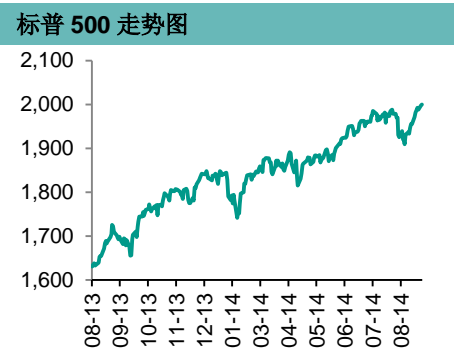
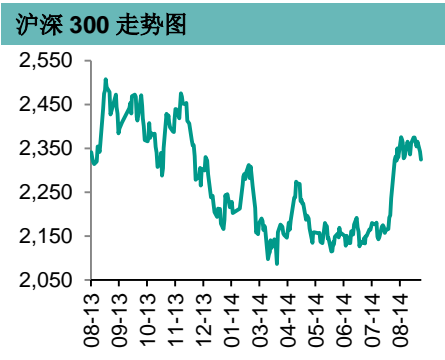
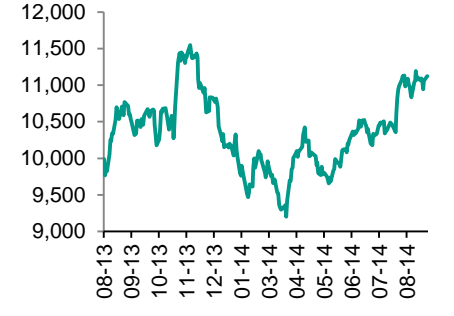
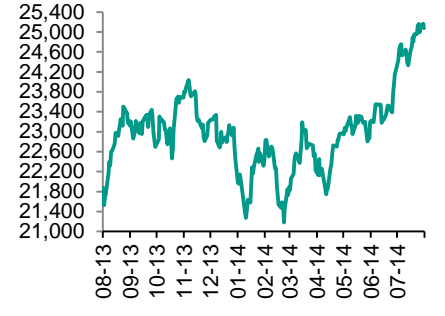




- 各股市走势图..... 1
- 股市短评..... 1
- 主要经济数据公布..... 1
- 主要新闻总结..... 1
- 国际经济要闻..... 2
- 中港经济要闻..... 2
- 企业要闻..... 2
- 中港两地上市的 H 股股份..... 3
- 免责声明..... 4

## 每天导读

### 各股市走势图



来源: 彭博

### 股市短评

良好的经济数据以及企业并购活动增加对美市产生正面作用。标普 500 指数昨天首次收于 2000 点以上，且道指和纳斯达克综合指数都继续收涨。投资者对于欧洲央行加大货币刺激政策力度的预期继续升温，使欧元兑美元汇率下跌。恒指昨日低开，并受到 A 股走势拖累，恒指昨天收跌。十大行业指数中能源业和消费品制造业上涨，而公用事业、综合企业、服务业和电讯业跌幅较大。国指昨日继续跑赢国指，全日微涨。今天或将会有中国人寿、中国电信、蒙牛乳业、大唐国际发电、中国信达、越秀地产等企业公布中期业绩。

### 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	消费者信心指数	8 月	89.0	92.4	90.3(修正值)
美国	耐用品订单	7 月	8.0%	22.6%	2.7%(修正值)
日本	PPI 服务年比	7 月	3.7%	3.7%	3.7%(修正值)

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国和德国 2 年期公债的殖利率差创 2007 年以来最大
- 美国 7 月份耐久财订单增幅创纪录，飞机需求激增
- 美国 20 个城市 6 月份房价涨势放缓
- 法国紧缩财政引发内阁哗变，总统奥朗德更换三名部长
- 中国货币市场利率走低，市场押注央行将确保资金充足
- 李克强称中国今年上半年碳排放强度同比下降 5%
- 人民币中止三天跌势，市场揣测中国将推动本币全球使用率
- 中国据称考虑向新能源汽车充电设施提供 1000 亿元人民币资金支持
- 万科为淘宝用户买房最高直减 200 万元人民币
- 中国农业银行第二季度净利润上升 12%
- 中国国航利润下降 55% 人民币贬值导致境外债务负担加重

指数	收市报价	日涨跌 (%)	5 日涨跌 (%)
恒指	25,074.50	(0.37)	(0.19)
国指	11,124.33	0.08	0.27
红筹	4,828.39	(0.79)	(1.58)
HSC 大型股	2,052.62	(0.40)	(0.32)
HSC 中型股	4,424.15	(0.23)	(0.23)
AH 溢股价	91.14	(0.25)	(1.63)
沪深 300	2,324.09	(0.80)	(2.13)
富时中国 A50	7,115.04	(0.22)	(2.14)
上证 180	5,072.27	(0.60)	(2.19)
上证 380	3,723.71	(1.93)	(2.00)
台北加权	9,393.96	0.04	1.62
日经 225	15,521.22	(0.59)	0.46
道琼斯	17,106.70	0.17	1.11
标普 500	2,000.02	0.11	0.93
纳斯达克	4,570.64	0.29	0.95
德国 DAX 30	9,588.15	0.82	2.72
富时 100	6,822.76	0.70	1.21
法国 CAC 40	4,393.41	1.18	3.27

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5 日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	93.81	(0.05)	(2.35)
期金(美元/金衡盎司)	1,283.80	0.51	(0.87)

外汇	最新报价	5 日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7937	0.11	(0.49)
美元兑人民币	6.1515	0.11	(0.48)
美元兑港元	7.7506	(0.00)	0.01
美元兑日元	104.16	0.38	2.21
欧元兑美元	1.3167	(0.69)	(2.03)
英镑兑美元	1.6544	(0.31)	(2.58)
澳元兑美元	0.9314	0.29	(0.98)

政府债券	收益率 (%)	5 日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10 年期)	4.2800	4.00	1.00
香港 (10 年期)	2.1990	(4.90)	13.30
美国 (10 年期)	2.3927	(3.37)	(7.28)

来源: 彭博



国际经济要闻

美国和德国 2 年期公债的殖利率差创 2007 年以来最大

美国和德国 2 年期公债的殖利率差创下 2007 年以来最大，投资人准备竞标美国今天要标售的 290 亿美元公债。美国 2 年期公债殖利率比德国同天期公债高出 55 个基点，昨天德国 2 年期公债的殖利率为负 0.046%。美国经济出现成长迹象，联储会准备升息；欧洲央行则是考虑收购债券，以降低借贷成本。在这种情况下，两国债市的走势背道而驰。(彭博)

美国 7 月份耐久财订单增幅创纪录，飞机需求激增

据美国商务部周二在华盛顿公布的数据显示，7 月份耐久财订单成长 22.6%，之前在 6 月份成长 2.7%，高于初报值。英国航空展有助于推动飞机订单激增 318%，增幅为 2011 年 1 月份以来最大。上个月除飞机的非军事资本商品订单下降 0.5%，6 月份成长 5.4%。(彭博)

美国 20 个城市 6 月份房价涨势放缓

据周二在纽约发布的数据显示，衡量美国 20 个城市房价的标普/凯斯-席勒房价指数在 6 月份同比上涨 8.1%，为 2013 年 1 月份以来最小同比涨幅。由于可售房源增加而且投资者离场观望，房价涨势正在放缓。除此之外，就业市场好转可能会让更多面临工资成长失望以及贷款规定严格的美国人对拥有自己的住宅可望也可及。(彭博)

法国紧缩财政引发内阁哗变，总统奥朗德更换三名部长

法国总统奥朗德周一解除了经济与工业部长 Arnaud Montebourg 的职务，因他直言批评政府坚持「荒唐的」节支政策。现年 36 岁、曾任总统顾问的 Emmanuel Macron 接替 Montebourg 的职务。Michel Sapin 被任命为财政部长。此举目的在于平息因为削减开支而引发的内阁哗变，并防止事端扩散到他们在议会的联盟。(彭博)

中港经济要闻

中国货币市场利率走低，市场押注央行将确保资金充足

中国央行今日把通过正回购操作回笼资金的规模限制在 100 亿元人民币(16 亿美元)，低于本周到期的此类操作的规模 650 亿元。在截至 8 月 22 日的一周，中国央行正回购操作规模低于到期合约的规模，向金融市场淨注入 110 亿元资金。《上海证券报》8 月 22 日报道称，据申银万国估计，在截至 8 月 29 日的五天，股票发行可能吸引 9000 亿元资金申购。(彭博)

李克强称中国今年上半年碳排放强度同比下降 5%

中国国务院总理李克强周二在会见来访的安提瓜和巴布达总理布朗时表示，中国今年上半年碳排放强度同比下降 5%。(中国政府网、彭博)

人民币中止三天跌势，市场揣测中国将推动本币全球使用率

人民币四天来首日走强，因市场乐观预期中国将允许本币升值来增加其全球范围的使用率。新华社昨日报道称，中国工商银行上半年办理的跨境人民币业务量成长至近 1.7 兆元人民币(2760 亿美元)。据环球银行金融电信协会(Swift)数据，7 月份人民币在全球支付货币中的市场占有率从 6 月份的 1.55% 上升到 1.57%，仍是全球排名第七大支付货币。(彭博)

中国据称考虑向新能源汽车充电设施提供 1000 亿元人民币资金支持

两位知情人士表示，中国正在考虑提供高达 1000 亿元人民币(160 亿美元)的政府资金来建设更多充电设施，以刺激对电动汽车的需求。这个新政策也将是中国应对环境污染、培育本土电动汽车行业所作努力的延伸。(彭博)

企业要闻

万科为淘宝用户买房最高直减 200 万元人民币

中国最大的房地产开发商万科和阿里巴巴集团联手，为淘宝网用户购房提供最高 200 万元人民币(32.5 万美元)的优惠。据淘宝网发布的一份公告显示，淘宝网用户过去一年消费金额超过 1 元不足 5 万元的用户可获取 5 万元购房优惠额度，超过 5 万不足 200 万的用户按实际消费金额获取相应的购房优惠额度，超过 200 万的用户可获取 200 万元购房优惠额度。(彭博)

中国农业银行第二季度净利润上升 12%

中国农业银行周二在香港交易所发布的公告显示，该行第二季度淨利润成长 12%，至 506 亿元人民币。第二季度坏账拨备同比增长 56%，达到 156 亿元人民币(25 亿美元)。(彭博)

中国国航利润下降 55% 人民币贬值导致境外债务负担加重

中国国航在一份公告中表示，上半年基于国际会计准则的淨利润自上年同期水平降至 5.1 亿元人民币(8,290 万美元)。人民币兑美元在上半年贬值超过 2%，推高了国航的成本，该公司 70% 的债务以美元计价。汇兑损失预计也会拖累定于本周晚些时候公布上半年业绩的中国东方航空以及中国南方航空的盈利。(彭博)

KKR 将以 4 亿美元收购中国鸡肉生产商圣农发展少数股份

圣农发展在周二的一份公告中表示，KKR 同意以大约 4 亿美元收，收购其 18% 的股份。公告称，双方将建立伙伴关系扩大圣农发展的业务。(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	5.91	5.33	1.03	15.56	753	中国国航	4.88	14.60	0.94	8.21
1398	工商银行	5.24	5.50	1.08	19.19	670	东方航空	2.69	11.12	1.01	(20.32)
1288	农业银行	3.65	5.33	1.04	17.78	1055	南方航空	2.63	10.32	0.60	(16.82)
3988	中国银行	3.68	4.94	0.85	9.00	1919	中国远洋	3.42	-	1.15	(19.44)
3328	交通银行	5.81	5.34	0.78	8.78	2866	中海集运	2.24	-	0.87	(35.10)
3968	招商银行	15.18	5.22	1.14	13.68	1138	中海发展	5.81	-	0.74	(11.48)
998	中信银行	5.02	4.58	0.78	(6.89)	2880	大连港	2.49	12.61	0.65	(35.61)
6818	光大银行	3.66	4.50	0.83	8.41	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.62	4.87	1.04	(4.14)	2039	中集集团*	17.70	14.05	1.79	(4.22)
2628	中国人寿	22.9	20.90	2.33	23.08	1800	中国交建	5.88	6.04	0.80	15.25
2318	中国平安	65.25	12.97	1.99	22.22	390	中国中铁	4.10	7.40	0.80	16.24
2601	中国太保	30.15	20.28	2.04	22.99	1186	中国铁建	7.58	7.16	0.92	19.15
1336	新华保险	28.2	11.66	1.78	(5.70)	6199	中国北车	6.39	12.68	1.39	3.52
6030	中信证券	18.76	29.01	1.86	17.91	1766	中国南车	6.92	16.16	2.03	8.78
6837	海通证券	12.46	23.55	1.54	1.76	525	广深铁路	3.17	18.24	0.67	(9.48)
857	中石油	11.24	12.57	1.44	13.09	177	宁沪高速	9.04	13.82	1.90	19.60
386	中石化	7.98	10.98	1.26	16.66	548	深圳高速	4.99	4.25	0.76	(14.44)
338	上石化	2.58	12.18	0.84	(40.29)	995	皖通高速	4.63	7.43	0.85	(16.09)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.64	6.32	0.58	(27.23)
2883	中海油田	20.1	10.68	1.93	(13.70)	2238	广汽集团	8.65	16.75	1.33	(13.30)
568	山东墨龙*	4.39	-	1.04	(61.79)	1211	比亚迪*	50.90	198.48	3.95	(18.12)
1088	中国神华	22.3	8.19	1.25	19.37	2333	长城汽车	32.65	9.74	2.68	(17.51)
1898	中煤能源	4.67	39.44	0.56	(12.57)	2338	潍柴动力	32.50	14.47	1.86	28.04
1171	兖州煤业	6.7	7.09	0.64	(28.99)	38	一拖股份	5.78	20.58	1.02	(44.85)
902	华能国际	8.61	8.34	1.49	17.24	1157	中联重科*	5.03	7.99	0.74	(13.76)
991	大唐发电	4.1	12.28	0.98	(15.02)	564	郑煤机	5.37	12.18	0.73	(28.83)
1071	华电国际	5.14	7.34	1.31	13.66	1057	浙江世宝*	8.93	39.38	2.65	(65.50)
1618	中国中冶	1.89	9.38	0.64	(20.19)	1072	东方电气	13.20	8.95	1.19	(15.83)
347	鞍钢股份*	5.45	48.39	0.66	28.38	2727	上海电气	3.53	15.77	1.10	(28.88)
323	马钢股份	1.75	-	0.48	(19.70)	2208	金风科技*	12.18	39.15	1.94	(11.94)
1053	重庆钢铁	1.8	-	0.64	(48.04)	42	东北电气	2.38	194.17	5.78	(58.29)
2600	中国铝业	3.47	-	0.88	(23.91)	350	经纬纺机*	7.28	8.00	0.80	(46.49)
358	江西铜业	14.44	11.14	0.89	(14.07)	300	沈机集团	3.05	172.70	0.97	(48.38)
2899	紫金矿业	2.01	16.27	1.28	(30.63)	187	京城机电	3.98	-	1.48	(52.06)
3993	洛阳钼业	5.27	13.49	1.68	(41.49)	2196	复星医药	26.60	22.76	3.03	12.38
914	海螺水泥	28.75	9.97	2.02	31.69	2607	上海医药	15.76	15.07	1.30	(1.33)
2009	金隅股份	6.06	6.44	0.78	(23.15)	874	白云山	27.60	28.45	4.14	(18.28)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	44.95	21.63	3.15	(23.59)
2202	万科*	15.08	8.74	1.71	30.69	719	新华制药*	4.53	22.72	0.92	(45.18)
588	北京北辰	2.19	8.81	0.37	(35.37)	168	青岛啤酒	58.10	30.08	4.27	18.38
895	东江环保*	30.65	36.71	3.67	(20.28)	763	中兴通讯*	17.70	22.30	2.03	1.30
1065	创业环保	5.53	21.95	1.58	(45.47)	553	南京熊猫	6.56	25.74	1.52	(45.64)
1812	晨鸣纸业*	3.79	8.36	0.42	(32.39)	921	海信科龙*	9.50	8.24	3.71	(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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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。进一步的信息应按要求而提供。

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