

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	23,741.81	(0.19)	3.33
H股	9,970.19	0.32	4.49
红筹	4,033.39	(0.39)	3.03
HSC大型股	1,919.52	(0.26)	3.35
HSC中型股	4,377.14	(0.26)	3.87
AH股溢价	120.59	0.27	(3.84)
沪深300	3,340.82	(0.05)	0.39
富时中国A50	9,846.10	0.11	0.36
上证180	7,161.98	0.08	0.33
上证380	5,669.52	0.03	0.76
台北加权	9,259.07	0.84	2.10
日经225	17,012.44	(0.34)	0.74
道琼斯	18,526.14	(0.06)	0.39
标普500	2,186.16	(0.01)	0.46
纳斯达克	5,283.93	0.15	1.17
德国DAX 30	10,752.98	0.62	1.51
富时100	6,846.58	0.30	0.96
法国CAC 40	4,557.66	0.61	2.69

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.36	1.89	3.71
纽约期金(美元/t oz)	1,345.60	0.02	2.88
标普高盛商品指数	352.18	1.15	(1.00)
CRB大宗商品期货价格指数	182.47	0.87	(0.19)
罗杰斯国际商品指数	2,180.24	0.67	2.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8594	(0.26)	(0.02)
美元兑人民币	6.6653	(0.30)	(0.04)
美元兑港元	7.7556	(0.03)	(0.02)
美元兑日元	101.74	(1.46)	(0.70)
欧元兑美元	1.1250	0.47	1.46
英镑兑美元	1.3351	0.62	2.38
澳元兑美元	0.7678	1.68	0.35

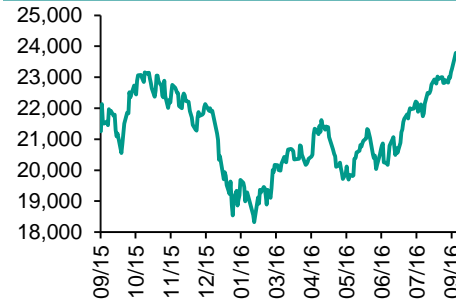
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8200	1.20	5.40
香港(10年期)	0.91300	(9.90)	(9.90)
美国(10年期)	1.53570	(3.24)	(5.63)

来源: 彭博

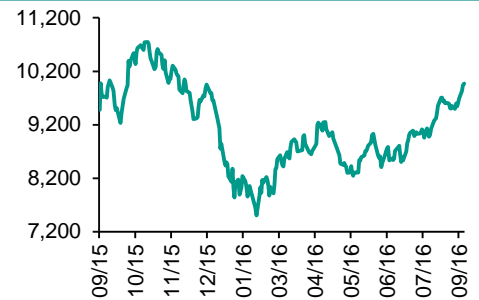
每天导读

各股市走势图

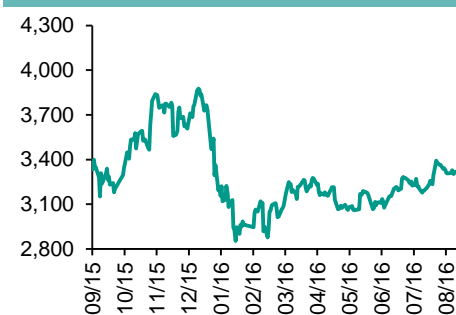
恒指走势图



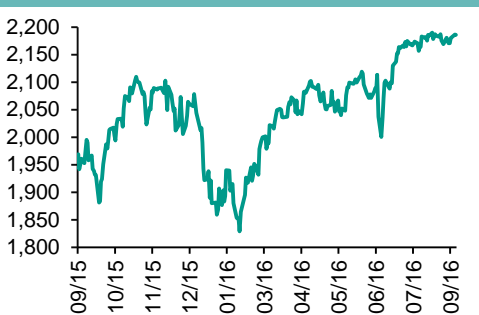
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指再创新高, 主要美联储公布的褐皮书经济报告显示经济增长步伐缓慢, 美联储对短期内加息有所保留; 标普500指数中能源、信息技术、电信服务指数涨幅较大, 核心消费指数领跌。欧洲股市徘徊在接近8个月内高位水平, 主要因市场对欧洲央行加码QE政策的预期升温。昨天港股表现不一, 恒指下跌, 国指上涨; 港股11个行业类别指数中地产建筑业、公用事业指数领涨, 电讯业、信息科技业指数领跌。昨天上证综指涨0.04%, 深成指跌0.21%; 沪深300指数中工业指数涨幅较大, 主要消费和信息及技术指数跌幅较大。昨天港股通全天使用额度为46.71亿元, 使用比例为44.49%; 沪股通全天使用额度为8.35亿元, 使用比例为6.43%。昨天沪深两市两融余额微升至9063.99亿元; 沪深两市总交易量升5.28%至5601.34亿元。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数, 中国将公布8月进出口和贸易余额; 今晚欧洲央行将会公布利率决策。

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	MBA抵押贷款申请指数	9月2日	N/A	0.9%	2.8%
美国	JOLTS职位空缺	7月	5630	5871	5643*
德国	工业产值经季调月环比	7月	0.1%	-1.5%	1.1%*
英国	Halifax住宅价格指数 3个月/年	8月	7.0%	6.9%	0.1
英国	工业产值 同比	7月	1.9%	2.10%	1.4%*
英国	制造业生产同比	7月	1.7%	0.8%	0.6%*
日本	GDP年度化经季调季环比	2季度	0.2%	0.70%	0.20%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国发改委: 同意湖北等八省份开展电力体制改革综合试点
- 中国外汇储备降至2011年以来最低水平, 中国央行捍卫人民币汇率
- 中国央行: 对15家金融机构开展MLF操作共2750亿元人民币
- 北京银监局: 支持银行探索开展科技型企业投贷联动
- 美联储褐皮书: 经济缓和增长, 物价压力轻微
- 德国7月工业产值意外创出2014年来最大降幅
- 澳大利亚第二季度GDP同比增长3.3%, 受到政府支出的提振
- 英国房价连续第二个月下滑, 楼市销售放缓



国际经济要闻

美联储褐皮书：经济缓和增长，物价压力轻微

美联储周三发布的最新褐皮书称：“总体而言，对未来几个月薪资增长的预期缓和，”物价增长“从整体看依旧轻微。”褐皮书表示，虽然就业市场“在大多数地区依然吃紧，”但整体的消费者支出状况与前一份报告时“几乎没有变化”；“所有地区薪资增长的幅度介于持平至强劲之间，但大多数地区报告薪资压力相当缓和。”(彭博)

德国7月工业产值意外创出2014年来最大降幅

德国7月份工业产值创出接近两年来最大跌幅，全球贸易低迷使制造业处境艰难。德国经济部周三公布，7月经季节调整工业产值环比下滑1.5%，为2014年8月以来最大降幅。6月份修正后为增长1.1%。该数据通常波动性较大，彭博调查得到的预估中值为增长0.1%。同比来看，7月工业产值较上年同期下降1.2%。(彭博)

澳大利亚第二季度GDP同比增长3.3%，受到政府支出的提振

在政府支出的带动下，澳大利亚经济第二季度同比增长3.3%。不过，该国低迷的通胀促使央行过去四个月两次降息。第二季度GDP环比增长0.5%，经济学家的预估增幅为0.6%；第一季度GDP增速下修至1%。GDP同比增长3.3%，追平预期。政府支出增加1.9%，是经济增长的主要推动因素，为GDP增速贡献了0.3个百分点。(彭博)

英国房价连续第二个月下滑，楼市销售放缓

Halifax称，英国房价在8月份连续第二个月下滑，高房价抑制了购房需求，销售活动有所放缓。这家提供按揭贷款的机构周三发布报告称，继7月份下滑1.1%后，英国房价在8月份下跌0.2%。6-8月房价上涨0.7%，创下2014年12月以来最低季度增速。8月房价同比上涨4.1%，均价达213,930英镑，6-8月同比增速降至2013年来最低。(彭博)

大中华经济要闻

中国发改委：同意湖北等八省份开展电力体制改革综合试点

中国国家发改委7日称，同意八省份开展电力体制改革综合试点，要求加快组建相对独立的电力交易机构；同意湖北省、四川省、辽宁省、陕西省、安徽省、河南省、新疆维吾尔自治区、山东省开展电力体制改革综合试点；上述各省区要完善输配电价改革、电力交易机构组建、电力市场建设、发用电计划放开等专项试点方案。(彭博)

中国外汇储备降至2011年以来最低水平，中国央行捍卫人民币汇率

中国央行週三公告称，8月末外汇储备减少159亿美元至3.19万亿美元；这个金额符合彭博调查的预估中值。随着央行捍卫人民币汇率，中国的外汇储备从2014年6月创下的4万亿美元纪录高点回落。今年以来大致变动不大。(彭博)

中国央行：对15家金融机构开展MLF操作共2750亿元人民币

央行微博称，为保持银行体系流动性合理充裕，结合MLF到期1232亿元，对15家金融机构开展MLF操作共2750亿元。其中6个月1940亿元、1年期810亿元，利率与上期持平，分别为2.85%、3.0%。(彭博)

北京银监局：支持银行探索开展科技型企业信贷联动

中国银监会网站发布北京银监局关于北京银行业加强科技金融创新的意见。鼓励辖内银行机构设立科技金融事业部或专门的管理部门；鼓励设立科技金融专营支行、专营团队等专营组织。(彭博)

企业要闻

数码通电讯和私募股权投资团体据称竞购九仓电讯

匿名知情人士称，九仓电讯的最终竞购者包括数码通电讯和一个私募股权投资财团。上述人士称，北亚的收购公司MBK Partners和TPG Capital在上周的截止日前提交了收购九仓电讯的联合报价。这两家公司为收购九仓电讯与香港宽频有限公司展开竞争，而这笔交易可能价值10亿美元。(彭博)

大众汽车计划与江淮汽车组建电动汽车合资企业

在中国最畅销的国际汽车品牌大众汽车表示，其正在评估与中国的江淮汽车成立一个电动汽车合资企业的可行性，可能在明年初敲定。据周三提交给上海证交所的公告，江淮汽车和大众汽车正在评估成立一个各持股50%合资企业的可行性。(彭博)

路透社：百世物流从中信产业基金和阿里巴巴等获得7.6亿美元融资

路透社援引公司公告称，百世物流科技有限公司已从中信产业投资基金管理公司和阿里巴巴旗下的菜鸟智能物流网络等投资人中获得7.6亿美元的融资。百世物流计划将资金用于新科技、提供新的金融服务和拓展全球市场。(彭博)

东北特殊钢集团非公开定向债务融资工具未能按期足额偿付本息

公司在上交所网站公告称，因公司未能筹措足额偿债资金，“13东特钢PPN002”不能按期足额偿付，已构成实质性违约。该债券发行总额3亿元人民币，兑付日为9月6日，应偿付本息金额3.249亿元。(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	6.01	5.62	0.87	(2.23)	1065	创业环保	4.38	14.03	1.18	-
1398	工商银行	5.06	5.59	0.87	(2.99)	753	中国国航	5.83	9.71	1.04	(33.14)
1288	农业银行	3.40	5.31	0.81	(8.74)	670	东方航空	4.14	10.93	1.05	(45.38)
3988	中国银行	3.70	5.66	0.69	(7.88)	1055	南方航空	4.67	11.59	0.95	(44.83)
3328	交通银行	6.25	5.93	0.74	(6.48)	1919	中国远洋	2.83	-	1.22	(53.43)
3968	招商银行	19.92	7.19	1.14	(7.81)	2866	中海集运	1.71	-	1.24	(63.91)
998	中信银行	5.25	5.14	0.67	(27.62)	1138	中海发展	4.52	8.19	0.58	(41.35)
6818	光大银行	3.74	5.07	0.65	(17.63)	2880	大连港	1.47	44.82	0.93	(49.90)
1988	民生银行	8.62	5.79	0.85	(20.64)	317	广船国际	12.20	22.43	1.44	(64.25)
2628	中国人寿	20.15	36.55	1.61	(21.08)	2039	中集集团*	9.86	256.94	0.91	(40.94)
2318	中国平安	42.80	10.84	1.85	4.41	1800	中国交建	8.78	7.50	0.82	(36.47)
2601	中国太保	29.70	18.35	1.82	(12.15)	390	中国中铁	5.84	9.36	0.94	(34.08)
1336	新华保险	32.95	16.99	1.53	(34.73)	1186	中国铁建	9.53	8.29	0.90	(12.83)
6030	中信证券	17.76	14.93	1.36	(9.20)	1766	中国中车	7.15	13.82	1.72	(34.03)
6837	海通证券	14.02	13.93	1.32	(24.07)	525	广深铁路	4.23	19.58	0.93	(14.51)
1776	广发证券	17.62	12.44	1.57	(10.45)	177	宁沪高速	10.96	20.27	2.37	5.30
6886	华泰证券	17.42	15.43	1.36	(25.60)	548	深圳高速	8.18	9.41	1.25	(17.53)
3958	东方证券	8.25	4.85	1.07	(57.29)	995	皖通高速	6.86	10.40	1.18	(55.83)
857	中石油	5.23	83.47	0.70	(40.02)	107	成渝高速	3.04	7.16	0.62	(45.94)
386	中石化	5.70	22.51	0.86	(2.08)	2238	广汽集团	10.96	9.35	1.45	(59.42)
338	上石化	4.09	8.15	1.73	(42.31)	1211	比亚迪*	56.50	26.43	3.87	(17.70)
1033	石化油服	1.51	-	0.91	(66.66)	2333	长城汽车	8.14	7.74	1.53	(33.35)
2883	中海油田	6.28	-	0.68	(56.00)	2338	潍柴动力	10.74	25.25	1.15	0.71
568	山东墨龙*	3.43	-	0.96	(71.67)	38	一拖股份	4.32	25.48	0.77	(64.53)
1088	中国神华	14.40	16.65	0.81	(17.49)	1157	中联重科*	2.88	-	0.51	(45.87)
1898	中煤能源	3.78	-	0.51	(42.33)	564	郑煤机	3.46	239.73	0.51	(49.80)
1171	兖州煤业	4.67	27.47	0.58	(67.31)	1057	浙江世宝*	10.78	51.94	2.02	(77.39)
902	华能国际	4.97	#N/A N/A	#N/A N/A	(40.96)	1072	东方电气	6.18	-	0.55	(46.27)
991	大唐发电	2.09	10.02	0.53	(54.55)	2727	上海电气	3.56	19.51	0.96	-
1071	华电国际	3.54	4.29	0.72	(41.41)	2208	金风科技*	12.18	9.35	1.59	(35.78)
1618	中国中冶	2.66	8.74	0.84	(47.84)	42	东北电气	2.84	-	7.45	(64.13)
347	鞍钢股份*	4.10	-	0.58	(22.60)	187	京城机电	3.23	-	1.80	(73.68)
323	马钢股份	1.87	-	0.65	(44.61)	300	沈机集团	2.58	-	1.32	(69.68)
1053	重庆钢铁	2.34	-	4.05	-	2607	上海医药	21.65	16.26	1.62	(10.55)
2600	中国铝业	2.91	205.03	0.95	(36.56)	2196	复星医药	24.10	18.14	2.52	(11.58)
358	江西铜业	9.21	87.55	0.59	(45.85)	1513	丽珠医药*	44.25	23.46	3.38	(28.76)
2899	紫金矿业	2.69	58.35	1.87	(31.84)	874	白云山	20.40	16.67	2.43	(31.90)
3993	洛阳钼业	1.73	30.64	1.45	(63.04)	719	新华制药*	5.99	23.13	1.23	(60.42)
914	海螺水泥	22.95	16.95	1.47	10.50	168	青岛啤酒	29.55	21.65	2.02	(17.49)
2009	金隅股份	3.08	6.00	0.36	(38.62)	553	南京熊猫	6.44	45.60	1.55	(64.27)
1108	洛阳玻璃	4.75	8.95	4.65	(84.07)	763	中兴通讯*	11.20	12.12	1.02	(35.91)
2202	万科*	19.82	10.09	1.93	(26.84)	921	海信科龙*	5.41	10.00	1.44	(58.17)
588	北京北辰	2.62	8.51	0.45	(47.54)	1812	晨鸣纸业*	7.38	7.50	0.64	(29.96)
1065	创业环保	4.38	14.03	1.18	-	811	新华文轩	8.42	12.43	1.15	(74.96)

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