

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	21,259.04	3.28	(1.90)
H股	9,479.48	4.13	(2.69)
红筹	3,976.66	3.82	(1.63)
HSC大型股	1,725.41	3.36	(1.77)
HSC中型股	4,029.73	3.64	0.05
AH股溢价	138.00	(2.31)	3.67
沪深300	3,334.02	2.57	(0.25)
富时中国A50	9,735.92	1.92	(0.84)
上证180	7,260.38	2.61	0.05
上证380	5,650.06	4.43	(5.77)
台北加权	8,001.50	0.19	(0.20)
日经225	18,049.23	3.57	(0.26)
道琼斯	16,492.68	2.42	(0.21)
标普500	1,969.41	2.51	(0.14)
纳斯达克	4,811.93	2.73	0.74
德国DAX 30	10,271.36	1.61	2.55
富时100	6,146.10	1.18	1.45
法国CAC 40	4,598.26	1.07	1.26

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.80	(0.30)	0.86
纽约期金(美元/t oz)	1,122.50	0.16	(1.47)
标普高盛商品指数	366.93	0.56	(3.66)
CRB大宗商品期货价格指数	198.39	0.86	(1.83)
罗杰斯国际商品指数	2,331.57	0.73	0.48

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8325	0.05	3.71
美元兑人民币	6.4525	0.06	3.69
美元兑港元	7.7507	0.01	(0.03)
美元兑日元	120.22	(0.09)	(3.67)
欧元兑美元	1.1190	(0.33)	1.55
英镑兑美元	1.5392	0.61	(1.28)
澳元兑美元	0.7032	(0.10)	(5.14)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3500	(5.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.72800	(9.90)	(5.90)
美国(10年期)	2.18810	0.38	2.58

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

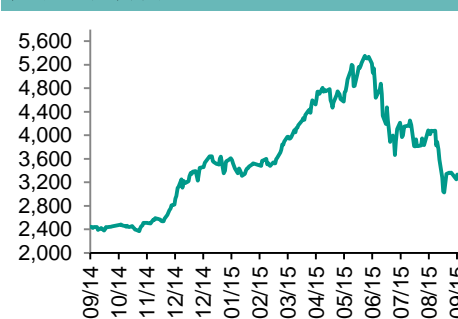
恒指走势图



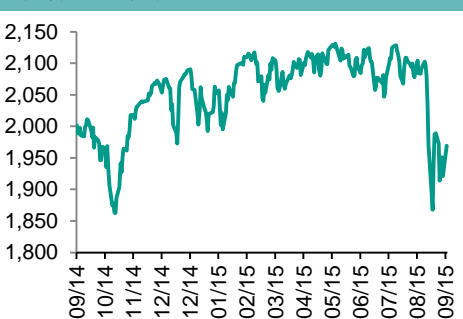
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指强势反弹, 主要是由于中国股市回升以及市场预期中国政府将推出更多的经济刺激政策; 标普500指数中所有行业指数上涨, 保健和信息技术指数涨幅较大。昨天港股上涨, 但恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数均上涨, 金融业、服务业、地产建筑业、原材料业、能源业涨幅较大。昨天内地股指在早市下跌, 但在午市出现较强的涨势, 上证综指涨2.92%, 深证成指涨3.29%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 其中信息技术和医药卫生指数领涨; 值得注意的是, 沪深两市A股总交易量仍创两个月的新低, 为5234亿元。截至港股收市, 港股通全天使用额度为5.25亿元, 使用率5.00%; 沪股通全天使用额度为45.15亿元, 使用率34.73%。昨天沪深两市两融余额为9761.61亿元, 连续三天低于一万亿。今天美国将公布上周MBA抵押贷款申请指数, 日本将公布8月机床订单, 英国将公布7月工业产值、制造业产值和贸易余额。

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	NFIB中小企业乐观程度指数	8月	96.0	95.9	95.4
欧元区	GDP经季调季环比	2季度	0.3%	0.4%	0.3%
德国	贸易余额	7月	€23.5B	€25.0B	€24.1B*
法国	贸易余额	7月	€-3100M	€-3299M	€-2757M*
中国	出口同比	8月	-6.6%	-5.50%	-8.30%
中国	进口同比	8月	-7.9%	-13.80%	-8.10%
中国	贸易余额	8月	\$48.00B	\$60.24B	\$43.03B

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国7月份消费信贷增长超过预期
- 欧元区第二季度GDP增长0.4%, 超过初值, 受出口和消费支出带动
- 新西兰财长称财政部预计GDP增速将低于预算案中预估值
- 德国财长: 为低利率存在更长时间做好准备
- 中国国企改革方案据悉将寻求股票上市和引入民间资本
- 苗圩表示中国将研究制定智能制造发展战略
- 知情人士: 外汇局全面加强上海、广东外汇业务监管, 防范资金流动风险
- 知情人士: 中国1.2万亿元专项建设债券中第一批投资项目确定完毕

国际经济要闻

美国7月份消费信贷增长超过预期

美国7月份消费信贷增长超过预期，受信用卡余额和汽车贷款增加推动。据美联储周二公布的数据显示，7月份消费信贷增长191亿美元，6月份增加270亿美元，超过初报值。6月份初报值为增加207亿美元。包括信用卡贷款的循环信贷增加43亿美元，之前一个月增加75亿美元。(彭博)

欧元区第二季度GDP增长0.4%，超过初值，受出口和消费支出带动

欧元区第二季度经济增幅超过初值，主要受出口和消费支出大幅攀升驱动。欧盟统计局周二公布的数据显示，欧元区第二季度国内生产总值(GDP)环比增长0.4%，第一季度数据修正后为增长0.5%。家庭消费增长0.4%。统计局8月14日公布的初步数据显示第二季度GDP增长0.3%。(彭博)

新西兰财长称财政部预计GDP增速将低于预算案中预估值

新西兰财政部长Bill English在议会答问时表示。他称，财政部对多项指标的分析显示经济年增速放缓；财政部目前预计经济增速约为2%，低于预算案中的预期；新西兰债务水平处于低位、预算接近平衡、经济保持增长，而且有降息的能力，这使得新西兰成为应对全球震荡能力最强的四个国家之一。(彭博)

德国财长：为低利率存在更长时间做好准备

财长朔伊布勒表示，金融市场的高流动性有导致“更多泡沫”和资本配置不当的风险。朔伊布勒在柏林向德国联邦议院的预算讲话中表示，“我们需要习惯一个长期低利率、甚至期限延长的局面，这并不让人意外，即使目标仍然是逐步收紧全球各国央行极其宽松的政策”。(彭博)

中港经济要闻

中国国企改革方案据悉将寻求股票上市和引入民间资本

据彭博获得的中共中央和国务院联合印发的文件，中国将“大力推动国有企业改制上市，创造条件实现集团公司整体上市。”文件指出，主业处于充分竞争行业和领域的商业类国有企业，原则上都要实行公司制股份制改革，积极引入其他国有资本或各类非国有资本实现股权多元化。(彭博)

苗圩表示中国将研究制定智能制造发展战略

中国工信部在网站发布部长苗圩接受《财经》记者专访的讲话。苗圩表示，中国将大力发展智能制造。加强智能制造顶层设计，研究制定智能制造发展战略，编制智能制造专项规划；将组织实施智能制造专项，支持智能制造装备和产品创新发展。(彭博)

知情人士：外汇局全面加强上海、广东外汇业务监管，防范资金流动风险

三位匿名知情人士称，国家外汇局近日在上海和广东省召开会议，要求当地金融机构加强各项外汇业务的监管，严控外汇流出。据其中两位人士透露，外汇局上海分局本周下发关于加强银行代客售付汇业务监管的指导意见。(彭博)

知情人士：中国1.2万亿元专项建设债券中第一批投资项目确定完毕

匿名知情人士称，中国计划在2015年至2017年的3年内分批发行合计1.2万亿元人民币的专项建设债券。国家开发银行和农发行将使用发行专项建设债券筹集的资金，建立专项建设基金，用于基础设施建设。第一批专项建设债券额度3000亿元人民币。(彭博)

企业要闻

滴滴快的称将升级业务，保留所有服务

据彭博获得的演讲文稿，滴滴快的的总裁柳青周一在杭州一论坛上表示，滴滴快的的每日专车订单达到400万单，出租车订单为300万单，公司希望实现规模经营，这样就能不依靠向司机发放补贴来维持经营。滴滴快的的证实文稿内容。柳青在解释公司的烧钱行为时称，规模经营在司机接单和降用户等候时间之间创建良性循环。(彭博)

李嘉诚的长江基建提议116亿美元合并电能实业

长江基建提议以116亿美元的换股形式合并电能实业。据公告，长江基建提议以1.04股自身股份换1股李嘉诚旗下公司未持有的电能实业股份。长江基建称，其拟宣派每股5港元的有条件特别中期股息。(彭博)

麦德龙集团和阿里巴巴建立合作伙伴关系

公告显示，双方建立合作伙伴关系，将共同促进在华电子商务业务。麦德龙集团(Metro Group)在阿里巴巴的天猫国际平台上开设跨境在线商店，向中国消费者提供德国商品。(彭博)

国元证券计划回购不超过16.01亿元人民币股份

该公司在深交所发布的公告显示，当公司股票价格低于每股净资产，或者市盈率、市净率任意指标低于同行业上市公司平均水平达到预设幅度时，公司将主动回购股份。本次A股回购的价格为每股不超过16.3元人民币。(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	5.21	4.65	0.82	(21.75)	753	中国国航	5.37	7.23	0.99	(46.40)
1398	工商银行	4.48	4.72	0.84	(18.22)	670	东方航空	3.96	5.92	1.23	(60.66)
1288	农业银行	2.97	4.37	0.76	(22.54)	1055	南方航空	4.73	6.08	0.99	(51.97)
3988	中国银行	3.38	4.63	0.67	(30.23)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.49	5.03	0.69	(28.30)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.62	6.95	1.22	(3.20)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.60	4.30	0.62	(39.63)	2880	大连港	2.49	18.04	0.65	(65.56)
6818	光大银行	3.34	4.36	0.62	(33.88)	317	广船国际	18.40	654.61	2.77	(56.19)
1988	民生银行	7.16	4.39	0.77	(30.56)	2039	中集集团*	13.86	10.26	1.22	(43.30)
2628	中国人寿	26.15	13.43	1.95	(15.62)	1800	中国交建	8.82	8.03	0.96	(42.68)
2318	中国平安	37.50	10.21	1.70	3.52	390	中国中铁	6.95	11.18	1.23	(48.79)
2601	中国太保	28.40	13.62	1.64	4.72	1186	中国铁建	10.50	9.12	1.12	(35.39)
1336	新华保险	30.55	8.34	1.38	(32.90)	1766	中国中车	8.89	17.72	2.12	(44.21)
6030	中信证券	15.58	7.27	1.19	(16.02)	525	广深铁路	3.09	22.45	0.67	(48.20)
6837	海通证券	11.22	6.02	1.03	(27.65)	177	宁沪高速	9.31	13.03	1.95	(4.64)
1776	广发证券	14.70	6.48	1.27	(13.37)	548	深圳高速	5.05	8.80	0.80	(33.94)
6886	华泰证券	14.80	7.47	1.13	(15.74)	995	皖通高速	6.41	9.87	1.13	(48.68)
857	中石油	5.90	13.46	0.75	(44.29)	107	成渝高速	2.44	6.27	0.51	(55.95)
386	中石化	4.95	12.51	0.72	(19.32)	2238	广汽集团	5.10	8.44	0.74	(75.58)
338	上石化	3.00	23.03	1.45	(63.43)	1211	比亚迪*	32.90	122.85	2.59	(47.82)
1033	石化油服	2.34	8.47	1.16	(70.87)	2333	长城汽车	21.85	6.20	1.53	(35.87)
2883	中海油田	8.14	8.03	0.70	(60.20)	2338	潍柴动力	8.23	12.18	0.85	(31.43)
568	山东墨龙*	2.84	98.03	0.69	(69.50)	38	一拖股份	4.51	18.09	0.78	(62.16)
1088	中国神华	12.76	7.53	0.71	(31.49)	1157	中联重科*	2.89	-	0.46	(57.38)
1898	中煤能源	3.41	-	0.44	(57.62)	564	郑煤机	3.39	204.77	0.48	(58.50)
1171	兖州煤业	3.61	98.85	0.40	(69.30)	1057	浙江世宝*	5.98	30.70	1.09	(82.98)
902	华能国际	8.22	7.50	1.30	(28.84)	1072	东方电气	8.37	22.99	0.71	(49.29)
991	大唐发电	3.06	18.08	0.75	(58.31)	2727	上海电气	4.26	17.59	1.22	(70.37)
1071	华电国际	6.11	6.55	1.35	(35.90)	2208	金风科技*	13.50	10.96	2.02	(25.57)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.95	219.44	4.92	(71.29)
347	鞍钢股份*	3.18	37.59	0.39	(52.50)	350	经纬纺机*	11.34	10.31	1.11	(46.03)
323	马钢股份	1.70	-	0.49	(57.29)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.65	-	0.90	(58.77)	2196	复星医药	23.55	18.58	2.56	(17.04)
358	江西铜业	9.82	10.50	0.61	(42.91)	2607	上海医药	15.98	12.58	1.24	(31.13)
2899	紫金矿业	1.98	13.66	1.27	(55.31)	874	白云山	19.24	15.78	2.51	(42.48)
3993	洛阳钼业	4.16	13.59	1.24	(72.73)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.75	10.43	1.53	7.91	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.13	9.63	0.64	(49.16)	168	青岛啤酒	36.30	22.58	2.52	(9.44)
1108	洛阳玻璃	4.88	-	#N/A	(83.01)	763	中兴通讯*	16.26	17.66	1.61	(20.82)
2202	万科*	17.40	9.98	1.81	4.49	553	南京熊猫	5.41	26.08	1.27	(65.55)
588	北京北辰	2.14	8.11	0.53	(62.52)	921	海信科龙*	4.03	7.95	1.30	(61.50)
895	东江环保*	11.72	28.92	3.23	(43.03)	1812	晨鸣纸业*	3.02	9.00	0.35	(65.25)
1065	创业环保	4.14	13.88	1.14	(62.00)	---	---	---	---	---	---

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