

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	21,561.90	0.27	4.75
H股	9,728.72	0.11	6.87
红筹	4,020.15	(0.00)	4.95
HSC大型股	1,748.75	0.20	4.75
HSC中型股	4,104.99	(0.28)	5.58
AH股溢价	134.13	(0.37)	(5.05)
沪深300	3,281.13	(1.97)	0.94
富时中国A50	9,821.24	0.60	2.81
上证180	7,304.83	(0.07)	3.24
上证380	5,378.00	(7.00)	(0.60)
台北加权	8,307.29	0.02	4.02
日经225	18,121.62	0.87	3.99
道琼斯	16,370.96	(0.38)	1.67
标普500	1,953.03	(0.41)	1.66
纳斯达克	4,805.76	(0.34)	2.60
德国DAX 30	10,131.74	0.08	0.23
富时100	6,084.59	(0.54)	0.17
法国CAC 40	4,518.15	(0.67)	(0.69)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.27	0.61	(3.64)
纽约期金(美元/t oz)	1,107.90	0.04	(1.14)
标普高盛商品指数	359.61	(1.06)	(1.44)
CRB大宗商品期货价格指数	195.80	(0.47)	(0.46)
罗杰斯国际商品指数	2,298.50	(0.72)	(0.70)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8255	(0.88)	(0.67)
美元兑人民币	6.3979	(0.90)	(0.73)
美元兑港元	7.7500	(0.01)	(0.06)
美元兑日元	120.49	0.56	(3.24)
欧元兑美元	1.1304	0.90	2.04
英镑兑美元	1.5424	0.18	(1.04)
澳元兑美元	0.7155	1.97	(2.94)

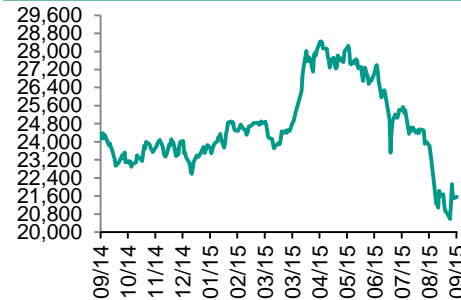
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3500	(5.00)	(13.00)
香港(10年期)	1.68200	(5.60)	(5.40)
美国(10年期)	2.18310	0.03	(1.46)

来源: 彭博

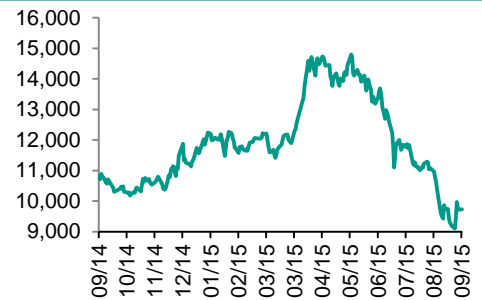
每天导读

各股市走势图

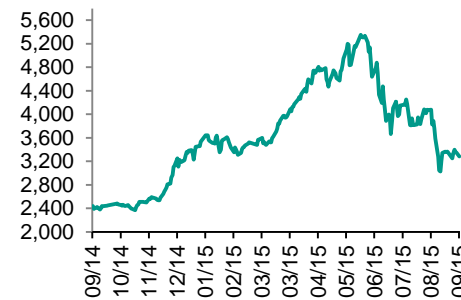
恒指走势图



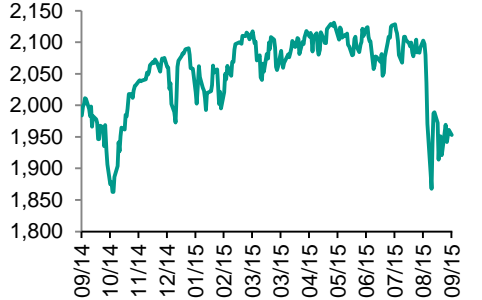
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指下跌，主要是受到美联储加息预期的影响；标普500指数中仅公用事业指数上涨，原材料和能源指数跌幅较大。昨天港股高开，但受A股影响，收盘时涨幅收窄，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，其中金融业、地产建筑和综合企业涨幅较大，而服务业领跌。昨天内地股指下跌，上证综指跌2.67%，深证指数跌6.55%；沪深300指数中只有金融地产业指数上涨，而信息技术指数领跌。截至港股收市，港股通全使用额度为0.42亿元，使用比例0.4%；因卖盘多于买盘，沪股通全使用额度为136.54亿元。昨天沪深两市两融余额为9564.23亿元，仍低于一万亿；而上海的融资余额昨天是九个月以来首次跌破6000亿元。今天美国将公布8月工业产值和零售销售，法国将公布8月消费价格，英国将公布8月消费价格和生产价格，而欧元区德国将会公布9月ZEW投资者预期指数。同时，今天或普拉达将会公布业绩。

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	工业产值经季调月环比	7月	0.3%	0.6%	-0.3%*
日本	工业产值(月环比)	7月	N/A	-0.8%	-0.6%
日本	产能利用率月环比	7月	N/A	-0.2%	0.7%
日本	第三产业指数月环比	7月	0.2%	0.2%	0.3%
印度	批发价格同比	8月	-4.40%	-4.95%	-4.05%
印度	CPI 同比	8月	3.57%	3.66%	3.69%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行：国际金融资产价格下跌扩大外储降幅
- 欧元区工业产值升幅创2月份以来最高水平
- 知情人士：中国外汇局核查银行对外直投外汇业务，监管收紧至资本项下
- 生产家协会：美国和中国下周将签署大米贸易协议
- 中国证监会：截止9月11日涉嫌违规场外配资账户已清理超过60%
- 希腊银行业8月对欧元系统流动性依赖程度略有下降
- 新西兰总理称新西兰央行对经济持乐观态度
- 青岛市的地方政府融资平台据称尝试发行美元永续债券

国际经济要闻

欧元区工业产值升幅创2月份以来最高水平

欧元区7月份工业产值升幅超过分析师预期，欧元区四个最大经济体中，有三个产出增长。欧盟统计局周一在卢森堡表示，拥有19个成员国的欧元区7月份工业产值环比上升0.6%，6月份修正后为下降0.3%。7月份升幅为2月份以来最强增速，也是接受彭博调查的经济学家预期的两倍。7月份工业产值同比增长1.9%。(彭博)

生产商协会：美国和中国下周将签署大米贸易协议

美国大米生产商协会表示，植物检疫协议将在中国国家主席习近平访问华盛顿期间签署。协议的签署将为该组织逾15年努力让美国打开中国市场的结果。中国已从大米出口国转为进口国。(彭博)

希腊银行业8月对欧元系统流动性依赖程度略有下降

据希腊央行公布的月度资产负债表数据，希腊银行业对希腊央行紧急流动性援助(ELA)的依赖从1个月前的853亿欧元降至840亿欧元。8月末对欧洲央行流动性的依赖基本持平于401亿欧元，7月末为400亿欧元。包括ELA和欧洲央行流动性的欧元系统融资总额自7月的1253亿欧元跌至1241亿欧元。(彭博)

新西兰总理称新西兰央行对经济持乐观态度

新西兰总理John Key在一个新闻发布会上发表评论，“如果你看了上周新西兰央行行长的置评，我认为他相当乐观；他说的也很有道理，新西兰的利率在发达经济体中依然是最高的。”他表示，若有必要，政府一直都愿意实施经济刺激措施，可采取的措施包括增加个人口袋里的现金或提前启动一些基建项目等更为直接的活动。(彭博)

中港经济要闻

中国央行：国际金融资产价格下跌扩大外储降幅

据央行网站声明，8月央行在外汇市场的操作也导致了外汇储备的下降。8月份金融机构外汇买卖余额下降幅度超过央行外汇占款下降幅度，主要原因是银行体系外汇流动性充裕，部分金融机构将外汇流动性提供给企业和个人。人民银行前期出台的外汇远期售汇宏观审慎管理政策是对银行柜台业务，不对银行间市场交易。(彭博)

知情人士：中国外汇局核查银行对外直投外汇业务，监管收紧至资本项下

不愿具名知情人士表示，国家外汇局近日下发了“关于开展资本项目外汇业务专项核查”的通知；在上海，当地各外汇指定银行已被要求在上周五(9月11日)之前，完成自查从今年6月1日至8月31日期间进行的全部境外直接投资登记和外汇买卖业务。(彭博)

中国证监会：截止9月11日涉嫌违规场外配资账户已清理超过60%

中国证监会发言人邓舸在该部门网站周一刊登的公告中表示，完成了对证券公司信息系统外部接入自查情况的核实和现场检查，截止9月11日，完成清理资金账户3255个，占全部涉嫌场外配资账户的60.85%。(彭博)

青岛市的地方政府融资平台据称尝试发行美元永续债券

知情人士透露，青岛市的投融资平台青岛城市建设投资集团有限责任公司已在新加坡和香港会见了投资者，为可能的发行做准备。这将是地方政府融资平台首次发行美元永续债券。(彭博)

企业要闻

蚂蚁金服据称将控股国泰产险，曲线进入保险市场

据一位知情人士透露，阿里巴巴集团的金融子公司计划投资约12亿元人民币(1.88亿美元)，获得国泰金融控股股份有限公司在中国的一家保险子公司的控股权。这位因相关事宜没有公开而要求匿名的知情人士称，蚂蚁金服将收购国泰产险60%的股权，以获得开发保险产品的牌照。(彭博)

华润水泥投资将持有云南昆钢水泥建材集团40%权益

据华润水泥控股呈交香港交易所的公告，华润水泥投资将以现金向云南昆钢水泥建材集团注资约15.1亿元人民币。将向云南昆钢水泥建材集团提供股东贷款。云南昆钢水泥建材集团正在进行公司名称变更，将变更为云南水泥建材集团。(彭博)

苹果称iPhone 6s和6s Plus周末全球预订非常强劲

苹果发言人Trudy Muller表示，iPhone 6s和6s Plus周末全球预订非常强劲，有望超过去年9月25日新iPhone开售第一个周末销售1000万台的纪录；正在努力满足预订需求；下周五苹果店开门营业时，店内将有iPhone 6s Plus和iPhone 6s。(彭博)

路透：德银据称计划裁员约25%

路透引述金融行业不具名人士报道称，德意志银行计划通过出售德国邮政银行子公司和在技术部门裁员，总计削减员工数目约23,000人。德意志银行截至6月底拥有员工总数98,647人，其中在德国邮政银行消费银行业务拥有员工14,940人。(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	5.42	4.84	0.86	(19.75)	753	中国国航	5.68	7.65	1.05	(41.58)
1398	工商银行	4.72	4.98	0.88	(14.19)	670	东方航空	4.31	6.45	1.34	(53.89)
1288	农业银行	3.05	4.49	0.78	(20.18)	1055	南方航空	5.04	6.48	1.05	(47.64)
3988	中国银行	3.57	4.89	0.71	(25.36)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.54	5.10	0.69	(28.08)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.90	6.69	1.18	(15.37)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.69	4.38	0.64	(37.03)	2880	大连港	2.43	17.61	0.64	(61.45)
6818	光大银行	停牌	-	-	-	317	广船国际	17.92	626.85	2.14	(55.50)
1988	民生银行	7.41	4.54	0.79	(32.94)	2039	中集集团*	13.78	10.21	1.21	(35.66)
2628	中国人寿	26.70	13.71	1.99	(16.45)	1800	中国交建	9.66	8.80	1.05	(38.18)
2318	中国平安	38.25	10.41	1.73	4.28	390	中国中铁	停牌	-	-	-
2601	中国太保	28.70	13.76	1.66	1.04	1186	中国铁建	10.98	9.54	1.17	(38.16)
1336	新华保险	31.45	8.59	1.42	(29.12)	1766	中国中车	9.59	19.12	2.29	(40.35)
6030	中信证券	15.52	7.25	1.19	(8.32)	525	广深铁路	3.25	23.62	0.70	(39.85)
6837	海通证券	11.54	6.20	1.06	(26.09)	177	宁沪高速	9.46	13.24	1.98	0.17
1776	广发证券	15.24	6.72	1.31	(3.74)	548	深圳高速	5.14	8.96	0.81	(28.29)
6886	华泰证券	15.82	7.99	1.21	(10.47)	995	皖通高速	6.46	9.95	1.14	(42.30)
857	中石油	5.72	13.06	0.73	(44.70)	107	成渝高速	2.53	6.50	0.53	(52.32)
386	中石化	5.11	12.92	0.75	(13.42)	2238	广汽集团	5.52	9.13	0.80	(74.95)
338	上石化	3.00	23.04	1.45	(60.05)	1211	比亚迪*	33.50	125.13	2.64	(42.47)
1033	石化油服	2.30	8.71	1.14	(69.86)	2333	长城汽车	22.95	6.52	1.61	(31.15)
2883	中海油田	8.24	8.13	0.70	(58.46)	2338	潍柴动力	8.61	12.75	0.89	(19.69)
568	山东墨龙*	2.64	91.15	0.64	(69.70)	38	一拖股份	4.43	17.77	0.77	(60.30)
1088	中国神华	12.78	7.55	0.71	(33.62)	1157	中联重科*	2.96	-	0.47	(53.40)
1898	中煤能源	3.29	-	0.42	(58.47)	564	郑煤机	3.36	203.01	0.47	(55.61)
1171	兖州煤业	3.60	98.61	0.39	(65.92)	1057	浙江世宝*	6.43	33.02	1.17	(82.04)
902	华能国际	8.78	8.02	1.39	(19.84)	1072	东方电气	8.22	22.58	0.69	(47.72)
991	大唐发电	3.05	18.02	0.75	(55.80)	2727	上海电气	4.15	17.15	1.19	(70.17)
1071	华电国际	6.43	6.89	1.42	(27.52)	2208	金风科技*	13.22	10.73	1.97	(22.46)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.94	218.38	4.89	(69.17)
347	鞍钢股份*	3.38	39.96	0.42	(44.67)	350	经纬纺机*	11.28	10.26	1.11	(45.15)
323	马钢股份	1.81	-	0.52	(53.08)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.31	-	0.62	(68.98)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.64	-	0.89	(57.21)	2196	复星医药	23.75	18.74	2.58	(18.04)
358	江西铜业	10.20	11.50	0.63	(39.09)	2607	上海医药	15.72	12.38	1.22	(32.65)
2899	紫金矿业	1.94	13.38	1.25	(56.08)	874	白云山	19.14	15.70	2.50	(40.83)
3993	洛阳钼业	4.09	13.37	1.22	(69.99)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.00	10.55	1.55	3.04	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.51	10.34	0.69	(47.17)	168	青岛啤酒	35.25	21.93	2.45	(7.13)
1108	洛阳玻璃	4.74	-	#N/A	(84.04)	763	中兴通讯*	17.20	16.93	1.82	(11.50)
2202	万科*	16.74	9.60	1.74	4.29	553	南京熊猫	5.10	24.59	1.19	(66.82)
588	北京北辰	2.19	8.30	0.55	(62.19)	921	海信科龙*	4.12	8.13	1.16	(55.75)
895	东江环保*	11.52	28.44	3.17	(37.52)	1812	晨鸣纸业*	3.04	9.06	0.35	(62.15)
1065	创业环保	4.10	13.75	1.13	(58.51)	---	---	---	---	---	---

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