

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	22,909.54	0.41	(0.12)
H股	9,550.04	0.48	(0.58)
红筹	3,926.18	1.09	(0.99)
HSC大型股	1,848.77	0.46	(0.08)
HSC中型股	4,218.80	0.78	(0.77)
AH股溢价	124.96	(0.84)	(0.64)
沪深300	3,307.09	(0.06)	(1.72)
富时中国A50	9,743.45	(0.18)	(1.22)
上证180	7,105.38	(0.01)	(1.59)
上证380	5,609.73	0.39	(1.30)
台北加权	9,131.72	0.18	1.08
日经225	16,360.71	2.12	0.66
道琼斯	18,448.41	(0.29)	(0.85)
标普500	2,172.47	(0.16)	(0.68)
纳斯达克	5,212.20	0.13	(0.37)
德国DAX 30	10,503.09	0.55	0.41
富时100	6,814.28	0.31	(0.30)
法国CAC 40	4,397.11	0.80	0.94

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.14	(0.90)	0.34
纽约期金(美元/t oz)	1,321.50	0.11	(1.41)
标普高盛商品指数	363.07	(0.02)	(1.99)
CRB大宗商品期货价格指数	186.11	(0.07)	(1.41)
罗杰斯国际商品指数	2,209.45	(0.05)	(1.91)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8638	0.53	1.07
美元兑人民币	6.7006	0.59	1.04
美元兑港元	7.7564	0.04	(0.01)
美元兑日元	102.02	1.66	(0.04)
欧元兑美元	1.1193	(1.12)	0.17
英镑兑美元	1.3117	(0.15)	(0.85)
澳元兑美元	0.7530	(1.26)	(0.87)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7440	2.90	(7.60)
香港(10年期)	1.01900	4.10	(9.00)
美国(10年期)	1.56630	7.69	16.62

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



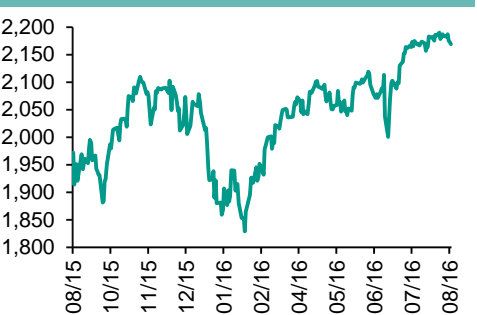
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指中仅纳指上涨, 主要因市场对美联储加息预期升温; 标普500指数中仅保健、金融和信息技术指数上涨, 公用事业指数领跌。上周五港股上涨, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数中仅电讯业指数下跌, 而原材料、工业制品和消费品指数涨幅较大。上周五上证综指涨0.06%, 深成指涨0.14%; 沪深300指数中金融地产指数领跌, 而公用事业指数领涨。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17.37倍、18.46倍、12.74倍、8.21倍、14.39倍、25.18倍; 上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.85%、0.68%、0.12%、0.58%、1.22%、1.65%。今天美国将公布7月个人收入和支出数据, 香港将公布7月零售销售额。今天南方航空、海通证券、光大证券、康师傅控股、安踏体育、国美电器、大唐发电、融创中国或将公布业绩。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	批发库存月环比	7月	0.1%	0.0%	0.2%*
美国	GDP年度化季环比	2季度	1.1%	1.1%	1.2%
美国	密歇根大学信心	8月	90.8	89.8	90.4
欧元区	M3货币供应同比	7月	5.0%	4.8%	5.0%
英国	GDP季环比	2季度	0.6%	0.6%	0.6%
法国	消费者信心指数	8月	96	97	96
日本	国民消费物价指数同比	7月	-0.4%	-0.4%	-0.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第二季度GDP增速1.1%, 较初估值下修
- 美联储主席珍妮特·耶伦表示加息理由“在最近几个月增强”
- 日本央行行长承诺如果有必要, 他不会犹豫加大货币刺激
- 英国公投脱欧前, 消费者和企业推动英国经济增长
- 中国证监会就内地和香港股票互联互通新规征求意见
- 中国7月份全国规模以上工业企业利润同比增加11%
- 中国央行副行长易纲: 14天逆回购操作给了市场更多的选择
- 香港证监会争取更大IPO话语权, 港交所面临冲击

国际经济要闻

美国第二季度GDP增速1.1%，较初估值下修

美国第二季度GDP增速较初估值下修，受政府支出减少以及库存降幅较大所影响，上半年整体来看经济表现迟滞，主要依靠消费支出支撑。商务部周五在华盛顿公布的数据显示，第二季度GDP折合年率增长1.1%，低于初估值的1.2%。作为经济最大组成部分的家庭支出则得到上修。(彭博)

美联储主席珍妮特·耶伦表示加息理由“在最近几个月增强”

美联储主席珍妮特·耶伦表示，随着美国经济接近美联储的目标，加息的理由越来越强。“鉴于劳动力市场持续表现稳固，加上我们对经济活动和通货膨胀的展望，我相信上调联邦基金利率的理由在最近几个月已增强，”耶伦在为周五的演讲准备的讲稿中表示。她还表示，美国经济正在“接近”美联储充分就业和物价稳定的目标。(彭博)

日本央行行长承诺如果有必要，他不会犹豫加大货币刺激

日本央行行长黑田东彦称，如果有必要的话他不会犹豫加大货币刺激，在杰克逊霍尔央行年会上重申承诺，此次会议期间，央行官员们着重强调了他们需要来自财政政策的支持。“毫无疑问，在三个维度上都还有很大的空间进一步放松政策，”黑田东彦周六表示，他所指的是日本央行的资产购买、货币基数指引以及负利率。(彭博)

英国公投脱欧前，消费者和企业推动英国经济增长

英国消费者在第二季度加大开支，企业增加了投资，几乎没有什么迹象显示英国经济在6月份的公投之前陷入疲弱。英国国家统计局(ONS)周五数据显示，第二季度英国家庭开支环比增长0.9%，创近两年来最快水平。企业投资增长0.5%。整体GDP环比增长0.6%，这与之前公布的初步测算值一致。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会就内地和香港股票互联互通新规征求意见

中国证监会发言人张晓军在周五发布会上表示，拟将《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》修改为《内地和香港股票交易互联互通机制试点若干规定》。互联互通新规定对投资者保护、监督管理等提出了要求；互联互通新规定明确沪港通和深港通投资者的适当性管理遵循属地管理原则。(彭博)

中国7月份全国规模以上工业企业利润同比增加11%

7月份全国规模以上工业企业实现利润总额5230亿元人民币，中国国家统计局今天在网站发布公告。6月规模以上工业企业实现利润总额同比增长5.1%至6163亿元。1-7月份全国规模以上工业企业利润同比增长6.9%，至3.52万亿元。(彭博)

中国央行副行长易纲：14天逆回购操作给了市场更多的选择

中国央行副行长易纲在北京的中国普惠金融国际论坛上讲话：央行会继续保持市场流动性的充裕平稳，央行在用公开市场操作等一系列的措施保证市场流动性的充裕；7天逆回购会继续保持，推出14天逆回购会更有利于整个市场发展和流动性充足。(彭博)

香港证监会争取更大IPO话语权，港交所面临冲击

香港证券及期货事务监察委员会和香港交易所已经公开表示，他们正在合作研究审核IPO的新机制，券商和立法委员称相关提案将让权力向证监会转移。港交所称，新方案未咨询上市委员会的意见；该委员会成员由交易所任命，负责审批IPO。(彭博)

企业要闻

中国农业银行第二季度利润增长0.5%

受不良贷款增加影响，中国资产第三大银行中国农业银行第二季度利润仅仅增长0.5%。根据这家总部在北京的银行周五发布的公告，在截至6月底的3个月中，该行净利润为504.6亿元人民币（76亿美元）。接受彭博调查的4位分析师的预测中值为501亿元人民币。农业银行公布其不良贷款率从第一季度末的2.39%小幅上升至2.40%。(彭博)

百度悄然撤掉比特币等虚拟货币广告

中国两家大型比特币交易所表示，百度已悄然撤掉其网站上的比特币以及其他所有虚拟货币广告，此举或表明对网络诈骗层出不穷的担心日益加重。中国央行正在研究自己发行虚拟货币的可行性，已采取措施防止比特币在金融体系站稳脚跟。(彭博)

万达集团同意斥资630亿元人民币兴建万达城

根据公告，万达集团周五与山东省济南市政府签署了框架协议；万达城将是文化、运动和商业大型综合体，包括10,000个座位的冰球、篮球合一的大型体育运动场馆；项目占地290公顷，计划2017年开工，2021年开业；预计年接待游客2,000万人次。(彭博)

长和与VimpelCom的意大利交易据称或于下周获得欧盟批准

据两位知情人士称，欧盟委员会最早可能于下周批准长和与VimpelComm,Ltd.缔造意大利最大无线运营商的交易。为了让欧盟点头，两家公司同意作出让步，将使得Iliad SA可以进入意大利无线市场。(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	5.77	5.41	0.84	(5.74)	1065	创业环保	3.91	13.64	1.09	(59.44)
1398	工商银行	4.94	5.49	0.85	(5.49)	753	中国国航	5.92	8.87	1.12	(33.47)
1288	农业银行	3.13	4.90	0.74	(15.79)	670	东方航空	4.21	10.17	1.27	(45.82)
3988	中国银行	3.41	5.30	0.69	(14.91)	1055	南方航空	5.07	11.60	1.10	(43.31)
3328	交通银行	5.76	5.48	0.69	(14.80)	1919	中国远洋	2.68	-	1.16	(55.37)
3968	招商银行	18.82	6.81	1.08	(12.66)	2866	中海集运	1.62	-	0.73	(65.65)
998	中信银行	5.02	4.92	0.64	(32.16)	1138	中海发展	4.46	32.35	0.60	(40.38)
6818	光大银行	3.64	4.95	0.64	(20.87)	2880	大连港	1.51	46.14	0.94	(48.41)
1988	民生银行	8.28	5.44	0.86	(23.35)	317	广船国际	11.80	186.74	1.39	(63.93)
2628	中国人寿	19.08	34.69	1.53	(23.81)	2039	中集集团*	9.48	12.03	0.90	(42.81)
2318	中国平安	40.10	10.34	1.73	1.27	1800	中国交建	8.98	7.99	0.85	(34.65)
2601	中国太保	27.95	17.31	1.64	(9.23)	390	中国中铁	5.87	9.59	0.98	(32.35)
1336	新华保险	31.80	12.26	1.49	(36.04)	1186	中国铁建	9.35	8.02	0.95	(13.73)
6030	中信证券	17.30	14.57	1.32	(10.98)	1766	中国中车	6.91	13.39	1.66	(35.76)
6837	海通证券	13.46	7.60	1.24	(26.43)	525	广深铁路	4.00	18.56	0.88	(17.81)
1776	广发证券	17.04	12.05	1.52	(12.05)	177	宁沪高速	11.02	20.43	2.39	3.57
6886	华泰证券	16.80	14.92	1.31	(27.39)	548	深圳高速	8.12	9.36	1.25	(18.14)
3958	东方证券	8.21	4.84	1.07	(57.45)	995	皖通高速	6.55	9.95	1.13	(58.60)
857	中石油	5.26	82.21	0.70	(38.81)	107	成渝高速	2.77	6.94	0.57	(49.26)
386	中石化	5.62	22.40	0.85	(2.26)	2238	广汽集团	10.66	10.46	1.44	(61.21)
338	上石化	3.90	7.79	1.66	(45.05)	1211	比亚迪*	51.00	24.16	3.71	(24.75)
1033	石化油服	1.48	-	0.78	(67.08)	2333	长城汽车	7.44	7.09	1.41	(37.39)
2883	中海油田	6.10	23.34	0.54	(57.20)	2338	潍柴动力	9.80	24.26	1.06	(4.78)
568	山东墨龙*	3.20	-	0.90	(73.46)	38	一拖股份	4.15	24.54	0.76	(63.47)
1088	中国神华	13.72	15.90	0.78	(20.78)	1157	中联重科*	2.56	-	0.43	(48.27)
1898	中煤能源	3.56	-	0.49	(44.78)	564	郑煤机	3.41	296.53	0.50	(50.24)
1171	兖州煤业	4.32	23.33	0.53	(69.62)	1057	浙江世宝*	10.20	51.32	1.90	(78.06)
902	华能国际	4.79	#N/A N/A	#N/A N/A	(43.20)	1072	东方电气	6.19	37.06	0.54	(46.44)
991	大唐发电	2.03	8.34	0.51	(55.76)	2727	上海电气	3.44	18.90	0.93	(65.16)
1071	华电国际	3.68	3.86	0.71	(40.00)	2208	金风科技*	12.34	9.49	1.62	(34.42)
1618	中国中冶	2.62	8.63	0.83	(46.55)	42	东北电气	2.80	-	7.09	(63.59)
347	鞍钢股份*	3.70	-	0.53	(30.15)	187	京城机电	3.24	-	1.81	(73.02)
323	马钢股份	1.83	-	0.66	(46.95)	300	沈机集团	2.38	-	1.22	(69.82)
1053	重庆钢铁	2.12	-	2.70	-	2607	上海医药	21.40	16.11	1.61	(9.69)
2600	中国铝业	2.86	201.97	0.94	(37.19)	2196	复星医药	22.65	17.09	2.37	(15.66)
358	江西铜业	9.08	86.51	0.58	(46.39)	1513	丽珠医药*	41.10	21.84	3.15	(29.56)
2899	紫金矿业	2.74	59.57	1.91	(30.00)	874	白云山	19.24	15.76	2.30	(35.02)
3993	洛阳钼业	1.75	31.26	1.47	(62.43)	719	新华制药*	5.63	25.26	1.17	(63.11)
914	海螺水泥	22.40	16.58	1.44	12.12	168	青岛啤酒	26.70	17.99	1.83	(22.42)
2009	金隅股份	2.89	11.82	0.70	(40.90)	553	南京熊猫	6.44	35.22	1.55	(65.80)
1108	洛阳玻璃	4.71	11.87	4.37	(84.22)	763	中兴通讯*	10.58	11.21	1.22	(38.04)
2202	万科*	19.78	10.09	1.93	(25.61)	921	海信科龙*	5.64	10.45	1.64	(55.86)
588	北京北辰	2.57	8.36	0.44	(48.78)	1812	晨鸣纸业*	6.61	6.79	0.56	(35.99)
1065	创业环保	3.91	13.64	1.09	(59.44)	811	新华文轩	8.16	12.28	1.11	(79.28)

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