证综指跌1.6%, 深证指数跌3.26%; 沪深300指数中全部行业指数下跌, 其中信息技术指数领跌。截至上周五, 恒指、国指、上证综指分别累计下跌3.35%、5.15%、0.18%, 而深证综指则累计上涨0.55%。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14.63倍、15.94倍、10.57倍、7.07倍、13.13倍和25.80倍。截至上周五, 沪深两市两融余额跌至9275.60亿元, 全周累跌1.23%。今天德国将会公布9月消费价格指数, 美国将会公布7月房价指数。

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	GDP年度化季环比	2季度	3.7%	3.9%	3.7%
美国	Markit美国综合采购经理指数	9月	N/A	55.3	55.7
美国	个人收入	8月	0.4%	0.3%	0.5%
美国	个人开支	8月	0.3%	0.4%	0.4%
欧元区	M3货币供应同比	8月	5.3%	4.8%	5.3%
日本	国民消费物价指数同比	8月	0.1%	0.2%	0.2%
日本	全国核心CPI 不含食品和能源同比	8月	0.7%	0.8%	0.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 知情人士: 上海自贸区将于国庆节后启动发行银行间大额可转让存单
- 知情人士: 中国央行周五再次干预人民币汇率; 短期内干预将持续
- 中国证监会: 指数熔断机制下一步将认真研究各方意见
- 香港金管局: 房地产价格与经济基本面不一致
- 美国8月份消费开支增长超过预期
- 美国8月二手房签约量意外下降
- Evans称美联储应该延后首次加息
- 欧盟计划放松文件要求以简化小企业融资过程

国际经济要闻

美国8月份消费开支增长超过预期

美国8月份家庭开支增长超预期，收入也出现增长，美国经济中占比最大的部分继续顶住全球经济放缓的冲击。美国商务部周一在华盛顿发布的数据显示，8月份消费开支增长0.4%，与7月份增幅一致；7月份数据较初报值上修。8月份个人收入增长0.3%。通过维持开销，消费者们帮助美国经济克服了威胁拖累经济增长的国际风险。(彭博)

美国8月二手房签约量意外下降

美国8月二手房签约量意外下滑，为今年以来第二次走低，显示住宅地产在延续近期扩张动能方面面临一些阻碍。据美国全国房地产经纪商协会(NAR)周一公布的数据，8月二手房签约量下降1.4%，7月为上升0.5%。房屋供应量较低，使得价格维持高企，限制了需求。(彭博)

Evans称美联储应该延后首次加息

芝加哥联储央行行长Charles Evans表示，美国的货币政策决策者们应该延后加息，直到通胀出现持续上行迹象，这可能要等到2016年中。“在加息之前，我希望有比现在更多的信心看到通胀真正开始上行，”Evans周一在为密尔沃基一次演讲准备的讲稿中表示。“我认为最好的政策就是非常渐进推动政策正常化。”(彭博)

欧盟计划放松文件要求以简化小企业融资过程

据欧盟资金募集说明规则修正草案，欧盟计划通过降低文件要求的方式简化小企业融资过程。据彭博获得的文件草案，市值在2亿欧元（2.24亿美元）以下的企业将有权参与这一“成比例披露机制”，该规定适用于中小企业，将简化文本工作。而当前的上限是1亿欧元，修正案旨在增加小企业规定的接受程度。(彭博)

中港经济要闻

知情人士：上海自贸区将于国庆节后启动发行银行间大额可转让存单

不愿具名知情人士透露，上海自贸区部分银行将在国庆假期后，面向区内和境外金融机构投资者发行银行间大额可转让存单。建行和农行将在首批发行之列。其中一位中资大行人士透露，其所在银行具体发行时间最快将在10月9日确定，目前大致定价为3.05%-3.15%。(彭博)

知情人士：中国央行周五再次干预人民币汇率；短期内干预将持续

不愿具名知情人士称，中国央行周五再次透过国有银行在人民币在岸和离岸市场抛售美元以干预汇率；央行短期内还将持续通过代理行进行干预；央行的干预目的并非要强行推高人民币汇率，而是要避免汇率大幅波动，保持基本稳定态势。(彭博)

中国证监会：指数熔断机制下一步将认真研究各方意见

中国证监会发言人张晓军在发布会表示，证监会将进一步完善相关规定，做好业务规则审批及技术系统调试等工作，待各项准备工作完成后正式实施指数熔断。同时张晓军称，沪伦通不可能简单复制沪港通的业务模式和做法(彭博)

香港金管局：房地产价格与经济基本面不一致

香港金管局在半年度报告中表示，香港房地产市场价格仍然偏高，不太符合经济基本面，下行调整的风险稳步回升；虽然被压抑的需求和供应紧俏似乎提供近期支持，但股市信心疲软可能会给房地产行业信心带来不利的溢出影响。(彭博)

企业要闻

飞机租赁商AWAS的出售据称吸引工银租赁、中航工业；价格或超50亿美元

据知情人士透露，泰丰(Terra Firma Capital)正在出售的AWAS Aviation Capital。吸引了两家中国公司的兴趣；拍卖价格或将超50亿美元。匿名的人士称，工银金融租赁与中航工业集团正在研究收购总部位于都柏林的AWAS。根据网站资料显示，AWAS资产组合下有逾250架商用飞机，在49个国家有100多个航空公司客户。(彭博)

光大银行将向母公司发行H股募集资金25亿美元

中国国有企业光大集团旗下的光大银行表示，计划向母公司发行H股新股募集资金196亿港元（25亿美元）来补充核心资本。根据光大银行周五在香港交易所发布的公告，该行将发行40亿股H股，发行价每股4.8962港元，较前收盘价溢价43%。(彭博)

国资委：中交集团与肯尼亚签署14.83亿美元蒙内铁路延长线项目协议

中国国资委网站发布称，19日中交集团旗下中国交建与肯尼亚铁路公司签署内罗毕至纳瓦沙标轨铁路项目商务合同、蒙巴萨Dongo Kundu经济特区商务合同。内罗毕至纳瓦沙标轨铁路项目全长120公里，合同金额14.83亿美元，工期54个月。(彭博)

鸿海据悉接近与夏普达成协议，拟获得LCD业务经营控制权

知情人士指出，鸿海就收购夏普LCD业务部分股份已与夏普签署意向书，夏普计划将LCD业务分拆。双方仍在协商价格，进行尽职调查，不保证最后能达成协议。鸿海计划拥有该LCD业务的经营控制权，LCD用于手机和平板电脑屏幕。(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	5.24	4.68	0.83	(17.97)	753	中国国航	5.98	8.06	1.10	(35.67)
1398	工商银行	4.53	4.78	0.83	(15.00)	670	东方航空	4.46	6.68	1.39	(50.13)
1288	农业银行	2.99	4.44	0.77	(20.21)	1055	南方航空	5.32	6.85	1.11	(42.32)
3988	中国银行	3.38	4.63	0.67	(26.89)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.39	4.96	0.67	(28.20)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.22	6.45	1.14	(14.48)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.62	4.32	0.63	(36.29)	2880	大连港	2.50	18.12	0.66	(61.67)
6818	光大银行	3.43	4.48	0.63	(29.70)	317	广船国际	18.82	658.47	2.25	(53.03)
1988	民生银行	7.20	4.42	0.77	(31.27)	2039	中集集团*	13.64	10.11	1.20	(36.30)
2628	中国人寿	27.10	13.92	2.02	(14.79)	1800	中国交建	9.73	8.86	1.06	(34.93)
2318	中国平安	39.00	10.62	1.77	3.73	390	中国中铁	7.12	11.46	1.26	(48.03)
2601	中国太保	28.80	13.81	1.67	4.37	1186	中国铁建	11.40	9.91	1.22	(32.15)
1336	新华保险	34.75	9.49	1.57	(24.44)	1766	中国中车	9.66	19.26	2.30	(39.99)
6030	中信证券	14.00	6.54	1.07	(14.51)	525	广深铁路	3.11	22.61	0.67	(41.10)
6837	海通证券	11.34	6.09	1.05	(27.92)	177	宁沪高速	9.91	13.87	2.08	(0.18)
1776	广发证券	13.92	6.27	1.20	(12.93)	548	深圳高速	5.11	8.91	0.81	(28.45)
6886	华泰证券	15.30	7.73	1.17	(10.56)	995	皖通高速	6.54	10.08	1.15	(44.24)
857	中石油	5.55	12.67	0.71	(45.89)	107	成渝高速	2.50	6.43	0.52	(53.72)
386	中石化	4.83	12.07	0.71	(17.81)	2238	广汽集团	5.85	9.68	0.85	(73.77)
338	上石化	2.93	21.70	1.42	(64.00)	1211	比亚迪*	39.05	145.89	3.08	(48.07)
1033	石化油服	2.53	9.59	1.26	(79.00)	2333	长城汽车	21.05	5.98	1.47	(42.12)
2883	中海油田	8.10	8.02	0.69	(59.03)	2338	潍柴动力	7.86	11.64	0.81	(25.57)
568	山东墨龙*	2.59	89.44	0.63	(72.17)	38	一拖股份	4.59	18.42	0.80	(62.31)
1088	中国神华	12.12	7.16	0.67	(32.87)	1157	中联重科*	3.06	-	0.48	(50.39)
1898	中煤能源	3.22	-	0.41	(57.38)	564	郑煤机	3.25	196.41	0.46	(58.52)
1171	兖州煤业	3.61	98.90	0.40	(66.55)	1057	浙江世宝*	6.20	31.85	1.13	(82.15)
902	华能国际	8.54	7.80	1.35	(19.32)	1072	东方电气	8.10	22.26	0.68	(47.74)
991	大唐发电	2.96	17.49	0.73	(55.93)	2727	上海电气	4.30	17.77	1.23	(69.29)
1071	华电国际	6.21	6.61	1.37	(27.19)	2208	金风科技*	13.20	10.74	1.97	(21.21)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.96	220.67	4.94	(71.28)
347	鞍钢股份*	3.23	38.20	0.40	(44.23)	350	经纬纺机*	11.10	10.10	1.09	(42.55)
323	马钢股份	1.72	-	0.49	(56.23)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.16	-	0.55	(69.44)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.46	-	0.83	(58.31)	2196	复星医药	23.80	18.78	2.58	(13.68)
358	江西铜业	9.68	10.35	0.60	(40.14)	2607	上海医药	16.58	13.06	1.29	(22.88)
2899	紫金矿业	2.02	13.94	1.30	(52.15)	874	白云山	20.25	16.61	2.64	(36.04)
3993	洛阳钼业	3.93	12.85	1.17	(70.20)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.75	10.44	1.53	10.78	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.49	10.31	0.68	(43.38)	168	青岛啤酒	34.75	21.63	2.42	(10.66)
1108	洛阳玻璃	5.15	-	#N/A	(86.35)	763	中兴通讯*	17.60	17.33	1.86	(9.48)
2202	万科*	16.62	9.54	1.73	6.30	553	南京熊猫	5.51	26.57	1.29	(64.12)
588	北京北辰	2.30	8.08	0.39	(56.64)	921	海信科龙*	3.95	7.80	1.12	(55.89)
895	东江环保*	12.04	29.73	3.32	(44.99)	1812	晨鸣纸业*	3.14	9.36	0.36	(60.30)
1065	创业环保	4.61	15.46	1.27	(59.48)	---	---	---	---	---	---

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