



- 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

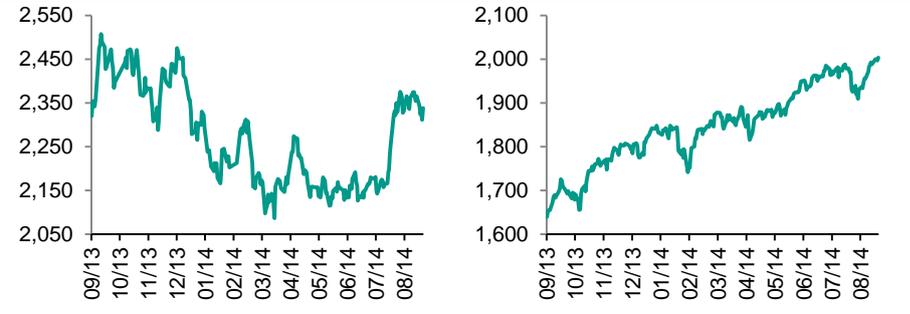
每天导读

各股市走势图



指数	收市报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
恒指	24,742.06	0.00	(1.47)
国指	10,963.59	0.29	(0.86)
红筹	4,813.11	0.64	(1.65)
HSC 大型股	2,025.24	(0.03)	(1.58)
HSC 中型股	4,397.70	0.76	(0.98)
AH 溢股价	93.12	0.79	1.13
沪深300	2,338.29	1.17	(1.14)
富时中国 A50	7,143.80	1.26	(0.90)
上证180	5,107.10	1.20	(0.90)
上证380	3,733.89	0.99	(2.15)
台北加权	9,436.27	(0.44)	0.60
日经225	15,424.59	(0.23)	(0.74)
道琼斯	17,098.45	0.11	0.57
标普500	2,003.37	0.33	0.75
纳斯达克	4,580.27	0.50	0.92
德国DAX 30	9,470.17	0.08	1.40
富时100	6,819.75	0.20	0.62
法国CAC 40	4,381.04	0.34	3.02

沪深300走势图 标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美股并没有受到消费者支出指数下降和地缘政治风险的影响,标普500指数再创历史新高,8月的累计上涨幅度达到3.8%。各大行业指数均上涨,其中公用事业和能源业指数涨幅较大。道指和纳斯达克综合指数也有不同的涨幅。地缘政治风险使避险情绪上涨,导致美国国债继续上涨,原油期货价格攀升。恒指上周表现反复,收市基本持平;国指跑赢恒指。而全周国指和恒指的累计跌幅分别达到1.47%和0.86%;8月份累计跌幅本别达到0.06%和1.50%。市场关注今天上午国家统计局公布的中国8月制造业PMI指数。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预测	实际值	前值
美国	个人收入	7月	0.3%	0.2%	0.5% (修正值)
美国	个人开支	7月	0.2%	-0.1%	0.4%
美国	密歇根大学消费者信心	8月	80.0	82.5	79.2
欧元区	CPI 预计同比	8月	0.3%	0.3%	0.4%
日本	国民消费物价指数同比	7月	3.4%	3.4%	3.6%
日本	工业产值 (月环比)	7月	1.0%	0.2%	-3.4%
印度	GDP 年比	2季度	5.5%	5.7%	4.6%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 欧元区通胀继续减速,失业率仍逼近历史高点
- 美国7月份消费开支六个月来首次下降
- 美国国债创1月份以来最大一个月上涨,受欧洲央行和乌克兰局势影响
- FDIC: 美资银行第二季度利润创历史第二高水平
- 中国人大常委会通过预算法修正案,放宽地方政府发债规定
- 中国货币市场利率料实现周上涨,新股上市及月末因素提升资金需求
- 香港7月末人民币存款环比成长1.2%
- 阿里巴巴第二季度利润超过亚马逊和EBay总和
- 香港航空据称准备申请双币IPO,预期沪港通将提升人民币股票需求
- 阿里巴巴第二季度利润超过亚马逊和EBay总和

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	95.73	(0.24)	2.55
期金(美元/金衡盎司)	1,286.00	(0.04)	0.68

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7935	(0.09)	(0.39)
美元兑人民币	6.1495	(0.09)	(0.40)
美元兑港元	7.7503	0.00	0.00
美元兑日元	104.17	0.12	1.50
欧元兑美元	1.3128	(0.49)	(2.23)
英镑兑美元	1.6588	0.05	(1.39)
澳元兑美元	0.9327	0.32	0.16

政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10年期)	4.2600	(1.00)	(5.00)
香港 (10年期)	2.1590	(6.80)	10.90
美国 (10年期)	2.3431	(3.89)	(14.94)

来源: 彭博



国际经济要闻

欧元区通胀继续减速，失业率仍逼近历史高点

欧元区通货膨胀 8 月减速，该地区失业率仍然逼近历史高点，这增加了欧洲央行所面临的压力，他们需要采取行动以增强该地区步履蹒跚的经济复苏势头。欧盟的统计局今天在卢森堡表示，8 月份消费价格指数同比上涨 0.3%，低于 7 月份 0.4% 的涨幅，并创下了 2009 年 10 月份以来的最低水平。欧盟统计局在另一份报告中表示，7 月份失业率仍保持在 11.5%。(彭博)

美国 7 月份消费开支六个月来首次下降

据美国商务部周五在华盛顿公布的数据显示，美国 7 月份消费开支下降 0.1%，之前在 6 月份成长 0.4%。消费占美国经济的大约 70%，但是消费开支受到信贷紧张以及工资成长微不足道的拖累。(彭博)

美国国债创 1 月份以来最大一个月上涨，受欧洲央行和乌克兰局势影响

美国十年期国债创 1 月份以来最大一个月上涨，乌克兰冲突以及市场猜测欧洲央行将推出更多货币刺激政策，促进了对美国国债这一最安全资产的需求。尽管美联储在缩减其购债规模而且讨论在明年加息，美国国债依然在吸引买家，欧洲殖利率则跌至创纪录水平，市场猜测欧洲央行将采取进一步行动刺激萎靡不振的经济。(彭博)

FDIC：美资银行第二季度利润创历史第二高水平

美国联邦存款保险公司(FDIC)表示，美资银行第二季度净利润达 402 亿美元，创下历史第二高水平；这些银行纷纷削减支出并裁员以弥补交易收入下滑对业绩的负面影响。FDIC 昨日在《季度银行业报告》(Quarterly Banking Profile)中表示，尽管贷款成长已经恢复至 2008 年信贷危机之前的水平，但是这未能提振收入，因为房贷办理和再融资下降。FDIC 董事长 Martin Gruenberg 在华盛顿举行的记者会上表示，总体而言，报告显示虽然银行需要应对经济成长减速带来的压力，但是整个行业持续复苏。(彭博)

中港经济要闻

中国人大常委会通过预算法修正案，放宽地方政府发债规定

中国人大通过预算法修正案，为更多地方政府直接发债、为公益性资本支出筹资奠定了法律基础。在国务院批准的限额内，省级政府可以举债，投资这类项目。根据人大常委昨天发布的公告，仍然禁止发债以用于经常性支出，也不得为任何单位和个人的债务提供担保。(彭博)

中国货币市场利率料实现周上涨，新股上市及月末因素提升资金需求

中国基准货币市场利率料将实现 7 月份以来首个周度上涨，新股上市及时近月末提升了市场对资金的需求。本周新股上市将冻结大约 9,000 亿元人民币(1,460 亿美元)的申购资金。中资银行通常需要在月末提高存款持有量以迎接监管检查。中国央行本周通过公开市场操作向金融系统净投放资金 450 亿元，昨天还进行了 600 亿元的中央国库现金管理商业银行定期存款招标。(上海证券报、彭博)

香港 7 月末人民币存款环比成长 1.2%

香港金管局今日在网站公布，7 月末香港人民币存款总计 9,368 亿元。7 月跨境贸易结算的人民币汇款总额为 5,076 亿元，6 月份为 5,318 亿。(彭博)

企业要闻

香港航空据称准备申请双币 IPO，预期沪港通将提升人民币股票需求

据知情人士透露，香港航空计划申请成为香港首只双币首次公开发行股票的公司，拟募资约 5 亿美元；中国海航集团旗下的这家航空公司最早将于今天向香港交易所递交申请，预计在第四季度启动首次公开发行(IPO)；香港航空计划发行以人民币和港元两种货币计价的股票。(彭博)

阿里巴巴第二季度利润超过亚马逊和 EBay 总和

正准备在美国进行 IPO 的阿里巴巴集团发布上季度业绩，盈利超过亚马逊和 EBay Inc. 的总和。在上市推介时，阿里巴巴被宣传为上述两家美国公司的混合体。4-6 月，这家中国最大电子商务公司的经营利润上升到 11 亿美元，比亚马逊和 EBay 同期的合计利润还要多出 42%。计入一次性收益后，阿里巴巴上季度净利润是这两家美国公司净利的两倍多。(彭博)

德国电信据称愿意磋商以每股 35 美元或更高价格出售 T-Mobile

据一位知情人士透露，德国电信愿意磋商以每股 35 美元或更高价格出售旗下 T-Mobile US Inc.，这家子公司是美国第四大移动通信服务运营商。上述人士表示，德国电信高管们周四在柏林的战略会议上讨论了 T-Mobile 的估值事宜。这位人士表示，在本月回绝 Iliad SA 每股 33 美元出价的 T-Mobile 未收到更好的要约。(彭博)

万洲国际利润成长两倍，生猪加工量及肉制品销售大幅成长

根据 8 月 29 日发布的公告，在截至 6 月 30 日的六个月中，万洲国际经生物资产公允价值调整的净利润从上年同期的 1.79 亿美元成长至 5.31 亿美元，营业额成长 220%至 105 亿美元。生猪加工量从上年同期的 630 万头跃增至 2,430 万头。(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	5.76	5.08	1.00	13.68	753	中国国航	4.80	17.94	0.93	6.68
1398	工商银行	5.14	5.29	1.06	17.86	670	东方航空	2.63	14.89	1.08	(20.05)
1288	农业银行	3.58	5.23	1.02	16.89	1055	南方航空	2.61	30.79	0.62	(17.17)
3988	中国银行	3.6	4.83	0.83	6.58	1919	中国远洋	3.34	-	1.22	(20.66)
3328	交通银行	5.66	5.20	0.76	7.18	2866	中海集运	2.21	-	0.84	(34.33)
3968	招商银行	14.82	5.12	1.04	11.35	1138	中海发展	5.46	-	0.70	(16.85)
998	中信银行	4.89	4.45	0.76	(9.35)	2880	大连港	2.39	14.97	0.62	(35.72)
6818	光大银行	3.62	4.50	0.81	7.57	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.28	4.38	0.88	(7.73)	2039	中集集团*	16.68	13.23	1.68	(7.19)
2628	中国人寿	22.25	18.58	2.07	18.00	1800	中国交建	5.65	5.73	0.74	11.51
2318	中国平安	63.1	12.53	1.92	17.80	390	中国中铁	4.01	6.81	0.76	13.22
2601	中国太保	29.1	19.57	1.97	20.00	1186	中国铁建	7.42	6.85	0.86	15.66
1336	新华保险	27.65	11.43	1.58	(9.53)	6199	中国北车	6.55	12.99	1.42	3.94
6030	中信证券	18.4	22.07	1.79	13.26	1766	中国南车	6.99	16.31	2.05	8.32
6837	海通证券	12.38	22.32	1.49	0.02	525	广深铁路	3.12	17.94	0.66	(10.96)
857	中石油	11	12.12	1.36	10.61	177	宁沪高速	8.83	13.49	1.86	16.96
386	中石化	7.86	10.81	1.24	12.77	548	深圳高速	4.90	4.18	0.75	(17.28)
338	上石化	2.59	18.80	1.29	(41.62)	995	皖通高速	4.65	7.45	0.86	(16.15)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.59	5.76	0.57	(28.90)
2883	中海油田	22.95	10.61	1.96	(8.18)	2238	广汽集团	8.06	13.05	1.20	(19.96)
568	山东墨龙*	4.24	-	1.00	(63.55)	1211	比亚迪*	55.05	214.55	4.27	(13.60)
1088	中国神华	22.35	8.21	1.25	17.90	2333	长城汽车	32.90	9.81	2.70	(17.79)
1898	中煤能源	4.72	36.01	0.57	(12.09)	2338	潍柴动力	31.40	9.50	1.58	21.65
1171	兖州煤业	6.56	6.94	0.62	(31.96)	38	一拖股份	5.32	19.52	0.94	(50.86)
902	华能国际	9.32	9.02	1.61	22.02	1157	中联重科*	4.83	15.97	0.71	(17.23)
991	大唐发电	4.3	13.03	1.03	(10.46)	564	郑煤机	5.09	11.54	0.69	(30.97)
1071	华电国际	5.4	6.30	1.53	17.70	1057	浙江世宝*	8.92	39.32	2.64	(66.49)
1618	中国中冶	1.9	8.87	0.64	(19.81)	1072	东方电气	12.94	10.26	1.13	(19.60)
347	鞍钢股份*	5.23	46.42	0.63	23.13	2727	上海电气	3.40	15.18	1.06	(32.05)
323	马钢股份	1.71	-	0.47	(21.58)	2208	金风科技*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.73	-	0.68	(48.78)	42	东北电气	2.36	192.44	5.72	(55.20)
2600	中国铝业	3.29	-	0.87	(27.49)	350	经纬纺机*	7.13	7.83	0.76	(49.17)
358	江西铜业	13.7	10.56	0.85	(18.46)	300	沈机集团	3.05	102.89	1.00	(49.05)
2899	紫金矿业	2.02	16.34	1.28	(29.71)	187	京城机电	4.07	-	1.51	(51.80)
3993	洛阳钼业	5.25	13.43	1.67	(43.33)	2196	复星医药	25.20	22.90	3.00	8.43
914	海螺水泥	28	9.70	1.96	28.64	2607	上海医药	15.90	14.33	1.28	(2.59)
2009	金隅股份	5.78	6.14	0.73	(27.09)	874	白云山	27.00	25.93	3.84	(20.10)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	49.15	23.63	3.45	(18.98)
2202	万科*	14.52	8.41	1.65	26.32	719	新华制药*	4.38	21.96	0.89	(46.54)
588	北京北辰	2.18	8.77	0.37	(34.98)	168	青岛啤酒	58.85	31.80	4.26	17.70
895	东江环保*	30.2	36.15	3.62	(22.71)	763	中兴通讯*	17.46	21.99	2.01	(0.77)
1065	创业环保	5.28	19.04	1.50	(48.15)	553	南京熊猫	6.61	25.93	1.53	(46.49)
1812	晨鸣纸业*	3.5	8.68	0.39	(38.56)	921	海信科龙*	9.72	9.15	3.09	(11.86)

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

电话: (852) 2147 8810

朱颜

zhuyan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8875/ 2147 8881

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

农银国际机构销售部联络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

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

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

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