

| | |
|-------------|---|
| 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 | 23,023.16 | 0.98 | 1.96 |
| H股 | 9,654.69 | 0.13 | 2.46 |
| 红筹 | 3,951.88 | 1.16 | 2.48 |
| HSC大型股 | 1,857.03 | 1.03 | 2.09 |
| HSC中型股 | 4,273.14 | 0.38 | 1.69 |
| AH股溢价 | 125.27 | (0.54) | 0.87 |
| 沪深300 | 3,364.49 | (0.25) | 4.06 |
| 富时中国A50 | 9,842.22 | (0.49) | 2.83 |
| 上证180 | 7,206.96 | (0.25) | 3.54 |
| 上证380 | 5,680.79 | (0.14) | 3.67 |
| 台北加权 | 9,122.50 | 0.05 | (0.10) |
| 日经225 | 16,555.04 | 0.42 | (2.16) |
| 道琼斯 | 18,597.70 | 0.13 | (0.08) |
| 标普500 | 2,187.02 | 0.22 | 0.06 |
| 纳斯达克 | 5,240.15 | 0.22 | 0.22 |
| 德国DAX 30 | 10,603.03 | 0.62 | (1.30) |
| 富时100 | 6,868.96 | 0.14 | (0.66) |
| 法国CAC 40 | 4,437.06 | 0.44 | (1.49) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|-------|
| 纽约期油(美元/桶) | 48.22 | 0.00 | 8.38 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,350.10 | (0.08) | 1.07 |
| 标普高盛商品指数 | 370.77 | 1.56 | 6.02 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 189.34 | 1.31 | 4.04 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,259.91 | 1.25 | 4.45 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8557 | (0.22) | (1.11) |
| 美元兑人民币 | 6.6347 | (0.26) | (1.14) |
| 美元兑港元 | 7.7533 | (0.04) | (0.03) |
| 美元兑日元 | 100.29 | (1.00) | (5.80) |
| 欧元兑美元 | 1.1341 | 1.61 | 2.91 |
| 英镑兑美元 | 1.3151 | 1.79 | 0.31 |
| 澳元兑美元 | 0.7671 | 0.25 | 2.23 |

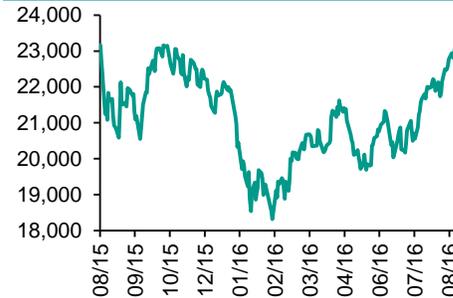
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.6980 | (0.60) | (14.20) |
| 香港(10年期) | 0.93700 | (1.40) | (12.60) |
| 美国(10年期) | 1.54570 | 3.22 | (0.69) |

来源: 彭博

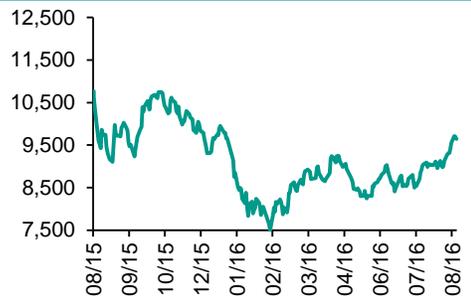
每天导读

各股市走势图

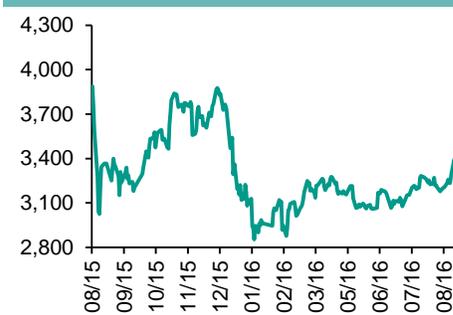
恒指走势图



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

昨晚美国三大股指微升, 主要受到石油价格上涨的推动; 标普500指数中仅非核心消费品、金融、电信服务指数下跌, 而能源和公用事业指数大幅领涨。昨天港股上涨, 恒指大幅跑赢国指; 港股11个行业类别指数中信息科技业、电讯业、地产建筑业指数领涨, 能源业、消费品制造业指数领跌。昨天上证综指跌0.17%, 深成指跌0.11%; 沪深300指数中仅电信业务指数上涨, 医药卫生、能源和可选消费指数领跌。昨天港股通全天使用额度为23.03亿元, 使用比例为21.93%; 沪股通全天使用额度为14.81亿元, 使用比例为11.39%。昨天沪深两市两融余额微升至8977.99元, 沪深两市总交易量升2.69%至6347.26亿元。今天日本将公布6月所有产业指数, 加拿大公布6月零售销售和7月消费价格。今天或将公布业绩的企业包括浙商银行、青岛银行、重庆银行、海通国际、国泰君安国际、华润啤酒、金山软件、越秀地产等。

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 | 首次失业人数 | 8月13 | 265k | 262k | 266k |
| 美国 | 持续领取失业救济人数 | 8月6 | 2142k | 2175k | 2160k* |
| 美国 | 领先指数 | 7月 | 0.3% | 0.4% | 0.3% |
| 欧元区 | CPI 同比 | 7月 | 0.2% | 0.2% | 0.2% |
| 英国 | 同比零售营收 除汽车燃料 | 7月 | 3.9% | 5.4% | 3.9% |
| 日本 | 贸易余额 | 7月 | ¥273.2b | ¥513.5b | ¥692.8b |
| 香港 | 失业率 经季调 | 7月 | 3.4% | 3.4% | 3.4% |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国上周首次申请失业救济人数降幅超预期
- 英国7月零售销售意外飙升, 天气因素及英镑下跌盖过退欧忧虑
- 会议纪要显示, 欧洲央行不希望引发更多刺激举措的幻想
- 会议纪要显示, 欧洲央行不希望引发更多刺激举措的幻想
- 中国发布国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见
- 21世纪经济报道: 中国监管层考虑禁止结构化资管计划投资非标资产
- 中国7月房价热度下降, 更多城市出手调控楼市
- 新经济有了新指标, 中国借助大数据衡量创新创业

国际经济要闻

美国上周首次申请失业救济人数降幅超预期

美国劳工部周四在华盛顿发布的数据显示，截至8月13日当周首次申请失业救济人数减少4000人，降至26.2万人，创下一个月以来最低水平。彭博调查的42名经济学家预估中值是26.5万人。企业裁员数量少，再加上招聘状况保持健康将帮助刺激薪资增长，在企业投资疲弱的情况下拉动经济最大组成部分消费支出的前景。(彭博)

英国7月零售销售意外窜升，天气因素及英镑下跌盖过脱欧忧虑

在英国脱欧公投之后的次月，英国零售销售却意外激增，因为天气炎热支撑了服饰鞋履的销售，同时海外游客趁英镑下跌而抢购手表珠宝等商品。英国国家统计局周四公布，7月份英国实体店与网上商品销售增长1.4%。这超过彭博调查所得增长0.1%的预期。6月份为下滑0.9%。7月不包括汽车燃料的零售销售增长1.5%。(彭博)

会议纪要显示，欧洲央行不希望引发更多刺激举措的幻想

欧洲央行周四发布的7月20-21日政策会议的纪要显示，“多数委员认为管委会需要重申，如果条件成熟，管委会不仅有能力同时也做好了准备采取行动，动用其职责范围内所有可用工具以达成政策目标，同时要避免对未来货币政策路径引发过多不合适的预期。”(彭博)

澳大利亚失业率降至5.7%，兼职工作人数激增

澳大利亚经济在艰难的全球形势下展示出韧性，建筑、旅游和教育等行业帮助吸纳了资源繁荣减退造成的矿工失业。澳大利亚7月份失业率下降，从5.8%下降到5.7%；兼职就业人数在全国大选和人口普查之际激增，就业人数较6月份增加2.62万人，全职就业人数减少4.54万人，兼职就业人数增加7.16万人。澳元走高。(彭博)

大中华经济要闻

中国发布国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见

据国资委微博，国有控股混合所有制企业开展员工持股试点主要采取增资扩股、出资新设方式开展员工持股，保证国有资本处于控股地位；开展试点企业必须是主业处于充分竞争行业和领域的商业类企业，营业收入和利润90%以上来源于所在企业集团外部市场；员工持股总量原则上不高于公司总股本的30%。(彭博)

21世纪经济报道：中国监管层考虑禁止结构化资管计划投资非标资产

据21世纪经济报道，监管层在考虑对资产管理计划的产品备案环节进行更多细致化的规范。监管层考虑禁止管理人通过合同约定，将结构化资管异化为“类借贷”产品，这或意味着结构化产品将难以成为非标业务的融资类工具。(彭博)

中国7月房价热度下降，更多城市出手调控楼市

中国国家统计局周四公布，70个大中城市中，有51个城市的新建商品住宅(不含保障性住房)价格在7月份上涨，少于6月份的55个；16个城市价格下跌，多于6月份的10个。伴随着更多地方政府加入给楼市降温的行列，房价大涨势头也显露放缓迹象。(彭博)

新经济有了新指标，中国借助大数据衡量创新创业

中国经济指标家族将迎来新成员。即将或已经推出的指标包括，隶属于发改委的国家信息中心研发的创新创业指数、36氪计划年内推出中国创新创业指数、成都数联铭品科技公司与财新智库莫尼塔联合推出的中国新经济指数。(彭博)

企业要闻

支付宝与Ingenico达成协议，支付服务扩展到欧洲

亿万富豪马云旗下阿里巴巴集团的关联企业支付宝推进在欧洲的扩张计划，宣布与Ingenico Group SA结盟。Ingenico的支付终端部署在150个国家的数以千计的在线和实体店网络之中，并为支付宝和阿里巴巴管理着跨境电子交易。支付宝正在寻求与免税店、奢侈品店和百货商店结成伙伴关系。(彭博)

环球晶圆并购SunEdison半导体，目标拿下全球20%市佔率

环球晶圆在新闻稿宣布将收购SunEdison Semiconductor，已签署最终协议，通过其子公司将以交易总值美金6.83亿元收购SunEdisonr全部流通在外普通股；收购后将成为市占率17%的全球第三大矽晶圆厂商，未来经营团队的合理目标是扩大至20%。(彭博)

思科裁员7%，加速向软件领域转型

思科周三在一份公告中表示，将从超过73,700名员工中裁员5,500人。裁员所节约的成本将投资于思科预计会提振销售增长的新业务，如云计算和联网设备等。该公司表示，将为此次重组计入约7亿美元支出。(彭博)

吉利汽车已制定计划增设海外工厂，以降低外币兑换风险

吉利汽车在中期业绩公告中称，海外市场当地货币贬值会产生外汇亏损，影响公司竞争力及销量；海外工厂可提升以当地货币计值的成本占比，以从事当地业务活动；为抵销出口市场成本增加的影响，已加快出口车型的更新。(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 | 5.74 | 5.36 | 0.83 | (6.66) | 1065 | 创业环保 | 4.03 | 13.97 | 1.12 | (57.34) |
| 1398 | 工商银行 | 4.90 | 5.41 | 0.84 | (5.39) | 753 | 中国国航 | 6.14 | 9.14 | 1.15 | (33.86) |
| 1288 | 农业银行 | 3.14 | 4.89 | 0.69 | (15.54) | 670 | 东方航空 | 4.47 | 10.73 | 1.34 | (44.35) |
| 3988 | 中国银行 | 3.47 | 5.36 | 0.70 | (13.22) | 1055 | 南方航空 | 5.36 | 12.19 | 1.15 | (42.55) |
| 3328 | 交通银行 | 5.71 | 5.44 | 0.66 | (15.94) | 1919 | 中国远洋 | 2.82 | - | 1.00 | (54.49) |
| 3968 | 招商银行 | 18.72 | 6.73 | 1.07 | (12.17) | 2866 | 中海集运 | 1.71 | - | 0.77 | (64.59) |
| 998 | 中信银行 | 5.15 | 5.03 | 0.66 | (32.02) | 1138 | 中海发展 | 4.66 | 33.58 | 0.63 | (39.42) |
| 6818 | 光大银行 | 3.78 | 5.12 | 0.65 | (19.97) | 2880 | 大连港 | 1.58 | 29.66 | 0.98 | (48.02) |
| 1988 | 民生银行 | 8.41 | 5.49 | 0.87 | (23.15) | 317 | 广船国际 | 12.42 | 195.28 | 1.46 | (64.17) |
| 2628 | 中国人寿 | 19.04 | 13.31 | 1.43 | (26.31) | 2039 | 中集集团* | 9.71 | 12.24 | 0.92 | (44.48) |
| 2318 | 中国平安 | 40.70 | 10.43 | 1.75 | 1.11 | 1800 | 中国交建 | 9.41 | 8.32 | 0.89 | (33.48) |
| 2601 | 中国太保 | 28.40 | 12.39 | 1.65 | (7.88) | 390 | 中国中铁 | 6.10 | 9.90 | 1.01 | (28.03) |
| 1336 | 新华保险 | 32.30 | 12.37 | 1.51 | (38.59) | 1186 | 中国铁建 | 10.06 | 8.58 | 1.02 | (8.36) |
| 6030 | 中信证券 | 18.04 | 10.25 | 1.34 | (11.68) | 1766 | 中国中车 | 7.43 | 14.55 | 1.79 | (32.32) |
| 6837 | 海通证券 | 13.88 | 7.79 | 1.27 | (24.96) | 525 | 广深铁路 | 3.98 | 22.46 | 0.88 | (18.95) |
| 1776 | 广发证券 | 17.48 | 7.68 | 1.47 | (17.17) | 177 | 宁沪高速 | 11.34 | 19.49 | 2.39 | 5.09 |
| 6886 | 华泰证券 | 17.54 | 10.16 | 1.33 | (27.24) | 548 | 深圳高速 | 8.09 | 9.72 | 1.22 | (19.26) |
| 3958 | 东方证券 | 8.41 | 4.93 | 1.09 | (57.44) | 995 | 皖通高速 | 6.88 | 10.50 | 1.19 | (57.94) |
| 857 | 中石油 | 5.34 | 52.58 | 0.71 | (38.19) | 107 | 成渝高速 | 2.80 | 6.97 | 0.57 | (50.62) |
| 386 | 中石化 | 5.63 | 16.05 | 0.85 | (3.50) | 2238 | 广汽集团 | 10.60 | 10.33 | 1.43 | (62.05) |
| 338 | 上石化 | 4.09 | 11.54 | 1.91 | (44.82) | 1211 | 比亚迪* | 51.60 | 31.37 | 3.73 | (26.52) |
| 1033 | 石化油服 | 1.58 | - | 0.83 | (66.04) | 2333 | 长城汽车 | 7.82 | 7.73 | 1.50 | (36.84) |
| 2883 | 中海油田 | 6.37 | 24.21 | 0.56 | (56.41) | 2338 | 潍柴动力 | 9.95 | 24.47 | 1.07 | (4.70) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.38 | - | 0.95 | (74.71) | 38 | 一拖股份 | 4.21 | 26.50 | 0.77 | (62.84) |
| 1088 | 中国神华 | 14.38 | 15.97 | 0.82 | (18.81) | 1157 | 中联重科* | 2.67 | - | 0.45 | (47.62) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.72 | - | 0.50 | (45.42) | 564 | 郑煤机 | 3.49 | 301.52 | 0.51 | (49.15) |
| 1171 | 兖州煤业 | 4.61 | 24.74 | 0.56 | (68.63) | 1057 | 浙江世宝* | 10.40 | 51.99 | 1.93 | (80.06) |
| 902 | 华能国际 | 4.93 | 5.68 | 0.81 | (42.39) | 1072 | 东方电气 | 6.39 | 38.01 | 0.55 | (45.89) |
| 991 | 大唐发电 | 2.05 | 8.37 | 0.52 | (57.95) | 2727 | 上海电气 | 3.50 | 18.43 | 1.03 | (64.86) |
| 1071 | 华电国际 | 3.81 | 3.97 | 0.73 | (40.21) | 2208 | 金风科技* | 12.34 | 10.06 | 1.72 | (39.10) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.50 | 8.44 | 0.66 | (47.20) | 42 | 东北电气 | 2.80 | - | 7.04 | (66.36) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.91 | - | 0.56 | (27.30) | 187 | 京城机电 | 3.34 | - | 1.85 | (72.77) |
| 323 | 马钢股份 | 1.87 | - | 0.67 | (45.22) | 300 | 沈机集团 | 2.47 | - | 1.26 | (69.95) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.13 | - | 2.70 | - | 2607 | 上海医药 | 20.35 | 15.43 | 1.52 | (11.64) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.85 | 174.23 | 0.94 | (39.51) | 2196 | 复星医药 | 20.00 | 15.58 | 2.12 | (20.91) |
| 358 | 江西铜业 | 9.11 | 38.89 | 0.59 | (48.77) | 1513 | 丽珠医药* | 41.65 | 21.99 | 3.17 | (29.18) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.89 | 32.27 | 1.93 | (29.17) | 874 | 白云山 | 19.10 | 15.55 | 2.27 | (37.12) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.79 | 31.76 | 1.49 | (62.66) | 719 | 新华制药* | 5.61 | 25.01 | 1.16 | (65.65) |
| 914 | 海螺水泥 | 21.25 | 12.77 | 1.37 | 8.84 | 168 | 青岛啤酒 | 27.45 | 18.37 | 1.87 | (22.20) |
| 2009 | 金隅股份 | 3.05 | 12.39 | 0.73 | (40.58) | 553 | 南京熊猫 | 6.79 | 36.89 | 1.63 | (64.17) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 4.80 | 12.02 | 4.43 | (84.36) | 763 | 中兴通讯* | 11.86 | 12.78 | 1.08 | (32.19) |
| 2202 | 万科* | 20.45 | 10.57 | 1.92 | (31.62) | 921 | 海信科龙* | 5.35 | 10.77 | 1.54 | (61.96) |
| 588 | 北京北辰 | 2.65 | 10.36 | 0.46 | (49.85) | 1812 | 晨鸣纸业* | 6.94 | 8.99 | 0.59 | (35.13) |
| 1065 | 创业环保 | 4.03 | 13.97 | 1.12 | (57.34) | 811 | 新华文轩 | 8.58 | 12.83 | 1.16 | (66.63) |

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

林允文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

电话: (852) 2147 8805

周秀成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

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