

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	22,766.91	0.83	2.80
H股	9,554.85	1.40	4.64
红筹	3,899.78	1.13	4.08
HSC大型股	1,832.70	0.76	2.85
HSC中型股	4,237.06	0.83	3.39
AH股溢价	125.24	0.85	(1.16)
沪深300	3,294.23	1.88	2.78
富时中国A50	9,763.97	2.02	3.49
上证180	7,094.92	1.93	2.88
上证380	5,542.61	1.15	1.70
台北加权	9,150.39	0.20	0.64
日经225	16,883.81	(0.21)	3.87
道琼斯	18,576.47	(0.20)	0.18
标普500	2,184.05	(0.08)	0.05
纳斯达克	5,232.90	0.09	0.23
德国DAX 30	10,713.43	(0.27)	3.34
富时100	6,916.02	0.02	1.80
法国CAC 40	4,500.19	(0.08)	2.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.67	0.40	3.84
纽约期金(美元/t oz)	1,335.80	(0.50)	(0.04)
标普高盛商品指数	353.12	0.98	3.24
CRB大宗商品期货价格指数	182.68	0.38	0.48
罗杰斯国际商品指数	2,174.77	0.51	1.34

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8576	(0.24)	(0.92)
美元兑人民币	6.6516	(0.25)	(0.88)
美元兑港元	7.7557	(0.02)	0.02
美元兑日元	101.31	(1.13)	(3.52)
欧元兑美元	1.1159	0.64	1.12
英镑兑美元	1.2912	(0.98)	(2.12)
澳元兑美元	0.7644	(0.09)	0.87

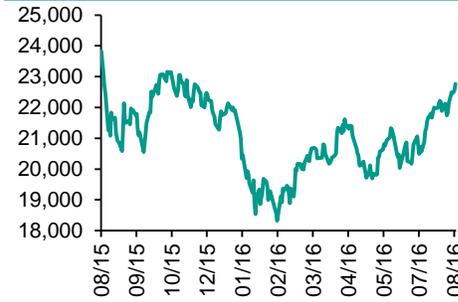
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6750	(9.10)	(17.50)
香港(10年期)	0.98200	(3.00)	(0.70)
美国(10年期)	1.50510	(8.69)	(4.58)

来源: 彭博

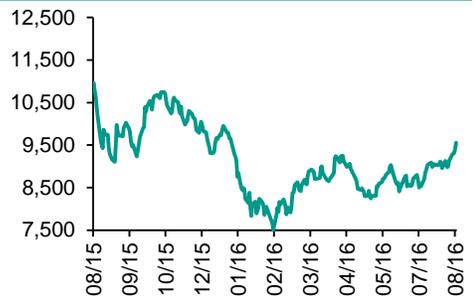
每天导读

各股市走势图

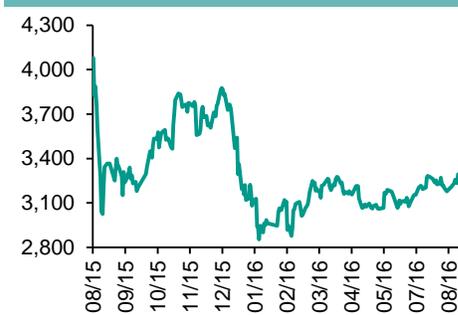
恒指走势图



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

欧美股市上周五窄幅个别发展, 美国零售销售数据欠佳利淡投资气氛。标普500指数微跌1点报2184; 道指跌37点或0.2%, 报18576, 全周升0.18%。纳指升4点, 报5232, 连升七周创2012年以来最长连续上涨周数。原油价格继上周四大幅上升逾4%之后, 纽约期油周五升至每桶44.59美元。上周五恒指全日涨0.83%(186.36点), 市报22,766.91, 港股11个行业类别指数中仅信息技术指数下跌, 电讯、能源、综合企业指数领涨。此外, 上周五上证综指收报3050.67点, 上涨1.6%。深成指收报10528.1点, 上涨1.32%。创业板收报2123.84点, 上涨0.97%。此外, 恒指公司上周五收市后公布纳入瑞声科技(2018)成为恒指成分股, 剔出康师傅(0322)。内地方面, 上周五收市后人民银行公布7月人民币贷款只增加了4636亿元, 同比少增1.01万亿元, 远低于预期。

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	零售销售月环比	7月	0.4%	0.0%	0.8%*
美国	PPI最终需求 月环比	7月	0.1%	-0.4%	0.5%
美国	密歇根大学信心	8月	91.5	90.4	90.0
欧元区	GDP经季调季环比	2季度	0.3%	0.3%	0.3%
中国	零售销售额同比	7月	10.5%	10.2%	10.6%
中国	工业产值 同比	7月	6.2%	6.0%	6.2%
香港	GDP 同比	2季度	0.9%	1.7%	0.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国批发物价7月份创下将近一年以来的最大降幅
- 欧元区债市: 全球刺激政策浪潮令欧元区边缘国家债券连续四周上涨
- 日本二季度经济增速不及预期, 受企业支出下降拖累
- 投资者对黄金审美疲劳, 多头仓位进一步减少
- 中国央行续展支付宝等27家非银行支付机构支付业务许可证
- 中国拟仿效美国加州, 强制要求汽车企业生产电动汽车
- 财新: 证监会要求公司债发行人全面自查9月30日前上交报告
- 7月份全国一般公共预算收入同比增长3.3%

国际经济要闻

美国批发物价7月份创下将近一年以来的最大降幅

劳工部周五在华盛顿公布的数据显示,生产者物价(PPI)指数下跌0.4%,为9月份以来最大降幅,6月份则为上涨0.5%。上游物价低迷显示出能源价格下跌的持续影响,以及美元强势和全球需求疲软的冲击。美联储正密切关注是否有任何迹象显示通胀在朝着他们的目标水平前进,以研判加息时机。(彭博)

欧元区债市:全球刺激政策浪潮令欧元区边缘国家债券连续四周上涨

在发达国家央行刺激政策大水漫灌的情况下,西班牙国债连续第四周收高,令其收益率跌至历史最低水平。意大利10年期国债收益率全周下跌10个基点,至1.04%,并且自7月15日以来也是连周下跌;西班牙10年期国债收益率基本持平,全周跌9个基点。据称,欧洲央行可能延长其1.7万亿欧元(1.9万亿美元)的购债计划。(彭博)

日本二季度经济增速不及预期,受企业支出下降拖累

随着企业支出萎缩,日本第二季度经济增长率逊于预期。第二季度国内生产总值(GDP)的年化增长率为0.2%,低于经济学家的预估中值0.7%。据日本内阁府周一发布的数据,当季GDP环比持平(预估增长0.2%);企业支出较前一季度下降了0.4%(估计增长0.2%);私人消费同期增长了0.2%(估计增长0.2%)。(彭博)

投资者对黄金审美疲劳,多头仓位进一步减少

在美国经济动能增强并打压避险需求的同时,黄金价格8月以来下跌约1%。商品期货交易委员会(CFTC)8月12日发布的数据显示,截至8月9日一周黄金期货和期权净多头仓位减少4.3%,至255,773份合约,这比7月5日触及的历史高位286,921减少了11%。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行续展支付宝等27家非银行支付机构支付业务许可证

据央行官网公告,本次《支付业务许可证》续展有效期为五年,续展的27家支付机构中还包括银联商务、财付通等;下一阶段在一段时期内原则上不再批设新的非银行支付机构;对于长期未实质开展支付业务的支付机构,将依法采取取消相关业务种类、注销《支付业务许可证》等监管措施。(彭博)

中国拟仿效美国加州,强制要求汽车企业生产电动汽车

根据国家发改委拟定的征求意见稿,拟议规定将要求一些汽车制造商按照其销售燃油汽车的比例生产或进口新能源汽车,未能实现二氧化碳减排目标的企业需要购买碳配额,或按照配额市场均价处以最高5倍的罚款。(彭博)

财新网:证监会要求公司债发行人全面自查9月30日前上交报告

财新网未给出消息来源报道,多家证监局近日向辖区内各公司债券发行人下发通知,要求各公司债券发行人对公司债券信息披露、募集资金使用等情况开展全面自查;要求发行人形成自查报告,于9月30日前上交,随后当地证监局将进行现场检查。(彭博)

中国财政部:7月份全国一般公共预算收入同比增长3.3%

中国财政部在官网公布,7月份全国一般公共预算收入14770亿元人民币,1-7月累计收入100284亿元,同比增长6.5%;7月份全国一般公共预算支出12768亿元,同比增长0.3%;1-7月累计支出101933亿元,同比增长13%。(彭博)

企业要闻

财新网:海航以9.1亿元人民币收购天津北方石油80%股权

财新网援引多位不具名消息人士报道称,海航集团旗下的海航物流集团耗资人民币9.1亿元收购天津北方石油有限公司80%股权;买卖双方已在近期签署股权转让协议;海航物流之所以要收购北方石油,获得航空燃油的供应只是一个方面,其真正目的可能是想获得原油、燃料油和成品油的经营资质和进口权。(彭博)

Extell将与中国合作伙伴携手,打造纽约未来天际线

Extell与上海城投的子公司SMI USA组建一家合资企业,将共同开发总投资30亿美元的中央公园大厦。据协议,SMI的投资地位将优先于Extell,即SMI将首先收取该项目的利润,预计在这个项目的存续期内,SMI每年将获取20-30%回报率。(彭博)

诺基亚与中国电信签署4G网络扩张协议

根据一份电邮公告,诺基亚将在中国19个省份部署其4G网络技术;将可提供更快的移动互联网接入服务,城区和郊区网络覆盖状况将得到改善;协议还可为中国电信期望中的2017年启动VoLTE服务奠定基础。(彭博)

电讯盈科和腾讯控股投资STX,估值接近15亿美元

据知情人士,电讯盈科和腾讯控股正在牵头一轮融资,为《坏妈妈》和《致命礼物》等影片的发行人STX Entertainment打造电视业务、进行国际扩张和收购数字媒体初创企业提供资金;此轮融资使对STX的估值为将近15亿美元。(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	5.69	5.33	0.82	(8.80)	753	中国国航	6.16	9.19	1.16	(32.62)
1398	工商银行	4.79	5.30	0.82	(8.72)	670	东方航空	4.40	10.59	1.33	(44.59)
1288	农业银行	3.03	4.73	0.67	(19.05)	1055	南方航空	5.27	12.01	1.14	(42.58)
3988	中国银行	3.40	5.27	0.69	(16.70)	1919	中国远洋	2.80	-	1.00	(54.00)
3328	交通银行	5.70	5.45	0.66	(16.30)	2866	中海集运	1.73	-	0.78	(63.28)
3968	招商银行	18.46	6.91	1.11	(12.00)	1138	中海发展	4.62	33.38	0.62	(38.48)
998	中信银行	5.15	5.04	0.66	(31.32)	2880	大连港	1.60	30.11	0.99	(45.98)
6818	光大银行	3.72	5.05	0.64	(21.43)	317	广船国际	12.16	191.68	1.43	(63.80)
1988	民生银行	8.44	5.53	0.88	(23.73)	2039	中集集团*	9.32	11.78	0.88	(43.68)
2628	中国人寿	18.62	13.05	1.40	(25.32)	1800	中国交建	9.40	8.33	0.89	(28.28)
2318	中国平安	39.05	11.00	1.76	0.02	390	中国中铁	6.27	10.20	1.04	(22.86)
2601	中国太保	28.90	12.64	1.68	(5.19)	1186	中国铁建	10.08	8.62	1.02	(4.80)
1336	新华保险	30.45	11.69	1.42	(39.69)	1766	中国中车	7.41	14.55	1.79	(30.17)
6030	中信证券	17.96	10.23	1.34	(10.19)	525	广深铁路	3.87	21.90	0.86	(20.22)
6837	海通证券	13.78	7.75	1.26	(25.21)	177	宁沪高速	11.32	19.51	2.39	6.21
1776	广发证券	18.16	8.00	1.53	(9.93)	548	深圳高速	7.76	9.35	1.17	(19.82)
6886	华泰证券	17.50	10.16	1.33	(22.96)	995	皖通高速	6.57	10.05	1.14	(58.48)
857	中石油	5.34	52.72	0.72	(37.61)	107	成渝高速	2.78	6.94	0.57	(49.81)
386	中石化	5.59	15.98	0.85	(2.57)	2238	广汽集团	10.88	10.63	1.47	(64.07)
338	上石化	4.08	11.54	1.91	(43.66)	1211	比亚迪*	52.15	31.79	3.78	(24.55)
1033	石化油服	1.53	-	0.81	(66.18)	2333	长城汽车	8.02	7.95	1.54	(35.72)
2883	中海油田	6.25	23.82	0.55	(56.53)	2338	潍柴动力	9.99	24.63	1.08	(4.07)
568	山东墨龙*	3.47	-	0.98	(68.51)	38	一拖股份	4.12	26.00	0.75	(62.45)
1088	中国神华	15.12	16.84	0.87	(14.47)	1157	中联重科*	2.68	-	0.45	(45.80)
1898	中煤能源	4.00	-	0.54	(41.16)	564	郑煤机	3.38	292.77	0.49	(49.68)
1171	兖州煤业	4.93	26.52	0.60	(68.16)	1057	浙江世宝*	10.72	53.73	1.99	(76.77)
902	华能国际	5.00	5.78	0.82	(40.86)	1072	东方电气	6.21	37.03	0.54	(46.26)
991	大唐发电	2.09	8.56	0.53	(56.07)	2727	上海电气	3.27	17.27	0.97	(65.42)
1071	华电国际	3.84	4.02	0.74	(38.79)	2208	金风科技*	11.70	9.56	1.64	(36.74)
1618	中国中冶	2.43	8.23	0.64	(45.16)	42	东北电气	2.89	442.55	7.29	(61.15)
347	鞍钢股份*	3.97	-	0.57	(22.45)	187	京城机电	3.24	-	1.65	(72.68)
323	马钢股份	1.87	-	0.67	(41.26)	300	沈机集团	2.38	-	1.22	(69.63)
1053	重庆钢铁	2.09	-	2.65	-	2607	上海医药	19.70	14.98	1.47	(14.11)
2600	中国铝业	2.81	172.23	0.92	(38.99)	2196	复星医药	19.10	14.91	2.03	(22.48)
358	江西铜业	9.45	40.45	0.61	(46.15)	1513	丽珠医药*	41.05	21.73	3.13	(25.86)
2899	紫金矿业	2.95	33.03	1.98	(28.13)	874	白云山	19.58	16.68	2.57	(35.77)
3993	洛阳钼业	1.79	31.85	1.49	(62.56)	719	新华制药*	6.13	27.39	1.27	(60.89)
914	海螺水泥	21.85	13.17	1.42	10.29	168	青岛啤酒	28.50	19.12	1.94	(17.96)
2009	金隅股份	3.17	12.91	0.76	(35.12)	553	南京熊猫	6.51	35.46	1.56	(63.84)
1108	洛阳玻璃	4.77	11.97	4.41	(84.26)	763	中兴通讯*	11.24	12.15	1.03	(35.27)
2202	万科*	19.96	10.34	1.88	(24.86)	921	海信科龙*	5.46	11.02	1.58	(59.21)
588	北京北辰	2.53	9.60	0.44	(49.89)	1812	晨鸣纸业*	7.08	9.19	0.60	(32.16)
895	东江环保*	13.00	29.13	3.52	(40.26)	811	新华文轩	8.87	13.30	1.21	(49.36)
1065	创业环保	3.99	13.86	1.11	(56.69)	---	---	---	---	---	---

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。

周秀成持有腾讯控股(700 HK)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