

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	22,997.91	0.26	0.29
H股	9,602.65	(0.04)	(1.09)
红筹	3,943.03	(0.57)	0.32
HSC大型股	1,856.30	0.33	0.55
HSC中型股	4,231.81	(0.46)	(1.08)
AH股溢价	125.14	(0.49)	(1.05)
沪深300	3,336.80	(0.84)	(1.67)
富时中国A50	9,814.47	(0.50)	(2.13)
上证180	7,168.44	(0.72)	(1.82)
上证380	5,619.98	(1.12)	(0.73)
台北加权	8,981.81	(0.58)	(1.82)
日经225	16,517.04	(0.49)	(0.48)
道琼斯	18,529.42	(0.12)	(0.57)
标普500	2,182.64	(0.06)	(0.34)
纳斯达克	5,244.60	0.12	(0.33)
德国DAX 30	10,494.35	(0.47)	(2.28)
富时100	6,828.54	(0.44)	(1.62)
法国CAC 40	4,389.94	(0.24)	(2.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.22	(0.40)	1.37
纽约期金(美元/t oz)	1,337.70	(0.20)	(0.19)
标普高盛商品指数	364.40	(1.63)	1.32
CRB大宗商品期货价格指数	187.08	(0.90)	1.05
罗杰斯国际商品指数	2,223.35	(1.29)	0.78

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8586	0.42	(0.41)
美元兑人民币	6.6573	0.41	(0.47)
美元兑港元	7.7536	(0.01)	(0.04)
美元兑日元	100.13	(0.18)	(5.67)
欧元兑美元	1.1328	0.43	3.03
英镑兑美元	1.3144	0.75	0.03
澳元兑美元	0.7640	(0.71)	2.28

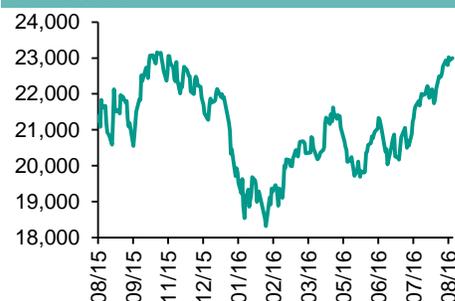
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6970	4.10	(11.30)
香港(10年期)	1.04600	11.00	(2.70)
美国(10年期)	1.54920	(2.54)	(1.71)

来源: 彭博

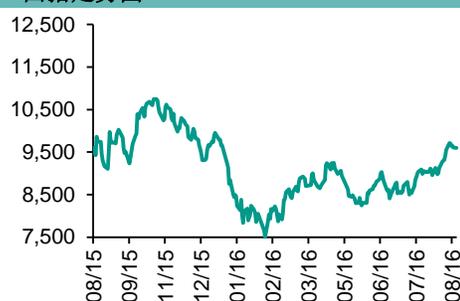
每天导读

各股市走势图

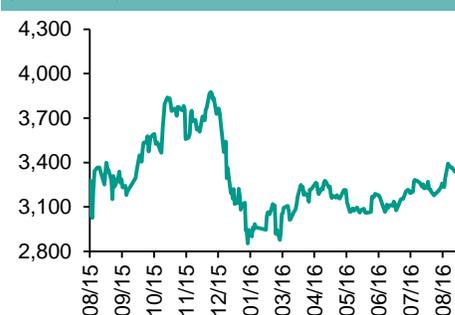
恒指走势图



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

昨晚美国三大股指继续回落, 主要因市场在美联储主席耶伦本周发言前保持谨慎, 同时油价下跌也拖累大市; 标普500指数中公用事业指数领涨, 而能源指数领跌。昨天港股表现不一, 恒指上涨, 国指则下跌; 港股11个行业类别指数中信息科技业、综合企业指数领涨, 原材料业、工业制品业指数领跌。昨天上证综指跌0.75%, 深成指跌1.3%; 沪深300指数中仅医药卫生和主要消费指数上涨, 工业和电信业务指数领跌。昨天港股通全天使用额度为11.08亿元, 使用比例为10.55%; 沪股通全天使用额度为1.74亿元, 使用比例为1.34%。昨天沪深两市两融余额升0.18%至8992.60亿元, 沪深两市总交易量跌0.43%至5338.71亿元。今天美国将公布7月新建住宅销量、8月Markit制造业PMI, 欧元区、德国、法国将公布8月Markit制造业/服务业PMI。今天或将公布业绩的企业包括恒基地产、中国电信、合生元、复星医药、中国旺旺、中国交建、石药集团等。

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	芝加哥联储全美活动指数	7月	0.20	0.27	0.05*
加拿大	批发贸易销售月环比	6月	0.1%	0.7%	1.9%*
墨西哥	GDP未经季调同比	2季度	2.4%	2.5%	2.4%
香港	CPI综合同比	7月	2.3%	2.3%	2.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- Fischer暗示2016年内可能加息, 称经济接近美联储目标
- 中国国务院发布降低实体经济企业成本工作方案
- 加拿大考虑放松外资投资规定, 吸引来自中国的投资
- 中国证监会副主席称欢迎世界银行投资中国资本市场
- 美联储经济学家论文泄露天机: 近期若再陷衰退, 货币政策捉襟见肘
- 中国柴油出口创新高, 水灾影响国内需求
- 上海银行业6月底不良贷款余额和不良率较年初“双降”
- Wheeler: 新西兰央行认为没有必要快速下调利率

国际经济要闻

Fischer暗示2016年内可能加息，称经济接近美联储目标

美联储副主席Stanley Fischer暗示2016年加息仍在考虑之中，称美国经济已经接近达到该央行的目标，增长将获得动能。Fischer周日在科罗拉多州Aspen的Aspen Institute发表讲话，“展望未来，我预计随着投资从意外疲软的局面中复苏，之前美元升值造成的拖累减少，GDP增长率将在未来几个季度回升。”(彭博)

加拿大考虑放松外资投资规定，吸引来自中国的投资

加拿大财政部长Bill Morneau称，加拿大可能考虑放松关于外资投资的规定，包括逐步放开对中国国企的投资限制，以吸引资本和促进经济增长。当被问到重新评估关于中国等国有企业收购加拿大石油类资产的限制性规定时，Morneau称不排除可能调整。他表示，加拿大政府预计将与中国政府探讨如何增进对加拿大投资的事宜。(彭博)

美联储经济学家论文泄露天机：近期若再陷衰退，货币政策捉襟见肘

美联储工作人员在周末期间发表的一篇工作论文，可能有助于理解美联储官员如何看待当前政策架构下他们的火力问题。文章作者、经济学家David Reifschneider对美联储刺激经济的能力做出了乐观评价，但也强调，如果利率如市场预期的那样保持在极低水平，美联储动用传统政策工具时可能面临巨大困难。(彭博)

Wheeler：新西兰央行认为没有必要快速下调利率

新西兰央行行长Graeme Wheeler说，虽然他打算进一步降低利率以重振通胀，但采取一系列快速降息行动是不合理的。“我们认为，就当前的经济前景和总体风险状况而言，不宜持不调整政策的立场，同样也不宜持迅速宽松的立场，”Wheeler周二在央行网站刊登的声明中说。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院发布降低实体经济企业成本工作方案

国务院称，降低实体经济企业成本目标任务是，3年左右使实体经济企业综合成本合理下降，盈利能力较为明显增强；将使企业税费负担等合理降低，人力成本上涨得到合理控制；有效降低企业融资成本，保持流动性合理充裕，营造适宜的货币金融环境；稳妥推进民营银行设立，发展中小金融机构。(彭博)

中国证监会副主席称欢迎世界银行投资中国资本市场

据证监会网站公告，证监会副主席方星海会见了世界银行副行长兼司库Arunma Oteah女士一行。方星海称，中国资本市场运行稳定，有很强的管控风险能力；欢迎世界银行投资中国资本市场，更大程度地参与中国资本市场的发展。(彭博)

中国柴油出口创新高，水灾影响国内需求

在中国部分地区发生严重水灾，削减国内需求之际，中国7月份柴油出口反弹至纪录高点。根据中国海关总署週日在网站上发布的数据，上个月柴油出口153万吨，较6月份增长39%。7月份汽油出口较去年同期增长逾一倍至970,000吨。(彭博)

上海银行业6月底不良贷款余额和不良率较年初“双降”

上海市金融办官方微博称，6月末辖内银行业不良贷款率为0.79%，比年初下降0.12个百分点，连续8个月保持下降趋势，远低于同期全国商业银行1.81%的不良率；同期关注类贷款在绝对值和占比上也实现“双降”。(彭博)

企业要闻

中国化工收购先正达获得美国点头，在国家安全问题上过关

中国化工集团以430亿美元收购瑞士化学公司先正达的交易，已获得美国国家安全官员批准。收购这家公司将有助于国有的中国化工集团转型为一家全球杀虫剂和农用化学品巨头。根据公告，该交易仍有待全球各国监管机构进行反垄断评估。这宗交易料将在年底前完成。(彭博)

中国地方炼厂新油管下半年料将投入运营

根据运营商青岛港通过微信发布的上半年业绩报告，这条3,000万吨/年的输油管道将在2016年底前建成并投入运营；246万立方米的油品储罐将在下半年投产试运行；该港口上半年的货物吞吐量同比增长6.1%，至2.21亿吨。(彭博)

万科希望与股权大战相关各方对话，以尽快达成共识

万科董事会秘书朱旭在发布会上称，控股权之争导致部分银行对万科停贷，员工离职率也达到一年前的两倍，呼吁各方股东为万科的长期未来而走到一起；受益于内地市场回暖对房地产销售的提振，公司上半年利润增长10%至53.5亿元人民币。(彭博)

乐视网获批将乐视网互联网电视平台用户迁至CIBN互联网电视平台

乐视网在深交所发布公告称，近期收到国家新闻出版广电总局相关批复。乐视网现有互联网电视平台迁转的用户，由中国国际广播电台互联网电视（CIBN互联网电视）实施管理，并提供相应的互联网电视内容服务。(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	5.79	5.42	0.84	(6.10)	1065	创业环保	3.89	13.52	1.08	(58.49)
1398	工商银行	4.96	5.49	0.85	(4.80)	753	中国国航	5.87	8.77	1.10	(34.93)
1288	农业银行	3.13	4.89	0.69	(16.08)	670	东方航空	4.30	10.36	1.30	(45.51)
3988	中国银行	3.45	5.35	0.70	(14.21)	1055	南方航空	5.06	11.54	1.09	(44.20)
3328	交通银行	5.77	5.51	0.66	(14.65)	1919	中国远洋	2.78	-	0.99	(54.57)
3968	招商银行	19.26	6.94	1.10	(11.59)	2866	中海集运	1.68	-	0.76	(64.93)
998	中信银行	5.09	4.99	0.65	(32.19)	1138	中海发展	4.55	32.89	0.61	(41.21)
6818	光大银行	3.72	5.06	0.64	(20.80)	2880	大连港	1.53	28.81	0.95	(48.32)
1988	民生银行	8.31	5.44	0.86	(23.17)	317	广船国际	11.96	188.63	1.41	(64.45)
2628	中国人寿	18.56	13.01	1.40	(26.31)	2039	中集集团*	9.70	12.26	0.92	(42.29)
2318	中国平安	40.80	10.49	1.76	1.58	1800	中国交建	9.25	8.20	0.87	(35.79)
2601	中国太保	27.95	12.24	1.63	(9.24)	390	中国中铁	6.09	9.92	1.01	(33.44)
1336	新华保险	32.20	12.37	1.51	(37.21)	1186	中国铁建	9.93	8.49	1.01	(10.70)
6030	中信证券	17.38	9.91	1.30	(11.08)	1766	中国中车	7.23	13.96	1.73	(34.64)
6837	海通证券	13.58	7.64	1.24	(25.93)	525	广深铁路	3.88	21.96	0.86	(20.17)
1776	广发证券	17.14	7.55	1.45	(16.97)	177	宁沪高速	11.16	19.24	2.36	3.96
6886	华泰证券	16.98	15.02	1.32	(28.66)	548	深圳高速	7.91	9.09	1.21	(21.00)
3958	东方证券	8.27	4.86	1.07	(57.46)	995	皖通高速	6.76	10.19	1.17	(58.39)
857	中石油	5.31	52.45	0.71	(38.60)	107	成渝高速	2.78	6.95	0.57	(49.89)
386	中石化	5.60	16.02	0.85	(2.74)	2238	广汽集团	10.62	10.38	1.43	(61.05)
338	上石化	3.93	11.12	1.84	(46.22)	1211	比亚迪*	50.75	30.95	3.68	(25.80)
1033	石化油服	1.52	-	0.80	(66.90)	2333	长城汽车	7.37	7.31	1.42	(39.55)
2883	中海油田	6.35	24.21	0.56	(55.96)	2338	潍柴动力	9.47	23.36	1.02	(7.88)
568	山东墨龙*	3.34	-	0.94	(73.29)	38	一拖股份	4.12	26.01	0.75	(62.87)
1088	中国神华	13.80	15.38	0.79	(20.96)	1157	中联重科*	2.58	-	0.43	(50.59)
1898	中煤能源	3.61	-	0.49	(44.79)	564	郑煤机	3.43	297.26	0.50	(49.52)
1171	兖州煤业	4.39	23.63	0.53	(69.67)	1057	浙江世宝*	10.14	50.85	1.88	(79.29)
902	华能国际	4.80	#N/A N/A	#N/A N/A	(43.35)	1072	东方电气	6.19	36.93	0.54	(47.05)
991	大唐发电	2.02	8.28	0.51	(58.74)	2727	上海电气	3.43	18.12	1.01	(65.13)
1071	华电国际	3.73	3.90	0.72	(40.30)	2208	金风科技*	11.86	9.70	1.66	(39.03)
1618	中国中冶	2.58	8.74	0.68	(46.79)	42	东北电气	2.81	-	7.09	(64.49)
347	鞍钢股份*	3.76	-	0.54	(28.63)	187	京城机电	3.19	-	1.77	(72.63)
323	马钢股份	1.83	-	0.66	(45.29)	300	沈机集团	2.45	-	1.26	(69.84)
1053	重庆钢铁	2.09	-	2.65	-	2607	上海医药	20.25	15.40	1.51	(11.13)
2600	中国铝业	2.85	174.77	0.94	(38.41)	2196	复星医药	20.35	15.90	2.16	(20.28)
358	江西铜业	8.99	38.50	0.58	(47.42)	1513	丽珠医药*	40.85	21.63	3.12	(29.78)
2899	紫金矿业	2.82	31.59	1.89	(29.46)	874	白云山	19.02	15.53	2.27	(36.80)
3993	洛阳钼业	1.79	31.86	1.49	(62.17)	719	新华制药*	5.74	25.66	1.19	(63.41)
914	海螺水泥	21.10	15.57	1.35	8.59	168	青岛啤酒	26.30	17.66	1.79	(24.00)
2009	金隅股份	2.88	11.74	0.69	(42.13)	553	南京熊猫	6.51	35.48	1.56	(65.69)
1108	洛阳玻璃	4.66	11.70	4.31	(84.69)	763	中兴通讯*	11.52	12.45	1.05	(32.76)
2202	万科*	20.60	10.48	2.00	(28.45)	921	海信科龙*	5.13	10.36	1.48	(61.53)
588	北京北辰	2.60	8.43	0.44	(49.42)	1812	晨鸣纸业*	6.64	8.62	0.56	(37.12)
1065	创业环保	3.89	13.52	1.08	(58.49)	811	新华文轩	8.15	12.23	1.11	(73.72)

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