

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	23,167.85	(1.31)	(3.13)
H股	10,642.24	(1.19)	(3.63)
红筹	4,181.86	(1.21)	(3.60)
HSC大型股	1,878.95	(1.26)	(3.24)
HSC中型股	4,388.11	(0.78)	(2.82)
AH股溢价	135.45	1.37	(0.35)
沪深300	3,886.14	1.59	(3.24)
富时中国A50	10,755.15	0.89	(4.76)
上证180	8,386.94	1.49	(3.65)
上证380	7,296.40	2.53	0.66
台北加权	8,021.84	(1.90)	(3.16)
日经225	20,222.63	(1.61)	(0.83)
道琼斯	17,348.73	(0.93)	(0.31)
标普500	2,079.61	(0.83)	(0.31)
纳斯达克	5,019.05	(0.80)	(0.50)
德国DAX 30	10,682.15	(2.14)	(2.22)
富时100	6,403.45	(1.88)	(2.55)
法国CAC 40	4,884.10	(1.75)	(0.84)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.71	(0.22)	(3.60)
纽约期金(美元/t oz)	1,132.80	0.42	1.53
标普高盛商品指数	354.79	(2.07)	(3.56)
CRB大宗商品期货价格指数	193.75	(1.53)	(2.59)
罗杰斯国际商品指数	2,297.97	(1.17)	(2.82)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8318	(0.19)	3.62
美元兑人民币	6.4493	(0.22)	3.65
美元兑港元	7.7536	(0.03)	0.03
美元兑日元	123.90	(0.43)	(0.30)
欧元兑美元	1.1119	(0.28)	2.72
英镑兑美元	1.5684	0.47	0.77
澳元兑美元	0.7356	(0.05)	(0.22)

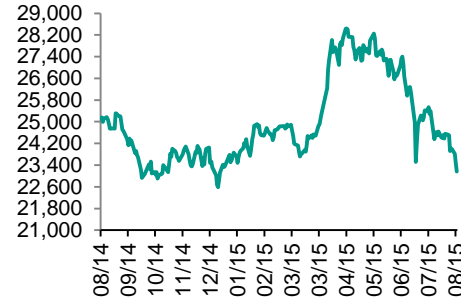
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	7.00	(2.00)
香港(10年期)	1.68000	2.60	(22.50)
美国(10年期)	2.12560	(2.24)	(22.13)

来源: 彭博

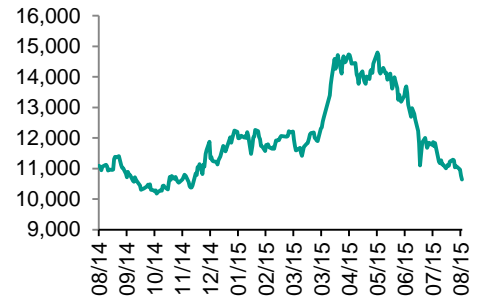
每天导读

各股市走势图

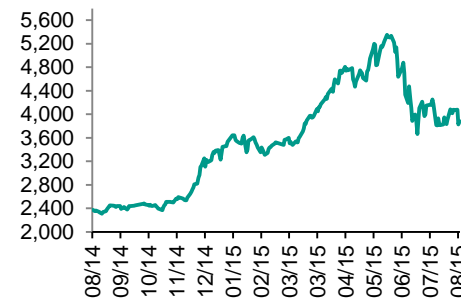
恒指走势图



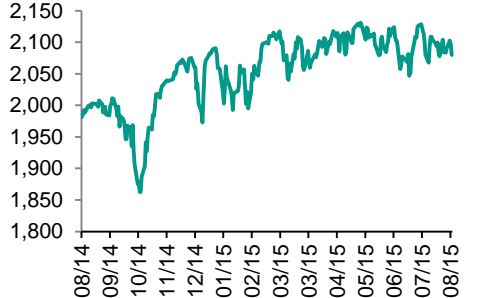
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指下跌, 主要是由于大宗商品, 特别是原油价格, 继续下跌; 标普500指数中只有公用事业指数上升, 而能源指数领跌。昨天港股下跌, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数除信息科技业小幅上涨外, 其余全部下跌, 其中服务业、综合企业、电讯业和金融业跌幅较大。昨天内地股指上涨, 上证综指涨1.23%, 深证综指涨2.18%; 沪深300指数中仅能源指数下跌, 而电信业务指数领涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为1.28亿元, 使用比例1.2%; 沪股通全天使用额度为2.02元, 使用比例1.6%。沪深两市两融余额继续回落, 达到1.365亿元。今天美国将会公布7月二手房销售和失业救济人数数据, 英国将公布7月零售销售, 而香港将会公布7月消费价格指数数据。今天中国平安、中国移动、华电国际、SOHO中国、恒基地产、太古、太古地产和利丰将会发布业绩。

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	CPI 月环比	7月	0.2%	0.1%	0.3%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	7月	-0.3%	0.1%	0.2%
欧元区	欧洲央行经常项目经季调	6月	N/A	25.4B	19.1B*
日本	所有产业活动指数月环比	6月	0.4%	0.3%	-0.5%
日本	机床订单同比	7月	N/A	1.7%	1.6%
日本	全国百货商店销售同比	7月	N/A	3.4%	0.4%
日本	东京百货商店销售同比	7月	N/A	7.2%	5.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行开展中期借贷便利操作, 6个月期利率3.35%
- FOMC大多数委员认为加息渐行渐近; 未提9月或12月动手 %
- IMF将当前SDR货币篮子组成延长至明年9月底
- 中国1到7月国有企业营业总收入同比下降6.1%
- 美联储的通胀目标越行越远, 消费价格上涨势头冷却
- 财经: 中国人民银行周小川敦促对政策性银行进行资本约束
- ESM说希腊将在周四获得130亿欧元的拨款
- 中国国务院决定进一步加大对小微企业税收优惠

国际经济要闻

FOMC大多数委员认为加息渐行渐近；未提9月或12月动手

美国联邦公开市场委员会7月28到29日会议纪要显示，大部分美联储官员认为2006年6月以来首次加息的条件尚未满足，但“正在接近那个时点”。纪要没有特别提及决策者们是否支持9月或12月首次加息；表达了对过早加息的一些担忧。只有少数与会者认为首次加息的条件“已经得到满足或相信很快就能得到满足”。(彭博)

IMF将当前SDR货币篮子组成延长至明年9月底

国际货币基金组织(IMF)将人民币或被纳入其一篮子储备货币的时间推迟到2016年9月30日。IMF周三声明称，代表该基金组织188个成员国的执行董事会8月11日投票将该基金特别提款权现有的构成延长九个月时间。IMF工作人员在7月份曾建议延长，以便其董事会如果决定将人民币加入特别提款权篮子的情况下将所造成的干扰最小化。(彭博)

美联储的通胀目标越行越远，消费价格上涨势头冷却

美联储刺激经济增长达到足够增速以推动通胀走高的目标很可能需要更长的时间才能实现。美国劳工部周三的报告显示，7月份CPI上涨0.1%，是三个月以来的最小涨幅，之前6月份上涨0.3%；7月份CPI同比上涨0.2%。大宗商品价格暴跌以及美元走强都将限制服饰和电子产品等商品价格上涨，使得美联储的通胀目标更加难以实现。(彭博)

ESM说希腊将在周四获得130亿欧元的拨款

欧洲稳定机制(ESM)公布希腊860亿欧元救助的情况说明。第一笔拨款总计260亿欧元，其中包括：在2015年8月20日拨付的130亿欧元，在ESM独立账户的100亿欧元银行缓冲，由ESM票据组成，在11月底拨付的30亿欧元。在2015年建立私有化基金，计划出售资产总额500亿欧元。(彭博)

中港经济要闻

中国央行开展中期借贷便利操作，6个月期利率3.35%

中国央行在官方微博发布公告称，为保持银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行8月19日对14家金融机构开展中期借贷便利操作共1100亿元人民币。央行继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。(彭博)

中国1到7月国有企业营业总收入同比下降6.1%

中国财政部网站发布国企经济运行情况。1到7月，国有企业营业总收入约25.4万亿元，同比下降6.1%。1到7月，国有企业利润总额约1.42万亿元，同比下降2.3%。(彭博)

财经：中国人民银行周小川敦促对政策性银行进行资本约束

《财经》援引对中国央行行长周小川的采访报道，周小川强调要加强对3家政策性银行进行资本约束，通过资本充足率等指标来规范它们的经营行为。政策性银行包括中国国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。(彭博)

中国国务院决定进一步加大对小微企业税收优惠

李克强总理主持召开国务院常务会议。会议通过《关于促进大数据发展的行动纲要》；放开商贸物流等领域外资准入限制；吸引跨国公司在华设立采购营销等区域中心；进一步加大对小微企业税收优惠，涵养就业潜力和经济发展持久耐力。(彭博)

企业要闻

竞购南洋商业银行的中国公司，据称享有国内银行的大力融资支持

知情人士透露，竞购南洋商业银行的中国公司不缺乏资金支持，因本地银行都争先恐后地提供贷款支持。一家内地银行向其中一家竞购的中国公司提供了约80亿美元的独家融资，超过了一组外国银行的联合融资提议。竞标南洋的另一家中国公司信达也收到了内地银行的独家融资提议。(彭博)

国泰航空净利润低于预期，受燃油对冲亏损影响

国泰航空公布，受到燃油对冲亏损和乘客收益率下滑的影响，净利润低于分析师预期。国泰航空周三在递交给交易所的公告中表示，截至6月份的半年净利润增加到19.7亿港元。公司称，截至6月底未实现的燃油对冲亏损为74.2亿港元。(彭博)

香港金管局授予高盛子公司有限制银行牌照

据香港金融管理局网站公告，向Goldman Sachs Asia Pacific Company Limited授予有限制银行牌照，今日(即2015年8月19日)生效。(彭博)

光大银行：汇金公司持有其A股股份约占A股股份的27.33%

光大银行在上交所发布公告。汇金公司于近日通过协议转让方式受让了本行A股股份29,693,300股。受让后，汇金公司直接持有本行A股股份约占A股股份的27.33%，约占本行总股本的23.31%。(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	6.02	5.40	0.95	(12.42)	753	中国国航	6.61	17.56	1.32	(50.61)
1398	工商银行	5.06	5.34	0.94	(8.66)	670	东方航空	4.99	7.50	1.56	(63.05)
1288	农业银行	3.37	4.97	0.80	(16.77)	1055	南方航空	5.85	27.01	1.33	(58.40)
3988	中国银行	4.00	5.40	0.86	(21.44)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	6.41	5.92	0.80	(16.99)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.92	7.40	1.32	(4.07)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.30	4.97	0.72	(40.92)	2880	大连港	2.84	20.66	0.75	(70.16)
6818	光大银行	3.94	5.24	0.81	(23.35)	317	广船国际	23.00	129.08	3.47	(67.76)
1988	民生银行	8.40	5.29	0.99	(22.40)	2039	中集集团*	16.20	14.37	1.60	(44.32)
2628	中国人寿	26.75	19.36	2.20	(15.39)	1800	中国交建	10.20	9.76	1.17	(41.77)
2318	中国平安	40.30	11.54	1.93	5.84	390	中国中铁	7.74	13.12	1.42	(52.71)
2601	中国太保	29.70	20.02	1.90	3.64	1186	中国铁建	11.36	10.24	1.27	(42.58)
1336	新华保险	32.30	13.00	1.72	(35.09)	1766	中国中车	9.50	20.09	2.67	(44.22)
6030	中信证券	20.55	13.43	1.80	(17.75)	525	广深铁路	3.62	32.09	0.79	(49.13)
6837	海通证券	13.70	14.13	1.58	(29.59)	177	宁沪高速	9.68	15.62	1.98	(0.19)
1776	广发证券	14.66	10.62	1.71	(31.52)	548	深圳高速	5.27	4.34	0.80	(46.20)
6886	华泰证券	15.30	12.35	1.72	(29.21)	995	皖通高速	6.46	10.37	1.15	(59.48)
857	中石油	7.08	13.42	0.91	(45.87)	107	成渝高速	2.83	7.32	0.61	(59.82)
386	中石化	5.58	15.82	0.83	(20.50)	2238	广汽集团	6.18	10.27	0.93	(74.32)
338	上石化	3.13	-	1.69	(68.67)	1211	比亚迪*	33.55	153.75	2.70	(52.67)
1033	石化油服	2.66	84.72	1.50	(77.86)	2333	长城汽车	22.50	7.02	1.69	(39.88)
2883	中海油田	9.55	5.00	0.80	(60.57)	2338	潍柴动力	10.78	7.09	1.10	(63.66)
568	山东墨龙*	3.25	112.64	0.79	(73.92)	38	一拖股份	5.42	26.55	0.93	(68.60)
1088	中国神华	14.66	7.35	0.81	(32.40)	1157	中联重科*	3.82	39.39	0.60	(54.40)
1898	中煤能源	3.80	265.74	0.48	(65.89)	564	郑煤机	4.07	27.16	0.58	(64.43)
1171	兖州煤业	4.31	16.94	0.45	(69.92)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
902	华能国际	9.04	9.81	1.53	(27.88)	1072	东方电气	10.28	13.27	0.87	(49.79)
991	大唐发电	3.45	20.46	0.85	(59.52)	2727	上海电气	4.79	20.18	1.48	(71.96)
1071	华电国际	6.80	7.54	1.56	(34.47)	2208	金风科技*	14.40	17.73	2.17	(34.66)
1618	中国中冶	2.86	11.63	0.95	(69.71)	42	东北电气	2.40	271.20	6.08	(74.62)
347	鞍钢股份*	4.50	28.89	0.56	(47.72)	350	经纬纺机*	11.60	12.38	1.21	(51.60)
323	马钢股份	2.06	59.21	0.56	(62.40)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.82	-	1.11	(66.04)	2196	复星医药	22.55	19.22	2.46	(26.48)
358	江西铜业	10.46	10.29	0.65	(48.64)	2607	上海医药	18.12	15.51	1.44	(31.40)
2899	紫金矿业	2.21	16.86	1.40	(57.10)	874	白云山	22.10	18.20	2.89	(52.75)
3993	洛阳钼业	5.04	11.57	0.29	(71.77)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	25.75	10.21	1.71	4.84	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.96	9.49	0.76	(50.44)	168	青岛啤酒	41.55	24.05	2.91	(7.26)
1108	洛阳玻璃	6.43	165.75	53.69	(86.41)	763	中兴通讯*	16.58	21.37	2.27	(30.82)
2202	万科*	17.90	10.33	1.85	1.83	553	南京熊猫	6.54	32.18	1.55	(72.43)
588	北京北辰	2.50	9.51	0.43	(68.61)	921	海信科龙*	5.35	8.89	1.73	(57.19)
895	东江环保*	13.48	33.40	3.96	(45.38)	1812	晨鸣纸业*	3.90	12.58	0.45	(62.81)
1065	创业环保	4.78	18.33	1.35	(65.47)	---	---	---	---	---	---

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

陈姻希rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人**林樵基**bannylam@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

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

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。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有2015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