

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	22,580.55	0.39	3.43
H股	9,423.34	1.16	4.65
红筹	3,856.32	0.21	3.94
HSC大型股	1,818.96	0.40	3.50
HSC中型股	4,202.29	0.79	3.56
AH股溢价	124.19	(1.04)	(3.17)
沪深300	3,233.36	(0.31)	1.00
富时中国A50	9,571.07	0.54	1.73
上证180	6,960.82	(0.14)	0.95
上证380	5,479.47	(1.46)	0.16
台北加权	9,131.83	(0.75)	1.19
日经225	16,871.06	0.81	3.79
道琼斯	18,613.52	0.64	1.42
标普500	2,185.79	0.47	1.00
纳斯达克	5,228.40	0.46	1.20
德国DAX 30	10,742.84	0.86	5.04
富时100	6,914.71	0.70	2.59
法国CAC 40	4,503.95	1.17	3.64

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.73	0.55	4.62
纽约期金(美元/t oz)	1,333.50	(0.67)	(0.22)
标普高盛商品指数	349.71	2.36	2.65
CRB大宗商品期货价格指数	181.99	1.36	0.35
罗杰斯国际商品指数	2,163.65	1.33	0.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8575	(0.23)	(0.66)
美元兑人民币	6.6512	(0.22)	(0.69)
美元兑港元	7.7562	0.01	(0.02)
美元兑日元	102.14	0.31	(2.50)
欧元兑美元	1.1134	0.43	0.66
英镑兑美元	1.2954	(0.91)	(2.21)
澳元兑美元	0.7678	0.77	0.72

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7040	(8.20)	(13.60)
香港(10年期)	0.95100	(9.30)	0.80
美国(10年期)	1.55420	(3.43)	4.42

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

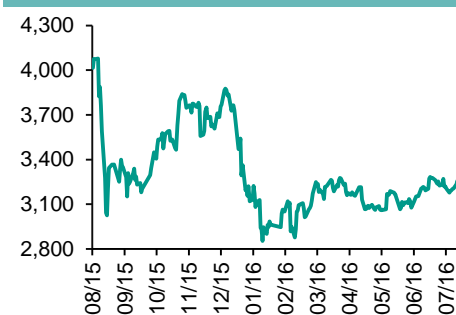
恒指走势图



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

昨晚美国三大股指继续上涨, 再创临时新高; 标普500指数的行业指数中仅核心消费品指数下跌, 而非核心消费品和能源指数领涨。昨天港股上涨, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中金融业, 工业制品业及原材料业领涨, 能源业, 消费服务业及综合企业领跌。昨天上证综指跌0.53%, 深成指跌1.14%; 沪深300指数中仅金融地产、主要消费和公用事业指数上涨, 原材料、工业、信息技术指数跌幅较大。昨天港股通全天使用额度为8.30亿元, 使用比例为7.90%; 沪股通全天使用额度为10.47亿元, 使用比例为8.06%。昨天沪深两市两融余额微升至8717.55亿元, 沪深两市总交易量微跌至4500.14亿元。今天美国将公布7月零售销售和7月生产价格, 欧元区、德国和意大利将公布二季度GDP, 中国将公布7月工业增加值、零售销售和固定资产投资。今天或将公布业绩的企业包括TCL多媒体、TCL通讯、华润三九、绿景控股、中国医疗集团等。

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	首次失业人数	8月6	265k	266k	267k*
美国	预算月报	7月	-\$115.0b	-\$112.8b	-\$149.2b
美国	持续领取失业救济人数	7月30	2133k	2155k	2141k*
美国	进口价格指数月环比	7月	-0.4%	0.1%	0.6%*
意大利	欧盟调和CPI 同比	7月	-0.1%	-0.2%	-0.1%
法国	CPI 同比	7月	0.2%	0.2%	0.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 人民币国际化报告称将为境外主体在银行间市场发行熊猫债提供更多便利
- 美国首次申领失业救济人数持稳于40年低点附近
- 中国经济扩张之际, 州评级变化却显现怪异迹象
- 中国发改委敦促煤炭企业加快关闭煤矿以实现去产能目标
- 新西兰央行: 市场忽略了政策声明中所强调的利率下行风险
- IIF: 中国7月资本净流出规模增至390亿美元
- 俄罗斯经济第二季萎缩幅度小于经济学家预期
- 苏州将部分居民家庭申请商业性个人住房贷款最低首付款比例提至50%

国际经济要闻

美国首次申领失业救济人数持稳于40年低点附近

美国上周首次申领失业救济人数几乎不变，在近40年低点附近持稳，凸显了美国就业市场强劲。美国劳工部周四的报告显示，截至8月6日当周，美国首次申领失业救济人数下降1,000人至26.6万人，之前一周下修为26.7万人。首次申领失业救济人数已经连续75周低于30万人，创1970年以来最长持续期。(彭博)

美国经济扩张之际，州评级变化却显现怪异迹象

今年以来，标普下调了美国六个州的信用评级，下调数量已然创下了过去30年以来的第二高。评级下调的州和上调的州的数量比为三比一，自1986年以来，达到或是高于这一比率的次数只有四次。今年，阿拉斯加、康涅狄格、伊利诺伊、堪萨斯、北达科他州和西弗吉尼亚州的评级被下调，亚利桑那、田纳西州的评级被上调。(彭博)

新西兰央行：市场忽略了政策声明中所强调的利率下行风险

新西兰央行助理行长John McDermott接受采访时称，新西兰元上涨，是因为市场对今天央行的利率决定及政策前景做出了过度反应；新西兰央行设想的两种风险情形都是下行，这一点在政策声明里也强调了出来，“我想市场本应该领会到这个信号”；如果新西兰元因为全球经济疲软而居高不下，新西兰央行就可能进一步降息。(彭博)

俄罗斯经济第二季萎缩幅度小于经济学家预期

俄罗斯经济创出去年初开始收缩以来的最小萎缩幅度，到达摆脱20年来最长经济衰退的边缘。俄罗斯联邦统计部门周四公布的初步数据显示，今年第二季GDP较上年同期下降0.6%，低于第一季度1.2%的降幅。该数据好于接受彭博调查的19位经济学家中15位的预期。经济学家的预测中值是下降0.8%。(彭博)

大中华经济要闻

人民币国际化报告称将为境外主体在银行间市场发行熊猫债提供更多便利

中国央行在《2016年人民币国际化报告》中表示，将加快完善与人民币市场跨境使用、金融市场双向开放相适应的会计准则、评级制度；为境外各类主体在银行间市场发行熊猫债提供更多便利；支持在风险可控的基础上开展跨境人民币业务创新试点；配合“一带一路”建设，支持境内机构使用人民币对外贷款、投资。(彭博)

中国发改委敦促煤炭企业加快关闭煤矿以实现去产能目标

中国敦促国有煤炭企业加快关闭煤矿，以实现去产能目标。中国国家发改委周四在其网站登载声明称，煤炭去产能工作总进度比较迟缓，截至7月末，全国已累计退出煤炭产能9500多万吨，占到全年目标任务量2.5亿吨的38%。(彭博)

IIF：中国7月资本净流出规模增至390亿美元

国际金融协会(IIF)通过电邮表示，上月中国的资本净流出规模创6个月以来最大，但远低于2015年12月和今年1月份的水平。中国7月外汇储备跌至3.2万亿美元，6月一度增加134亿美元。IIF估计7月的汇率波动令外汇储备价值增加45亿美元。(彭博)

苏州将部分居民家庭申请商业性个人住房贷款最低首付款比例提至50%

居民家庭拥有1套住房且相应购房贷款未结清，再次申请商业性个人住房贷款购买普通住房的，最低首付款比例，苏州市区（不含吴江区）由40%调整为50%；居民家庭已有2套及以上住房且购房贷款未结清的，继续停止发放“三套”及以上住房贷款。(彭博)

企业要闻

中城建计划偿还部分违约点心债，称已恢复国有控股企业性质

中国城市建设(国际)有限公司在一份落款为周三的备案文件中称，截至当日该公司有15亿元人民币(2.26亿美元)的剩余债券本金仍未偿还，计划在未来60个工作日内偿还违约点心债剩余金额的一半；在北京中冶投资有限公司买入中城建国际的母公司中国城市建设控股集团51%的股权之后，中城建国际已经恢复国有控股企业性质。(彭博)

中国移动上半年净利润超过预期，4G用户显著增长

中国移动周四在公告中表示，公司净利润增长5.6%至606亿元人民币(91亿美元)，上年同期为573亿元人民币，优于分析师预估。今年上半年，中国移动4G用户新增1.163亿人，2G/3G客户向4G迁移效果明显。中国移动约占中国无线用户的65%。(彭博)

澳大利亚叫停向外国投资者出售电力分销商Ausgrid

澳大利亚国库部长Scott Morrison表示，政府初步决定禁止电力分销商Ausgrid以当前的形式出售给中国国有企业国家电网和香港的长江基建；如果按照当前提交给政府的方案来推进Ausgrid租赁的话，将有违澳大利亚的国家安全利益。(彭博)

中国央视：北京食药监局拟对美团、百度外卖、饿了么立案调查

据中国央视昨日微博报道，北京食药监工作人员表示，将立案调查美团、百度外卖、饿了么三大网络订餐平台，因其对大量店铺未尽审查公示义务。北京食药监局上半年接三大平台投诉举报228件，其中美团网92件，饿了么77件，百度外卖59件。(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	5.66	5.28	0.82	(6.79)	753	中国国航	6.11	9.09	1.14	(32.70)
1398	工商银行	4.74	5.23	0.81	(8.34)	670	东方航空	4.35	10.44	1.31	(45.00)
1288	农业银行	3.01	4.69	0.66	(18.58)	1055	南方航空	5.08	11.54	1.09	(44.12)
3988	中国银行	3.37	5.20	0.68	(15.28)	1919	中国远洋	2.81	-	1.00	(53.45)
3328	交通银行	5.57	5.30	0.64	(16.48)	2866	中海集运	1.71	-	0.77	(63.46)
3968	招商银行	18.04	6.73	1.08	(11.64)	1138	中海发展	4.59	33.05	0.62	(37.83)
998	中信银行	5.11	4.99	0.65	(29.89)	2880	大连港	1.64	30.76	1.02	(44.37)
6818	光大银行	3.63	4.92	0.62	(20.65)	317	广船国际	12.18	191.37	1.43	(63.39)
1988	民生银行	8.40	5.48	0.87	(22.88)	2039	中集集团*	9.24	11.64	0.87	(44.19)
2628	中国人寿	18.20	12.71	1.36	(26.13)	1800	中国交建	9.39	8.30	0.88	(26.97)
2318	中国平安	38.05	10.69	1.71	(0.82)	390	中国中铁	6.24	10.12	1.03	(22.81)
2601	中国太保	28.55	12.45	1.66	(5.49)	1186	中国铁建	10.08	8.59	1.02	(3.52)
1336	新华保险	29.35	11.23	1.37	(39.55)	1766	中国中车	7.36	14.41	1.77	(29.55)
6030	中信证券	17.74	10.08	1.32	(8.27)	525	广深铁路	3.88	21.88	0.86	(19.11)
6837	海通证券	13.60	7.63	1.24	(24.91)	177	宁沪高速	11.24	19.31	2.36	7.34
1776	广发证券	18.10	7.95	1.52	(8.67)	548	深圳高速	7.66	9.20	1.15	(20.35)
6886	华泰证券	17.00	9.84	1.29	(23.88)	995	皖通高速	6.40	9.76	1.11	(59.45)
857	中石油	5.27	51.86	0.71	(38.30)	107	成渝高速	2.76	6.87	0.56	(49.59)
386	中石化	5.53	15.76	0.83	(2.74)	2238	广汽集团	10.80	10.52	1.45	(64.28)
338	上石化	4.09	11.53	1.91	(42.50)	1211	比亚迪*	51.20	31.11	3.70	(25.32)
1033	石化油服	1.50	-	0.79	(66.79)	2333	长城汽车	7.94	7.84	1.52	(35.85)
2883	中海油田	6.10	23.17	0.53	(57.02)	2338	潍柴动力	9.93	24.41	1.07	(6.32)
568	山东墨龙*	3.51	-	0.98	(66.81)	38	一拖股份	4.11	25.85	0.75	(62.27)
1088	中国神华	14.82	16.45	0.85	(15.55)	1157	中联重科*	2.68	-	0.45	(45.46)
1898	中煤能源	4.00	-	0.54	(40.33)	564	郑煤机	3.37	290.96	0.49	(49.47)
1171	兖州煤业	4.86	26.06	0.59	(68.34)	1057	浙江世宝*	10.90	54.45	2.02	(74.35)
902	华能国际	4.79	5.52	0.78	(42.66)	1072	东方电气	6.11	36.32	0.53	(46.49)
991	大唐发电	2.05	8.37	0.51	(56.52)	2727	上海电气	3.29	17.32	0.97	(65.07)
1071	华电国际	3.72	3.88	0.71	(39.67)	2208	金风科技*	11.76	9.58	1.64	(36.54)
1618	中国中冶	2.40	8.10	0.63	(44.71)	42	东北电气	2.90	442.63	7.29	(60.84)
347	鞍钢股份*	3.97	-	0.57	(20.90)	187	京城机电	3.17	-	1.60	(73.15)
323	马钢股份	1.87	-	0.67	(40.80)	300	沈机集团	2.38	-	1.22	(69.86)
1053	重庆钢铁	2.09	-	2.64	-	2607	上海医药	19.70	14.93	1.47	(13.56)
2600	中国铝业	2.81	171.67	0.92	(38.26)	2196	复星医药	19.00	14.79	2.01	(22.26)
358	江西铜业	9.42	40.19	0.61	(46.39)	1513	丽珠医药*	41.90	22.11	3.19	(24.94)
2899	紫金矿业	3.01	33.59	2.01	(26.49)	874	白云山	19.58	16.62	2.56	(35.03)
3993	洛阳钼业	1.82	32.27	1.51	(61.97)	719	新华制药*	6.05	26.95	1.25	(60.13)
914	海螺水泥	21.55	12.94	1.39	9.25	168	青岛啤酒	28.00	18.73	1.90	(18.85)
2009	金隅股份	3.13	12.71	0.75	(34.43)	553	南京熊猫	6.48	35.19	1.55	(64.03)
1108	洛阳玻璃	4.71	11.79	4.34	(84.47)	763	中兴通讯*	11.26	12.13	1.02	(34.31)
2202	万科*	19.80	10.22	1.86	(18.28)	921	海信科龙*	5.54	11.15	1.60	(59.18)
588	北京北辰	2.50	9.46	0.43	(48.76)	1812	晨鸣纸业*	7.03	9.10	0.60	(31.49)
895	东江环保*	13.02	29.08	3.51	(39.68)	811	新华文轩	8.89	13.29	1.20	(44.33)
1065	创业环保	3.89	13.47	1.08	(57.15)	---	---	---	---	---	---

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

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