

各股市走勢圖.....1
股市短評.....1
主要經濟數據公佈.....1
主要新聞總結.....1
國際經濟要聞.....2
大中華經濟要聞.....2
企業要聞.....2
中港兩地上市的H股股份.....3
免責聲明.....4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,335.59	0.63	(3.17)
H股	9,595.73	0.56	(4.60)
紅籌	3,885.32	(0.66)	(4.91)
HSC大型股	1,885.18	0.64	(2.49)
HSC中型股	4,287.13	0.81	(2.76)
AH股溢價	121.01	(0.80)	1.87
滬深300	3,238.73	(0.66)	(3.02)
富時中國A50	9,557.45	(0.90)	(2.92)
上證180	6,958.60	(0.75)	(2.81)
上證380	5,494.32	(0.55)	(3.50)
臺北加權	9,061.56	1.79	(1.13)
日經225	16,519.29	0.70	(2.63)
道瓊斯	18,123.80	(0.49)	0.21
標普500	2,139.16	(0.38)	0.53
納斯達克	5,244.57	(0.10)	2.31
德國DAX 30	10,276.17	(1.49)	(2.81)
富時100	6,710.28	(0.30)	(0.98)
法國CAC 40	4,332.45	(0.93)	(3.54)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	43.67	1.49	(5.66)
紐約期金(美元/t oz)	1,312.20	0.46	(0.71)
標普高盛商品指數	348.10	(0.40)	(1.88)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.78	0.06	(0.96)
羅傑斯國際商品指數	2,136.16	(0.28)	(1.77)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8596	(0.26)	0.14
美元兌人民幣	6.6686	(0.25)	0.19
美元兌港元	7.7583	0.00	0.06
美元兌日元	102.20	0.34	1.94
歐元兌美元	1.1160	(0.67)	(1.46)
英鎊兌美元	1.3031	(2.29)	(0.34)
澳元兌美元	0.7513	(0.70)	(1.49)

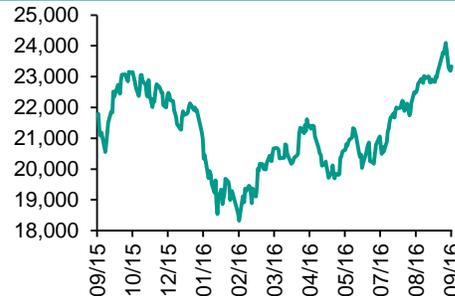
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7730	(4.70)	9.80
香港(10年期)	1.08600	16.80	15.00
美國(10年期)	1.69260	1.77	11.80

來源：彭博

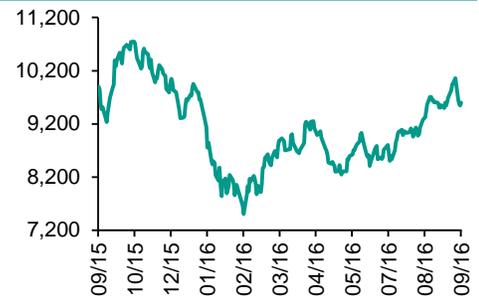
每天導讀

各股市走勢圖

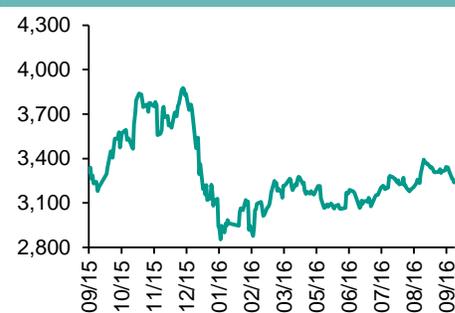
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上週五美國股市下跌，收窄一周漲幅，投資者在等待美聯儲會議之際，經濟數據好壞不一；標普500指數中所有行業指數表現不一，只有公用事業和保健業務指數上漲，而金融指數及能源指數領跌。上週歐洲股市創下英國退歐公投以來最大跌幅，德意志銀行領跌銀行股，拖累大盤。上週四港股上漲，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數中消費服務業、原材料業指數領漲，電訊業、能源業指數領跌。上週四上證綜指及深成指休市。截至上週末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的16年預測市盈率分別為17.06倍、18.21倍、12.78倍、8.35倍、14.10倍、24.78倍；上週道指、標普500指數分別累漲0.21%和0.53%，恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌3.17%、4.60%、2.47%、2.87%。今天將公佈中國8月70個大中城市住宅銷售價格及香港8月失業率。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	持續領取失業救濟人數	9月3日	2150k	2143k	2144k
美國	首次失業人數	9月10日	265k	260k	259k
美國	PPI最終需求 月環比	8月	0.1%	0.0%	-0.4%
歐元區	CPI 同比	8月	0.2%	0.2%	0.2%
歐元區	貿易餘額 (經季調)	7月	22.0b	20.0b	23.4b
英國	同比零售營收 除汽車燃料	8月	4.8%	5.9%	5.4%
英國	BOE資產購入目標	9月	435b	435b	435b

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 發改委公佈截至2016年7月底11大類重大工程包進展情況
- 美國一日三襲擊，恐怖威脅再度成為大選熱門話題
- 特裡莎·梅表示可能在1月或2月觸發第50條款
- 海南省異地就醫結算實現省級統籌區全國覆蓋
- 英國財政大臣哈蒙德稱準備放棄謀求歐洲單一市場准入
- 鄭州市發佈新措施調控樓市，涉及土地競標、房貸審查
- 容克表示英國退歐談判必須擺明成為歐盟一份子是值得的
- 研究發現中國股市和匯市對亞洲市場的影響增強

國際經濟要聞

美國一日三襲擊，恐怖威脅再度成為大選熱門話題

紐約市週六晚間發生一宗爆炸案，造成29人受傷。在此之前，新澤西州和明尼蘇達州先後發生緊急事件。國土安全和恐怖威脅再次成為美國總統競選的熱門話題，共和黨總統候選人特朗普就在他關於公共安全的講話中舉了這個例子，民主黨總統候選人希拉裡的競選搭檔TimKaine則發表了言辭斟酌的評論。(彭博)

特裡莎·梅表示可能在1月或2月觸發第50條款

歐洲理事會主席圖斯克在除英國外歐盟領導人峰會後於伯拉第斯拉瓦告訴記者，在他與特裡莎·梅會談時，他們兩個都非常清楚必須等待第50條款的觸發，梅宣稱今年幾乎不可能觸發第50條款，但相當可能在明年1月或2月做好準備，他們對談判做好了準備。(彭博)

英國財政大臣哈蒙德據稱準備放棄謀求歐洲單一市場准入

據兩名瞭解英國財政大臣哈蒙德想法的官員透露，哈蒙德已經做好了準備，接受英國可能將不得不放棄歐盟單一市場准入以及英國的銀行接觸歐陸客戶的關鍵渠道以換取選民所要求的移民限制，在6月23日英國公投決定要退出歐盟之後，英國在重新掌控邊境這件事上賭上了政府的信譽。(彭博)

容克表示英國退歐談判必須擺明成為歐盟一份子是值得的

歐盟委員會主席容克在歐盟領導人峰會之後對記者表示，跟英國不同，歐盟確切知道要什麼，歐盟希望與英國保持非常密切的關係，這些談判不可能損害歐盟的利益，談判必須帶來一個結果，擺明作為歐盟成員是值得的，歐盟會拒絕挑挑揀揀，所有基本自由都必須尊重。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委公佈截至2016年7月底11大類重大工程包進展情況

自2014年9月發改委推出11大類重大工程包以來，截至2016年7月底，已累計完成投資63767億元，比6月底增1850億元，已開工48個專項、405個項目。生態環保重大工程：14個專項已全部開工，累計完成投資6191億元，比6月底增98億元；清潔能源重大工程：已開工37個項目，累計完成投資8023億元，比6月底增345億元。(中國政府網)

海南省異地就醫結算實現省級統籌區全國覆蓋

海南省社保局與上海市醫保中心簽訂異地就醫結算合作協議，標誌該省異地就醫結算範圍實現省級統籌區全國覆蓋。09年該省開始推進異地就醫合作結算工作，到目前合作範圍擴至全國30個省(區、市)和新疆生產建設兵團223個統籌區。(中國政府網)

鄭州市發佈新措施調控樓市，涉及土地競標、房貸審查

部分地區的土地出讓時，網掛報價超過50%溢價率時，網掛報價中止，採取“限地價，競房價”，即地價確定，參與網掛的競買人現場競綜合房價，綜合房價報價低者為競得人；公積金個人住房貸款將受到嚴格核定。(彭博)

研究發現中國股市和匯市對亞洲市場的影響增強

國際清算銀行(BIS)週一公佈的報告稱，中國對該地區股市的影響，已接近於非壓力時期美國的影響。同時，人民幣兌美元匯率也日益牽動著該地區貨幣的走勢前景，這是首次通過回歸模型系統性分析中國對亞洲金融市場的影響。(彭博)

企業要聞

郭廣昌表示復星曾對Prada、Moncler和友邦保險感興趣

據復星微信賬號發佈的節目實錄，公司董事長郭廣昌接受中央電視臺一訪談節目時表示，公司當時有幾個想做但沒有做成的項目，因為那時候復星的資本結構沒那麼充分，並且自身的國際化也沒準備好。郭廣昌稱，就友邦保險談了很久，郭廣昌沒有具體說明公司當時想投資這些企業的時間。(彭博)

三菱商事確認正在考慮增持羅森股份，使其成為控股子公司

三菱商事表示，正在考慮增持羅森股份，使其成為控股子公司並保留上市地位，並稱目前尚未做出決定。日經新聞此前報道，三菱商事計劃斥資1400億日元將其對羅森的持股比例從33.4%提高至51%。(彭博)

菲亞特克萊斯勒據稱探索與北汽集團成立中國合資企業

知情人士稱，菲亞特克萊斯勒和北汽集團正在探討成立一家合資企業，這有望成為這家公司與廣汽集團合作後在中國的第二個合資企業，商談仍處於初級階段，菲亞特克萊斯勒表示，作為業務持續發展的一部分，公司將探索潛在的新項目。(彭博)

歐洲8月份汽車銷量反彈，大眾汽車市場份額繼續下滑

歐洲汽車製造商協會(ACEA)週四在一份公告中表示，歐洲汽車銷量攀升9.5%至855,466輛，扭轉7月份下滑1.8%的勢頭，其中，大眾汽車銷量增長6.3%；市場份額為26%，低於上年同期的26.8%，為連續第12個月下滑。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.81	5.49	0.85	(1.78)	1065	創業環保	4.80	15.52	1.31	(56.00)
1398	工商銀行	4.82	5.38	0.84	(4.35)	753	中國國航	5.57	9.37	1.00	(34.10)
1288	農業銀行	3.28	5.18	0.79	(8.54)	670	東方航空	3.89	10.37	0.99	(46.62)
3988	中國銀行	3.55	5.49	0.67	(7.83)	1055	南方航空	4.57	11.45	0.94	(44.02)
3328	交通銀行	5.94	5.69	0.71	(6.51)	1919	中國遠洋	2.89	-	1.26	(50.76)
3968	招商銀行	18.96	6.91	1.10	(6.26)	2866	中海集運	1.83	-	1.34	(60.02)
998	中信銀行	5.22	5.16	0.67	(22.88)	1138	中海發展	4.28	7.83	0.56	(42.54)
6818	光大銀行	3.73	5.11	0.66	(13.28)	2880	大連港	1.43	44.02	0.92	(49.59)
1988	民生銀行	8.59	5.82	0.85	(19.98)	317	廣船國際	12.30	22.83	1.46	(61.80)
2628	中國人壽	20.60	37.72	1.67	(16.64)	2039	中集集團*	9.44	248.37	0.88	(40.29)
2318	中國平安	41.40	10.60	1.80	4.67	1800	中國交建	8.30	7.15	0.78	(35.68)
2601	中國太保	28.75	17.94	1.78	(12.39)	390	中國中鐵	5.64	9.12	0.92	(33.00)
1336	新華保險	33.30	17.34	1.56	(29.68)	1186	中國鐵建	8.95	7.86	0.86	(14.99)
6030	中信證券	16.90	14.34	1.30	(9.47)	1766	中國中車	7.00	13.66	1.70	(33.36)
6837	海通證券	13.38	13.43	1.27	(27.21)	525	廣深鐵路	4.19	19.58	0.93	(11.16)
1776	廣發證券	16.82	11.99	1.51	(9.51)	177	寧滬高速	10.56	19.72	2.30	3.71
6886	華泰證券	16.48	14.74	1.30	(23.16)	548	深圳高速	7.89	9.16	1.22	(18.35)
3958	東方證券	8.10	4.81	1.06	(56.80)	995	皖通高速	7.02	10.74	1.22	(50.75)
857	中石油	4.96	79.93	0.67	(40.91)	107	成渝高速	3.01	7.16	0.62	(43.74)
386	中石化	5.28	21.05	0.80	(5.78)	2238	廣汽集團	10.98	9.45	1.46	(59.43)
338	上石化	3.89	7.82	1.67	(43.30)	1211	比亞迪*	53.10	25.08	3.67	(17.78)
1033	石化油服	1.51	-	0.92	(66.51)	2333	長城汽車	7.85	7.54	1.49	(33.13)
2883	中海油田	6.09	-	0.66	(55.80)	2338	濰柴動力	10.50	24.92	1.14	2.77
568	山東墨龍*	3.43	-	0.97	(69.95)	38	一拖股份	4.45	26.50	0.80	(61.68)
1088	中國神華	14.16	16.53	0.81	(17.58)	1157	中聯重科*	2.93	-	0.52	(43.03)
1898	中煤能源	3.87	-	0.53	(38.31)	564	鄭煤機	3.44	240.64	0.51	(47.94)
1171	兗州煤業	4.70	27.91	0.59	(63.83)	1057	浙江世寶*	10.74	52.24	2.03	(75.02)
902	華能國際	4.84	#N/A N/A	#N/A N/A	(41.54)	1072	東方電氣	6.42	-	0.58	(41.88)
991	大唐發電	2.15	10.41	0.56	(51.70)	2727	上海電氣	3.71	20.53	1.01	-
1071	華電國際	3.51	4.30	0.72	(39.60)	2208	金風科技*	12.56	9.73	1.66	(29.91)
1618	中國中冶	2.70	8.96	0.87	(42.89)	42	東北電氣	2.93	-	7.76	(61.62)
347	鞍鋼股份*	3.81	-	0.55	(24.04)	187	京城機電	3.35	-	1.88	(69.83)
323	馬鋼股份	1.81	-	0.64	(42.29)	300	沈機集團	2.68	-	1.58	(68.68)
1053	重慶鋼鐵	2.32	-	4.06	-	2607	上海醫藥	20.15	15.28	1.52	(12.36)
2600	中國鋁業	2.77	197.05	0.91	(36.45)	2196	複星醫藥	23.30	17.70	2.46	(12.90)
358	江西銅業	8.95	85.90	0.58	(43.96)	1513	麗珠醫藥*	44.10	23.61	3.41	(25.27)
2899	紫金礦業	2.55	55.84	1.79	(31.75)	874	白雲山	20.40	16.83	2.46	(27.82)
3993	洛陽鉬業	1.73	30.93	1.46	(60.52)	719	新華製藥*	5.79	22.58	1.20	(59.60)
914	海螺水泥	21.60	16.11	1.39	11.50	168	青島啤酒	28.40	21.01	1.96	(20.63)
2009	金隅股份	2.92	5.75	0.34	(39.85)	553	南京熊貓	6.74	48.18	1.64	(60.32)
1108	洛陽玻璃	6.23	11.85	6.16	-	763	中興通訊*	11.70	12.79	1.08	(30.02)
2202	萬科*	19.32	9.93	1.90	(28.95)	921	海信科龍*	5.62	10.49	1.51	(55.33)
588	北京北辰	2.84	9.31	0.49	(40.94)	1812	晨鳴紙業*	7.25	7.81	0.63	(27.23)
1065	創業環保	4.80	15.52	1.31	(56.00)	811	新華文軒	8.33	12.41	1.14	(73.10)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕
angeladai@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟
joycekwan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
vivianlin@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩
philipchan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員並無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，並只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由於使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息採集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決於投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2016年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183