



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	收市报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
恒指	25,159.76	0.15	1.08
国指	11,055.98	(0.35)	(1.23)
红筹	4,900.24	(0.12)	1.86
HSC 大型股	2,063.06	0.19	1.02
HSC 中型股	4,449.88	0.35	(0.27)
AH 溢股价	92.53	(0.13)	1.13
沪深 300	2,366.14	(0.36)	0.31
富时中国 A50	7,226.77	(0.60)	(0.61)
上证 180	5,160.67	(0.48)	(0.04)
上证 380	3,798.67	(0.02)	1.87
台北加权	9,288.05	0.48	0.61
日经 225	15,454.45	0.03	0.91
道琼斯	16,979.13	0.35	1.97
标普 500	1,986.51	0.25	2.04
纳斯达克	4,526.48	(0.02)	2.08
德国 DAX 30	9,314.57	(0.21)	1.26
富时 100	6,755.48	(0.35)	1.48
法国 CAC 40	4,240.79	(0.32)	1.10

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	93.55	0.11	(2.12)
期金(美元/金衡盎司)	1,290.00	(0.26)	(1.82)

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7929	(0.10)	(0.96)
美元兑人民币	6.1457	(0.10)	(0.97)
美元兑港元	7.7507	(0.00)	(0.01)
美元兑日元	103.71	1.21	2.23
欧元兑美元	1.3259	(0.79)	(1.96)
英镑兑美元	1.6599	(0.52)	(2.79)
澳元兑美元	0.9287	(0.34)	(0.92)

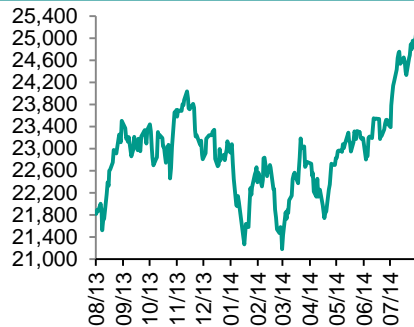
政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10年期)	4.2500	(4.00)	(7.00)
香港 (10年期)	2.2500	(10.00)	22.00
美国 (10年期)	2.4335	3.20	(3.39)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



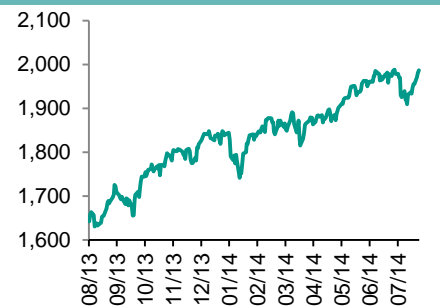
国指走势图



沪深 300 走势图



标普 500 走势图



来源: 彭博

股市短评

地缘政治风险继续下降,以及投资者对于美联储将会继续采取宽松政策支持经济发展的预期,使标普 500 指数和道指连续第三天上涨。标普 500 指数曾经短暂超过前收盘高点,随后回落,且成交量比 30 天同时段均值低 17%。投资者对于美联储政策的预期也使美国国债下跌;美国五年期国债收益率创本月最大涨幅而纳斯达克综合指数则微跌 0.02%。恒指昨日高开低走,但随后收复失地,震荡上扬,收报 25,159.76;国指低开后走低,全日收报 25,159.76。11 个行业指数表现不一,电讯业和能源业跌幅较大。全日成交微跌 2.77%至 703.45 亿港元。市场关注今天将会公布的汇丰中国制造业 PMI,市场预期为 51.5%,7 月值为 51.7%。美国今晚也会公布就业、房地产以及 PMI 等重要的经济数据。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预测	实际值	前值
日本	出口同比	7月	3.8%	3.9%	-1.9%
日本	进口同比	7月	-1.5%	2.3%	8.4%
日本	贸易余额	7月	-7139 亿日元	-9640 亿日元	-8232 亿日元 (修正值)
德国	PPI(月环比)	7月	0%	-0.1%	0%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 日本 7 月份出口成长高于预期,安倍经济学获得支持
- 会议纪要显示英国央行决策者三年来首次出现意见分歧
- 联储会官员称就业成长可能会促使央行更早加息
- 中国查实日本汽车零部件企业垄断价格,对 12 家企业处以 2 亿美元罚款
- 1-7 月全国财政社会保障和就业累计支出 9653.6 亿元,比去年同期增长 12.6%。
- 国务院印发《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》
- 中国政府将推出进一步简政放权措施
- 中广核计划在纳米比亚铀矿建设硫酸工厂



国际经济要闻

日本7月份出口成长高于预期, 安倍经济学获得支持

日本财务省今天宣布, 7月份出口同比增长3.9%。同期进口成长2.3%, 7月份出现9640亿日圆(93.6亿美元)贸易逆差。出口反弹可能有助于首相安倍晋三在4月份将消费税调高至8%后再度上调该税种。(彭博)

会议纪要显示英国央行决策者三年来首次出现意见分歧

英国央行8月6-7日会议的纪要显示, Martin Weale 和 Ian McCafferty 投票赞成将利率调高25个基点。其余七位成员选择维持利率不变, 他们认为过早收紧货币政策会让经济容易受到冲击, 让负债家庭陷入危险境地。(彭博)

联储会官员称就业成长可能会促使央行更早加息

美联储7月份会议的纪要显示, 美联储官员接近于就激进刺激政策的退出策略达成一致, 同时提高了早于预期实施退出策略的可能性。在上个月会后发布的声明中, 联储会官员对最近失业率下降轻描淡写, 强调「依然存在显著的劳动力资源利用不足。」不过, 会议纪要显示决策者预计劳动力市场会进一步走强。(彭博)

中港经济要闻

中国查实日本汽车零部件企业垄断价格, 对12家企业处以2亿美元罚款

根据国家发改委网站公告, 中国发现日本八家零部件企业和四家轴承企业存在价格共谋行为, 住友电气工业和矢崎被处以的罚款金额最高。中国对汽车行业的定价行为展开了广泛调查, 导致至少七家汽车厂商下调价格, 并引发了调查专挑外资企业的担忧。随着全球第二大经济体加强监管审查, 日本电装、爱三和精工等企业均被认定存在违法行为。(彭博)

1-7月全国财政社会保障和就业累计支出9653.6亿元, 比去年同期增长12.6%。

1-7月, 全国财政社会保障和就业累计支出9653.6亿元, 比去年同期增长12.6%。其中, 中央本级支出506.72亿元, 比去年同期增长10.4%; 地方支出9146.88亿元, 比去年同期增长12.7%。(中国政府网)

国务院印发《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》

国务院近日印发《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》, 要求抓紧实施一批重大政策举措, 巩固扩大东北地区振兴发展成果、努力破解发展难题、依靠内生发展推动东北经济提质增效升级。《意见》以全面深化改革为引领, 提出11方面35条政策措施。(中国政府网)

中国政府将推出进一步简政放权措施

据中国政府网公告, 国务院总理李克强8月19日主持召开国务院常务会议, 会议决定推出进一步简政放权措施、持续扩大改革成效, 部署加快发展科技服务业、为创新驱动提供支撑; 要加大财税支持, 对认定为高新技术企业的科技服务企业, 减按15%的税率征收企业所得税。(中国政府网)

企业要闻

中广核计划在纳米比亚铀矿建设硫酸工厂

中广核旗下纳米比亚子公司 Swakop Uranium 的发言人 Grant Marais 周二通过电子邮件回复记者提问时表示, 这家硫酸工厂的每天产能将达到1,500吨, 年产能约为50万吨。硫酸用于从矿石中提取金属。铀用作核能燃料。纳米比亚是哈萨克斯坦、加拿大和澳大利亚之后最大的铀生产国。(彭博)

中国银行计划创纪录发行50亿美元多币种一级资本债券

据知情人士透露, 中国银行已发出提议并在家银行会晤遴选承销机构。这将成为中国发行的最大一笔一级资本债券, 之前中国中信银行(国际)在4月份发行了3亿美元此类债券。(彭博)

嘉能可将回购10亿美元股票, 上半年利润成长8%

根据今天发布的公告, 嘉能可调整后净利润从上年同期重报后的19亿美元上升至20.1亿美元。该公司上半年利润受到铜、煤及石油产量上升的提振。该公司宣布派发每股6美分的股息。(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	5.88	5.29	1.02	13.92	753	中国国航	5.88	5.29	1.02	13.92
1398	工商银行	5.22	5.47	1.07	17.51	670	东方航空	5.22	5.47	1.07	17.51
1288	农业银行	3.72	5.59	1.06	17.91	1055	南方航空	3.72	5.59	1.06	17.91
3988	中国银行	3.67	4.92	0.84	7.71	1919	中国远洋	3.67	4.92	0.84	7.71
3328	交通银行	5.78	5.39	0.77	7.02	2866	中海集运	5.78	5.39	0.77	7.02
3968	招商银行	15.4	5.29	1.16	13.84	1138	中海发展	15.4	5.29	1.16	13.84
998	中信银行	5.06	4.61	0.79	(8.87)	2880	大连港	5.06	4.61	0.79	(8.87)
6818	光大银行	3.69	4.53	0.83	8.30	317	广船国际	3.69	4.53	0.83	8.30
1988	民生银行	7.65	4.88	1.04	(4.68)	2039	中集集团*	7.65	4.88	1.04	(4.68)
2628	中国人寿	22.9	20.86	2.33	19.62	1800	中国交建	22.9	20.86	2.33	19.62
2318	中国平安	65.35	12.97	1.99	20.68	390	中国中铁	65.35	12.97	1.99	20.68
2601	中国太保	30.4	23.62	2.21	20.45	1186	中国铁建	30.4	23.62	2.21	20.45
1336	新华保险	27.65	15.43	1.74	(9.80)	6199	中国北车	27.65	15.43	1.74	(9.80)
6030	中信证券	19.36	29.88	1.91	17.11	1766	中国南车	19.36	29.88	1.91	17.11
6837	海通证券	12.78	24.11	1.58	1.37	525	广深铁路	12.78	24.11	1.58	1.37
857	中石油	10.76	12.01	1.38	7.25	177	宁沪高速	10.76	12.01	1.38	7.25
386	中石化	7.65	10.64	1.24	13.10	548	深圳高速	7.65	10.64	1.24	13.10
338	上石化	2.65	12.49	0.87	(40.51)	995	皖通高速	2.65	12.49	0.87	(40.51)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	停牌	-	-	-
2883	中海油田	19.8	10.50	1.89	(14.68)	2238	广汽集团	19.8	10.50	1.89	(14.68)
568	山东墨龙*	4.59	-	1.09	(60.38)	1211	比亚迪*	4.59	-	1.09	(60.38)
1088	中国神华	23.3	8.15	1.33	20.44	2333	长城汽车	23.3	8.15	1.33	20.44
1898	中煤能源	4.67	39.37	0.56	(16.27)	2338	潍柴动力	4.67	39.37	0.56	(16.27)
1171	兖州煤业	6.74	33.38	0.65	(31.44)	38	一拖股份	6.74	33.38	0.65	(31.44)
902	华能国际	8.83	8.53	1.53	19.20	1157	中联重科*	8.83	8.53	1.53	19.20
991	大唐发电	3.99	11.93	0.95	(17.45)	564	郑煤机	3.99	11.93	0.95	(17.45)
1071	华电国际	5.2	7.41	1.32	13.83	1057	浙江世宝*	5.2	7.41	1.32	13.83
1618	中国中冶	1.9	9.41	0.65	(22.79)	1072	东方电气	1.9	9.41	0.65	(22.79)
347	鞍钢股份*	5.88	52.12	0.71	31.25	2727	上海电气	5.88	52.12	0.71	31.25
323	马钢股份	1.81	-	0.49	(18.51)	2208	金风科技*	1.81	-	0.49	(18.51)
1053	重庆钢铁	1.84	-	0.65	(44.77)	42	东北电气	1.84	-	0.65	(44.77)
2600	中国铝业	3.48	-	0.88	(28.74)	350	经纬纺机*	3.48	-	0.88	(28.74)
358	江西铜业	14.38	11.07	0.89	(16.52)	300	沈机集团	14.38	11.07	0.89	(16.52)
2899	紫金矿业	2.07	16.72	1.31	(30.79)	187	京城机电	2.07	16.72	1.31	(30.79)
3993	洛阳钼业	5.38	13.74	1.71	(43.31)	2196	复星医药	5.38	13.74	1.71	(43.31)
914	海螺水泥	28.9	12.94	2.18	28.59	2607	上海医药	28.9	12.94	2.18	28.59
2009	金隅股份	6.2	6.57	0.80	(26.01)	874	白云山	6.2	6.57	0.80	(26.01)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2202	万科*	15.5	8.97	1.76	33.36	719	新华制药*	15.5	8.97	1.76	33.36
588	北京北辰	2.21	8.88	0.38	(36.32)	168	青岛啤酒	2.21	8.88	0.38	(36.32)
895	东江环保*	30.8	36.82	3.69	(21.27)	763	中兴通讯*	30.8	36.82	3.69	(21.27)
1065	创业环保	5.71	22.62	1.62	(45.48)	553	南京熊猫	5.71	22.62	1.62	(45.48)
1812	晨鸣纸业*	3.78	8.32	0.42	(32.23)	921	海信科龙*	3.78	8.32	0.42	(32.23)

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

电话: (852) 2147 8810

朱颜

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

农银国际机构销售部联络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

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

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

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