



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	收市报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
恒指	24,955.46	0.00	1.26
国指	11,065.21	(0.35)	0.25
红筹	4,862.31	1.09	2.27
HSC 大型股	2,045.03	(0.06)	1.11
HSC 中型股	4,416.74	(0.40)	0.55
AH 股溢价	92.78	0.72	(0.47)
沪深 300	2,374.56	0.59	0.39
富时中国 A50	7,282.30	0.06	(0.57)
上证 180	5,188.67	0.45	0.26
上证 380	3,784.44	1.19	1.86
台北加权	9,141.31	(0.71)	(0.34)
日经 225	15,322.60	0.03	1.27
道琼斯	16,838.74	1.06	1.62
标普 500	1,971.74	0.85	1.80
纳斯达克	4,508.31	0.97	2.43
德国 DAX 30	9,245.33	1.68	0.70
富时 100	6,741.25	0.78	1.63
法国 CAC 40	4,230.65	1.35	0.78

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	96.72	0.32	(0.67)
期金(美元/金衡盎司)	1,297.70	(0.52)	(0.83)

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7923	(0.30)	(1.04)
美元兑人民币	6.1410	(0.30)	(1.04)
美元兑港元	7.7508	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	102.63	0.36	1.20
欧元兑美元	1.3362	(0.05)	(1.20)
英镑兑美元	1.6723	(0.53)	(2.07)
澳元兑美元	0.9319	0.54	(0.58)

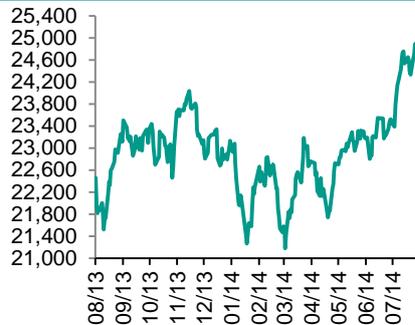
政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10年期)	4.2200	(7.00)	(10.00)
香港 (10年期)	2.2220	(16.00)	19.20
美国 (10年期)	2.3927	(3.48)	(8.82)

来源: 彭博

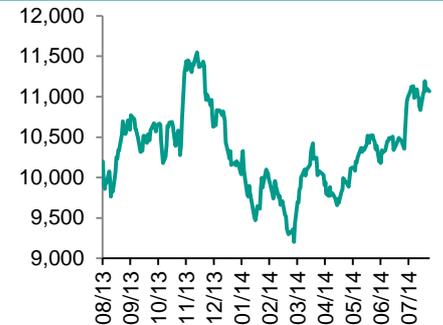
每天导读

各股市走势图

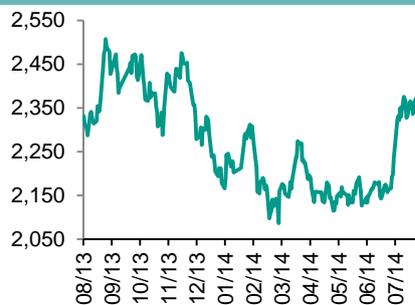
恒指走势图



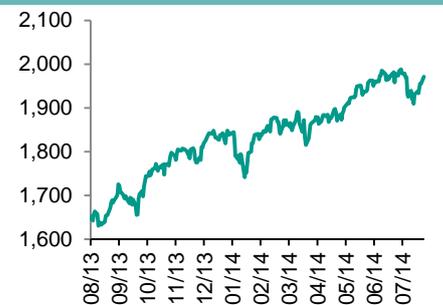
国指走势图



沪深 300 走势图



标普 500 走势图



来源: 彭博

股市短评

受到地缘政治危机降温 and 并购活动的影响, 道指和标普 500 指数昨晚均收涨, 纳斯达克指数创自 2000 年以来的新高, 而美国国债收益率也因此回升。全美住房营建商协会和富国银行联合发布的 NAHB/富国银行住房营建商信心指数上升至 7 个月以来的高位 55, 显示住房建造商对于市场前景保持乐观, 对市场也产生提振作用。恒生指数昨天收报 24955 点, 微升 0.52 点, 而国指则落后, 收报 11065, 跌 38.7 点。各恒生分类指数中, 电讯业涨幅最大, 达到 3.1%, 而信息科技业、原材料业、地产建筑业的跌幅则较大。香港统计处昨晚公布, 全港 5-7 月的失业率上升到 3.3%, 主要是由于餐饮服务活动业, 维修、洗涤、家居及其他个人服务活动业, 以及零售业等行业的失业率上升。这显示本地需求下降和香港旅游业放缓对就业市场造成了一定的压力。市场目前关注的焦点依然是公司业绩, 特别是本周内银股业绩的公布。今晚美国也会有一系列重大的经济数据公布。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预测	实际值	前值
美国	NAHB 房屋市场指数	8月	53	55	53
欧元区	贸易余额 (经季调)	6月	150 亿欧元	138 亿欧元	152 亿欧元 (修正值)
香港	失业率 (经季调)	5-7月	3.2%	3.3%	3.2%
中国	外国直接投资 (年比)	7月	0.8%	-17.0%	0.2%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国 8 月份住宅建筑商信心升至七个月高点
- 伦敦住宅叫卖价格创下六年来的最大降幅
- 俄罗斯扩大卢布交易区间, 力争年底前实现汇率自由浮动
- 习近平主持召开中央全面深化改革领导小组第四次会议
- 习近平: 要推动传统媒体和新兴媒体融合发展
- 上海黄金交易所据称将于 9 月在上海自贸区启动国际黄金交易
- 中国 70 大中城市房价绝大多数走低, 调控松绑未能提振需求



国际经济要闻

美国8月份住宅建筑商信心升至七个月高点

周一在华盛顿发布的数据显示,8月份美国全国住宅建筑商协会(NAHB)/富国银行建筑商信心指数从7月份的53升至55。数据高于50意味着更多回应者称市况良好。处于历史低点的抵押贷款利率、不断增加的就业,令更多美国人具有买房能力。更快的工资成长将会给该行业更大推动,而日趋严格的信贷条件抑制了首次购房者。(彭博)

伦敦住宅叫卖价格创下六年来的最大降幅

房地产网站Rightmove Plc今天发布,伦敦住宅均价环比下降5.9%至每套552,783英镑(922,300美元),创下2007年12月来的最大跌幅。在全国范围内,房价下降2.9%,为历来跌幅最大的8月份。尽管夏季房产需求通常会比较疲弱,但Rightmove认为今夏的跌幅大于其预期。(彭博)

俄罗斯扩大卢布交易区间,力争年底前实现汇率自由浮动

俄罗斯央行在网站发布公告称,将卢布兑包括美元和欧元的特定篮子货币的交易区间由7卢布扩大至9卢布。只要卢布位于这个区间内,央行放弃所有的干预行动。以往俄罗斯央行每天都会在某个汇率水平买进或卖出2亿美元的货币。央行表示,此举是为了帮助卢布在今年底之前实现从管理浮动汇率向完全自由浮动汇率制度的转变。而这对于设定通胀目标至关重要。(彭博)

中港经济要闻

习近平主持召开中央全面深化改革领导小组第四次会议

国家主席习近平8月18日主持召开中央全面深化改革领导小组第四次会议,指出要逐步规范国有企业收入分配秩序,对不合理的偏高、过高收入进行调整(彭博)

习近平:要推动传统媒体和新兴媒体融合发展

习近平在中央全面深化改革领导小组第四次会议中强调,推动传统媒体和新兴媒体融合发展,要遵循新闻传播规律和新兴媒体发展规律;着力打造一批形态多样、手段先进、具有竞争力的新型主流媒体,建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团,形成立体多样、融合发展的现代传播体系。(中国政府网,彭博)

上海黄金交易所据称将于9月在上海自贸区启动国际黄金交易

据三位知情人士透露,上海黄金交易所计划于9月26日启动在上海自贸区的黄金交易。上海金交所理事长许罗德在今年6月于新加坡举行的一个会议上表示,上海希望成为地区黄金交易中心,准许外国投资者进入全球最大的实物黄金市场。(彭博)

中国70大中城市房价绝大多数走低,调控松绑未能提振需求

根据中国国家统计局今天发布的数据,在政府跟踪的70个大中城市中,64个城市7月份新建住宅价格环比下跌,为2011年1月政府改变数据编制方法以来下跌城市最多的一个月。北京新建住宅价格自2012年4月以来首次环比下跌,跌幅1%。上海和广州分别下跌1.2%和1.3%,均创下2011年1月以来最大跌幅。7月份房价下跌幅度最大的是杭州和三亚,跌幅达到2.4%。(中国国家统计局、彭博)

企业要闻

超日太阳能债权人昨天开会,中国首个境内违约债券引关注

8月18日,上海超日太阳能科技股份有限公司副总经理刘铁龙在电话中表示,公司的债权人今天下午将聚会,希望能获得偿付。上海一家法院6月份受理了超日太阳能破产重整申请,在企业破产史上树立了新的里程碑。(彭博)

华侨银行拟进行27亿美元配股交易,收购永亨后充实资本

华侨银行在公告中表示,华侨银行将以8股配1股的比例发行不超过4.4亿股新股,配股价7.65新元。华侨银行上周五收于10.20新元。华侨银行在今日的声明中指出,完成对永亨的收购后,本轮配股将使公司得以增强资产状况,提高财务灵活性。美银美林、汇丰控股、摩根大通经办此次配股交易。(彭博)

宏利金融聘请摩根大通的Warnes负责亚洲资产管理业务

加拿大最大的寿险公司宏利金融从摩根大通挖来Peter Warnes,以扩大亚洲的资产管理业务。宏利金融在周一的公告中称,Warnes即日就任国际资产组合解决方案集团负责人,驻香港。他之前在摩根大通资产管理部门工作。(彭博)

Dollar General以97亿美元竞购Family Dollar

总部位于田纳西州古德利茨维尔的Dollar General在周一的一份公告中表示,计划以每股78.50美元现金进行收购,Dollar Tree的出价为每股74.50美元现金加股票。Dollar General预计在交易完成后三年,每年协同效应收益为5.5亿美元至6亿美元。(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	5.86	5.28	1.02	13.08	753	中国国航	4.86	14.52	0.94	6.48
1398	工商银行	5.24	5.50	1.08	18.40	670	东方航空	2.64	10.91	0.99	(17.24)
1288	农业银行	3.72	5.60	1.06	18.01	1055	南方航空	2.69	10.55	0.61	(15.34)
3988	中国银行	3.67	5.02	0.84	7.80	1919	中国远洋	3.65	-	1.22	(17.05)
3328	交通银行	5.81	5.42	0.78	6.42	2866	中海集运	2.33	-	0.91	(32.80)
3968	招商银行	15.4	5.29	1.16	13.09	1138	中海发展	5.73	-	0.73	(11.24)
998	中信银行	5.03	4.59	0.78	(10.15)	2880	大连港	2.31	11.69	0.60	(39.73)
6818	光大银行	3.72	4.57	0.84	8.47	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.7	4.91	1.05	(3.83)	2039	中集集团*	17.78	17.22	1.82	(4.40)
2628	中国人寿	23.25	21.20	2.37	19.97	1800	中国交建	5.98	6.14	0.81	13.74
2318	中国平安	66.1	14.75	2.27	19.96	390	中国中铁	4.30	7.75	0.84	18.01
2601	中国太保	30.45	23.68	2.21	18.38	1186	中国铁建	7.88	7.44	0.95	19.27
1336	新华保险	27.6	15.42	1.74	(11.41)	6199	中国北车	6.85	13.58	1.48	5.29
6030	中信证券	19.26	29.75	1.91	14.77	1766	中国南车	7.14	18.88	2.14	8.28
6837	海通证券	12.86	24.28	1.59	0.29	525	广深铁路	3.35	14.76	0.71	(7.75)
857	中石油	10.76	12.02	1.38	7.34	177	宁沪高速	9.45	13.94	1.93	18.22
386	中石化	7.58	10.55	1.23	14.08	548	深圳高速	4.86	11.68	0.84	(16.39)
338	上石化	2.52	11.89	0.82	(39.98)	995	皖通高速	4.70	7.37	0.86	(16.04)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.69	6.43	0.59	(27.19)
2883	中海油田	19.46	10.33	1.86	(15.85)	2238	广汽集团	8.66	16.75	1.33	(16.95)
568	山东墨龙*	4.68	-	1.11	(60.43)	1211	比亚迪*	52.45	178.10	4.51	(19.23)
1088	中国神华	23.25	8.14	1.32	19.20	2333	长城汽车	31.90	9.37	2.75	(18.47)
1898	中煤能源	4.78	40.33	0.58	(14.23)	2338	潍柴动力	33.90	15.08	1.94	27.85
1171	兖州煤业	6.8	33.71	0.66	(30.59)	38	一拖股份	5.89	20.96	1.04	(45.43)
902	华能国际	8.7	8.41	1.53	16.75	1157	中联重科*	5.10	8.09	0.75	(14.48)
991	大唐发电	3.94	11.79	0.94	(17.98)	564	郑煤机	5.06	7.57	0.68	(28.21)
1071	华电国际	5	7.13	1.27	9.85	1057	浙江世宝*	9.85	43.40	2.92	(63.37)
1618	中国中冶	1.97	9.77	0.67	(19.46)	1072	东方电气	13.70	9.28	1.23	(15.24)
347	鞍钢股份*	5.66	50.21	0.68	28.62	2727	上海电气	3.41	15.22	1.06	(32.72)
323	马钢股份	1.83	71.15	0.48	(16.10)	2208	金风科技*	9.28	46.41	1.48	(21.11)
1053	重庆钢铁	1.83	-	0.65	(45.02)	42	东北电气	2.44	198.89	5.92	(56.90)
2600	中国铝业	3.53	-	0.90	(28.21)	350	经纬纺机*	7.29	6.78	0.80	(49.10)
358	江西铜业	14.4	11.10	0.89	(17.00)	300	沈机集团	3.25	183.86	1.03	(47.29)
2899	紫金矿业	2.11	17.06	1.34	(29.09)	187	京城机电	4.15	-	1.54	(48.89)
3993	洛阳钼业	5.52	14.11	1.76	(42.77)	2196	复星医药	25.15	21.50	2.86	6.04
914	海螺水泥	29.05	13.02	2.19	27.22	2607	上海医药	15.60	14.91	1.28	(4.97)
2009	金隅股份	6.23	6.61	0.81	(26.25)	874	白云山	27.60	28.42	4.14	(16.45)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	45.70	21.97	3.20	(24.01)
2202	万科*	15.8	9.15	1.80	33.59	719	新华制药*	4.83	24.20	0.98	(43.83)
588	北京北辰	2.2	8.84	0.38	(36.32)	168	青岛啤酒	59.80	30.93	4.39	18.07
895	东江环保*	30.15	36.08	3.61	(21.80)	763	中兴通讯*	16.80	34.17	2.03	(6.03)
1065	创业环保	5.73	22.72	1.63	(45.77)	553	南京熊猫	5.70	22.35	1.32	(45.92)
1812	晨鸣纸业*	3.8	8.37	0.42	(31.19)	921	海信科龙*	9.94	8.62	3.88	(12.21)

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络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

朱颜

zhuyan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8875/ 2147 8881

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

农银国际机构销售部联络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 3313

农银国际研究部联络人

林樵基

bannylam@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

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 2014 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