

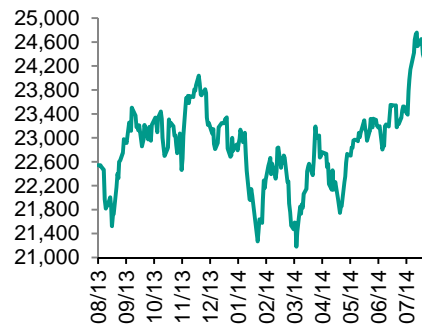


- 各股市走势图 1
- 股市短评 1
- 主要经济数据公布 1
- 主要新闻总结 1
- 国际经济要闻 2
- 中港经济要闻 2
- 企业要闻 2
- 中港两地上市的 H 股股份 3
- 免责声明 4

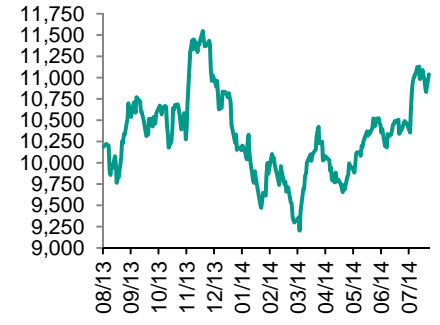
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



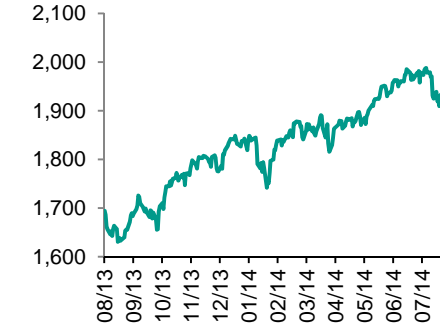
国指走势图



沪深 300 走势图



标普 500 走势图



来源：彭博

股市短评

因中东及俄乌地缘政治危机得到舒缓，市场风险短暂降温，环球主要股指的波动指数于周一大幅下挫，欧美中港日股指反弹显著。标普反弹回其 10 天均线之上，资金追捧消费股。周一，港股受中国周末公布利好的经济数据和美股上周五强劲反弹等因素推动，港股高开并在当天高点附近收盘。中资蓝筹及 H 股表现突出。恒指和 H 股指反弹回到 10 天均线之上。对中国经济周期敏感的行业个股如房地产、原材料、能源和银行仍吸引市场关注。虽然港股指强劲反弹，但总成交额却下跌 8.6%，反映了投资者仍持谨慎态度，大市或缺乏进一步上涨力。市场焦点是公司业绩和中国即将公布的经济数据。

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	M2 同比	7 月	3.0%	3.0%	3.0%
日本	消费者信心指数	7 月	42.0	41.5	41.1
马来西亚	工业产值同比	6 月	5.0%	7.0%	6.0%

来源：彭博

主要新闻总结

- 乌克兰不理睬反叛分子的停火提议，考虑增加针对俄罗斯的制裁
- 俄罗斯第二季度 GDP 同比增长 0.8%
- 美国劳动力供应成长疲软
- 伊拉克尝试组建新内阁
- 香港交易所称「沪港通」将对投资者卖出沪股设限
- 中国一年期利率互换跌至六周低点，央行推出更多定向宽松措施
- 国家开发银行预计下半年中国出口将成长 7.5% 左右

指数	收市报价	日涨跌 (%)	5 日涨跌 (%)
恒指	24,646.02	1.29	0.19
国指	11,037.88	1.89	(0.46)
红筹	4,754.56	1.61	0.89
HSC 大型股	2,022.63	1.33	0.03
HSC 中型股	4,392.59	1.02	0.11
AH 溢股价	93.22	(0.40)	(0.11)
沪深 300	2,365.35	1.47	(0.43)
富时中国 A50	7,323.90	1.45	(1.79)
上证 180	5,175.25	1.45	(0.78)
上证 380	3,715.33	1.55	1.90
台北加权	9,172.91	0.96	(1.69)
日经 225	15,130.52	2.38	(2.22)
道琼斯	16,569.98	0.10	0.00
标普 500	1,936.92	0.28	(0.11)
纳斯达克	4,401.33	0.70	0.40
德国 DAX 30	9,180.74	1.90	0.29
富时 100	6,632.82	1.00	(0.67)
法国 CAC 40	4,197.70	1.20	(0.46)

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5 日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	97.91	(0.17)	0.54
期金(美元/金衡盎司)	1,308.50	(0.03)	1.62

外汇	最新报价	5 日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7940	(0.25)	(0.91)
美元兑人民币	6.1546	(0.24)	(0.88)
美元兑港元	7.7510	0.01	0.01
美元兑日元	102.26	(0.33)	0.70
欧元兑美元	1.3380	0.03	(1.75)
英镑兑美元	1.6782	(0.62)	(1.77)
澳元兑美元	0.9253	(0.56)	(1.49)

政府债券	收益率 (%)	5 日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10 年期)	4.2900	1.00	13.00
香港 (10 年期)	2.3820	29.90	29.80
美国 (10 年期)	2.4275	(5.69)	(8.85)

来源：彭博



国际经济要闻

乌克兰不理睬反叛分子的停火提议，考虑增加针对俄罗斯的制裁

乌克兰军方要求亲俄反叛分子投降，并对后者的停火提议置之不理。与此同时，乌克兰议员准备考虑针对俄罗斯的新制裁措施，可能切断俄罗斯向欧洲输送天然气的通道。（彭博）

俄罗斯第二季度 GDP 同比增长 0.8%

俄罗斯第二季度 GDP 同比增长 0.8%，为五个季度以来最低，受到美国及其盟国的制裁以及消费需求降温的双重影响。乌克兰和俄罗斯宣布，计划为乌克兰东部叛乱分子控制地区的平民提供援助，而国际社会警告俄罗斯总统普丁，不可将其作为采取军事干预以支持分离主义的前奏。（彭博）

美国劳动力供应成长疲软

联储会副主席 Stanley Fischer 表示，劳动力供应成长疲软是引人担忧的一个问题，因为这可能造成经济长期产出放缓；同时，住房市场，以及新兴市场广泛地减速也对美国经济构成拖累。（彭博）

伊拉克尝试组建新内阁

伊拉克总统马苏姆请副议长阿巴迪尝试组建新内阁，旨在结束阻碍伊拉克击退伊斯兰分子叛乱的政治僵局。美国国务卿克里表示伊拉克总理马里基不受支持。（彭博）

中港经济要闻

香港交易所称「沪港通」将对投资者卖出沪股设限

香港交易所行政总裁李小加在昨日发布的网络日志中指出，国际投资者在卖出沪股时必须于交易日凌晨 7:30 前将欲售股票转至券商端才能在本日卖出，这种做法遵循内地 T+0 的结算规则，从而确保香港结算与中国内地结算每日结算时不会出现无法交付的情况。（彭博）

中国一年期利率互换跌至六周低点，央行推出更多定向宽松措施

中国一年期利率互换跌至六周低点，此前中国央行宣布了更多定向宽松措施。根据中国央行网站公告，央行自 8 月 8 日起对部分分支行增加再贴现额度 120 亿元人民币（20 亿美元），要求全部用于支持金融机构扩大「三农」、小微企业信贷投放。（彭博）

国家开发银行预计下半年中国出口将成长 7.5%左右

国家开发银行研究院、国家信息中心预测部的经济学家撰写的研究报告称，预计下半年中国出口将成长 7.5%左右，进口将成长 5.5%左右。（彭博）

企业要闻

苹果、谷歌、英特尔和 Adobe 的反竞争招聘协定被法官否决

苹果、谷歌、英特尔和 Adobe Systems Inc. 未能说服法官批准 3.245 亿美元的和解，这几家公司被控通过君子协定方式约定不招聘彼此员工。圣何塞的美国地区法官 Lucy H. Koh 周五拒绝向和解协议赋予临时批准，之前她在 6 月份的庭审中对和解金额是否足够表示了怀疑。此次裁决表明 2011 年提起诉讼的此案还要继续打下去。此案让硅谷几大公司非常难堪，因为它曝光这些企业的高管牺牲员工利益而通过一个君子协定。（彭博）

中国亿万富豪王健林中标洛杉矶地块，拟进军好莱坞

王健林麾下的万达集团在其网站刊登公告称，公司战胜了 10 多位竞争对手，中标这幅位于比佛利山的 3.2 万平方米地块，计划投资 12 亿美元建设综合性地标项目。万达还打算设立洛杉矶办事处，支持中国电影产业走向好莱坞。（彭博）

中投公司 2013 年境外投资殖利率率下滑，因国际金融市场波动明显

管理着 6530 亿美元主权财富基金的中投公司表示，受国际金融市场波动影响，2013 年境外投资业务账面净殖利率率降至 9.33%。根据该公司今日发布的 2013 年年报，去年境外投资业务账面净殖利率率低于 2012 年的 10.6%。2013 年净利润成长 12%至 869 亿美元。在乌克兰、中东紧张局势升级，阿根廷债务违约打压全球股市之际，2013 年中投投资业绩的下滑使董事长丁学东提高年殖利率率的压力更大。（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	5.90	5.32	1.03	13.70	753	中国国航	4.94	14.78	0.95	6.29
1398	工商银行	5.23	5.49	1.07	16.64	670	东方航空	2.60	10.75	0.97	(19.68)
1288	农业银行	3.74	5.63	1.07	17.84	1055	南方航空	2.70	10.60	0.61	(16.26)
3988	中国银行	3.66	5.01	0.83	7.23	1919	中国远洋	3.39	-	1.14	(20.37)
3328	交通银行	5.82	5.44	0.78	4.55	2866	中海集运	2.15	-	0.84	(33.58)
3968	招商银行	15.40	5.30	1.16	10.35	1138	中海发展	5.31	-	0.68	(11.24)
998	中信银行	5.05	4.61	0.79	(10.70)	2880	大连港	2.22	11.25	0.58	(39.01)
6818	光大银行	3.72	4.57	0.84	7.01	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.92	5.06	1.08	(2.96)	2039	中集集团*	17.46	16.93	1.79	(7.89)
2628	中国人寿	23.10	21.08	2.35	19.95	1800	中国交建	5.85	6.01	0.79	16.70
2318	中国平安	65.90	14.72	2.27	20.14	390	中国中铁	4.34	7.83	0.85	18.82
2601	中国太保	30.00	23.35	2.18	20.48	1186	中国铁建	7.80	7.37	0.94	19.32
1336	新华保险	28.05	15.69	1.77	(9.62)	6199	中国北车	6.64	13.18	1.44	5.02
6030	中信证券	19.50	30.16	1.93	15.89	1766	中国南车	7.17	18.98	2.15	9.69
6837	海通证券	12.84	24.28	1.59	0.84	525	广深铁路	3.58	15.79	0.76	(4.94)
857	中石油	10.56	11.81	1.35	5.07	177	宁沪高速	9.24	13.65	1.89	15.71
386	中石化	7.59	10.57	1.23	13.92	548	深圳高速	4.66	11.21	0.81	(13.15)
338	上石化	2.48	11.71	0.81	(42.26)	995	皖通高速	4.46	7.00	0.82	(20.60)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.71	6.49	0.60	(25.80)
2883	中海油田	19.60	10.42	1.88	(15.56)	2238	广汽集团	8.74	16.93	1.34	(16.49)
568	山东墨龙*	4.72	-	1.12	(60.00)	1211	比亚迪*	51.20	174.06	4.41	(21.67)
1088	中国神华	23.55	8.25	1.34	18.49	2333	长城汽车	31.90	9.38	2.75	(23.23)
1898	中煤能源	4.94	13.81	0.59	(11.86)	2338	潍柴动力	34.05	15.16	1.95	26.51
1171	兖州煤业	6.63	32.90	0.64	(33.20)	38	一拖股份	5.85	20.84	1.03	(45.29)
902	华能国际	8.82	8.54	1.55	17.50	1157	中联重科*	4.90	7.78	0.72	(17.22)
991	大唐发电	3.92	11.74	0.94	(17.88)	564	郑煤机	5.08	7.61	0.69	(29.61)
1071	华电国际	5.25	7.50	1.34	11.75	1057	浙江世宝*	9.82	43.32	2.91	(62.52)
1618	中国中冶	1.84	9.13	0.63	(25.08)	1072	东方电气	13.98	9.48	1.26	(15.53)
347	鞍钢股份*	5.77	43.06	0.70	27.61	2727	上海电气	3.51	14.94	1.11	(31.02)
323	马钢股份	1.85	72.01	0.49	(16.54)	2208	金风科技*	9.21	46.11	1.47	(22.70)
1053	重庆钢铁	1.83	-	0.65	(45.17)	42	东北电气	1.99	162.40	4.83	(53.39)
2600	中国铝业	3.54	-	0.90	(27.75)	350	经纬纺机*	7.39	6.88	0.81	(48.08)
358	江西铜业	14.72	11.36	0.91	(17.64)	300	沈机集团	3.35	189.73	1.07	(43.89)
2899	紫金矿业	2.12	17.34	1.32	(30.73)	187	京城机电	4.33	-	1.81	(47.43)
3993	洛阳钼业	5.26	13.46	1.74	(43.94)	2196	复星医药	25.50	21.83	2.91	6.78
914	海螺水泥	29.20	13.10	2.20	26.62	2607	上海医药	15.26	14.60	1.26	(6.51)
2009	金隅股份	6.03	6.41	0.78	(26.57)	874	白云山	26.90	27.73	4.04	(19.47)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	45.60	21.94	3.20	(24.92)
2202	万科*	15.98	9.26	1.82	32.03	719	新华制药*	4.72	23.68	0.96	(44.73)
588	北京北辰	2.22	7.43	0.39	(34.96)	168	青岛啤酒	60.85	31.51	4.47	18.62
895	东江环保*	29.55	35.40	3.54	(25.02)	763	中兴通讯*	16.22	33.02	1.96	(8.92)
1065	创业环保	5.53	21.96	1.58	(45.99)	553	南京熊猫	5.35	18.02	1.24	(45.40)
1812	晨鸣纸业*	3.69	8.14	0.41	(34.01)	921	海信科龙*	9.84	8.54	3.85	(12.32)

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