

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	22,998.93	0.00	0.38
H股	9,586.99	(0.16)	(1.25)
红筹	3,909.58	(0.85)	(0.17)
HSC大型股	1,854.76	(0.08)	0.53
HSC中型股	4,206.87	(0.59)	(1.93)
AH股溢价	126.03	0.71	0.45
沪深300	3,341.83	0.15	(1.08)
富时中国A50	9,844.26	0.30	(0.49)
上证180	7,176.51	0.11	(0.80)
上证380	5,627.07	0.13	(0.87)
台北加权	9,030.93	0.55	(0.87)
日经225	16,623.09	0.76	(0.73)
道琼斯	18,547.30	0.10	(0.03)
标普500	2,186.90	0.20	0.40
纳斯达克	5,260.08	0.30	0.63
德国DAX 30	10,592.88	0.94	(0.78)
富时100	6,868.51	0.59	(0.37)
法国CAC 40	4,421.45	0.72	(0.87)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.65	(0.94)	1.84
纽约期金(美元/t oz)	1,340.60	0.22	(0.73)
标普高盛商品指数	367.03	0.72	1.07
CRB大宗商品期货价格指数	188.38	0.69	0.93
罗杰斯国际商品指数	2,235.45	0.54	0.54

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8591	0.40	(0.35)
美元兑人民币	6.6612	0.39	(0.41)
美元兑港元	7.7535	(0.01)	(0.04)
美元兑日元	100.43	0.14	(5.37)
欧元兑美元	1.1300	0.10	2.77
英镑兑美元	1.3182	1.07	0.32
澳元兑美元	0.7613	(0.55)	1.91

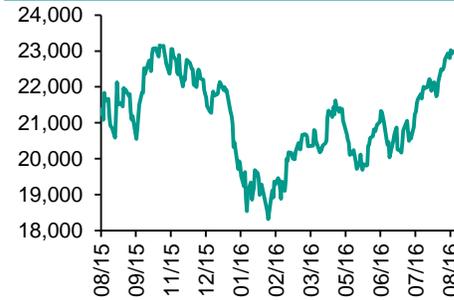
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7440	6.40	(6.60)
香港(10年期)	1.00800	5.30	(6.50)
美国(10年期)	1.55430	0.52	(1.20)

来源: 彭博

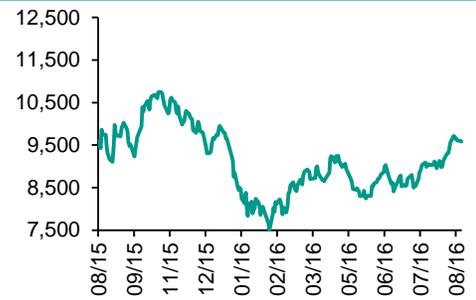
每天导读

各股市走势图

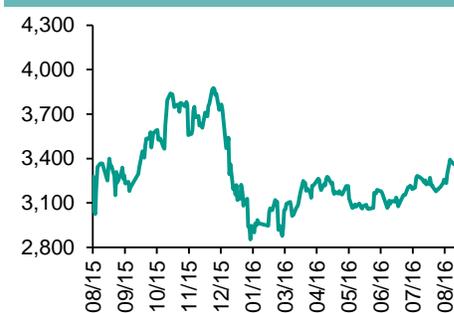
恒指走势图



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

昨晚美国三大股指回升, 主要因美国新房销售数据和欧元区PMI数据继续改善; 标普500指数中仅公用事业和核心消费品指数下跌, 而能源、非核心消费品和原材料指数涨幅较大。昨天港股表现不一, 恒指基本持平, 国指则继续下跌; 港股11个行业类别指数中综合企业、金融业指数领涨, 工业制品业、信息科技业指数领跌。昨天上证综指涨0.16%, 深成指涨0.18%; 沪深300指数中医药卫生和原材料指数涨幅较大, 公用事业和电信业务指数跌幅较大。昨天港股通全天使用额度为11.39亿元, 使用比例为10.84%; 沪股通全天使用额度为4.65亿元, 使用比例为3.58%。昨天沪深两市两融余额微升至8998.69亿元, 沪深两市总交易量跌13.88%至4597.85亿元。今天美国将公布7月二手房销量和6月FHFA房价指数, 德国将公布二季度GDP。今天或将公布业绩的企业包括中广核电力、中国粮油控股、九龙建业、北汽汽车、蒙牛乳业、富力地产、中远航运等。

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	Markit美国制造业采购经理指数	8月	52.6	52.1	52.9
美国	新建住宅销售	7月	580k	654k	582k*
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	8月	52.0	51.8	52.0
欧元区	消费者信心指数	8月	-7.7	-8.5	-7.9
日本	日经日本制造业PMI	8月	N/A	49.6	49.3
法国	Markit法国制造业采购经理指数	8月	48.8	48.5	48.6
新加坡	CPI 同比	7月	-0.5%	-0.7%	-0.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国7月新建住宅销量意外劲升至近九年高点
- 欧元区经济未受英国公投脱欧拖累, 重要指标再度缓步上行
- 日本补充预算显示出3.3万亿日元支出计划
- 中国银监会: 鼓励银行依法高效处置因担保圈问题导致的不良贷款
- 鼓励参与165个重大项目, 中国计划向民间资本开放更多领域
- 中国发改委规范原油加工企业申报使用进口原油
- 商务部副部长: 中国将大幅削减外商投资的限制
- 美国国会预算办公室上调2016财年预算赤字预估至5900亿美元

国际经济要闻

美国7月新建住宅销量意外劲升至近九年高点

在南部地区旺盛需求带动下，美国7月份新建住宅销售意外劲增至近九年最高点，进一步显示房地产市场的持续强势。商务部周二在华盛顿公布，7月份销量增加12.4%，至新建住宅折合年率65.4万套，为2007年10月以来最高；并且超出彭博调查中最为乐观的预测。南方地区的住宅销量是上次经济衰退开始之前以来最为强劲。(彭博)

欧元区经济未受英国公投脱欧拖累，重要指标再度缓步上行

欧元区8月份经济保持增长动能，几乎没有迹象显示英国公投脱欧对欧元区经济产生影响。欧元区8月份综合采购经理指数(PMI)从7月份的53.2上升到53.3，为连续第二个月上行。该指数超过50这个荣枯分界线，同时也是七个月来的最高值。(彭博)

日本补充预算显示出3.3万亿日元支出计划

根据彭博获得的文件，日本补充预算的资金来源包括2.75万亿日元的新建设债券、上一财年预算的剩余资金等等。作为总体经济刺激计划的一部分，政府还将发行3.1万亿日元的财政投资与贷款计划(FILP)债券。(彭博)

美国国会预算办公室上调2016财年预算赤字预估至5900亿美元

美国国会预算办公室周二在华盛顿发布报告，将其对2016财政年度的预算赤字预估较3月份时上调560亿美元。2016年度赤字料较上一年度的4380亿美元跳涨；预测2016年实际GDP增长2%，以四季度同比衡量，1月份时预测的是2.7%；2017年实际GDP增长2.4%，以四季度同比衡量，1月份时预测的是2.5%。(彭博)

大中华经济要闻

中国银监会：鼓励银行依法高效处置因担保圈问题导致的不良贷款

中国银监会网站公布7月27日发文的政协提案复文称，高度关注企业担保圈贷款风险的防范和化解工作，引导银行采取区别对待、有保有压的风险处置方式；对于市场发展前景不佳甚至属于国家政策限制发展的产业，要及时依法采取诉讼手段，保全资产、减少损失。(彭博)

鼓励参与165个重大项目，中国计划向民间资本开放更多领域

中国将向民间投资开放油气勘探开发等领域，以应对非国有企业投资增速降至纪录低位的局面。国家发改委副主任胡祖才表示，中国将破除政策障碍，为民间投资营造公平竞争的市场环境，鼓励非国有企业参与十三五规划所列的165个重大项目。(彭博)

中国发改委规范原油加工企业申报使用进口原油

中国国家发展改革委在网站发布通知称，原油加工企业申报使用进口原油的各项条件要严格执行，并切实加强评估监督管理，坚决淘汰落后炼油产能；没有关停、拆除落后装置的，坚决不允许使用进口原油。(彭博)

商务部副部长：中国将大幅削减外商投资的限制

中国商务部副部长王受文在发布会上称，中国将进一步向境外投资者开发教育、金融、文化和制造行业；中国考虑把投资负面清单制度从自贸区扩展至全国；中国将增加在中西部地区的外国直接投资；并购成为中国对外直接投资的主要方式。(彭博)

企业要闻

长江三峡集团将向黑石集团购买德国海上风电项目

长江三峡集团公司将出资6.454亿欧元(7.31亿美元)，向黑石集团下属的BCP Meerwind Cayman Ltd 收购BCP Lux，尝试涉足位于德国的海上风电行业。据长江三峡集团上市子公司长江电力周一递交给上海证交所的公告，BCP Lux持有风电项目公司WindMW GmbH的80%股权。今年中国企业宣布的海外交易规模已超过1,458亿美元。(彭博)

大众汽车经过通宵谈判解决了与供应商的僵局

经过通宵谈判后，大众汽车与零部件供应商达成协议，结束导致六家德国工厂因座椅和变速器零部件短缺而停产的争端。大众汽车周二通过电邮发布声明称，Prevent Group将尽快重新开始交货，而受到影响的工厂将逐步恢复生产。(彭博)

中国海洋石油据称寻求10亿美元3年期再融资

知情人士表示，公司在与银行就融资进行磋商；利率或为基准利率加码100个基点左右。彭博数据显示，母公司中国海洋石油总公司在2013年9月从11家银行获得30亿美元银团贷款，现在仍有10亿美元贷款尚未到期。(彭博)

比亚迪戴姆勒打造的腾势400电动汽车今天投产

腾势400电动汽车由比亚迪戴姆勒新技术有限公司的独立生产线生产，该生产线位于比亚迪在深圳的生产基地内。这条新的弹性生产线将根据未来市场需求提高产能。(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	(7.12)	1065	创业环保	3.91	13.57	1.09	(58.29)
1398	工商银行	5.00	5.53	0.86	(5.24)	753	中国国航	5.93	8.84	1.11	(34.29)
1288	农业银行	3.15	4.92	0.69	(15.94)	670	东方航空	4.26	10.24	1.28	(46.10)
3988	中国银行	3.47	5.37	0.70	(14.09)	1055	南方航空	5.18	11.80	1.12	(42.75)
3328	交通银行	5.77	5.51	0.66	(15.08)	1919	中国远洋	2.75	-	0.98	(56.05)
3968	招商银行	19.10	6.87	1.09	(12.32)	2866	中海集运	1.65	-	0.74	(65.86)
998	中信银行	5.08	4.97	0.65	(31.90)	1138	中海发展	4.47	32.26	0.60	(42.33)
6818	光大银行	3.72	5.05	0.64	(20.73)	2880	大连港	1.51	28.39	0.94	(49.47)
1988	民生银行	8.31	5.44	0.86	(23.46)	317	广船国际	12.00	188.95	1.41	(64.55)
2628	中国人寿	18.42	12.90	1.38	(27.59)	2039	中集集团*	9.60	12.12	0.91	(43.13)
2318	中国平安	40.70	10.44	1.75	0.07	1800	中国交建	9.17	8.12	0.87	(35.61)
2601	中国太保	27.80	12.15	1.62	(9.87)	390	中国中铁	5.94	9.66	0.98	(34.43)
1336	新华保险	31.95	12.25	1.49	(38.39)	1186	中国铁建	9.80	8.37	0.99	(11.36)
6030	中信证券	17.40	9.90	1.30	(11.33)	1766	中国中车	6.93	13.36	1.66	(36.85)
6837	海通证券	13.48	7.58	1.23	(26.83)	525	广深铁路	3.85	21.76	0.85	(20.91)
1776	广发证券	17.20	7.57	1.45	(17.60)	177	宁沪高速	11.06	19.04	2.33	3.43
6886	华泰证券	17.00	15.02	1.32	(29.28)	548	深圳高速	7.93	9.10	1.21	(20.64)
3958	东方证券	8.20	4.81	1.06	(57.91)	995	皖通高速	6.68	10.10	1.14	(59.22)
857	中石油	5.28	52.07	0.71	(39.05)	107	成渝高速	2.74	6.83	0.56	(50.69)
386	中石化	5.59	15.96	0.84	(3.26)	2238	广汽集团	10.42	10.17	1.40	(62.05)
338	上石化	3.90	7.75	1.65	(46.55)	1211	比亚迪*	50.55	30.78	3.66	(26.50)
1033	石化油服	1.51	-	0.80	(67.00)	2333	长城汽车	7.29	7.22	1.40	(40.13)
2883	中海油田	6.27	23.87	0.55	(56.83)	2338	潍柴动力	9.39	23.13	1.01	(9.22)
568	山东墨龙*	3.29	-	0.92	(74.05)	38	一拖股份	4.16	26.22	0.76	(63.45)
1088	中国神华	13.72	15.26	0.79	(21.55)	1157	中联重科*	2.59	-	0.43	(50.37)
1898	中煤能源	3.72	-	0.50	(42.89)	564	郑煤机	3.38	292.45	0.49	(50.68)
1171	兖州煤业	4.48	24.07	0.54	(68.90)	1057	浙江世宝*	10.02	50.16	1.86	(79.83)
902	华能国际	4.79	#N/A N/A	#N/A N/A	(43.33)	1072	东方电气	6.23	37.11	0.54	(46.74)
991	大唐发电	2.02	8.26	0.51	(56.52)	2727	上海电气	3.42	18.04	1.01	(65.57)
1071	华电国际	3.74	3.91	0.72	(40.23)	2208	金风科技*	12.14	9.91	1.70	(37.58)
1618	中国中冶	2.60	8.79	0.69	(46.97)	42	东北电气	2.81	-	7.08	(64.71)
347	鞍钢股份*	3.78	-	0.54	(28.68)	187	京城机电	3.22	-	1.79	(72.74)
323	马钢股份	1.84	-	0.66	(45.46)	300	沈机集团	2.42	-	1.24	(70.34)
1053	重庆钢铁	2.07	-	2.62	-	2607	上海医药	20.50	15.57	1.53	(12.07)
2600	中国铝业	2.83	173.26	0.93	(38.94)	2196	复星医药	20.15	15.12	2.10	(19.98)
358	江西铜业	8.99	190.80	0.58	(47.65)	1513	丽珠医药*	40.55	21.44	3.09	(31.83)
2899	紫金矿业	2.84	31.76	1.90	(29.28)	874	白云山	19.00	15.49	2.26	(37.38)
3993	洛阳钼业	1.76	31.28	1.47	(62.87)	719	新华制药*	5.66	25.26	1.17	(63.95)
914	海螺水泥	21.90	16.13	1.40	10.68	168	青岛啤酒	26.40	17.70	1.80	(24.14)
2009	金隅股份	2.96	12.04	0.71	(40.34)	553	南京熊猫	6.43	34.99	1.54	(66.02)
1108	洛阳玻璃	4.73	11.86	4.37	(84.63)	763	中兴通讯*	11.52	12.43	1.05	(32.87)
2202	万科*	20.10	10.21	1.95	(30.29)	921	海信科龙*	5.29	10.67	1.53	(60.77)
588	北京北辰	2.56	8.29	0.44	(50.39)	1812	晨鸣纸业*	6.85	8.88	0.58	(36.63)
1065	创业环保	3.91	13.57	1.09	(58.29)	811	新华文轩	8.14	12.19	1.10	(76.18)

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