

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	22,937.22	(0.37)	0.75
H股	9,606.17	(0.50)	0.54
红筹	3,965.47	0.34	1.68
HSC大型股	1,850.26	(0.36)	0.96
HSC中型股	4,251.35	(0.51)	0.34
AH股溢价	125.76	0.39	0.42
沪深300	3,365.02	0.02	2.15
富时中国A50	9,863.87	0.22	1.02
上证180	7,220.10	0.18	1.76
上证380	5,683.88	0.05	2.55
台北加权	9,034.27	(0.97)	(1.27)
日经225	16,545.82	0.17	(1.76)
道琼斯	18,597.70	(0.24)	(0.13)
标普500	2,187.02	(0.14)	(0.01)
纳斯达克	5,240.15	(0.03)	0.10
德国DAX 30	10,522.51	(0.55)	(1.58)
富时100	6,856.21	(0.15)	(0.83)
法国CAC 40	4,395.09	(0.82)	(2.21)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.16	(0.56)	5.49
纽约期金(美元/t oz)	1,340.40	(0.80)	0.34
标普高盛商品指数	370.44	(0.09)	4.90
CRB大宗商品期货价格指数	188.78	(0.30)	3.34
罗杰斯国际商品指数	2,252.52	(0.33)	3.58

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8596	0.30	(0.21)
美元兑人民币	6.6651	0.28	(0.26)
美元兑港元	7.7536	(0.03)	(0.05)
美元兑日元	100.71	(0.55)	(5.38)
欧元兑美元	1.1292	0.97	2.87
英镑兑美元	1.3056	1.37	(0.40)
澳元兑美元	0.7598	(0.99)	1.82

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7150	4.00	(12.50)
香港(10年期)	0.97800	(0.40)	(6.10)
美国(10年期)	1.54070	2.90	2.03

来源: 彭博

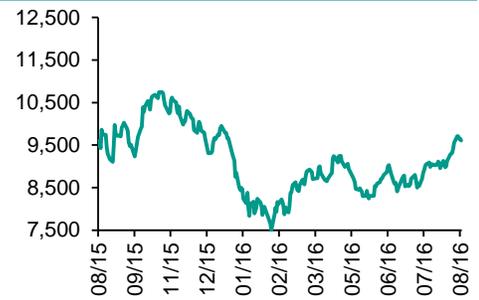
## 每天导读

### 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

上周五美国股指下跌,但纳指仍录得连续八周增长,本周在杰克逊霍尔召开的央行会议和之前美联储央行官员发表加息评论后相对谨慎;标普500指数中仅信息技术、原材料指数上涨,公用事业指数领跌。上周五港股下跌,恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数中电讯业、地产建筑业指数领涨,消费服务业、原材料业指数领跌。上周五上证综指涨0.13%,深成指跌0.06%;沪深300指数中工业指数领涨,而主要消费和能源指数领跌。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.53倍、18.59倍、12.68倍、8.23倍、14.46倍、25.41倍;上周道指、标普500指数分别下跌0.13%和0.01%,而恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.75%、0.54%、1.88%、3.27%。今天香港将公布7月整体消费物价;欧洲央行将公布每周QE数据。同时今天中国人保、国药控股、中国中车、恒基地产、中国海外发展将公布业绩。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
德国	生产者价格指数月环比	7月	0.1%	0.2%	0.4%
加拿大	CPI未经季调月环比	7月	0.0%	-0.2%	0.2%
加拿大	零售总额月环比	6月	0.5%	-0.1%	0.0%*
英国	PSNB除银行集团	7月	-1.9b	-1.0b	8.0b*
日本	所有产业活动指数月环比	6月	0.9%	1.0%	-1.3%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 英国据称很可能不迟于明年4月启动脱欧正式谈判
- 加拿大6月份零售额较前一个月下降0.1%;预估为增长0.5%
- 产经新闻:黑田东彦称日本央行有足够的几率在9月份加码宽松
- 印尼央行维持7天逆回购利率在5.25%不变;分析师之前预期有分歧
- 中国证监会目前正在研究和完善分级基金相关监管安排
- 一财网:中国央行官员称把财政赤字率提高到5%“都问题不大”
- 新华社:安徽省要求2016—2020年压减钢铁产能890万吨
- 港交所将于本周启动市场波动调节机制

国际经济要闻

**英国据称很可能不迟于明年4月启动脱欧正式谈判**  
据两名匿名的英国政府官员表示，英国首相特里莎·梅的团队仍然倾向认为，2017年上半年是启动英国脱离欧盟正式谈判的最佳时机；尽管英国媒体近期报道暗示梅有可能等到2017年底才启动为期两年的谈判，但是她也倾向于最迟到4月开始的情形，因为德国和法国要准备大选，而英国国内脱欧派也警告称不要拖拉。(彭博)

**加拿大6月份零售额较前一个月下降0.1%；预估为增长0.5%**  
加拿大统计局公布，加拿大6月份零售额较上一个月下降0.1%，预估为增长0.5%。17位经济学家对零售额的预测区间为较前一个月增长0.3%至增长1.1%；零售额（按照2007年可比价格计算）较前一个月下降0.3%。(彭博)

**产经新闻：黑田东彦称日本央行有足够的几率在9月份加码宽松**  
据《产经新闻》周六发表的采访文章，日本央行行长黑田东彦表示，该行在下个月的政策会议上加码宽松措施的几率足够高；基于9月20-21日货币政策委员会会议上对于政策全面评估结果的讨论，日本央行将毫不犹豫地采取行动；他说，在日本央行在本次会议上公布政策声明的时候将一并公布政策检视结果。(彭博)

**印尼央行维持7天逆回购利率在5.25%不变；分析师之前预期有分歧**  
接受彭博调查的24位经济学家中有12位预计7天利率将维持不变；其余12人预计下调25个基点。印尼央行预计2016年GDP增长4.9%—5.3%；预计CPI同比增长3%—5%；印尼央行将保持印尼盾符合经济基本面。印尼央行从本月开始将逆回购利率作为新的基准利率；央行今年已经将之前的基准利率下调了4次。(彭博)

大中华经济要闻

**中国证监会目前正在研究和完善分级基金相关监管安排**  
中国证监会新闻发言人张晓军在例行发布会上表示，上半年进行了私募基金行业专项检查，发现四家机构有非法集资嫌疑，将移送司法机关，六家机构存在承诺保本保收益等严重违规行为，将立案稽查；证监会将持续加强私募基金监管力度；证监会去年暂停了分级基金的注册，因交易机制复杂，也出现了问题。(彭博)

**一财网：中国央行官员称把财政赤字率提高到5%“都问题不大”**  
一财网报道，中国央行调查统计司司长盛松成表示，中国应该调高目前约为3.5%的财政赤字率；在现阶段，企业税负高于利息，降税效果好于降息；中国积极的财政政策并不是“直升机撒钱”；中国可以通过降税的方法，降低企业的杠杆率。(彭博)

**新华社：安徽省要求2016—2020年压减钢铁产能890万吨**  
新华社报道，安徽省政府日前下发《关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的实施意见》，要求2016-2020年期间严禁新增钢铁产能。安徽省力争2018年底前完成分流安置职工约2.9万人。(彭博)

**港交所将于本周启动市场波动调节机制**  
港交所将于本周一推出针对大型股票的市场波动调节机制。该机制涵盖下的股票，若即将成交价高于或低于5分钟前最后一次成交价的10%，将触发5分钟冷静期，每支股票每节交易时段（早市和午市）最多只能触发一次冷静期。(彭博)

企业要闻

**知情人士：中国主权基金正与巴西淡水河谷洽谈铁矿石长期采购协议**  
知情人士称，中国主权基金中投公司牵头的中资财团正与巴西淡水河谷公司洽谈铁矿石大宗长期采购协议；此次采购涉及的铁矿石供货期可能长达30年；淡水河谷可能获得高达90亿美元的现金预付款；上述谈判尚在进行中，最终能否达成存在变数。(彭博)

**辉瑞据称接近达成以140亿美元收购Medivation交易**  
知情人士表示，辉瑞接近达成以约140亿美元收购Medivation Inc.的交易。不愿具名的知情人士称，这笔交易可能最早于周一宣布。生物科技公司Medivation上周五收于67.16美元，按此计算，其市值在111亿美元。(彭博)

**中国保监会同意泰康人寿保险股份有限公司进行集团化改组**  
保监会发布公告称，同意泰康保险集团独家发起设立泰康人寿保险有限责任公司，并将泰康保险集团所属保险业务及相关资产、负债转移至新设立的泰康人寿保险；同意泰康经营范围变更为投资设立保险类企业，国家法律法规允许的投资业务等。(彭博)

**两家中资公司据称参与竞购巴基斯坦K-Electric的股权**  
知情人士透露，中国清洁能源公司协鑫集团正与上海电力竞争巴基斯坦公用事业公司K-Electric Ltd的控股权，该公司市值约23亿美元；这两家中资公司跟其他公司一样，受邀在本月底前提交收购Abraaj Group所持K-Electric之66%股权的约束性报价。(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	5.75	5.40	0.84	(6.12)	1065	创业环保	4.01	13.98	1.12	(57.51)
1398	工商银行	4.91	5.45	0.84	(4.85)	753	中国国航	5.98	8.96	1.13	(34.37)
1288	农业银行	3.10	4.86	0.69	(16.12)	670	东方航空	4.37	10.56	1.32	(44.79)
3988	中国银行	3.45	5.36	0.70	(13.46)	1055	南方航空	5.16	11.80	1.12	(43.37)
3328	交通银行	5.69	5.45	0.66	(15.30)	1919	中国远洋	2.81	-	1.00	(54.89)
3968	招商银行	18.90	6.83	1.08	(12.66)	2866	中海集运	1.69	-	0.77	(65.21)
998	中信银行	5.11	5.02	0.65	(31.62)	1138	中海发展	4.64	33.64	0.63	(41.03)
6818	光大银行	3.75	5.11	0.65	(20.33)	2880	大连港	1.56	29.46	0.97	(47.77)
1988	民生银行	8.36	5.49	0.87	(22.99)	317	广船国际	12.22	193.29	1.44	(64.50)
2628	中国人寿	18.78	13.21	1.42	(25.84)	2039	中集集团*	9.65	12.24	0.92	(43.75)
2318	中国平安	41.05	10.58	1.77	2.32	1800	中国交建	9.36	8.33	0.89	(36.23)
2601	中国太保	28.10	12.34	1.64	(8.42)	390	中国中铁	6.15	10.04	1.02	(33.69)
1336	新华保险	32.50	12.52	1.52	(36.82)	1186	中国铁建	10.00	8.58	1.02	(12.74)
6030	中信证券	17.58	10.05	1.32	(10.71)	1766	中国中车	7.39	14.56	1.79	(34.58)
6837	海通证券	13.66	7.71	1.26	(25.71)	525	广深铁路	3.91	22.20	0.87	(19.90)
1776	广发证券	17.16	7.58	1.45	(17.84)	177	宁沪高速	11.16	19.30	2.36	4.15
6886	华泰证券	17.12	15.19	1.34	(28.91)	548	深圳高速	8.18	9.43	1.25	(17.68)
3958	东方证券	8.35	4.92	1.09	(57.56)	995	皖通高速	6.86	10.37	1.20	(57.54)
857	中石油	5.32	52.70	0.72	(38.23)	107	成渝高速	2.79	6.99	0.57	(50.50)
386	中石化	5.62	16.12	0.85	(2.90)	2238	广汽集团	10.44	10.24	1.41	(62.82)
338	上石化	4.00	11.35	1.88	(45.28)	1211	比亚迪*	51.20	31.32	3.72	(26.41)
1033	石化油服	1.57	-	0.83	(66.23)	2333	长城汽车	7.55	7.51	1.45	(38.01)
2883	中海油田	6.38	24.39	0.56	(56.43)	2338	潍柴动力	9.87	24.42	1.07	(5.85)
568	山东墨龙*	3.42	-	0.96	(73.00)	38	一拖股份	4.17	26.40	0.76	(63.01)
1088	中国神华	13.76	15.38	0.79	(21.44)	1157	中联重科*	2.63	-	0.44	(48.69)
1898	中煤能源	3.56	-	0.49	(45.98)	564	郑煤机	3.44	298.99	0.50	(49.49)
1171	兖州煤业	4.39	23.70	0.53	(69.56)	1057	浙江世宝*	10.40	52.30	1.94	(78.91)
902	华能国际	4.89	5.67	0.80	(42.44)	1072	东方电气	6.37	38.12	0.56	(45.95)
991	大唐发电	2.04	8.38	0.52	(58.11)	2727	上海电气	3.45	18.28	1.02	(65.56)
1071	华电国际	3.76	3.95	0.72	(40.64)	2208	金风科技*	11.96	9.81	1.68	(39.89)
1618	中国中冶	2.64	8.97	0.70	(47.54)	42	东北电气	2.87	-	7.26	(64.42)
347	鞍钢股份*	3.82	-	0.55	(27.44)	187	京城机电	3.31	-	1.84	(72.93)
323	马钢股份	1.84	-	0.66	(45.03)	300	沈机集团	2.38	-	1.22	(70.45)
1053	重庆钢铁	2.12	-	2.70	-	2607	上海医药	20.55	15.68	1.54	(9.65)
2600	中国铝业	2.84	174.66	0.94	(39.66)	2196	复星医药	20.15	15.79	2.14	(20.14)
358	江西铜业	9.17	39.38	0.60	(47.71)	1513	丽珠医药*	42.00	22.31	3.22	(27.51)
2899	紫金矿业	2.87	32.24	1.93	(28.84)	874	白云山	18.90	15.48	2.26	(37.43)
3993	洛阳钼业	1.76	31.42	1.47	(62.97)	719	新华制药*	5.58	25.02	1.16	(64.96)
914	海螺水泥	20.75	12.55	1.35	6.97	168	青岛啤酒	26.65	17.94	1.82	(23.36)
2009	金隅股份	3.00	12.26	0.72	(40.39)	553	南京熊猫	6.75	36.90	1.63	(64.28)
1108	洛阳玻璃	4.68	11.79	4.34	(84.71)	763	中兴通讯*	11.76	12.75	1.08	(32.04)
2202	万科*	20.25	10.37	1.91	(29.14)	921	海信科龙*	5.11	10.35	1.48	(61.97)
588	北京北辰	2.62	10.31	0.46	(49.34)	1812	晨鸣纸业*	6.79	8.84	0.58	(36.29)
1065	创业环保	4.01	13.98	1.12	(57.51)	811	新华文轩	8.35	12.56	1.14	(70.30)

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

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部联系人****陈宋恩**[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

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)

陈宋恩及周秀成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2016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