

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	22,799.78	(0.48)	1.37
H股	9,641.76	(0.68)	3.50
红筹	3,906.40	(0.25)	1.51
HSC大型股	1,838.17	(0.37)	1.46
HSC中型股	4,257.15	(0.76)	2.10
AH股溢价	125.95	0.38	0.36
沪深300	3,373.05	(0.15)	4.00
富时中国A50	9,891.17	(0.02)	3.90
上证180	7,225.13	(0.13)	3.66
上证380	5,688.90	0.22	2.31
台北加权	9,117.70	0.08	(0.90)
日经225	16,627.22	(0.71)	(0.64)
道琼斯	18,573.94	0.12	0.42
标普500	2,182.22	0.19	0.31
纳斯达克	5,228.66	0.03	0.46
德国DAX 30	10,537.67	(1.30)	(1.06)
富时100	6,859.15	(0.50)	(0.11)
法国CAC 40	4,417.68	(0.96)	(0.77)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.84	0.11	7.70
纽约期金(美元/t oz)	1,351.30	0.64	0.66
标普高盛商品指数	365.08	0.53	6.86
CRB大宗商品期货价格指数	186.90	0.14	4.09
罗杰斯国际商品指数	2,232.02	0.38	4.53

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8550	(0.18)	(1.20)
美元兑人民币	6.6299	(0.19)	(1.22)
美元兑港元	7.7545	(0.03)	0.00
美元兑日元	99.69	(2.26)	(6.47)
欧元兑美元	1.1307	1.53	2.09
英镑兑美元	1.3062	0.82	(1.46)
澳元兑美元	0.7661	(0.49)	0.92

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7020	(1.50)	(14.80)
香港(10年期)	0.95000	(2.40)	(9.30)
美国(10年期)	1.53220	(2.71)	(4.96)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

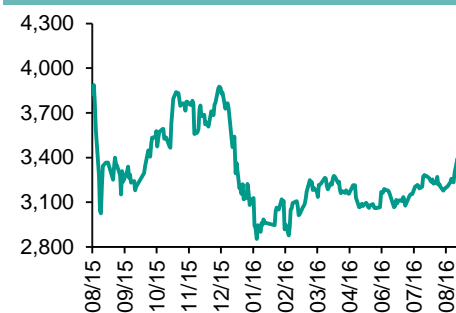
恒指走势图



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

昨晚美国三大股指微升, 美联储会议纪要显示美联储官员对加息时间存在分歧; 标普500指数中仅非核心消费品、信息技术、原材料指数下跌, 公用事业指数大幅领涨。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数中公用事业、消费品制造业指数领涨, 消费服务业、电讯业、工业制品业指数领跌。昨天上证综指跌0.02%, 深成指涨0.07%; 沪深300指数中可选消费指数领涨, 金融地产和电信业务指数领跌。昨天港股通全天使用额度为11.13亿元, 使用比例为10.60%; 沪股通全天使用额度为17.36亿元, 使用比例为13.36%。昨天沪深两市两融余额微升0.37%至8934.352元, 沪深两市总交易量跌12.81%至6180.95亿元。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数, 欧元区将公布7月消费价格, 英国将公布7月零售销售, 中国将公布7月70个大中城市住宅销售价格。今天或将公布业绩的企业包括太古、太古地产、碧桂园、吉利汽车、招商银行等。

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12	N/A	-4.0%	7.1%
英国	失业救济金申领人数比率	7月	2.2%	2.2%	2.2%
英国	失业救济金申领人数变动	7月	9.0k	-8.6k	0.9k*
英国	国际劳工组织失业率(3个月)	6月	4.9%	4.9%	4.9%
俄罗斯	失业率	7月	5.4%	5.3%	5.4%
俄罗斯	实际零售销售同比	7月	-5.7%	-5.0%	-5.9%
新加坡	非石油国内出口同比	7月	-2.5%	-10.6%	-2.4%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 会议纪要显示美联储官员7月对于是否需要很快加息的问题存在分歧
- 力推平衡预算, 德国政府计划削减2017年债券发行量
- 英国劳动力市场表现强劲, 申领失业金人数减少
- 原OPEC大会主席: 达成石油冻产协议的条件均已具备
- 新华社发表评论文章, 敦促地方政府继续加强楼市调控
- 中国开展打击非法转移资金专项行动, 抓获嫌犯450名
- 中国发改委拟改革天然气管道运价, 准许成本加合理收益
- 1-7月中国企业签订服务外包合同金额同比增32.1%

国际经济要闻

- 会议纪要显示美联储官员7月对于是否需要很快加息的问题存在分歧** 美联储官员们7月份对于再度加息的紧迫性存在分歧，一些人倾向于等待，因通胀依然温和；另一些人希望很快采取行动，因劳动力市场已经接近全面就业。在7月的会议上，联邦公开市场委员会维持基准利率在0.25%-0.5%不变，并指出，“经济前景所面临的短期风险已经减少。”(彭博)
- 力推平衡预算，德国政府计划削减2017年债券发行量** 默克尔政府计划明年债券发行量相比2016年削减近11%，因其承诺连续第四年实现预算平衡。根据众议院网站公布的预算草案，联邦政府2017年债券发行量将从今年预期的2072亿欧元下降到1852亿欧元。根据草案，期限高于四年的债券发行量将减少1.7%至981亿欧元，期限在1-4年的债券发行量料将下滑9.4%至499亿欧元。(彭博)
- 英国劳动力市场表现强劲，申领失业金人数减少** 英国国家统计局周三表示，7月份申领失业金人数意外减少8,600人，而6月份增加900人。经济学家此前预计增加9,000人。第二季度就业人数增加17.2万人，至创纪录的3,180万人，失业率持稳于4.9%，基本工资增长加速至2.3%。最新数据中的潜在软肋是职位空缺数，依然继续今年的下行趋势。(彭博)
- 原OPEC大会主席：达成石油冻产协议的条件均已具备** 原OPEC大会主席Chakib Khelil表示，OPEC有望于下月在阿尔及尔与产油国达成冻产协议，因为其最大成员国已经开足了生产的马力。Khelil周三在接受彭博电视采访时表示，虽然4月份类似的谈判以失败告终，而现在由于沙特、伊朗、伊拉克和非OPEC成员国俄罗斯的产量已经位于或是接近最高产能，因此可以达成协议了。(彭博)

大中华经济要闻

- 新华社发表评论文章，敦促地方政府继续加强楼市调控** 新华社周三晚间发题为《持续抓好楼市调控不可松劲》的评论文章称，持续抓好楼市调控，维护其平稳健康发展势头，是各地政府的重要责任；地价房价过快上涨、居民“恐慌”抢购，很大程度上显现地方预期管理失效；在经济下行压力下，大量剩余资金进入楼市避险，造成楼市的蓄水池效应，让楼市成去杠杆的重点和难点。(彭博)
- 中国开展打击非法转移资金专项行动，抓获嫌犯450名** 中国有关部门表示，今年在打击利用离岸公司和地下钱庄转移赃款专项行动中，抓获犯罪嫌疑人450名，凸显出政府努力控制资本外流任务的艰巨性。公安部周三在其网站刊登公告称，涉案交易金额近2,000亿元人民币（300亿美元）。(彭博)
- 中国发改委拟改革天然气管道运价，准许成本加合理收益** 中国国家发改委就天然气管道运输价格管理征求意见，拟通过核定管道运输企业的准许成本，监管准许收益，考虑税收等因素确定年度准许总收入，核定管道运输价格；以管道运输企业为监管对象，区分不同企业定价。(彭博)
- 1-7月中国企业签订服务外包合同金额同比增长32.1%** 中国商务部服贸司负责人谈1-7月服务外包发展情况。1-7月，中国企业签订服务外包合同金额5608.3亿元人民币，执行金额3494.7亿元，同比分别增长32.1%和9.8%；1-7月在岸服务外包执行呈较快增长态势；“一带一路”市场新签合同额快速增长。(彭博)

企业要闻

- 浙江医药隐瞒可能显示药品受到污染的数据** 据周二公布、标注日期为8月4日的警告信，美国食品药品监督管理局(FDA)要求浙江医药雇用一家咨询机构，调查数据记录以及质量保证报告的不准确程度。据浙江医药的年度报告，公司与辉瑞制药旗下的Hospira订有供货合约，向后者提供生产万古霉素（一种被广泛使用的抗生素）所需的主要原料药。(彭博)
- 晨鸣纸业称国开发展基金以3.5亿元增资子公司湛江晨鸣** 山东晨鸣纸业集团在深交所公告称，国开发展基金以增资方式对湛江晨鸣60万吨液体包装纸板项目进行投资；增资完成后，国开发展基金持有湛江晨鸣15.49%的股权；国开发展基金资金投资年化收益率1.2%，不足部分由公司对投资收益进行补足。(彭博)
- 国泰航空上半年净利大减，股价应声重挫** 国泰航空上半年盈利逊于分析师预估，因燃油对冲亏损扩大以及来自中国内地航空公司的竞争导致客运收益下降，上半年净利下降82%报3.53亿港元；受内地航空公司运能扩张影响，客公里收益再度明显下降。(彭博)
- 美高梅国际增持美高梅中国股份，与何超琼达成3.25亿美元交易** 据周二公布的声明，美高梅国际酒店集团以大约3.25亿美元估值增持中国子公司的股份。美高梅国际将向澳门赌王何鸿燊之女何超琼的控股公司支付1亿美元，并给何超琼约1.75亿美元股份和用以代替其股息收入的5,000万美元延期现金付款。(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	5.71	5.33	0.82	(7.70)	753	中国国航	6.21	9.24	1.16	(33.12)
1398	工商银行	4.88	5.38	0.83	(6.01)	670	东方航空	4.50	10.80	1.35	(44.15)
1288	农业银行	3.11	4.85	0.68	(16.37)	1055	南方航空	5.33	12.12	1.15	(42.88)
3988	中国银行	3.46	5.35	0.70	(13.99)	1919	中国远洋	2.82	-	1.00	(54.42)
3328	交通银行	5.70	5.43	0.65	(17.11)	2866	中海集运	1.71	-	0.77	(64.42)
3968	招商银行	18.54	6.92	1.11	(13.84)	1138	中海发展	4.66	33.57	0.63	(39.62)
998	中信银行	5.15	5.03	0.66	(32.25)	2880	大连港	1.59	29.84	0.99	(46.68)
6818	光大银行	3.77	5.11	0.65	(20.40)	317	广船国际	12.48	196.17	1.46	(64.43)
1988	民生银行	8.46	5.52	0.88	(23.12)	2039	中集集团*	9.62	12.12	0.91	(43.89)
2628	中国人寿	18.96	13.25	1.42	(26.04)	1800	中国交建	9.41	8.32	0.89	(33.44)
2318	中国平安	39.70	10.01	1.71	(0.06)	390	中国中铁	6.10	9.90	1.01	(27.65)
2601	中国太保	28.65	12.50	1.67	(7.34)	1186	中国铁建	10.06	8.57	1.02	(8.87)
1336	新华保险	32.35	12.38	1.51	(38.85)	1766	中国中车	7.43	14.55	1.79	(31.97)
6030	中信证券	18.12	10.30	1.35	(12.01)	525	广深铁路	3.94	22.23	0.87	(20.35)
6837	海通证券	13.88	7.79	1.27	(26.32)	177	宁沪高速	11.10	19.08	2.34	2.06
1776	广发证券	17.68	7.76	1.49	(16.84)	548	深圳高速	7.72	9.27	1.16	(23.06)
6886	华泰证券	17.90	10.36	1.36	(27.93)	995	皖通高速	6.83	10.42	1.18	(57.37)
857	中石油	5.38	52.96	0.72	(38.00)	107	成渝高速	2.81	7.00	0.57	(50.46)
386	中石化	5.70	16.25	0.86	(2.71)	2238	广汽集团	10.74	10.47	1.44	(62.03)
338	上石化	4.11	11.59	1.92	(45.43)	1211	比亚迪*	51.65	31.40	3.73	(27.26)
1033	石化油服	1.58	-	0.83	(66.22)	2333	长城汽车	8.07	7.98	1.55	(35.69)
2883	中海油田	6.39	24.28	0.56	(56.25)	2338	潍柴动力	9.98	24.54	1.08	(5.70)
568	山东墨龙*	3.40	-	0.95	(75.04)	38	一拖股份	4.18	26.30	0.76	(63.11)
1088	中国神华	14.86	16.50	0.85	(17.27)	1157	中联重科*	2.64	-	0.44	(48.10)
1898	中煤能源	3.85	-	0.52	(43.91)	564	郑煤机	3.50	302.31	0.51	(49.10)
1171	兖州煤业	4.72	25.32	0.57	(69.14)	1057	浙江世宝*	10.38	51.88	1.92	(79.78)
902	华能国际	5.06	5.83	0.83	(41.45)	1072	东方电气	6.35	37.76	0.55	(46.61)
991	大唐发电	2.08	8.49	0.52	(57.24)	2727	上海电气	3.53	18.59	1.04	(64.61)
1071	华电国际	3.82	3.98	0.73	(40.06)	2208	金风科技*	12.34	10.06	1.72	(37.19)
1618	中国中冶	2.47	8.34	0.65	(46.80)	42	东北电气	2.78	424.50	6.99	(67.12)
347	鞍钢股份*	3.97	-	0.57	(26.68)	187	京城机电	3.30	-	1.83	(72.89)
323	马钢股份	1.91	-	0.68	(43.87)	300	沈机集团	2.49	-	1.27	(69.93)
1053	重庆钢铁	2.11	-	2.67	-	2607	上海医药	20.15	15.28	1.50	(13.02)
2600	中国铝业	2.87	175.41	0.94	(39.10)	2196	复星医药	20.15	15.69	2.13	(21.32)
358	江西铜业	9.14	39.01	0.59	(48.44)	1513	丽珠医药*	41.90	22.12	3.19	(28.63)
2899	紫金矿业	2.89	32.26	1.93	(29.19)	874	白云山	19.88	16.18	2.36	(35.83)
3993	洛阳钼业	1.78	31.58	1.48	(62.97)	719	新华制药*	5.68	25.31	1.18	(65.06)
914	海螺水泥	21.60	12.98	1.40	8.46	168	青岛啤酒	28.10	18.80	1.91	(20.85)
2009	金隅股份	3.09	12.55	0.74	(39.12)	553	南京熊猫	6.70	36.40	1.60	(64.85)
1108	洛阳玻璃	4.86	12.17	4.48	(84.28)	763	中兴通讯*	11.60	12.50	1.06	(34.00)
2202	万科*	20.30	10.49	1.90	(32.85)	921	海信科龙*	5.52	11.11	1.59	(61.40)
588	北京北辰	2.64	10.32	0.46	(49.16)	1812	晨鸣纸业*	6.89	8.92	0.58	(36.10)
895	东江环保*	13.46	30.08	3.63	(42.85)	811	新华文轩	8.58	12.83	1.16	(63.30)
1065	创业环保	4.08	14.14	1.13	(56.98)	---	---	---	---	---	---

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