

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	23,229.21	(1.90)	(3.03)
H股	10,439.03	(1.37)	(1.49)
红筹	4,482.36	(1.73)	(2.85)
HSC大型股	1,902.31	(1.82)	(2.90)
HSC中型股	4,256.42	(1.57)	(1.73)
AH股溢价	99.18	1.11	3.34
沪深300	2,447.80	0.43	2.90
富时中国A50	7,245.56	0.11	1.80
上证180	5,336.15	0.48	2.78
上证380	4,168.66	0.83	4.30
台北加权	8,960.76	(0.32)	(1.90)
日经225	16,310.64	0.50	0.65
道琼斯	17,071.22	(0.25)	(0.59)
标普500	1,977.80	(0.25)	(0.83)
纳斯达克	4,505.85	(0.14)	(0.48)
德国DAX 30	9,422.91	(0.71)	(3.35)
富时100	6,646.60	(0.04)	(1.88)
法国CAC 40	4,358.07	(0.83)	(1.90)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	94.22	(0.37)	2.91
期金(US\$/t oz)	1,215.30	(0.18)	(0.47)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7953	0.38	0.29
美元兑人民币	6.1771	0.57	0.51
美元兑港元	7.7657	0.18	0.20
美元兑日元	109.41	0.48	4.62
欧元兑美元	1.2688	(1.24)	(3.35)
英镑兑美元	1.6237	(0.92)	(2.23)
澳元兑美元	0.8701	(1.57)	(6.76)

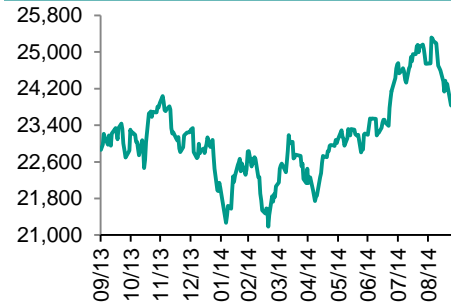
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0700	(23.00)	(20.00)
香港(10年期)	2.27400	(4.40)	11.50
美国(10年期)	2.47890	(4.86)	13.58

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

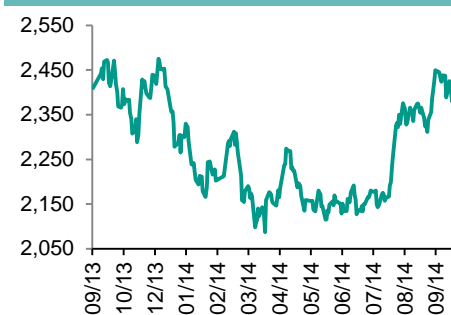
#### 恒指走势图



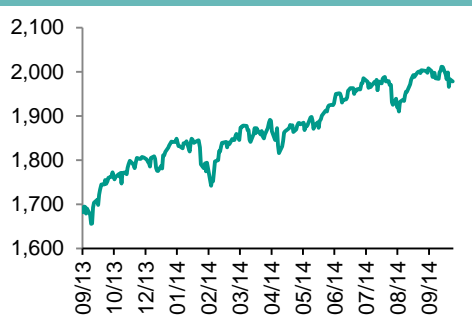
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨日美国主要股指收跌。投资者预期消费开支反弹可能会促使美联储提早加息; 地缘政治问题的不确定因素也影响了股指走势。标普500指数盘中跌幅曾达到1%。同时, 美国股市成交量在股指走低的情况下仍继续攀升, 比之前的三个月日均成交量高4.2%。受到不稳定的政治因素影响, 香港股市昨天继续下跌, 恒指和国指低开并全日受压。国指跌幅略低于恒指。11个行业类别指数全部下跌。其中地产建筑业、综合企业、服务业和消费品制造业跌幅明显。尽管如此, 港元转弱的势头有所扭转, 资金外流的速度有所放缓。市场将关注今天公布的汇丰中国制造业PMI指数, 以及欧元区失业率和通胀指数。

### 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	个人收入	8月	0.30%	0.30%	0.20%
美国	个人消费	8月	0.40%	0.50%	0.0%(修正值)
欧元区	经济信心	9月	99.9	99.9	100.6
欧元区	消费者信心指数	9月	-11.4	-11.4	-11.4
英国	按揭许可	8月	65.0K	64.2K	66.1K(修正值)

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国8月份消费开支成长0.5%, 因个人收入攀升
- 日本8月份失业率报3.5%, 预估为3.8%
- 美国8月份中古屋签约量环比下降1%
- 国家外汇管理局公布2014年第二季度及上半年我国国际收支平衡表
- 欧元区通胀欲振乏力, 德拉吉或乐于压低欧元以刺激通胀
- 新华社: 中国广东启动国企改革试点
- 日本8月份工业产值环比下降1.5%; 预估为增长0.2%
- 香港8月份零售销售额同比增长3.4%, 预估下跌2%

国际经济要闻

**美国8月份消费开支成长0.5%，因个人收入攀升**

美国商务部周一在华盛顿发布的数据显示，8月份消费开支成长0.5%；7月份为基本持平。接受彭博调查的经济学家预期中值为成长0.4%。个人收入成长0.3%。雇主正在减少裁员、增加招聘，帮助支撑了消费者信心并维系消费开支。消费约占美国经济的70%。(彭博)

**美国8月份中古屋签约量环比下降1%**

据美国全国地产经纪商协会（NAR）周一公布的数据显示，8月份中古屋签约量环比下降1%，之前在7月份成长3.2%。贷款做法自住宅市场危机以来变得更加严格以及工资成长停滞不前，为销售活动带来下行压力，特别是那些首次购房者。8月份为第11个月同比下降。(彭博)

**欧元区通膨欲振乏力，德拉吉或乐于压低欧元以刺激通膨**

随着决策者推出一连串的刺激措施，欧元从5月创下的两年半高点回落。德拉吉本月宣布降息，并发出了愿将欧洲央行资产负债表规模扩增多达1兆欧元(1.3兆美元)的信号，目前欧元在1.30美元之下盘整。欧洲央行管理委员会本周在意大利那不勒斯开完会后，资产收购计划细节可能回出炉。(彭博)

**日本8月份工业产值环比下降1.5%；预估为增长0.2%**

日本8月份工业产出同比下滑2.9%；预估为下降1.1%。9月份工业产出预计环比增长6%。10月份工业产出预计环比下降0.2%。(彭博)

**日本8月份失业率报3.5%，预估为3.8%**

日本8月份失业率报3.5%，7月份失业率为3.8%；劳动力就业参与率报59.5%，7月份为59.6%；就业人数增加9万人，失业人数减少18万人。(彭博)

中港经济要闻

**国家外汇管理局公布2014年第二季度及上半年我国国际收支平衡表**

国家外汇管理局公布，2014年第二季度，按美元计价，2014年第二季度，我国经常项目顺差734亿美元，其中，按照国际收支统计口径计算（下同），货物贸易顺差1089亿美元，服务贸易逆差297亿美元，收益顺差22亿美元，经常转移逆差80亿美元；2014年上半年，我国经常项目顺差805亿美元，其中，货物贸易顺差1493亿美元，服务贸易逆差625亿美元，收益顺差55亿美元，经常转移逆差118亿美元。(国家外汇管理局)

**新华社：中国广东启动国企改革试点**

据新华社引述当地政府的消息报道，中国广东省设立了规模为50亿元人民币的广东国资改革发展基金，将对50家试点国企进行投资。(新华社、彭博)

**香港8月份零售销售额同比增长3.4%，预估下跌2%**

香港政府在网站说，香港8月份零售销售量同比增长2.8%。7月份零售销售额同比下降3.2%。7月份零售销售量同比下降4.5%。(香港政府网、彭博)

**中国明起在银行间外汇市场启动人民币对欧元直接交易**

中国人民银行网站公告称，今日经央行授权，中国外汇交易中心宣布自9月30日起，在银行间外汇市场开展人民币对欧元直接交易。据外汇交易中心今日发布的公告，人民币对欧元汇率中间价由此前根据当日人民币对美元汇率中间价及美元对欧元汇率套算形成改为根据直接交易做市商报价形成。(中国人民银行、彭博)

企业要闻

**上海自贸区允许外商以独资形式投资铁路设备研制**

根据中国国务院发布的关于在上海自贸区内暂时调整实施有关行政法规和准入特别管理措施的决定，上海自贸区还取消相关限制，允许外商以独资形式从事铁路货运、盐的窠售等多个领域的业务。国务院有关部门、上海市人民政府要根据上述调整，及时对本部门、本市制定的规章和规范性文件作相应调整。(彭博)

**SOHO中国以30.5亿元人民币把凌空SOHO部分物业及配套设施出售给携程**

SOHO中国在呈交香港交易所的公告中表示，该公司就出售位于上海的凌空SOHO的若干物业及配套设施与携程上海及携程关连公司签订预售框架协议，总对价约为30.5亿元人民币。SOHO中国2010年8月份取得凌空SOHO的土地使用权，对价为人民币15.6亿元。凌空SOHO仍在建造中，预计2014年第四季落成及交付。(彭博)

**联想向IBM服务器业务支付的价格减少，交易将于本周完成**

联想向IBM低端服务器业务支付的价格将减少2亿美元；交易将于本周审查结束后完成。最终价格为21亿美元，而不是1月份宣布的23亿美元，以反映实际库存低于预期。(彭博)

**汇丰成为中国银行间外汇市场人民币对欧元直接交易的首批做市商之一**

汇丰在通过电子邮件发送的公告中表示，该行获得监管机构批准，成为中国银行间外汇市场人民币对欧元直接交易的首批做市商之一。(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	5.52	4.86	0.96	7.14	753	中国国航	4.95	18.34	0.96	(1.75)
1398	工商银行	4.91	5.04	1.01	10.47	670	东方航空	2.50	14.15	0.94	(32.89)
1288	农业银行	3.46	5.05	0.98	10.49	1055	南方航空	2.58	35.69	0.61	(31.67)
3988	中国银行	3.53	4.73	0.81	4.31	1919	中国远洋	3.32	-	1.21	(35.08)
3328	交通银行	5.52	5.02	0.74	1.66	2866	中海集运	2.10	-	0.80	(46.00)
3968	招商银行	13.42	4.62	0.94	2.19	1138	中海发展	4.96	-	0.63	(29.73)
998	中信银行	4.77	4.33	0.74	(16.98)	2880	大连港	2.63	16.44	0.68	(43.56)
6818	光大银行	3.65	4.56	0.82	3.98	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.12	4.28	0.86	(9.64)	2039	中集集团*	16.40	12.99	1.65	(15.66)
2628	中国人寿	21.85	18.21	2.03	10.71	1800	中国交建	5.73	5.72	0.76	(4.87)
2318	中国平安	59.20	11.74	1.80	12.70	390	中国中铁	4.18	7.09	0.79	6.44
2601	中国太保	27.60	18.52	1.86	12.67	1186	中国铁建	7.05	6.49	0.82	6.96
1336	新华保险	27.25	11.24	1.56	(11.12)	6199	中国北车	6.83	13.52	1.48	2.44
6030	中信证券	18.30	21.91	1.78	8.23	1766	中国南车	6.94	16.17	2.03	4.29
6837	海通证券	12.18	21.92	1.46	(6.71)	525	广深铁路	3.09	17.73	0.66	(16.48)
857	中石油	10.10	11.11	1.25	2.55	177	宁沪高速	8.30	12.66	1.74	9.37
386	中石化	6.86	9.42	1.08	2.31	548	深圳高速	5.28	4.49	0.81	(20.66)
338	上石化	2.60	18.17	1.30	(46.38)	995	皖通高速	4.79	7.70	0.87	(20.14)
1033	仪征化纤	3.60	-	3.20	(37.62)	107	成渝高速	3.04	6.75	0.65	(29.61)
2883	中海油田	20.45	9.43	1.75	(16.30)	2238	广汽集团	7.63	12.33	1.13	(27.20)
568	山东墨龙*	5.10	-	1.20	(66.20)	1211	比亚迪*	50.65	197.04	3.92	(18.22)
1088	中国神华	21.80	7.99	1.22	11.60	2333	长城汽车	30.65	9.13	2.51	(19.79)
1898	中煤能源	4.48	34.11	0.54	(23.86)	2338	潍柴动力	28.20	8.51	1.41	10.12
1171	兖州煤业	6.41	6.77	0.61	(42.45)	38	一拖股份	5.63	31.38	0.98	(55.46)
902	华能国际	8.57	8.28	1.48	9.82	1157	中联重科*	4.52	14.92	0.67	(26.65)
991	大唐发电	4.09	12.19	0.97	(21.00)	564	郑煤机	5.69	12.87	0.77	(37.24)
1071	华电国际	5.60	6.41	1.36	8.17	1057	浙江世宝*	9.93	43.69	2.94	(69.29)
1618	中国中冶	2.18	10.16	0.74	(34.11)	1072	东方电气	14.26	11.29	1.24	(22.12)
347	鞍钢股份*	4.92	43.58	0.59	10.69	2727	上海电气	4.36	19.43	1.36	(38.12)
323	马钢股份	1.73	-	0.47	(31.15)	2208	金风科技*	12.76	40.91	2.03	(13.48)
1053	重庆钢铁	1.80	-	0.70	(53.11)	42	东北电气	2.24	182.32	5.42	(57.15)
2600	中国铝业	3.21	-	0.85	(33.97)	350	经纬纺机*	7.94	8.70	0.84	(55.59)
358	江西铜业	12.80	9.85	0.80	(26.22)	300	沈机集团	3.96	133.34	1.30	(44.59)
2899	紫金矿业	1.94	15.66	1.23	(37.29)	187	京城机电	4.84	-	1.80	(48.76)
3993	洛阳钼业	4.80	12.25	1.53	(49.04)	2196	复星医药	25.35	23.00	3.01	4.89
914	海螺水泥	25.10	8.68	1.77	15.10	2607	上海医药	18.40	16.56	1.48	(0.87)
2009	金隅股份	5.40	5.72	0.68	(35.88)	874	白云山	26.20	25.11	3.72	(24.19)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2202	万科*	13.74	7.94	1.56	18.02	719	新华制药*	4.75	23.77	0.96	(48.68)
588	北京北辰	2.13	8.55	0.36	(43.39)	168	青岛啤酒	55.20	29.77	3.99	11.89
895	东江环保*	32.10	38.36	3.63	(23.43)	763	中兴通讯*	17.42	21.90	2.00	(9.60)
1065	创业环保	5.74	20.66	1.62	(48.29)	553	南京熊猫	8.23	32.20	1.89	(49.44)
1812	晨鸣纸业*	3.77	9.33	0.42	(41.00)	921	海信科龙*	8.05	7.56	2.55	(29.87)

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络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto:zhuyan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

**农银国际机构销售部联络人**

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto:rachelchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8883 / 2147 3313

**农银国际研究部联络人**

林樵基

[bannylam@abci.com.hk](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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2014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