

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	22,976.88	(0.17)	0.68
H股	9,541.80	(0.58)	0.37
红筹	3,914.68	(0.98)	0.39
HSC大型股	1,857.27	(0.19)	0.81
HSC中型股	4,214.17	(0.66)	0.15
AH股溢价	125.40	0.94	(0.66)
沪深300	3,327.79	0.48	(0.06)
富时中国A50	9,811.09	0.40	0.13
上证180	7,138.27	0.36	(0.17)
上证380	5,627.04	0.16	0.00
台北加权	9,068.85	(0.46)	0.57
日经225	16,874.84	(0.07)	1.93
道琼斯	18,400.88	(0.29)	(0.44)
标普500	2,170.95	(0.24)	(0.21)
纳斯达克	5,213.22	(0.19)	(0.09)
德国DAX 30	10,592.69	(0.61)	(0.29)
富时100	6,781.51	(0.58)	(1.27)
法国CAC 40	4,438.22	(0.43)	0.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.82	0.29	(5.28)
纽约期金(美元/t oz)	1,309.50	0.12	(0.80)
标普高盛商品指数	348.21	(2.11)	(3.68)
CRB大宗商品期货价格指数	180.21	(1.43)	(2.98)
罗杰斯国际商品指数	2,134.30	(1.45)	(3.28)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8625	0.30	0.71
美元兑人民币	6.6903	0.33	0.66
美元兑港元	7.7568	0.02	(0.05)
美元兑日元	103.26	2.65	0.85
欧元兑美元	1.1158	(1.13)	(0.04)
英镑兑美元	1.3140	(0.40)	(0.30)
澳元兑美元	0.7524	(1.22)	(0.15)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8080	2.70	0.80
香港(10年期)	1.01200	3.40	1.00
美国(10年期)	1.57490	0.18	5.35

来源: 彭博

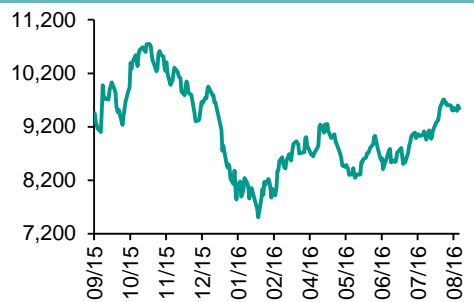
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



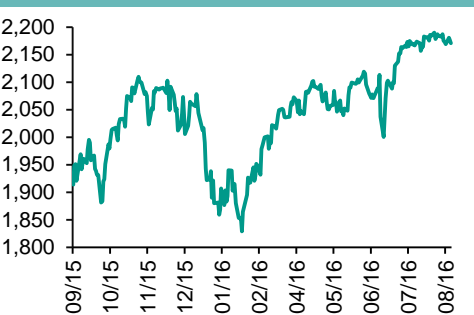
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股下跌, 8月涨幅被抹除, 主要油价下跌以及市场在经济数据公布前保持谨慎; 标普500指数中仅金融、公用事业、核心消费品指数上涨, 能源和原材料指数领跌。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数中仅综合企业和金融业指数上升, 而信息技术指数大幅领跌。昨天上证综指涨0.35%, 深成指涨0.27%; 沪深300指数中金融地产指数大幅领涨, 电信业务指数领跌。截至8月末, 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、18.48倍、12.77倍、8.22倍、14.47倍、25.54倍; 8月道指、标普500指数累跌0.17%和0.12%, 恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨5%、6.5%、3.6%、4.1%。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数、7月建筑支出环比, 日本将公布二季度资本支出, 同时, 美国、欧元区、德国、法国、意大利、日本、中国将公布PMI数据。

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	MBA抵押贷款申请指数	8月26日	N/A	0.0	-2.1%
美国	ADP 就业变动指数	8月	175k	177k	194k*
欧元区	失业率	7月	10.0%	10.1%	10.1%
欧元区	CPI预计同比	8月	0.3%	0.2%	0.2%
德国	零售销售额同比	7月	0.3%	-1.5%	2.3%*
德国	申领失业救济金比率经季调	8月	6.1%	6.1%	6.1%
香港	货币供应M2港元同比	7月	N/A	4.8%	2.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国厦门市宣布自9月5日起执行住房限购政策
- ADP称美国企业就业人数8月份增加17.7万人
- 21世纪经济报道: 中国拟到2020年保险保费收入达到4.5万亿元左右
- 美国7月份二手房签约量上升, 得益于西部地区需求的推动
- 欧元区通胀低于预期, 欧洲央行会议在即
- 央视: 朱光耀称人民币长期而言不具备持续贬值的基礎
- 日本7月份工业产值环比持平, 低于经济学家的预估
- 中国宁夏计划9月6日发行74.1439亿元人民币一般债券

国际经济要闻

ADP称美国企业就业人数8月份增加17.7万人

ADP Research Institute周三公布的数据，8月份美国企业就业增加人数大体符合预估，进一步表明劳动力市场企稳。私营部门就业人数增加17.7万人（市场预估为17.5万人），而7月份数据被上修为增加19.4万人；包括制造业和建筑业在内的商品生产行业则减少6,000人；服务业就业人数增加18.3万人。(彭博)

美国7月份二手房签约量上升，得益于西部地区需求的推动

美国全国房地产经纪商协会(NAR)周三公布的数据显示，二手房签约量指数环比上涨1.3%；6月份为下跌0.8%，而初报值为上升0.2%；未经调整的二手房签约量指数同比下降2.2%，为2014年11月以来的最大同比降幅；西部地区二手房签约量指数飙升7.3%，至108.7，创2013年6月以来最高水平。(彭博)

欧元区通胀低于预期，欧洲央行会议在即

欧元区8月份通胀未能加速上升，在欧洲央行下周会议召开前增添了欧元区经济前景恶化的迹象。欧盟统计局周三在卢森堡表示，8月份消费者价格同比上升0.2%。在英国公投退欧两个月后，欧元区开始显示出走弱迹象，暗示可能有理由推出更多刺激措施。(彭博)

日本7月份工业产值环比持平，低于经济学家的预估

日本经济产业省周三公布的数据显示，7月份工业产值持平，弱于分析师的增长预期。7月份工业产值环比持平（预估为增长0.8%）；工业产值同比下滑3.8%（预估为下滑3.0%）；预计8月份工业产值将增长4.1%，9月份下降0.7%。(彭博)

大中华经济要闻

中国厦门市宣布自9月5日起执行住房限购政策

厦门市国土资源与房产管理局发声明，对以下居民家庭暂停在厦门行政区域内向其销售建筑面积144平方米及以下的普通商品住房。包括拥有2套及以上住房的本市户籍居民家庭；拥有1套及以上住房的非本市居民户籍家庭；无法提供购房之日前2年内厦门逐月连续缴纳1年以上个人所得税或社会保险证明的非本市居民户籍家庭。(彭博)

21世纪经济报道：中国拟到2020年保险保费收入达到4.5万亿元左右

《21世纪经济报道》未援引消息来源称，保监会已于近日印发《中国保险业发展“十三五”规划纲要》；中国的主要目标是使保险成为政府、企业、居民风险管理和财富管理的基本手段；目标含到2020年，全国保险保费收入达到4.5万亿元人民币左右。(彭博)

央视：朱光耀称人民币长期而言不具备持续贬值的基础

中国财政部副部长朱光耀在接受央视采访时表示，人民币汇率决定于中国经济的基本面，中国经济的基本面良好，韧性强，且经济发展回旋余地大，在良好的增长前景下，人民币长期而言不具备持续贬值的基础。(彭博)

中国宁夏计划9月6日发行74.1439亿元人民币一般债券

中国宁夏回族自治区计划发行2016年第三批政府一般债券，品种为记账式固息债。其中18.8亿元为新增债券；55.3439亿元为置换债券。债券期限分别为3年、5年、7年、10年，规模分别为18.1439亿元、22亿元、22亿元、12亿元。(彭博)

企业要闻

债务水平高涨并不妨碍中国恒大的收购热情

即使利息支出与市场营销成本激增蚕食了上半年的利润，公司一位高管周二稍晚依然表示，恒大希望收购券商和信托公司以及规模较小的竞争对手，该公司自2016年初以来花在收购上的资金已经达到约60亿美元。恒大8月份意外介入国内最大住宅地产商万科的控制权之争，公司暗示其还可能投资其他上市公司。(彭博)

苹果预计欧盟的补税裁决短期内不会影响公司业绩

苹果公司称，7月26日提供的第四财季税率指引不会调整。该公司称，现金余额将不会因欧盟裁决而变化；预计将部分现金放入第三方托管账户。(彭博)

兴业银行拟投资30亿港元在香港设立非银行金融公司

兴业银行周一在上交所公告中称，拟在香港投资设立兴银国际金融控股有限公司。兴银国际将为客户提供证券投资、债券承销、股权融资、并购重组、资产管理等金融服务。(彭博)

复星称预计下半年会有医疗保健资产IPO方面的消息

董事长郭广昌对记者表示，公司预计将建设中国最好的医疗保健网络；还预计下半年会有私募股权投资医疗保健资产的消息；旅游资产IPO没有时间表；公司没有出售资产的压力；公司上半年在优酷土豆、BHF和链家这三项投资上录得收益。(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	5.80	5.44	0.85	(5.24)	1065	创业环保	4.00	13.96	1.12	(58.35)
1398	工商银行	4.93	5.46	0.85	(6.29)	753	中国国航	5.74	9.58	1.02	(33.75)
1288	农业银行	3.19	5.00	0.76	(14.43)	670	东方航空	4.03	10.67	1.02	(46.70)
3988	中国银行	3.49	5.35	0.66	(13.40)	1055	南方航空	4.60	11.44	0.94	(45.89)
3328	交通银行	5.99	5.70	0.71	(11.07)	1919	中国远洋	2.58	-	1.12	(56.78)
3968	招商银行	18.88	6.83	1.08	(12.74)	2866	中海集运	1.62	-	1.18	(65.47)
998	中信银行	5.12	5.02	0.65	(30.57)	1138	中海发展	4.12	29.89	0.56	(45.42)
6818	光大银行	3.67	4.99	0.64	(19.59)	2880	大连港	1.48	45.23	0.92	(49.03)
1988	民生银行	8.34	5.61	0.82	(22.87)	317	广船国际	11.74	21.64	1.39	(64.41)
2628	中国人寿	18.54	33.71	1.49	(26.06)	2039	中集集团*	9.43	246.36	0.88	(42.50)
2318	中国平安	40.15	10.19	1.74	1.03	1800	中国交建	8.46	7.24	0.79	(39.25)
2601	中国太保	27.30	16.91	1.68	(14.43)	390	中国中铁	5.75	9.24	0.93	(33.63)
1336	新华保险	31.55	16.31	1.47	(37.78)	1186	中国铁建	9.49	8.28	0.90	(12.70)
6030	中信证券	17.34	14.61	1.33	(11.65)	1766	中国中车	6.94	13.45	1.67	(35.81)
6837	海通证券	13.50	13.45	1.27	(26.62)	525	广深铁路	4.20	19.49	0.93	(15.31)
1776	广发证券	16.90	11.96	1.51	(13.64)	177	宁沪高速	10.90	20.21	2.36	3.36
6886	华泰证券	16.42	14.58	1.29	(30.76)	548	深圳高速	8.20	9.46	1.26	(17.71)
3958	东方证券	8.25	4.87	1.07	(57.41)	995	皖通高速	6.38	9.69	1.10	(59.22)
857	中石油	5.18	80.98	0.69	(40.85)	107	成渝高速	2.84	7.12	0.58	(48.84)
386	中石化	5.63	22.29	0.85	(3.05)	2238	广汽集团	10.68	9.13	1.41	(60.22)
338	上石化	4.01	8.01	1.70	(43.77)	1211	比亚迪*	54.00	25.32	3.71	(20.59)
1033	石化油服	1.46	-	0.88	(67.60)	2333	长城汽车	7.53	7.18	1.42	(38.25)
2883	中海油田	6.09	-	0.66	(57.37)	2338	潍柴动力	9.79	23.07	1.05	(4.86)
568	山东墨龙*	3.33	-	0.94	(74.00)	38	一拖股份	4.12	24.37	0.76	(63.43)
1088	中国神华	13.94	17.16	0.80	(19.98)	1157	中联重科*	2.50	-	0.44	(48.99)
1898	中煤能源	3.71	-	0.51	(42.85)	564	郑煤机	3.37	293.12	0.49	(50.73)
1171	兖州煤业	4.44	26.18	0.55	(69.27)	1057	浙江世宝*	10.70	53.85	1.99	(79.34)
902	华能国际	4.72	#N/A N/A	#N/A N/A	(43.63)	1072	东方电气	6.06	36.29	0.53	(47.61)
991	大唐发电	2.03	9.76	0.52	(55.52)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	3.47	4.22	0.70	(42.32)	2208	金风科技*	11.26	8.66	1.47	(40.63)
1618	中国中冶	2.51	8.27	0.80	(49.97)	42	东北电气	2.82	-	7.14	(64.24)
347	鞍钢股份*	3.81	-	0.54	(27.42)	187	京城机电	3.22	-	1.79	(73.42)
323	马钢股份	1.82	-	0.65	(45.96)	300	沈机集团	2.48	-	1.28	(69.67)
1053	重庆钢铁	2.16	-	2.75	-	2607	上海医药	21.30	16.04	1.60	(9.48)
2600	中国铝业	2.91	205.55	0.95	(36.08)	2196	复星医药	22.50	16.98	2.36	(16.96)
358	江西铜业	8.96	85.39	0.58	(46.83)	1513	丽珠医药*	41.15	21.87	3.16	(32.42)
2899	紫金矿业	2.58	56.10	1.80	(33.49)	874	白云山	19.74	16.17	2.36	(33.03)
3993	洛阳钼业	1.71	30.36	1.44	(63.55)	719	新华制药*	5.97	22.70	1.25	(62.83)
914	海螺水泥	21.80	16.14	1.40	10.22	168	青岛啤酒	26.00	19.10	1.78	(24.49)
2009	金隅股份	3.02	5.90	0.35	(39.53)	553	南京熊猫	6.22	44.08	1.50	(65.73)
1108	洛阳玻璃	4.63	11.67	4.30	(84.41)	763	中兴通讯*	10.48	11.10	1.21	(38.53)
2202	万科*	19.90	10.16	1.94	(31.27)	921	海信科龙*	5.32	9.86	1.54	(59.61)
588	北京北辰	2.52	8.20	0.43	(50.57)	1812	晨鸣纸业*	6.82	7.01	0.58	(33.80)
1065	创业环保	4.00	13.96	1.12	(58.35)	811	新华文轩	7.90	11.69	1.08	(78.66)

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