

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 23,266.70 | 0.45 | 1.56 |
| H股 | 9,686.88 | 0.84 | 1.43 |
| 红筹 | 3,936.99 | 0.83 | 0.28 |
| HSC大型股 | 1,878.34 | 0.44 | 1.60 |
| HSC中型股 | 4,254.44 | 0.72 | 0.84 |
| AH股溢价 | 123.27 | (0.54) | (1.35) |
| 沪深300 | 3,314.11 | 0.38 | 0.21 |
| 富时中国A50 | 9,804.58 | 0.38 | 0.63 |
| 上证180 | 7,130.09 | 0.55 | 0.35 |
| 上证380 | 5,558.17 | (0.38) | (0.92) |
| 台北加权 | 8,987.55 | (0.15) | (1.58) |
| 日经225 | 17,094.92 | 1.00 | 2.14 |
| 道琼斯 | 18,491.96 | 0.39 | 0.52 |
| 标普500 | 2,179.98 | 0.42 | 0.50 |
| 纳斯达克 | 5,249.90 | 0.43 | 0.59 |
| 德国DAX 30 | 10,683.82 | 1.42 | 0.91 |
| 富时100 | 6,894.60 | 2.20 | 1.14 |
| 法国CAC 40 | 4,542.17 | 2.31 | 2.26 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 44.13 | (0.70) | (6.07) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,324.40 | 0.09 | 0.11 |
| 标普高盛商品指数 | 347.18 | 1.56 | (4.38) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 179.99 | 1.00 | (3.29) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,143.40 | 1.26 | (2.96) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8632 | 0.08 | 0.43 |
| 美元兑人民币 | 6.6945 | 0.07 | 0.43 |
| 美元兑港元 | 7.7551 | (0.01) | 0.00 |
| 美元兑日元 | 103.86 | 1.87 | 1.96 |
| 欧元兑美元 | 1.1161 | (0.25) | 0.68 |
| 英镑兑美元 | 1.3300 | 1.49 | 1.74 |
| 澳元兑美元 | 0.7575 | 0.09 | (0.56) |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.7870 | 4.30 | (0.40) |
| 香港(10年期) | 1.02500 | 0.60 | 2.90 |
| 美国(10年期) | 1.60240 | 4.29 | 1.39 |

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



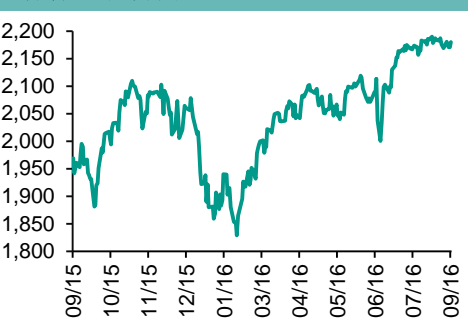
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指上涨, 主要由于疲弱的就业数据使市场对美联储加息预期降温; 标普500指数中所有行业指数上涨, 公用事业指数领涨。上周五港股上涨, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数中除了信息科技业, 其他行业指数均上升, 综合企业、原材料业、地产建筑业指数领涨。上周五上证综指涨0.13%, 深成指跌0.27%; 沪深300指数中仅信息技术、电信业务和主要消费指数下跌, 而可选消费和公用事业指数领涨。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.46倍、18.53倍、12.94倍、8.35倍、14.43倍、25.31倍; 上周道指、标普500指数、恒指、国指分别累涨0.52%、0.50%、1.56%、1.43%, 上证综指、深成指分别累跌0.1%、0.5%。今天欧元区、德国、英国、法国、意大利、日本将公布8月服务业PMI, 中国将公布8月财新服务业PMI和8月财新综合PMI。

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 | 非农就业人数增减 | 8月 | 180k | 151k | 275k* |
| 美国 | 贸易余额 | 8月 | -\$41.5b | -\$39.5b | -\$44.7b |
| 美国 | 失业率 | 8月 | 4.8% | 4.9% | 4.9% |
| 美国 | 工厂订单 | 7月 | 2.0% | 1.9% | -1.8%* |
| 美国 | 耐用品订单 | 7月 | 4.4% | 4.4% | 4.4% |
| 欧元区 | PPI同比 | 7月 | -2.9% | -2.8% | -3.1% |
| 意大利 | GDP工作日调整同比 | 2季度 | 0.7% | 0.80% | 0.70% |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国证监会: 调整完善了类融资平台发行公司债的审核标准
- 美国8月份非农就业人数增加15.1万人; 失业率报4.9%
- 欧洲央行Mersch称欧元区复苏步伐不尽如人意
- 中国银行间市场交易商协会将推进债券融资工具产品创新, 服务实体经济
- 新西兰央行确认将从10月1日起限制投资房贷
- 新华: 中国近期将开始对从WTO进口的201项IT产品逐步降低关税
- 普京将推动与OPEC达成冻产协议, 认为伊朗应得到豁免
- 香港8月份住宅楼宇买卖量创14个月高点

国际经济要闻

美国8月份非农就业人数增加15.1万人；失业率报4.9%

欧洲央行执行委员会委员Yves Mersch在安博思论坛(Ambrosetti Forum)的发言稿中称，从经济角度而言，欧元区复苏步伐依然不尽如人意，失业水平仍然太高；显然需要努力增强复苏力度；目前正在探讨的一个想法是构建欧元区财政部，它将负责制定欧洲层面的财政政策决定。(彭博)

欧洲央行Mersch称欧元区复苏步伐不尽如人意

美国上周首次申请失业金人数低于市场预期，进一步证明了美国就业市场体质健康。劳工部周四公布的数据显示，截至8月27日当周首次申请失业金人数增长2000人，至26.3万人。四周平均水平下降至三周低点。首次申请失业金人数已经连续78周保持在30万人以下，为1970年以来最长纪录。(彭博)

新西兰央行确认将从10月1日起限制投资房贷款

新西兰央行证实将执行之前已宣布的新规定，即在全国范围内收紧房贷限制。从10月1日起，投资房贷款最低首付比例为40%，自住房贷款最低首付比例为20%；银行一小部分贷款仍可以发放给首付比例较低的购房者；现有的房贷限制豁免将继续适用，并已扩展到纳入购买新建住宅的贷款人。(彭博)

普京将推动与OPEC达成冻产协议，认为伊朗应得到豁免

俄罗斯总统普京表示，他乐见OPEC和俄罗斯达成冻产协议，并预计围绕伊朗是否参与冻产的争议也会得到解决。OPEC和俄罗斯的原油产量占全球的一半。“从经济效应以及逻辑的角度来讲，达成某种妥协是正确的做法，”普京在符拉迪沃斯托克接受采访时说。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会：调整完善了类融资平台发行公司债的审核标准

证监会新闻发言人邓舸在例行发布会上表示，调整完善类融资平台发债审核标准，重点关注发行人来自地方政府的收入占比，以规范企业融资行为，防范债市风险；对海外上市红筹股回归的研究在继续推进，相关政策目前没有任何变化；修订发行审核委员会管理办法，拟把创业板发审委人数从35人减为25人，之后结构更合理。(彭博)

中国银行间市场交易商协会将推进债券融资工具产品创新，服务实体经济

中国银行间市场交易商协会发布新闻稿表示，该机构将积极推进以实体经济需求为导向的债务融资工具产品创新。发布该新闻稿前，该协会周五与51家银行间债券市场上的主承销商召开了座谈会；完成了《投资人保护条款范例》的起草。(彭博)

新华：中国近期将开始对从WTO进口的201项IT产品逐步降低关税

新华社报道，中国全国人大常委会今日批准《中华人民共和国加入世界贸易组织关税减让表修正案》，将于近期开始对从WTO成员进口的201项信息技术产品逐步降低并最终取消关税，包括信息通信产品、半导体及其生产设备、视听产品等。(彭博)

香港8月份住宅楼宇买卖量创14个月高点

香港8月份住宅楼宇买卖达到5,821个单位，至少创下14个月来最多，反映出地产商新屋销售增加，且价格持稳后，市场人气好转。据香港土地注册处周五在网站发布公告，8月份住宅楼宇买卖总值为406亿港元，高于7月份的297亿港元/4,243个单位。(彭博)

企业要闻

百胜全球餐饮同意向春华资本和蚂蚁金服转让在华业务股份

百胜全球餐饮集团同意向春华资本和蚂蚁金服出让中国业务股份，两者合计将投资4.6亿美元，从而为百胜下月将中国业务正式分拆为一家独立公司奠定基础。据周五发布的公告，中国私募股权公司春华资本将向这家分拆出来的公司投资4.1亿美元。电商巨头阿里巴巴的关联公司蚂蚁金服将投资5000万美元。(彭博)

滴滴出行和Uber中国业务合并计划正接受中国政府反垄断调查

中国商务部发言人沈丹阳周五对记者表示，自从双方在8月份宣布交易以来，商务部已经两次约谈了滴滴出行的管理层，要求其提供相关文件及资料。他表示，政府也希望进一步了解拼车行业。(彭博)

阿里巴巴和加拿大就小企业签署合作协议

阿里巴巴的电子邮件声明称，马云和加拿大总理特鲁多签署合作协议，将促进加拿大中小企业与中国消费者之间的贸易联系。马云和特鲁多为阿里巴巴购物平台天猫国际的加拿大馆揭幕。(彭博)

中兴通讯寻求取代LG，成为美国第三大智能手机供应商

中兴通讯的终端业务主管曾学忠在柏林参加IFA展会时接受采访表示，公司希望将在美国的市场份额从当前9.5%左右的水平提升，进入前三名；中兴通讯2016年上半年在中国的营收增长一倍。(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 | 5.93 | 5.57 | 0.87 | (3.59) | 1065 | 创业环保 | 4.16 | 13.36 | 1.13 | - |
| 1398 | 工商银行 | 4.90 | 5.43 | 0.85 | (6.79) | 753 | 中国国航 | 5.75 | 9.61 | 1.03 | (34.72) |
| 1288 | 农业银行 | 3.30 | 5.17 | 0.79 | (10.86) | 670 | 东方航空 | 3.95 | 10.47 | 1.00 | (48.59) |
| 3988 | 中国银行 | 3.57 | 5.48 | 0.67 | (11.35) | 1055 | 南方航空 | 4.59 | 11.43 | 0.94 | (46.41) |
| 3328 | 交通银行 | 6.09 | 5.80 | 0.72 | (8.90) | 1919 | 中国远洋 | 2.67 | - | 1.16 | (55.24) |
| 3968 | 招商银行 | 19.68 | 7.12 | 1.13 | (9.22) | 2866 | 中海集运 | 1.63 | - | 1.19 | (65.23) |
| 998 | 中信银行 | 5.13 | 5.03 | 0.66 | (29.72) | 1138 | 中海发展 | 4.32 | 7.85 | 0.56 | (42.91) |
| 6818 | 光大银行 | 3.65 | 4.97 | 0.64 | (19.97) | 2880 | 大连港 | 1.49 | 45.57 | 0.95 | (49.05) |
| 1988 | 民生银行 | 8.44 | 5.68 | 0.83 | (21.88) | 317 | 广船国际 | 12.02 | 22.17 | 1.42 | (63.27) |
| 2628 | 中国人寿 | 19.02 | 34.61 | 1.53 | (24.75) | 2039 | 中集集团* | 9.60 | 250.97 | 0.89 | (41.79) |
| 2318 | 中国平安 | 41.60 | 10.57 | 1.80 | 2.83 | 1800 | 中国交建 | 8.41 | 7.20 | 0.79 | (39.46) |
| 2601 | 中国太保 | 27.90 | 17.30 | 1.72 | (14.84) | 390 | 中国中铁 | 5.64 | 9.07 | 0.91 | (36.05) |
| 1336 | 新华保险 | 31.25 | 16.17 | 1.46 | (36.92) | 1186 | 中国铁建 | 9.30 | 8.12 | 0.88 | (14.48) |
| 6030 | 中信证券 | 17.72 | 14.94 | 1.36 | (9.11) | 1766 | 中国中车 | 7.03 | 13.63 | 1.69 | (34.86) |
| 6837 | 海通证券 | 13.76 | 13.72 | 1.30 | (25.48) | 525 | 广深铁路 | 4.20 | 19.50 | 0.93 | (14.64) |
| 1776 | 广发证券 | 17.00 | 12.04 | 1.52 | (12.13) | 177 | 宁沪高速 | 11.10 | 20.60 | 2.41 | 6.75 |
| 6886 | 华泰证券 | 16.96 | 15.07 | 1.33 | (27.00) | 548 | 深圳高速 | 8.08 | 9.32 | 1.24 | (17.80) |
| 3958 | 东方证券 | 8.22 | 4.85 | 1.07 | (57.38) | 995 | 皖通高速 | 6.48 | 9.85 | 1.12 | (58.73) |
| 857 | 中石油 | 5.18 | 82.94 | 0.69 | (40.25) | 107 | 成渝高速 | 2.90 | 7.28 | 0.59 | (47.83) |
| 386 | 中石化 | 5.62 | 22.27 | 0.85 | (2.76) | 2238 | 广汽集团 | 10.80 | 9.24 | 1.43 | (58.02) |
| 338 | 上石化 | 3.90 | 7.79 | 1.66 | (44.08) | 1211 | 比亚迪* | 53.70 | 25.20 | 3.69 | (20.03) |
| 1033 | 石化油服 | 1.47 | - | 0.89 | (67.18) | 2333 | 长城汽车 | 7.59 | 7.24 | 1.43 | (36.93) |
| 2883 | 中海油田 | 6.08 | - | 0.66 | (56.88) | 2338 | 潍柴动力 | 9.50 | 22.40 | 1.02 | (4.81) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.27 | - | 0.92 | (72.46) | 38 | 一拖股份 | 4.20 | 24.86 | 0.75 | (64.83) |
| 1088 | 中国神华 | 14.34 | 17.66 | 0.83 | (17.84) | 1157 | 中联重科* | 2.57 | - | 0.45 | (47.15) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.94 | - | 0.54 | (38.61) | 564 | 郑煤机 | 3.31 | 288.10 | 0.49 | (50.99) |
| 1171 | 兖州煤业 | 4.52 | 26.67 | 0.56 | (67.92) | 1057 | 浙江世宝* | 10.54 | 53.08 | 1.97 | (77.41) |
| 902 | 华能国际 | 4.74 | #N/A N/A | #N/A N/A | (44.13) | 1072 | 东方电气 | 6.10 | - | 0.54 | (46.20) |
| 991 | 大唐发电 | 2.01 | 9.67 | 0.52 | (55.82) | 2727 | 上海电气 | 3.37 | 18.53 | 0.91 | - |
| 1071 | 华电国际 | 3.39 | 4.12 | 0.69 | (43.50) | 2208 | 金风科技* | 11.44 | 8.81 | 1.50 | (38.92) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.58 | 8.51 | 0.82 | (47.57) | 42 | 东北电气 | 2.78 | - | 7.04 | (63.70) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.88 | - | 0.56 | (25.21) | 187 | 京城机电 | 3.22 | - | 1.80 | (73.30) |
| 323 | 马钢股份 | 1.85 | - | 0.67 | (43.87) | 300 | 沈机集团 | 2.50 | - | 1.29 | (69.53) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.34 | - | 2.98 | - | 2607 | 上海医药 | 21.50 | 16.20 | 1.62 | (9.54) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.88 | 203.56 | 0.94 | (36.04) | 2196 | 复星医药 | 23.85 | 18.01 | 2.50 | (13.65) |
| 358 | 江西铜业 | 9.01 | 85.92 | 0.58 | (45.90) | 1513 | 丽珠医药* | 43.80 | 23.30 | 3.36 | (26.79) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.61 | 56.79 | 1.82 | (32.67) | 874 | 白云山 | 19.98 | 16.38 | 2.39 | (32.48) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.72 | 30.56 | 1.45 | (62.95) | 719 | 新华制药* | 5.95 | 22.64 | 1.24 | (59.82) |
| 914 | 海螺水泥 | 21.75 | 16.12 | 1.40 | 9.47 | 168 | 青岛啤酒 | 27.80 | 20.43 | 1.90 | (18.69) |
| 2009 | 金隅股份 | 3.05 | 5.97 | 0.35 | (37.72) | 553 | 南京熊猫 | 6.48 | 45.95 | 1.56 | (63.95) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 4.58 | 11.55 | 4.26 | (84.40) | 763 | 中兴通讯* | 10.78 | 11.43 | 1.25 | (36.68) |
| 2202 | 万科* | 19.88 | 10.15 | 1.94 | (27.93) | 921 | 海信科龙* | 5.37 | 9.96 | 1.43 | (59.23) |
| 588 | 北京北辰 | 2.57 | 8.37 | 0.44 | (48.14) | 1812 | 晨鸣纸业* | 6.72 | 6.85 | 0.58 | (34.42) |
| 1065 | 创业环保 | 4.16 | 13.36 | 1.13 | - | 811 | 新华文轩 | 7.88 | 11.67 | 1.08 | (78.05) |

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

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