

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	21,838.54	3.60	(4.04)
H股	9,863.61	4.62	(5.18)
红筹	4,025.64	5.93	(1.98)
HSC大型股	1,768.70	3.59	(4.11)
HSC中型股	4,042.48	5.81	(4.83)
AH股溢价	125.62	1.51	(7.01)
沪深300	3,205.64	5.95	(14.78)
富时中国A50	9,384.83	7.06	(6.76)
上证180	6,975.33	6.55	(14.05)
上证380	5,627.64	4.63	(19.79)
台北加权	7,824.55	1.41	(2.56)
日经225	18,970.52	2.13	(2.39)
道琼斯	16,654.77	2.27	(1.98)
标普500	1,987.66	2.43	(2.36)
纳斯达克	4,812.71	2.45	(1.33)
德国DAX 30	10,315.62	3.18	(1.12)
富时100	6,192.03	3.56	(2.76)
法国CAC 40	4,658.18	3.49	(2.62)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.55	(0.02)	5.19
纽约期金(美元/t oz)	1,126.00	0.34	(2.90)
标普高盛商品指数	353.62	5.40	(0.44)
CRB大宗商品期货价格指数	192.63	3.97	(1.04)
罗杰斯国际商品指数	2,277.05	3.91	(1.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8351	0.29	3.95
美元兑人民币	6.4724	0.28	3.94
美元兑港元	7.7504	(0.03)	(0.01)
美元兑日元	121.06	(0.81)	(2.07)
欧元兑美元	1.1242	(1.26)	1.65
英镑兑美元	1.5410	(1.81)	(1.30)
澳元兑美元	0.7187	(1.76)	(2.06)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4700	(8.00)	(8.00)
香港(10年期)	1.73900	12.30	(6.90)
美国(10年期)	2.19110	15.46	(5.88)

来源: 彭博

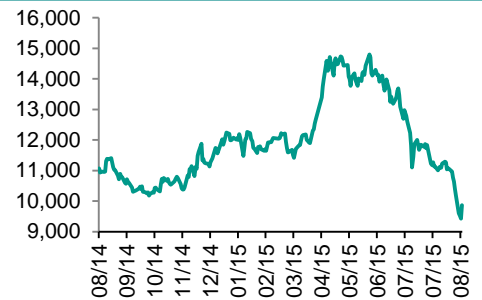
每天导读

各股市走势图

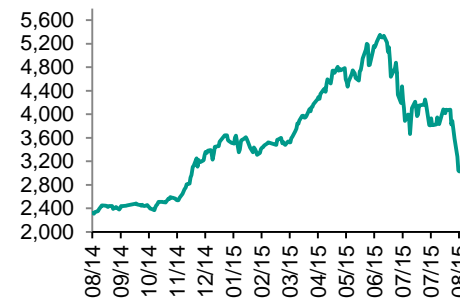
恒指走势图



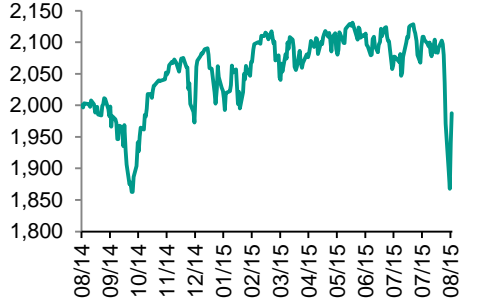
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股指上涨,主要是外围市场(特别是中国市场)上涨的推动;标普500指数中全部行业指数上涨,其中能源和原材料指数领涨。昨天港股上涨,但恒指跑输国指;港股11个行业类别指数均上涨,其中能源业、工业制造业,服务业和地产建筑业涨幅较大。昨天内地股指受国家入市支持影响而上涨,上证综指涨5.34%,深成指涨3.58%;沪深300指数中全部行业指数上涨,金融地产、工业和电信业务指数涨幅较大。截至港股收市,港股通全使用额度为2.05亿元,使用比例1.95%;沪股通全使用额度为48.99亿元,使用比例37.69%。昨天沪深两地两融余额为1.0776万亿元,已经是连续第八天下跌。今天美国将会公布7月个人收入和消费支出,欧元区将会公布8月消费者信心指数终值,而英国将会公布第二季度GDP。今天公布业绩的企业包括中国银行、中银香港、建设银行、民生银行、光大银行、中国中车、中海发展、中国人民保险集团。

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	GDP年度化季环比	2季度	3.2%	3.7%	2.3%
美国	首次失业人数	8月22日	274K	271K	277K
美国	持续领取失业救济人数	7月	2248K	2269K	2256K*
美国	待定住宅销售量(月环比)	7月	1.0%	0.5%	-1.7%*
英国	全国房价指数月环比	8月	0.4%	0.3%	0.4%
日本	全国CPI(除生鲜食品)同比	7月	-0.2%	0.0%	0.1%
日本	零售总额月环比	7月	0.6%	1.2%	-0.6%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国调整房地产市场外资准入和管理有关政策
- 美国第二季度GDP显著上修,表现优于预期
- 新华网:中国财长称前七个月税收创五年来同期最低
- 美国上周首次申领失业救济人数降至三周低点
- 知情人士:中国央行拓宽人民币购售业务至资本项目,新增在岸远掉期品种
- 日本核心通胀率年内第三次降至零,受油价下跌拖累
- 希腊Thanou在雅典宣誓就任看守总理,为希腊首位女总理
- 中国官方据悉昨日曾入市干预,以在抗战胜利纪念日前稳定股市

国际经济要闻

美国第二季度GDP显著上修，表现优于预期

由于消费者和企业支出增幅扩大，美国第二季度经济增速较最初估计显著上修，显示美国经济重上正轨。库存的大幅攀升也显示这一强劲的增长短期之内很难维持。据美国商务部周四公布的数据，包涵所有商品和服务产出价值的国内生产总值(GDP)折合年率增长3.7%，较上月商务部公布的初值（增长2.3%）有所上修。(彭博)

美国上周首次申领失业救济人数降至三周低点

美国首次申领失业救济人数降至三周低点，显示持续的需求在鼓励雇主留住人手。据美国劳工部周四公布的数据显示，截至8月22日当周的首次申领失业救济人数下降6千，达到27.1万。接受彭博调查的经济学家预期中值为27.4万。前周初报值为27.7万。首次申领失业救济人数在7月中降至25.5万，为1973年11月份以来最低水平。(彭博)

日本核心通胀率年内第三次降至零，受油价下跌拖累

日本央行的关键通胀指标今年第三次降至零，能源价格下滑令行长黑田东彦刺激这个世界第三大经济体重返通胀的努力大打折扣。日本统计局周五表示，剔除生鲜食品的消费物价7月份同比持平。中国经济减速、原油等大宗商品价格重拾跌势再加上日元最近飙涨，这一切都增加了黑田东彦所面临的阻力。(彭博)

希腊Thanou在雅典宣誓就任看守总理，为希腊首位女总理

希腊最高法院院长Vassilik Thanou在雅典总统府举行的仪式上宣誓就任看守内阁总理，E RT电视台进行了实况直播。Thanou成为希腊首位女总理。此前，希腊宣布将任命法官作为总理来推进选举。齐普拉斯的选举赌盘可能引发反弹希腊人已感到厌倦。(彭博)

中港经济要闻

中国调整房地产市场外资准入和管理有关政策

据中国商务部网站8月19日的公告，住建部、商务部等联合发布的文件称，为促进房地产市场平稳健康发展，中国决定对外商投资房地产企业和境外机构、个人购房的部分政策进行调整。外商投资房地产企业注册资本与投资总额比例，按照《国家工商行政管理总局关于中外合资经营企业注册资本与投资总额比例的暂行规定》执行。(彭博)

新华网：中国财长称前七个月税收创五年来同期最低

新华网报道，中国财政部部长楼继伟周四表示，今年1到7月的税收收入7.88万亿元人民币，为2010年以来同期最低水平。全国一般公共预算收入9.38万亿元，为预算的60.8%，增长7.5%。考虑11项原政府性基金转列一般公共预算因素后增长5.4%。(彭博)

知情人士：中国央行拓宽人民币购售业务至资本项目，新增在岸远掉期品种

匿名知情人士称，中国央行于本月向银行发文，拓宽人民币购售业务范围。原来人民币购售仅限于贸易项下，此次新增资本项目下直接投资项业务；境外清算行或境内代理行可为境外参加行办理购售业务的品种，从即期拓展至远期和掉期业务。(彭博)

中国官方据悉昨日曾入市干预，以在抗战胜利纪念日前稳定股市

据匿名的知情人士透露，中国官方曾于周四下午交易时段入市干预，提振股市；中国希望在9月3日抗战胜利纪念日阅兵仪式到来前稳定市场。其中一位知情人士称，官方买入了蓝筹股。(彭博)

企业要闻

中国工商银行上半年坏帐跳增31%至1,635亿元人民币

随着中国经济趋缓逼得企业陷入困境，全球最大的银行中国工商银行上半年坏帐增加31%。中国工商银行周四表示，不良贷款跳增到1,635亿元人民币（255亿美元）。据该银行在香港交易所申报资料，第二季度同比利润零增长，部分原因是因为不良信贷准备金增加一倍所致。(彭博)

中国交通银行将在一年内推进混合所有制改革

交通银行行长彭纯在业绩发布会上表示，欢迎民间资本参与混合所有制改革。在等待政府有关员工股票激励计划的政策；称交通银行致力于成为首个相关激励试点的国有银行；交通银行在股市的风险敞口完全可控。(彭博)

农业银行上半年净利1043亿元人民币

农业银行在港交所发布业绩公告。上半年净利息收入2195亿元人民币，上年同期2094亿元。上半年每股收益0.32元人民币，上年同期0.32元。(彭博)

中国联通称自8月起实施京津冀手机资费一体化

中国联通在官方微博上称，公司自今年8月起对北京、天津、河北的手机用户在京津冀区域内拨打京津冀电话，取消长途和漫游通话费，按本地通话费规则收取。公司并称，对京津冀手机用户在京津冀区域内接听电话取消漫游通话。(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	5.58	5.02	0.88	(10.27)	753	中国国航	6.00	8.42	1.11	(31.03)
1398	工商银行	4.71	4.99	0.87	(8.18)	670	东方航空	4.40	6.62	1.47	(50.65)
1288	农业银行	3.17	4.74	0.82	(12.08)	1055	南方航空	5.14	23.78	1.17	(43.95)
3988	中国银行	3.68	4.98	0.79	(21.81)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.92	5.48	0.74	(13.55)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.34	6.53	1.15	(14.02)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.77	4.48	0.65	(36.61)	2880	大连港	2.52	18.37	0.67	(64.88)
6818	光大银行	3.53	4.71	0.73	(23.02)	317	广船国际	19.66	703.74	2.97	(59.91)
1988	民生银行	7.76	4.90	0.91	(22.35)	2039	中集集团*	14.12	10.52	1.40	(35.80)
2628	中国人寿	27.10	14.00	2.04	(7.25)	1800	中国交建	9.45	9.06	1.08	(28.47)
2318	中国平安	38.05	10.42	1.74	8.45	390	中国中铁	7.26	12.33	1.34	(39.63)
2601	中国太保	27.55	18.61	1.76	3.65	1186	中国铁建	10.52	9.50	1.18	(27.60)
1336	新华保险	30.60	8.40	1.39	(27.40)	1766	中国中车	9.68	20.52	2.73	(27.20)
6030	中信证券	17.26	8.11	1.33	(7.24)	525	广深铁路	3.18	23.25	0.70	(39.85)
6837	海通证券	11.56	6.25	1.34	(21.29)	177	宁沪高速	8.81	14.25	1.80	(0.52)
1776	广发证券	13.10	5.81	1.14	(16.71)	548	深圳高速	4.89	8.57	0.75	(34.49)
6886	华泰证券	14.18	7.20	1.09	(14.14)	995	皖通高速	6.02	9.28	1.07	(50.83)
857	中石油	6.55	15.04	0.84	(38.34)	107	成渝高速	2.52	6.49	0.54	(52.55)
386	中石化	5.04	12.82	0.74	(12.30)	2238	广汽集团	5.39	8.97	0.81	(74.37)
338	上石化	2.76	21.32	1.49	(59.55)	1211	比亚迪*	32.25	121.16	2.55	(45.39)
1033	石化油服	2.20	8.01	1.25	(72.57)	2333	长城汽车	18.98	5.93	1.43	(36.56)
2883	中海油田	8.04	8.00	0.69	(57.40)	2338	潍柴动力	8.14	15.47	0.83	(22.40)
568	山东墨龙*	2.86	99.33	0.70	(68.48)	38	一拖股份	4.56	18.43	0.78	(60.24)
1088	中国神华	13.20	7.84	0.73	(24.65)	1157	中联重科*	3.13	32.34	0.49	(50.72)
1898	中煤能源	3.61	-	0.46	(52.49)	564	郑煤机	3.64	221.22	0.52	(55.69)
1171	兖州煤业	3.76	14.81	0.39	(61.30)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
902	华能国际	8.84	8.12	1.41	(11.86)	1072	东方电气	8.90	11.51	0.75	(40.14)
991	大唐发电	3.08	18.31	0.76	(50.85)	2727	上海电气	4.41	18.62	1.37	(63.95)
1071	华电国际	6.70	7.22	1.48	(18.68)	2208	金风科技*	13.40	10.94	2.01	(23.35)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.05	232.11	5.20	(66.65)
347	鞍钢股份*	3.57	22.96	0.45	(37.22)	350	经纬纺机*	11.44	10.47	1.19	(40.83)
323	马钢股份	1.77	-	0.48	(54.28)	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	2.55	-	0.87	(57.76)	2196	复星医药	22.10	17.54	2.41	(16.93)
358	江西铜业	9.74	10.48	0.61	(35.70)	2607	上海医药	16.66	13.20	1.30	(22.98)
2899	紫金矿业	1.87	14.30	1.19	(55.71)	874	白云山	18.96	15.64	2.49	(40.34)
3993	洛阳钼业	4.35	10.00	0.25	(69.11)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.05	10.19	1.49	9.94	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.00	9.44	0.64	(45.62)	168	青岛啤酒	37.35	21.67	2.62	(6.79)
1108	洛阳玻璃	5.15	-	43.09	(83.63)	763	中兴通讯*	16.20	17.70	1.61	(16.05)
2202	万科*	17.28	9.99	1.79	8.37	553	南京熊猫	5.09	25.10	1.21	(66.53)
588	北京北辰	2.14	8.16	0.54	(63.53)	921	海信科龙*	4.59	9.12	1.49	(52.58)
895	东江环保*	12.14	30.14	3.57	(38.14)	1812	晨鸣纸业*	3.11	9.32	0.36	(63.43)
1065	创业环保	4.04	13.62	1.14	(59.28)	---	---	---	---	---	---

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