

| | |
|-------------|---|
| 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 | 22,821.34 | (0.38) | (0.77) |
| H股 | 9,497.82 | (0.55) | (1.09) |
| 红筹 | 3,928.61 | 0.06 | (0.37) |
| HSC大型股 | 1,843.16 | (0.30) | (0.71) |
| HSC中型股 | 4,209.01 | (0.23) | (0.54) |
| AH股溢价 | 125.28 | 0.26 | 0.11 |
| 沪深300 | 3,307.78 | 0.02 | (0.87) |
| 富时中国A50 | 9,729.71 | (0.14) | (0.86) |
| 上证180 | 7,098.08 | (0.10) | (0.98) |
| 上证380 | 5,617.02 | 0.13 | (0.05) |
| 台北加权 | 9,110.17 | (0.24) | 1.43 |
| 日经225 | 16,715.11 | (0.13) | 1.32 |
| 道琼斯 | 18,502.99 | 0.58 | (0.14) |
| 标普500 | 2,180.38 | 0.52 | (0.10) |
| 纳斯达克 | 5,232.33 | 0.26 | (0.23) |
| 德国DAX 30 | 10,544.44 | (0.41) | 0.48 |
| 富时100 | 6,838.05 | 0.31 | (0.30) |
| 法国CAC 40 | 4,424.25 | (0.40) | 0.78 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 47.07 | 0.19 | (2.14) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,323.80 | 0.01 | (1.25) |
| 标普高盛商品指数 | 359.14 | (1.08) | (1.44) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 184.43 | (0.90) | (1.41) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,189.45 | (0.88) | (1.52) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8622 | 0.41 | 0.67 |
| 美元兑人民币 | 6.6871 | 0.44 | 0.61 |
| 美元兑港元 | 7.7557 | 0.03 | (0.07) |
| 美元兑日元 | 101.85 | 1.58 | (0.53) |
| 欧元兑美元 | 1.1186 | (1.05) | 0.21 |
| 英镑兑美元 | 1.3106 | (0.70) | (0.55) |
| 澳元兑美元 | 0.7570 | (0.59) | 0.45 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.7770 | 8.00 | (2.30) |
| 香港(10年期) | 1.02300 | (2.30) | 2.10 |
| 美国(10年期) | 1.57140 | 2.56 | 11.83 |

来源: 彭博

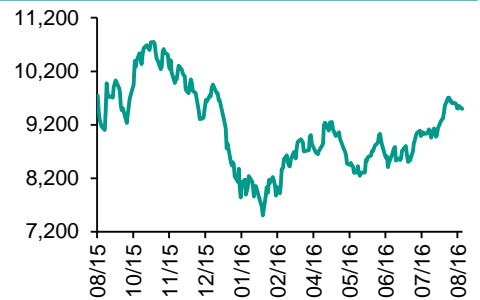
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



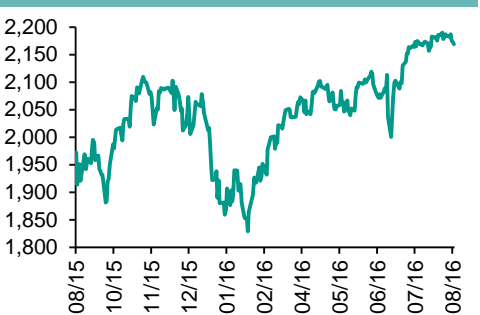
国指走势图



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, 市场对加息的预期降温; 标普500指数中金融指数领涨, 保健和公用事业指数领跌。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数中仅信息技术指数上涨, 消费服务业指数领跌。昨天上证综指跌0.01%, 深成指涨0.29%; 沪深300指数中医药卫生指数领涨, 而电信业务指数领跌。昨天港股通全天使用额度为17.75亿元, 使用比例为16.91%; 沪股通全天使用额度为1.50亿元, 使用比例为1.15%。昨天沪深两市两融余额微升至9013.52亿元; 沪深两市总交易量跌9.13%至4315.62亿元。今天欧元区将公布8月消费者信心指数, 德国将公布8月消费价格, 英国将公布7月住房贷款批准数, 意大利将公布6月零售销售。今天或将公布业绩的企业包括工商银行、中国银行、新华保险、匹克公司、平安证券、中国信达、青岛啤酒、复星国际等。

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 | 个人收入 | 7月 | 0.4% | 0.4% | 0.3%* |
| 美国 | 个人开支 | 7月 | 0.3% | 0.3% | 0.5%* |
| 意大利 | 消费者信心指数 | 8月 | 110.3 | 109.2 | 111.2* |
| 意大利 | 制造业信心指数 | 8月 | 102.5 | 101.1 | 102.9* |
| 香港 | 零售销售额同比 | 7月 | -6.5% | -7.7% | -8.9% |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 1-7月社会物流总额增速略有回落
- 美国7月份消费支出连续第四个月攀升
- 新华社: 中国环境保护税法草案提请人大审议, 提出开征环境保护税
- 印度央行: 只有预期通胀将下行的时候才会出现降息空间
- 中国农业部部长: 中国计划出台措施, 振兴国内奶业
- 加拿大总理特鲁多启程访华, 寻求恢复与中国的关系
- 中国山东计划9月5日发行146.72亿元人民币一般债券
- 日本区域振兴大臣认为薪资增长是安倍经济学的关键

国际经济要闻

美国7月份消费支出连续第四个月攀升

美国7月份消费支出连续第四个月攀升，受到收入增长走强的影响，显示出第三季度伊始，作为美国经济最大组成部分的消费领域开局强劲。美国商务部周一在华盛顿发布的数据显示，0.3%的消费支出增幅符合市场预期，前一个月上修至增长0.5%。个人收入增长0.4%，创下三个月以来最大增幅。(彭博)

印度央行：只有预期通胀将下行的时候才会出现降息空间

印度央行在2016财年年报中称，通胀预期仍然处在央行目标的上限水平，只有当预期通胀将进一步回落时，降息空间才会出现；经济增长虽然出现回暖迹象，但仍然处在潜在水平之下；16年度温和的实际GDP增长主要靠民间消费支撑，固定资产投资和出口没能提供驱动；银行业下调贷款利率的意愿不高。(彭博)

加拿大总理特鲁多启程访华，寻求恢复与中国的关系

加拿大总理特鲁多即将开启对中国的首次正式访问，寻求恢复与这个加拿大第二大贸易伙伴国的关系并提升两国的经济联系。在他出访期间，加拿大统计局料将公布第二季度经济萎缩1.5%。所以特鲁多更有理由解决中国对加拿大能源业投资下降等难题。(彭博)

日本区域振兴大臣认为薪资增长是安倍经济学的关键

负责区域振兴的大臣山本幸三表示，薪资增长是摆脱通缩和实现安倍经济学目标的关键；他强调了薪资稳步提高对日本经济重新实现通胀的重要性，他说如果薪资每年没有至少2%的增长，日本央行将很难实现其2%的通胀目标。山本幸三在加入内阁的首个记者会上提出，政府应该考虑薪资目标政策。(彭博)

大中华经济要闻

1-7月社会物流总额增速略有回落

1-7月，全国社会物流总额为126万亿元，按可比价格计算，同比增长6.1%，增速比1-6月回落0.1个百分点。其中，工业品物流总额117.4万亿元，同比增长6.0%，增速与1-6月持平。进口货物物流总额5.7万亿元，同比增长5.7%，增速比1-6月回落1.9个百分点；农产品物流总额1.7万亿元，同比增长3.1%。(中国政府网)

新华社：中国环境保护税法草案提请人大审议，提出开征环境保护税

周一提请全国人大常委会首次审议的环保税法草案规定，应税污染物为大气污染物、水污染物、固体废物和噪声，现行排污费收费标准作为环保税的税额下限；大气污染物税额为每污染当量1.2元人民币；水污染物税额为每污染当量1.4元人民币。(彭博)

中国农业部部长：中国计划出台措施，振兴国内奶业

农业部部长韩长赋称，政府旨在通过提高质量来振兴奶业，恢复消费者对国产品牌的信心；中国拟建设优质奶源基地，每年扶持900到1,000个规模养殖场改造升级，力争奶牛规模化养殖比重到2020年从目前的48%升至70%。(彭博)

中国山东计划9月5日发行146.72亿元人民币一般债券

中国山东省在中国债券网公布2016年第三批一般债券发行计划，均为置换债券。债券期限分别为3年、5年、7年、10年，计划发行规模分别为29.34亿元、44.02亿元、44.02亿元、29.34亿元。(彭博)

企业要闻

中信集团推出面向企业客户的云计算服务

根据公司公告，中信产业云网的基础设施云平台正式上线，为集团内外企业客户提供云计算服务；阿里云、腾讯、用友等成为首批入驻的服务提供商；中信集团将继续搭建软件服务云平台、大数据云平台等基础平台。副总经理朱皋鸣表示，对中信产业云网的初期投资可能为数千万元人民币，但未来有望增加到1亿以上。(彭博)

安踏体育预估到2020年并购品牌对营收贡献率将超30%

安踏体育CEO丁世忠在香港发布会上表示，公司并购Fila品牌上半年贡献20%的营；Fila商标的零售门市年底可达750家，6月份为687家；Fila上半年营收增长逾30%，有助于改善公司的利润率；安踏体育上半年网路销售增长逾50%。(彭博)

知情人士：科瑞集团计划向上海莱士注入英国资产

知情人士透露，科瑞集团计划将其此前收购的英国血液制品公司Bio Products Laboratory注入中国A股最大医疗公司上海莱士。科瑞集团直接持有莱士主要股东科瑞天诚40%股份。上海莱士是中国A股市值最大的医疗公司，市值约160亿美元。(彭博)

兖州煤业今年将削减至多940万吨过剩煤炭产能

总经理吴向前在新闻发布会上说，根据中国今年化解过剩产能的计划，公司将在山东省压减产能650万吨；公司将在其他省份压减产能不超过290万吨；煤炭价格下半年将继续上涨，在2017年与2018年缓步走高；公司近期将主要供应国内市场。(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 | 5.74 | 5.38 | 0.84 | (5.72) | 1065 | 创业环保 | 4.06 | 14.16 | 1.13 | (58.45) |
| 1398 | 工商银行 | 4.94 | 5.49 | 0.85 | (5.30) | 753 | 中国国航 | 5.82 | 8.72 | 1.10 | (34.52) |
| 1288 | 农业银行 | 3.11 | 4.87 | 0.74 | (15.82) | 670 | 东方航空 | 4.17 | 10.08 | 1.26 | (46.27) |
| 3988 | 中国银行 | 3.40 | 5.29 | 0.69 | (14.68) | 1055 | 南方航空 | 5.04 | 12.53 | 1.03 | (43.59) |
| 3328 | 交通银行 | 5.77 | 5.48 | 0.69 | (13.93) | 1919 | 中国远洋 | 2.64 | - | 1.14 | (56.05) |
| 3968 | 招商银行 | 18.42 | 6.66 | 1.06 | (13.22) | 2866 | 中海集运 | 1.64 | - | 0.74 | (65.40) |
| 998 | 中信银行 | 5.04 | 4.94 | 0.64 | (30.92) | 1138 | 中海发展 | 4.38 | 31.76 | 0.59 | (42.00) |
| 6818 | 光大银行 | 3.55 | 4.83 | 0.62 | (21.65) | 2880 | 大连港 | 1.51 | 46.13 | 0.94 | (48.22) |
| 1988 | 民生银行 | 8.19 | 5.51 | 0.81 | (23.71) | 317 | 广船国际 | 11.70 | 185.12 | 1.38 | (64.34) |
| 2628 | 中国人寿 | 18.80 | 34.17 | 1.51 | (24.28) | 2039 | 中集集团* | 9.43 | 11.96 | 0.90 | (43.20) |
| 2318 | 中国平安 | 39.80 | 10.10 | 1.72 | (0.01) | 1800 | 中国交建 | 8.94 | 7.95 | 0.85 | (36.51) |
| 2601 | 中国太保 | 27.65 | 17.12 | 1.70 | (10.97) | 390 | 中国中铁 | 5.85 | 9.56 | 0.97 | (33.57) |
| 1336 | 新华保险 | 31.55 | 12.16 | 1.48 | (36.80) | 1186 | 中国铁建 | 9.40 | 8.06 | 0.96 | (13.65) |
| 6030 | 中信证券 | 17.26 | 14.54 | 1.32 | (11.09) | 1766 | 中国中车 | 6.89 | 13.34 | 1.66 | (36.03) |
| 6837 | 海通证券 | 13.54 | 13.49 | 1.24 | (25.77) | 525 | 广深铁路 | 3.94 | 18.28 | 0.87 | (19.45) |
| 1776 | 广发证券 | 16.88 | 11.94 | 1.50 | (13.62) | 177 | 宁沪高速 | 11.02 | 20.42 | 2.39 | 4.35 |
| 6886 | 华泰证券 | 16.68 | 14.81 | 1.30 | (28.29) | 548 | 深圳高速 | 8.30 | 9.57 | 1.27 | (16.35) |
| 3958 | 东方证券 | 8.23 | 4.85 | 1.07 | (57.30) | 995 | 皖通高速 | 6.46 | 9.81 | 1.11 | (58.63) |
| 857 | 中石油 | 5.22 | 81.57 | 0.70 | (39.45) | 107 | 成渝高速 | 2.78 | 6.97 | 0.57 | (49.63) |
| 386 | 中石化 | 5.61 | 22.20 | 0.85 | (2.45) | 2238 | 广汽集团 | 10.46 | 8.94 | 1.38 | (61.53) |
| 338 | 上石化 | 3.92 | 7.82 | 1.67 | (45.05) | 1211 | 比亚迪* | 52.25 | 24.49 | 3.59 | (22.85) |
| 1033 | 石化油服 | 1.48 | - | 0.78 | (67.08) | 2333 | 长城汽车 | 7.37 | 7.02 | 1.39 | (38.41) |
| 2883 | 中海油田 | 6.01 | - | 0.65 | (57.88) | 2338 | 潍柴动力 | 9.79 | 24.23 | 1.06 | (5.32) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.17 | - | 0.89 | (73.66) | 38 | 一拖股份 | 4.19 | 24.77 | 0.77 | (63.42) |
| 1088 | 中国神华 | 13.62 | #N/A N/A | #N/A N/A | (21.48) | 1157 | 中联重科* | 2.53 | - | 0.42 | (48.76) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.58 | - | 0.49 | (44.18) | 564 | 郑煤机 | 3.37 | 292.99 | 0.49 | (50.84) |
| 1171 | 兖州煤业 | 4.30 | 19.60 | 0.53 | (69.89) | 1057 | 浙江世宝* | 9.96 | 50.10 | 1.86 | (78.30) |
| 902 | 华能国际 | 4.78 | #N/A N/A | #N/A N/A | (42.78) | 1072 | 东方电气 | 6.15 | 36.81 | 0.54 | (47.07) |
| 991 | 大唐发电 | 2.03 | 9.78 | 0.51 | (55.88) | 2727 | 上海电气 | 3.44 | 18.90 | 0.93 | (64.75) |
| 1071 | 华电国际 | 3.67 | 3.85 | 0.71 | (39.83) | 2208 | 金风科技* | 11.52 | 8.86 | 1.51 | (38.72) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.59 | 8.53 | 0.82 | (49.10) | 42 | 东北电气 | 2.75 | - | 6.96 | (64.30) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.67 | - | 0.53 | (30.88) | 187 | 京城机电 | 3.18 | - | 1.77 | (73.91) |
| 323 | 马钢股份 | 1.81 | - | 0.65 | (47.72) | 300 | 沈机集团 | 2.36 | - | 1.21 | (70.22) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.15 | - | 2.74 | - | 2607 | 上海医药 | 21.35 | 16.07 | 1.60 | (11.40) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.84 | 200.51 | 0.93 | (37.80) | 2196 | 复星医药 | 22.40 | 16.89 | 2.35 | (16.90) |
| 358 | 江西铜业 | 9.01 | 85.82 | 0.58 | (46.55) | 1513 | 丽珠医药* | 41.00 | 21.78 | 3.14 | (29.84) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.72 | 59.12 | 1.89 | (29.91) | 874 | 白云山 | 19.34 | 15.84 | 2.31 | (34.95) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.70 | 30.17 | 1.43 | (63.42) | 719 | 新华制药* | 5.67 | 21.55 | 1.18 | (63.17) |
| 914 | 海螺水泥 | 22.15 | 16.39 | 1.42 | 12.01 | 168 | 青岛啤酒 | 26.55 | 17.88 | 1.82 | (23.06) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.91 | 5.69 | 0.34 | (41.07) | 553 | 南京熊猫 | 6.34 | 34.67 | 1.53 | (65.96) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 4.69 | 11.82 | 4.35 | (84.26) | 763 | 中兴通讯* | 10.66 | 11.29 | 1.23 | (37.41) |
| 2202 | 万科* | 19.48 | 9.94 | 1.90 | (26.81) | 921 | 海信科龙* | 5.40 | 10.00 | 1.57 | (57.94) |
| 588 | 北京北辰 | 2.57 | 8.36 | 0.44 | (48.91) | 1812 | 晨鸣纸业* | 6.54 | 6.72 | 0.56 | (36.68) |
| 1065 | 创业环保 | 4.06 | 14.16 | 1.13 | (58.45) | 811 | 新华文轩 | 8.13 | 12.23 | 1.11 | (79.86) |

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。

周秀成持有腾讯控股(700 HK)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