



- 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

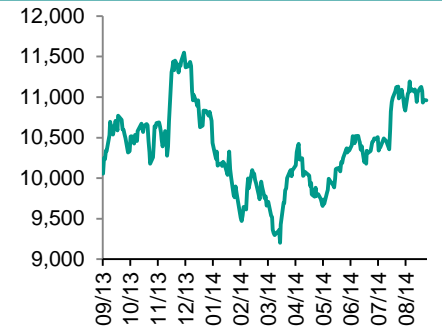
## 每天导读

### 各股市走势图

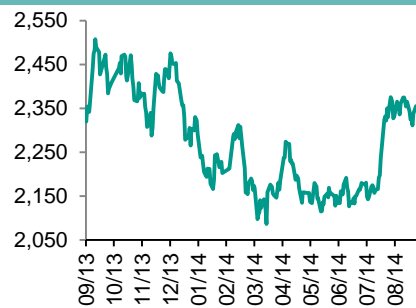
#### 恒指走势图



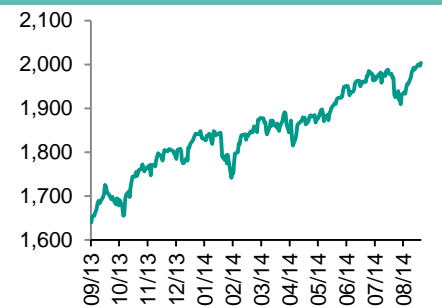
#### 国指走势图



#### 沪深 300 走势图



#### 标普 500 走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股因假期休市。而欧洲股市则表现不一，市场对于地缘政治风险的不定性产生忧虑。同时，昨天欧元区公布的经济数据显示经济复苏将需要更多的政策支持，这也使市场对于欧洲央行未来采取进一步降息或量宽政策的预期升温。港股昨天扭转跌势，且恒指跑赢国指。各大行业指数中，公用事业和综合企业领涨，而服务业则跌幅较大。市场关注美国今晚公布的 PMI 指数以及欧元区 PPI 等数字。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预测	实际值	前值
欧元区	Markit 欧元区制造业 PMI	8 月	50.8	50.7	50.8
德国	GDP 经季调季环比	2 季度	-0.2%	-0.2%	-0.2%
法国	Markit 法国制造业 PMI	8 月	46.5	46.9	46.5
日本	Markit/JMMA 日本制造业 PMI	8 月	N/A	52.2	52.4
日本	资本支出同比	2Q	4.1%	3.0%	7.4%
中国	制造业 PMI	8 月	51.2	51.1	51.7
印度	汇丰印度制造业 PMI	8 月	N/A	52.4	53.0

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 欧元区制造业成长放慢，为欧洲央行加大刺激增添新理由
- 德国经济萎缩，暗示欧元区正失去火车头的拉动
- 日本汽车销量降至三年低点，受消费税上调影响
- 英国制造业指数跌至 14 个月低点，受外部风险拖累
- 中国制造业 PMI 下滑，经济成长动力减弱
- 中国计划到 2016 年启动全国碳排放交易市场
- 发改委：中国明天起下调成品油价格
- 三星集团将合并旗下造船和工程子公司
- 中国铁路总公司上半年税后亏损 53.56 亿元
- 国家电网旗下财务公司拟近期发行 130 亿元人民币债券

指数	收市报价	日涨跌 (%)	5 日涨跌 (%)
恒指	24,752.09	0.04	(1.65)
国指	10,958.81	(0.04)	(1.41)
红筹	4,818.05	0.10	(1.00)
HSC 大型股	2,024.77	(0.02)	(1.76)
HSC 中型股	4,401.71	0.09	(0.74)
AH 股溢价	93.45	0.35	2.28
沪深 300	2,355.32	0.73	0.53
富时中国 A50	7,168.25	0.34	0.53
上证 180	5,135.51	0.56	0.63
上证 380	3,793.33	1.59	(0.09)
台北加权	9,513.06	0.81	1.30
日经 225	15,476.60	0.34	(0.88)
道琼斯	17,098.45	0.11	0.57
标普 500	2,003.37	0.33	0.75
纳斯达克	4,580.27	0.50	0.92
德国 DAX 30	9,479.03	0.09	(0.33)
富时 100	6,825.31	0.08	0.74
法国 CAC 40	4,379.73	(0.03)	0.87

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5 日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	95.81	(0.16)	2.64
期金(美元/金衡盎司)	1,286.30	(0.02)	0.70

外汇	最新报价	5 日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7930	(0.08)	(0.47)
美元兑人民币	6.1459	(0.07)	(0.46)
美元兑港元	7.7502	(0.01)	0.00
美元兑日元	104.35	0.28	1.71
欧元兑美元	1.3129	(0.29)	(2.18)
英镑兑美元	1.6613	0.44	(1.48)
澳元兑美元	0.9331	0.27	(0.03)

政府债券	收益率 (%)	5 日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10 年期)	4.2500	(2.00)	(4.00)
香港 (10 年期)	2.1590	(6.40)	2.10
美国 (10 年期)	2.3431	(5.31)	(14.94)

来源: 彭博



国际经济要闻

欧元区制造业成长放慢，为欧洲央行加大刺激增添新理由

欧元区 8 月制造业产出增幅低于最初的预估，进一步表明欧元区经济复苏需要欧洲央行更多刺激措施的提振。总部在伦敦的 Markit Economics 今天表示，8 月份欧元区制造业采购经理指数(PMI)从 51.8 下降至 50.7。虽然该指数高于 50，表明制造业仍在扩张，但却低于 8 月 21 日公布的初步数据 50.8。欧元区第一大经济体德国的制造业 PMI 从初步数据 52 跌至 51.4。(彭博)

德国经济萎缩，暗示欧元区正失去火车头的拉动

德国联邦统计局今日公布，欧洲最大经济体德国的第二季国内生产毛额 (GDP) 萎缩 0.2%，与 8 月 14 日公布的初值一致。自欧债危机以来，德国经济的表现一直优于欧元区的其它国家。德国经济疲软正值欧洲央行总裁德拉吉考虑进一步增加刺激来遏制通缩威胁之际。德拉吉暗示，通膨预期下滑或促使 ECB 推出广泛的资产购买计划。这个政策选项可能会在本周的央行决策会议上进行讨论。(彭博)

日本汽车销量降至三年低点，受消费税上调影响

日本上个月汽车销量降至三年来的最低水平，这是日本这个世界第三大经济体上调消费税后消费支出下滑的最新证据。今日公布的行业数据显示，汽车销量同比下降 9.1%，至 333,471 辆，为 2011 年 8 月份以来的最低水平。在 4 月 1 日上调消费税前，汽车销量曾连续七个月成长。(彭博)

英国制造业指数跌至 14 个月低点，受外部风险拖累

Markit Economics 表示，英国的制造业指数从前一个月调整后的 54.8 跌至 52.5，创下 2013 年 6 月份以来的最低水平。7 月份读数的初值为 55.4，这意味着当月的状况比最初估计的更加疲软。(彭博)

中港经济要闻

中国制造业 PMI 下滑，经济成长动力减弱

根据中国国家统计局和中国物流与采购联合会今日在北京发布的公告，8 月份制造业采购经理指数(PMI)为 51.1，低于市场预期中值 51.2。汇丰和 Markit Economics 发布的 8 月份制造业 PMI 终值为 50.2。两者均低于 7 月份的 51.7。PMI 读数大于 50 意味着扩张。在房地产市场滑坡之际制造业增速回落，表明中央政府必须加大刺激力度才能实现今年 7.5% 的经济成长目标。美国银行驻香港大中华区首席经济学家陆挺预计，中国未来几周将宣布更多刺激措施。(彭博)

中国计划到 2016 年启动全国碳排放交易市场

身为全球最大温室气体排放国的中国计划到 2016 年启动一个全国碳排放交易市场。中国眼下努力在降低污染和确保经济成长之间取得平衡。国家发改委气候司官员王庶接受电话采访时说，该司已经提出了这个计划，因为它是中央政府经济改革的首要任务之一。这证实了国家发改委高级气候官员孙翠华早先的言论。王庶说，中央政府正在推行改革，因此所有事情都在提速。(彭博)

发改委：中国明天起下调成品油价格

根据中国国家发改委网站公告，从明天起，中国将把汽、柴油价格每吨分别降低 105 元和 100 元人民币。(彭博)

企业要闻

三星集团将合并旗下造船和工程子公司

继亿万富豪董事长 5 月份住进医院以来，南韩最大的集团公司三星集团一直在为公司掌门人接班事宜做准备。眼下公司计划将旗下的造船和工程子公司合二为一。根据三星重工和三星工程有限公司今天提交监管机构的文件，两家公司将在年底前合并，交易价值约为 2.5 万亿韩元 (25 亿美元)。文件显示，基于 26,972 韩元和 63,628 韩元的三星重工和三星工程股价，三星工程的股东每股股票将可换得 2.36 股的三星重工股票。(彭博)

中国铁路总公司上半年税后亏损 53.56 亿元

中国铁路总公司在中国债券信息网公布了经审计的上半年财务报表，截至 6 月末负债总额升至 3.43 万亿元人民币，高于去年年底的 3.2 万亿元。今年 1-6 月，该公司税后亏损 53.56 亿元，2013 年全年税后利润 2.57 亿元 (彭博)

国家电网旗下财务公司拟近期发行 130 亿元人民币债券

中国电力财务公司计划于 9 月 12 日前招标发行 80 亿元人民币 3 年期和 50 亿元 5 年期金融债。消息人士称，3 年期和 5 年期债券的发行利率区间分别暂定为 4.8%-5.4% 和 5.1%-5.7%。发行人的主体信用评级为 AAA，由国家电网公司担保。中国电力财务公司是由中国电力信托投资有限公司改组成立的非银行金融机构，由国家电网公司控股 (彭博)

苹果据悉拟与 Visa 和万事达携手，把新款 iPhone 打造成手机钱包

一位知情人士透露，苹果公司计划与大型支付系统、银行和零售商合作，把新款 iPhone 打造成为一个手机钱包。因为磋商未公开而要求匿名的这位人士表示，协议将于 9 月 9 日与新款 iPhone 发布时同时披露，签订协议的机构包括 Visa、万事达和美国运通。(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	5.03	0.99	12.87	753	中国国航	4.98	18.59	0.96	10.27
1398	工商银行	5.09	5.22	1.05	15.94	670	东方航空	2.65	14.99	1.09	(19.52)
1288	农业银行	3.57	5.21	1.01	15.98	1055	南方航空	2.64	31.12	0.63	(16.29)
3988	中国银行	3.59	4.81	0.82	6.98	1919	中国远洋	3.33	-	1.22	(21.67)
3328	交通银行	5.63	5.17	0.75	6.26	2866	中海集运	2.18	-	0.83	(36.00)
3968	招商银行	14.86	5.12	1.04	11.76	1138	中海发展	5.71	-	0.73	(13.29)
998	中信银行	4.81	4.38	0.75	(11.12)	2880	大连港	2.45	15.33	0.64	(36.74)
6818	光大银行	3.67	4.56	0.82	9.78	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.29	4.38	0.89	(7.54)	2039	中集集团*	16.82	13.33	1.69	(8.43)
2628	中国人寿	22.15	18.48	2.06	16.74	1800	中国交建	5.76	5.83	0.76	13.01
2318	中国平安	62.7	12.44	1.91	16.59	390	中国中铁	4.12	6.99	0.78	15.40
2601	中国太保	28.95	19.45	1.96	17.68	1186	中国铁建	7.40	6.82	0.86	15.70
1336	新华保险	27.55	11.37	1.57	(11.30)	6199	中国北车	6.69	13.26	1.45	4.18
6030	中信证券	18.76	22.48	1.83	15.01	1766	中国南车	7.00	16.32	2.05	7.74
6837	海通证券	12.4	22.34	1.49	(0.21)	525	广深铁路	3.13	17.98	0.67	(11.39)
857	中石油	11.22	12.35	1.38	12.44	177	宁沪高速	8.77	13.38	1.84	15.48
386	中石化	7.89	10.84	1.24	12.69	548	深圳高速	4.98	4.24	0.76	(17.42)
338	上石化	2.61	18.93	1.30	(40.89)	995	皖通高速	4.72	7.56	0.87	(16.30)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.61	5.80	0.57	(29.39)
2883	中海油田	22.75	10.51	1.94	(8.46)	2238	广汽集团	8.17	13.22	1.21	(20.15)
568	山东墨龙*	4.31	-	1.02	(63.42)	1211	比亚迪*	55.90	217.66	4.33	(13.27)
1088	中国神华	22.35	8.20	1.25	17.72	2333	长城汽车	32.30	9.63	2.64	(19.18)
1898	中煤能源	4.69	35.75	0.56	(12.94)	2338	潍柴动力	31.20	9.43	1.57	20.23
1171	兖州煤业	6.49	6.86	0.61	(33.19)	38	一拖股份	5.46	20.02	0.96	(52.85)
902	华能国际	9.16	8.85	1.59	19.82	1157	中联重科*	4.76	15.72	0.70	(18.68)
991	大唐发电	4.55	13.78	1.08	(6.08)	564	郑煤机	5.15	11.66	0.70	(29.98)
1071	华电国际	5.55	6.47	1.57	17.94	1057	浙江世宝*	8.93	39.33	2.64	(66.45)
1618	中国中冶	1.87	8.72	0.63	(21.15)	1072	东方电气	12.80	10.14	1.12	(19.92)
347	鞍钢股份*	5.22	46.28	0.63	21.70	2727	上海电气	3.45	15.39	1.08	(31.63)
323	马钢股份	1.72	-	0.47	(21.64)	2208	金风科技*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.75	-	0.69	(49.37)	42	东北电气	2.34	190.63	5.67	(56.25)
2600	中国铝业	3.35	-	0.89	(27.05)	350	经纬纺机*	7.31	8.02	0.78	(48.90)
358	江西铜业	13.64	10.51	0.85	(19.67)	300	沈机集团	3.14	105.82	1.03	(48.89)
2899	紫金矿业	1.97	15.92	1.25	(32.40)	187	京城机电	4.31	-	1.60	(49.61)
3993	洛阳钼业	5.34	13.65	1.70	(42.72)	2196	复星医药	26.20	23.79	3.11	10.59
914	海螺水泥	28.1	9.73	1.97	27.06	2607	上海医药	16.02	14.43	1.29	(2.84)
2009	金隅股份	5.75	6.10	0.72	(28.67)	874	白云山	26.30	25.23	3.74	(21.95)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	49.50	23.78	3.47	(19.73)
2202	万科*	14.4	8.33	1.64	24.48	719	新华制药*	4.46	22.34	0.90	(47.00)
588	北京北辰	2.16	8.68	0.37	(36.35)	168	青岛啤酒	58.60	31.63	4.24	16.71
895	东江环保*	31.95	38.21	3.82	(22.05)	763	中兴通讯*	17.54	22.07	2.01	(1.88)
1065	创业环保	5.43	19.56	1.54	(47.38)	553	南京熊猫	6.60	25.86	1.53	(45.84)
1812	晨鸣纸业*	3.55	8.79	0.40	(38.96)	921	海信科龙*	9.60	9.03	3.04	(13.43)

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 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