

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	21,831.62	(0.10)	3.05
H股	9,931.53	0.48	4.41
红筹	4,021.49	(1.03)	2.58
HSC大型股	1,769.38	(0.10)	3.02
HSC中型股	4,269.02	0.08	4.12
AH股溢价	126.69	(0.32)	(6.13)
沪深300	3,202.95	0.76	(1.84)
富时中国A50	9,329.07	0.94	(1.66)
上证180	7,030.86	0.78	(1.87)
上证380	5,470.17	0.30	(1.82)
台北加权	8,394.10	0.50	3.22
日经225	18,186.10	1.00	4.59
道琼斯	16,790.19	0.08	4.62
标普500	1,979.92	(0.36)	5.09
纳斯达克	4,748.36	(0.69)	5.11
德国DAX 30	9,902.83	0.90	4.79
富时100	6,326.16	0.43	7.06
法国CAC 40	4,660.64	0.95	7.30

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.76	0.47	8.14
纽约期金(美元/t oz)	1,146.80	0.76	1.75
标普高盛商品指数	374.65	3.03	4.46
CRB大宗商品期货价格指数	200.13	1.91	3.39
罗杰斯国际商品指数	2,370.27	2.21	3.80

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8194	(0.21)	(2.03)
美元兑人民币	6.3503	(0.21)	(2.03)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	120.26	0.32	0.81
欧元兑美元	1.1273	0.86	0.92
英镑兑美元	1.5229	0.67	(0.31)
澳元兑美元	0.7158	1.99	3.38

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2700	(8.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.57100	1.30	(20.50)
美国(10年期)	2.03500	(0.18)	(8.94)

来源: 彭博

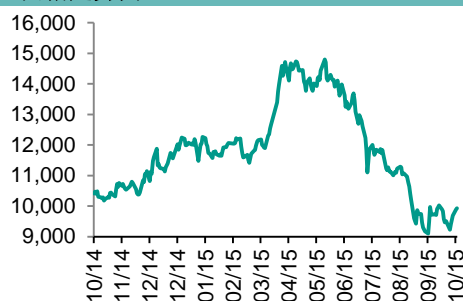
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



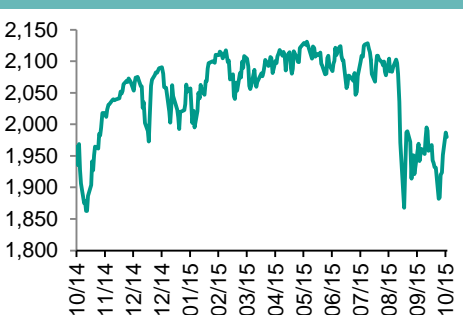
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国股指表现不一, 只有道指上涨; 标普500指数中仅能源、信息技术和原材料指数上涨, 但其他行业的下跌, 特别是保健指数的下跌, 使该指数全天收低。昨天港股表现不一, 恒指高开, 但随后涨幅收窄, 全天收低, 且恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数个别发展。其中能源业、服务业和消费品制造业上升, 而电讯业、地产建筑业和综合企业跌幅较大。昨天内地股市和沪港通仍停止交易。今天美国将会公布上周MBA抵押贷款申请指数, 德国将会公布8月工业产值, 法国将会公布8月贸易余额, 英国将会公布8月工业产值和制造业产值, 而中国与香港将会公布9月外汇储备。同时, 今天日本央行将会公布货币政策决定。

### 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	贸易余额	9月	-\$48.00b	-\$48.33b	-\$41.81b*
德国	工厂订单月环比	8月	0.5%	-1.8%	-2.2%*
德国	Markit德国零售业采购经理指数	9月	N/A	54.0	54.7
意大利	Markit意大利零售业采购经理指数	9月	N/A	51.7	48.7
欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	9月	N/A	51.9	51.4
法国	Markit法国零售业采购经理指数	9月	N/A	49.6	49.5
印度	日经印度综合PMI	9月	N/A	51.5	52.6

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 超越日元, 人民币成为全球第四大支付货币
- IMF下调全球经济增长预估, 称下行风险更为显著
- 澳门政府: 10月5日中国大陆抵达澳门的旅客同比增长
- 美联储Williams称即便市场不认同, 他依然支持2015年加息长1.8%
- 奥巴马称TPP协议提高了美国的竞争力
- 台湾9月份消费价格较上年同期上涨0.28%; 预估下降0.5%
- 英国据称考虑是否到2023年关闭全部煤电厂
- 英文虎报: 香港黄金地段商铺租金今年可能下降40%

国际经济要闻

**IMF下调全球经济增长预估，称下行风险更为显著**

国际货币基金组织(IMF)在最新世界经济展望中下调全球增速预估，调降对2016年美国、欧元区、日本和加拿大的预测。IMF维持中国2015年增速预估在6.8%、2016年预估在6.3%不变；全球经济面临的下行风险似乎比几个月前更为显著，预计今年全球增速在3.1%，7月份时的预估为3.3%；明年增速预估从7月时的3.8%下调至3.6%。(彭博)

**美联储Williams称即便市场不认同，他依然支持2015年加息**

旧金山联储行长John Williams表示，美联储应该竭尽所能做好沟通工作，做出正确的决定，不要增加不必要的市场波动。Williams周二在旧金山发表讲话后对记者表示：“我的个人观点是今年加息依然有道理；9月份就业数据不错，美联储年底前采取行动不存在障碍。(彭博)

**奥巴马称TPP协议提高了美国的竞争力**

美国总统奥巴马在谈及刚刚宣布达成的《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)时表示：“我们正在消除当前限制美国企业在海外市场进行销售的壁垒。”他称，在本地生产的美国企业不会处于劣势；协议在劳工和环境方面为“世界增速最高的地区之一”设定了“可以执行的”高标准；“和中国不同的是，我们实际上是在制订准则”。(彭博)

**英国据称考虑是否到2023年关闭全部燃煤电厂**

了解讨论情况的一名英国政府官员告诉彭博，英国在考虑是否到2023年关闭全部12个燃煤发电厂，以减少温室气体的排放。因讨论尚未得出结论而要求匿名的该官员说，政府也在考虑是否11月30日之前宣布，届时联合国气候谈判在巴黎召开。安装了碳排放捕捉和储存设备的电厂不在关闭之列。(彭博)

大中华经济要闻

**超越日元，人民币成为全球第四大支付货币**

人民币取代日元成为全球第四大支付货币，全然不受8月份意外贬值的影响。这是人民币有史以来的最高排名，也为其争取储备货币地位增添了砝码。环球银行间金融通信协会周二公告称，8月份人民币交易份额从7月份的2.34%升至创纪录的2.79%。以价值计算，全球开立的人民币信用证排名第二，占比为9.1%；美元为80.1%。(彭博)

**澳门政府：10月5日中国大陆抵达澳门的旅客同比增长1.8%**

据澳门政府旅游局发布的数据，10月5日大陆抵达澳门的旅客为133,093人次。10月1-5日大陆抵达澳门的旅客同比增长6.5%至674,015人次。(彭博)

**台湾9月份消费价格较上年同期上涨0.28%；预估下降0.5%**

台湾主计总处发布数据称，8月份CPI仍维持为下降0.45%。彭博新闻访问的21位经济学家预测中值为9月份同比下降0.5%。台湾央行于9月24日降息12.5基点，4年来首次调整；彭淮南称降息提振需求。(彭博)

**英文虎报：香港黄金地段商铺租金今年可能下降40%**

《英文虎报》援引房地产咨询机构高纬环球的消息报道，由于奢侈品零售大幅下降，包括罗素街和启超道在内的黄金地段租金已经较去年下降了34%。其他购物区，包括尖沙咀、旺角和中环，租金今年下降20%-30%。(彭博)

企业要闻

**美国钢铁可能暂停格拉尼特城产钢业务并裁员**

美国钢铁可能暂时让Granite City Works产钢业务和伊利诺依州格拉尼特城的多数精加工业务停产；考察北美扁钢业务的整合；这一整合是正在进行的北美产钢业务调整的一部分，其目的在于使生产与客户需求相契合；全球市场环境继续充满挑战，油价波动、钻井平台数量减少、钢价不振及进口价格不公平等。(彭博)

**大众汽车需大幅节省，以处理危机带来的冲击**

大众汽车首席执行官Mueller说，公司将延后或取消所有非必要的投资；公司要对抗危机；造成的巨大财务损害的程度目前还无法预见；要快速、不留情面找寻真相；所有投资计划都要审查。(彭博)

**德意志银行新加坡分行将赎回2014年10月在台湾发行的澳元债**

台湾柜买中心公告，德意志银行新加坡分行将在10月8日全数赎回2014年10月8日所发行的30年期澳元债券。该档债券并将于10月12日终止柜台买卖。该档债券发行金额1.7亿澳元，发行时隐含收益率为6.52%。(彭博)

**华润水泥估计九个月净利润同比大幅下降**

根据公司在香港交易所公告，由于国内水泥及熟料销售价格较2014年同期下降，及2015年第三季度开始以来，人民币兑其他货币的汇率贬值，导致非人民币计值借款净额产生汇兑亏损。(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	5.35	4.77	0.84	(15.28)	753	中国国航	6.36	8.55	1.17	(30.81)
1398	工商银行	4.63	4.87	0.84	(12.08)	670	东方航空	4.71	7.04	1.46	(47.00)
1288	农业银行	3.02	4.44	0.77	(18.24)	1055	南方航空	5.72	7.35	1.19	(37.35)
3988	中国银行	3.45	4.72	0.68	(23.92)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.58	5.13	0.70	(24.71)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.24	6.80	1.20	(11.18)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.77	4.45	0.65	(33.34)	2880	大连港	2.50	18.08	0.66	(60.33)
6818	光大银行	3.54	4.61	0.65	(25.16)	317	广船国际	19.10	666.98	2.28	(52.10)
1988	民生银行	7.38	4.52	0.79	(28.36)	2039	中集集团*	14.24	10.53	1.25	(31.97)
2628	中国人寿	28.65	14.69	2.14	(7.94)	1800	中国交建	10.30	9.36	1.12	(28.82)
2318	中国平安	41.60	11.31	1.88	14.28	390	中国中铁	7.12	11.44	1.26	(46.61)
2601	中国太保	30.80	14.74	1.78	13.86	1186	中国铁建	12.00	10.41	1.28	(27.35)
1336	新华保险	35.25	9.61	1.58	(19.30)	1766	中国中车	10.08	20.06	2.40	(36.25)
6030	中信证券	14.94	6.97	1.14	(9.75)	525	广深铁路	3.27	23.73	0.71	(36.59)
6837	海通证券	12.06	6.47	1.11	(22.41)	177	宁沪高速	10.16	14.20	2.13	4.70
1776	广发证券	14.56	6.54	1.25	(8.83)	548	深圳高速	5.27	9.17	0.83	(25.21)
6886	华泰证券	15.72	7.93	1.20	(7.36)	995	皖通高速	6.54	10.06	1.15	(43.23)
857	中石油	5.76	13.13	0.73	(42.59)	107	成渝高速	2.53	6.49	0.53	(52.94)
386	中石化	5.13	12.79	0.75	(11.22)	2238	广汽集团	6.82	11.27	0.98	(69.23)
338	上石化	3.14	23.21	1.52	(59.63)	1211	比亚迪*	44.80	167.05	3.52	(38.76)
1033	石化油服	2.53	9.15	1.25	(78.40)	2333	长城汽车	9.36	7.96	1.96	(76.54)
2883	中海油田	8.50	8.40	0.73	(55.70)	2338	潍柴动力	8.37	12.37	0.86	(19.32)
568	山东墨龙*	2.67	92.03	0.65	(70.84)	38	一拖股份	4.64	18.59	0.81	(62.94)
1088	中国神华	12.76	7.52	0.70	(27.66)	1157	中联重科*	3.17	-	0.50	(47.89)
1898	中煤能源	3.38	-	0.43	(53.71)	564	郑煤机	3.43	206.89	0.48	(55.20)
1171	兖州煤业	3.88	106.09	0.42	(62.11)	1057	浙江世宝*	6.15	31.53	1.12	(81.17)
902	华能国际	8.85	8.07	1.40	(16.07)	1072	东方电气	8.35	22.90	0.70	(45.20)
991	大唐发电	3.14	18.52	0.77	(51.31)	2727	上海电气	4.56	18.94	1.30	(66.69)
1071	华电国际	6.68	7.09	1.47	(20.47)	2208	金风科技*	14.00	11.37	2.09	(14.99)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.97	221.37	4.96	(70.99)
347	鞍钢股份*	3.45	40.72	0.43	(39.91)	350	经纬纺机*	11.66	10.59	1.14	(40.77)
323	马钢股份	1.81	-	0.52	(53.16)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.20	-	0.56	(67.62)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.66	-	0.90	(53.28)	2196	复星医药	25.45	20.05	2.76	(4.76)
358	江西铜业	10.00	10.67	0.62	(36.85)	2607	上海医药	16.62	13.07	1.29	(21.83)
2899	紫金矿业	2.13	14.67	1.37	(48.31)	874	白云山	21.50	17.61	2.80	(29.79)
3993	洛阳钼业	3.85	12.56	1.14	(69.75)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.75	10.86	1.60	20.49	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.97	11.19	0.74	(35.90)	168	青岛啤酒	35.75	22.21	2.48	(8.75)
1108	洛阳玻璃	5.10	-	#N/A	(86.39)	763	中兴通讯*	17.58	17.27	1.85	(7.56)
2202	万科*	16.94	9.70	1.76	9.16	553	南京熊猫	5.48	26.38	1.28	(65.10)
588	北京北辰	2.32	8.13	0.40	(56.15)	921	海信科龙*	4.31	8.49	1.21	(51.10)
895	东江环保*	12.60	31.05	3.47	(42.06)	1812	晨鸣纸业*	3.19	9.49	0.36	(58.59)
1065	创业环保	4.66	15.60	1.28	(57.43)	---	---	---	---	---	---

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](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系人****关宝娟**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**陈姻希**[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](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