

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	20,556.60	(2.97)	(5.52)
H股	9,230.50	(2.96)	(6.76)
红筹	3,793.17	(3.25)	(5.46)
HSC大型股	1,666.99	(2.95)	(5.50)
HSC中型股	3,986.89	(2.76)	(5.71)
AH股溢价	135.54	0.95	2.68
沪深300	3,178.85	(1.97)	(4.80)
富时中国A50	9,242.57	(1.96)	(5.15)
上证180	6,976.29	(2.01)	(5.10)
上证380	5,453.70	(2.12)	(3.73)
台北加权	8,132.35	0.11	(3.90)
日经225	17,186.64	1.51	(4.89)
道琼斯	16,049.13	0.30	(1.72)
标普500	1,884.09	0.12	(3.02)
纳斯达克	4,517.32	(0.59)	(5.03)
德国DAX 30	9,450.40	(0.35)	(1.26)
富时100	5,909.24	(0.83)	(0.45)
法国CAC 40	4,343.73	(0.31)	(1.91)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.74	(1.08)	0.58
纽约期金(美元/t oz)	1,127.10	(0.41)	0.19
标普高盛商品指数	358.67	0.83	(1.00)
CRB大宗商品期货价格指数	193.57	0.40	(0.64)
罗杰斯国际商品指数	2,283.42	0.56	(0.43)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8190	(1.44)	(1.50)
美元兑人民币	6.3477	(1.43)	(1.50)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	119.92	(0.30)	(1.09)
欧元兑美元	1.1256	0.63	0.40
英镑兑美元	1.5153	(0.60)	(1.25)
澳元兑美元	0.7013	0.14	(1.41)

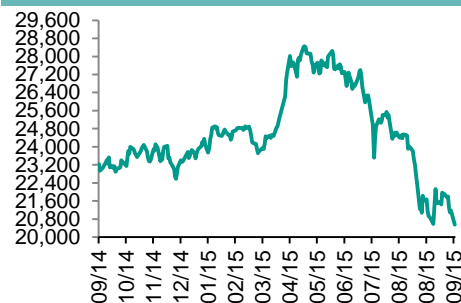
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2800	(7.00)	(19.00)
香港(10年期)	1.55800	(3.40)	(20.00)
美国(10年期)	2.06490	(8.48)	(11.58)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



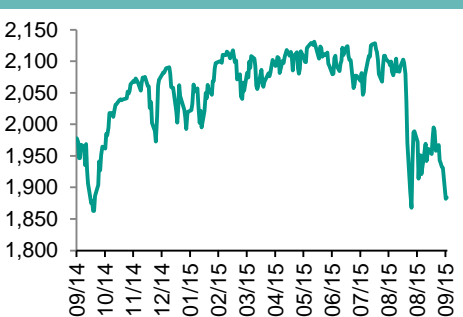
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指表现不一，纳指下跌，而标普500指数和道指上涨；标普500指数中只有核心消费品、非核心消费品和信息技术指数下跌，而保健和工业指数涨幅较大。昨天港股下跌，主要是受到美股和内地股指的影响，恒指和国指全天跌幅相约；港股11个行业类别指数全线下跌，其中能源业、服务业、原材料业、信息科技业和地产建筑业跌幅较大。昨天内地股指也下跌，上证综指跌2.02%，深证指数跌1.64%；沪深300指数中所有行业指数下跌，工业、能源和原材料指数跌幅较大。昨天港股通暂停交易；因卖盘多于买盘，沪股通全使用额度为143.99亿元。而昨天的沪深两地两融余额仅为9254.07亿元，继续下跌。今天美国将会公布9月ADP就业人数变动，欧元区将会公布失业率，德国将会公布失业率和零售销售数据，而英国将会公布二季度GDP。同时，明天中国将会公布官方PMI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
美国	标普/CS综合指数-20 同比	7月	5.15%	4.96%	4.90%*
美国	消费者信心指数	9月	97.0	103.0	101.3*
欧元区	消费者信心指数	9月	-7.1	-7.1	-7.1
德国	CPI 月环比	9月	-0.1%	-0.2%	0.0%
日本	工业产值(月环比)	8月	1.0%	-0.5%	-0.8%
日本	零售总额月环比	8月	0.5%	0.0%	1.2%
印度	RBI回购利率	9月29日	7.00%	6.75%	7.25%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国贸易初值显示逆差扩大，出口创1月份以来最大下降
- 博纳称美国众议院准备通过支出议案，避免政府关门
- 欧元区9月份经济信心指数意外攀升，工业和服务业信心双双改善
- 印度央行降息50个基点
- 中国央行公开市场本周净回笼100亿元，上周为净投放
- 上海国际黄金交易中心将于10月推出有价资产充抵保证金业务
- 上海自贸区跨境同业存单首批发行名单公布，今年规模不超过250亿元
- 中国国资委巡视组进驻中广核等6户央企开展巡视

国际经济要闻

美国贸易初值显示逆差扩大，出口创1月份以来最大下降

据周二的数据初值显示，美国8月份商品贸易逆差扩大，出口创七个月来最大下降，表明全球增长减速让美国国内制造企业蒙受冲击。美国人口普查局公布的数据显示，逆差攀升13.4%至672亿美元，为3月份以来最大，7月份终值为逆差592亿美元。出口下降3.5%，降幅为1月份以来最大，至1,231亿美元，进口增加1.8%至1,903亿美元。(彭博)

博纳称美国众议院准备通过支出议案，避免政府关门

俄亥俄州共和党人博纳周二在党内人员举行的闭门会议之后表示：“我们已有许多事项。”他说，他将在一两天内决定何时举行党内选举确定他的继任者，而且可能考虑选举党内众议院的其他领袖人选。现有一项为政府提供运作资金的议案将在周三结束时到期。(彭博)

欧元区9月份经济信心指数意外攀升，工业和服务业信心双双改善

欧盟委员会周二发布的公告显示，9月份经济信心指数从8月份修订后的104.1上升到了105.6；而根据彭博调查所得预期中值，此前经济学家料9月份信心指数会从8月份初值104.2，小幅降至104.1。从德国到意大利等区内各国经济信心的普遍改善进一步表明，欧元区的经济复苏能够经受住中国等新兴市场国家经济增速放缓的考验。(彭博)

印度央行降息50个基点

在中国经济低迷危及全球增长及大宗商品价格暴跌抑制通胀率上升之际，印度央行试图降息促进经济增长。印度央行周二在孟买发布公告称，央行行长Raghuram Rajan将基准利率从7.25%下调至6.75%。他表示，需要国内需求走强才能抵消全球增长走弱的影响，在当前形势下“货币政策必须尽量保持宽松”。(彭博)

中港经济要闻

中国央行公开市场本周净回笼100亿元，上周为净投放

截至本周二，中国央行通过14天期逆回购向市场注入了400亿人民币流动性，利率持稳于2.7%。彭博数据显示，公开市场本周二有500亿元7天逆回购到期，无正回购及央票到期。央行公开市场上周净投放400亿元。因适逢国庆假期，中国金融市场将于10月1日(周四)至7日(下周三)休市。(彭博)

上海国际黄金交易中心将于10月推出有价资产充抵保证金业务

上海国际黄金交易中心在网站发布《有价资产充抵保证金业务管理办法》。本办法所指的有价资产包括库存类、外币类、债券类以及其他经国际中心认可的有价资产；本办法所指的库存类有价资产是指在交易所指定仓库托管的黄金类库存。(彭博)

上海自贸区跨境同业存单首批发行业名单公布，今年规模不超过250亿元

上海自贸区跨境同业存单首批发行业名单29日在上海清算所网站发布，工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、浦发银行、招商银行和上海华瑞银行在列；2015年计划发行规模不超过250亿元人民币。(彭博)

中国国资委巡视组进驻中广核等6户央企开展巡视

国资委网站公告称，截至9月23日，国资委已进驻中国广核集团有限公司、中国煤炭地质总局、中国节能环保集团公司、中国建筑科学研究院、中国煤炭科工集团有限公司、中国中钢集团公司等6户中央企业，2015年第三批巡视工作全面展开。(彭博)

企业要闻

中国首批国际性商业银行熊猫债发行定价，低融资成本优势凸显

中银香港与汇丰香港周二在中国银行间市场完成发行首笔国际性商业银行熊猫债，利率明显低于同期限离岸人民币债券，显示出在岸固定收益市场在宽松货币政策和人民币贬值预期下的融资成本优势和熊猫债的发展潜力。中银香港和汇丰香港29日均公告称，当日分别发行的10亿元三年期人民币债券票面利率均为3.5%。(彭博)

保尔森以每股15欧元的价格向中国化工转让9.5%的倍耐力股权

中国化工集团旗下Marco Polo Industrial Holding以每股15欧元的价格从保尔森的基金收购了4510万股倍耐力普通股。中国化工还从保尔森收购了倍耐力的190,307股库存股票10月6日为两笔交易的结算日。(彭博)

香港政府将九龙一幅地皮批予世茂房地产子公司

香港地政总署在香港政府网站发布声明称，将一幅位于九龙大窝坪的用地，以70.2亿港元批予世茂房地产旗下子公司。其他投资者包括以下公司的子公司：信和置业、长实地产、新鸿基地产、会德丰、中国海外发展以及恒基地产。(彭博)

中国三大移动运营商将启动新的数据服务政策

中国三大移动运营商分别在香港交易所提交的公告显示，自10月1日起，三家运营商都将为手机用户提供月套餐内当月剩余流量单月不清零服务。三家公司都宣布新服务是为了贯彻落实政府有关网络提速降费的政策要求。(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	5.10	4.55	0.80	(19.01)	753	中国国航	6.00	8.08	1.11	(33.61)
1398	工商银行	4.40	4.63	0.80	(16.38)	670	东方航空	4.38	6.55	1.36	(49.57)
1288	农业银行	2.90	4.27	0.74	(21.42)	1055	南方航空	5.32	6.84	1.10	(40.66)
3988	中国银行	3.30	4.52	0.65	(27.17)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.31	4.88	0.66	(28.53)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	17.96	6.36	1.12	(15.45)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.45	4.16	0.60	(37.76)	2880	大连港	2.35	17.01	0.62	(62.46)
6818	光大银行	3.34	4.35	0.62	(29.51)	317	广船国际	18.14	634.00	2.17	(53.17)
1988	民生银行	7.06	4.33	0.75	(31.57)	2039	中集集团*	13.12	9.71	1.15	(36.82)
2628	中国人寿	26.55	13.62	1.98	(15.25)	1800	中国交建	9.41	8.56	1.02	(34.58)
2318	中国平安	38.05	10.35	1.72	4.37	390	中国中铁	6.92	11.13	1.22	(47.40)
2601	中国太保	28.30	13.56	1.64	5.13	1186	中国铁建	11.04	9.59	1.18	(32.26)
1336	新华保险	32.60	8.89	1.47	(25.80)	1766	中国中车	9.34	18.60	2.23	(39.48)
6030	中信证券	13.16	6.14	1.00	(19.01)	525	广深铁路	3.04	22.08	0.66	(40.86)
6837	海通证券	11.00	5.90	1.01	(29.11)	177	宁沪高速	9.52	13.31	1.99	(0.69)
1776	广发证券	13.86	6.23	1.19	(12.74)	548	深圳高速	5.04	8.78	0.79	(27.91)
6886	华泰证券	15.32	7.73	1.17	(9.05)	995	皖通高速	6.37	9.80	1.12	(43.40)
857	中石油	5.19	11.84	0.66	(48.41)	107	成渝高速	2.43	6.24	0.50	(54.03)
386	中石化	4.48	11.18	0.65	(22.07)	2238	广汽集团	5.77	9.54	0.83	(74.17)
338	上石化	2.84	21.01	1.38	(63.34)	1211	比亚迪*	38.25	142.74	3.01	(48.59)
1033	石化油服	2.35	8.90	1.17	(80.23)	2333	长城汽车	21.45	6.09	1.50	(40.81)
2883	中海油田	7.80	7.71	0.67	(58.90)	2338	潍柴动力	7.12	10.53	0.73	(30.58)
568	山东墨龙*	2.56	88.31	0.62	(71.52)	38	一拖股份	4.44	17.80	0.77	(65.12)
1088	中国神华	11.48	6.77	0.63	(34.55)	1157	中联重科*	2.96	-	0.47	(50.91)
1898	中煤能源	3.00	-	0.38	(58.61)	564	郑煤机	3.08	185.94	0.43	(59.54)
1171	兖州煤业	3.39	92.77	0.37	(66.79)	1057	浙江世宝*	6.06	31.10	1.11	(81.83)
902	华能国际	8.46	7.72	1.34	(19.61)	1072	东方电气	7.76	21.30	0.65	(48.33)
991	大唐发电	2.88	17.00	0.70	(55.55)	2727	上海电气	4.10	16.92	1.17	(69.59)
1071	华电国际	6.06	6.44	1.33	(27.69)	2208	金风科技*	12.82	10.42	1.91	(21.45)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.89	212.56	4.76	(71.84)
347	鞍钢股份*	3.07	36.27	0.38	(46.37)	350	经纬纺机*	11.20	10.18	1.10	(42.96)
323	马钢股份	1.65	-	0.47	(56.86)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.10	-	0.52	(70.29)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.38	-	0.80	(58.25)	2196	复星医药	23.75	18.72	2.58	(11.05)
358	江西铜业	9.23	9.86	0.57	(40.94)	2607	上海医药	15.96	12.56	1.24	(24.69)
2899	紫金矿业	1.93	13.30	1.24	(52.98)	874	白云山	19.62	16.08	2.56	(36.26)
3993	洛阳钼业	3.77	12.31	1.12	(70.21)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	22.85	10.03	1.47	11.33	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.14	9.64	0.64	(44.91)	168	青岛啤酒	33.90	21.08	2.35	(12.86)
1108	洛阳玻璃	5.28	-	#N/A	(87.29)	763	中兴通讯*	17.16	16.87	1.81	(9.28)
2202	万科*	16.06	9.20	1.67	4.64	553	南京熊猫	5.28	25.43	1.24	(65.10)
588	北京北辰	2.23	7.82	0.38	(58.20)	921	海信科龙*	3.84	7.57	1.08	(55.91)
895	东江环保*	11.82	29.15	3.25	(44.64)	1812	晨鸣纸业*	3.04	9.05	0.35	(60.19)
1065	创业环保	4.38	14.67	1.21	(59.73)	---	---	---	---	---	---

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