



- 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

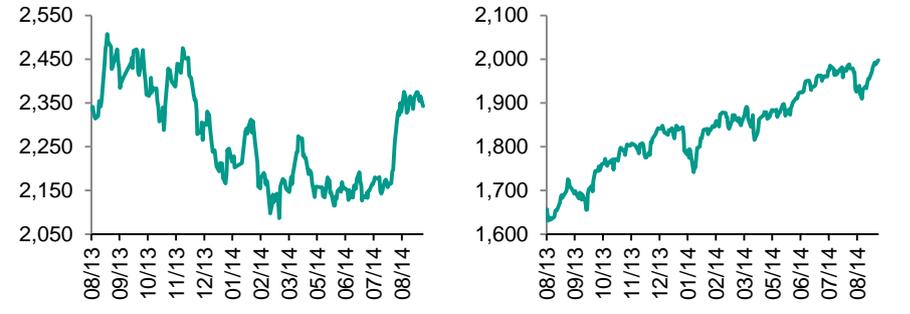
## 每天导读

### 各股市走势图



指数	收市报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
恒指	25,166.91	0.22	0.85
国指	11,115.79	0.52	0.46
红筹	4,866.96	(0.55)	0.10
HSC 大型股	2,060.96	0.16	0.78
HSC 中型股	4,434.43	(0.16)	0.40
AH 溢股价	91.37	(0.77)	(1.52)
沪深 300	2,342.86	(0.95)	(1.33)
富时中国 A50	7,130.76	(1.08)	(2.08)
上证 180	5,103.12	(0.97)	(1.65)
上证 380	3,796.87	(0.49)	0.33
台北加权	9,390.62	0.11	2.73
日经 225	15,613.25	0.48	1.90
道琼斯	17,076.87	0.44	1.41
标普 500	1,997.92	0.48	1.33
纳斯达克	4,557.35	0.41	1.09
德国 DAX 30	9,510.14	1.83	2.86
富时 100	6,775.25	(0.04)	1.29
法国 CAC 40	4,342.11	2.10	2.63

### 沪深 300 走势图 标普 500 走势图



来源: 彭博

### 股市短评

企业盈利持续增长、企业并购活动增加以及欧洲央行或将采取更多经济刺激措施的预期使美国的三大股指均收涨。标普 500 指数盘中曾突破 2000 点，并且在接近 2000 点的历史高位收盘，且 10 大行业指数均收涨。虽然昨日欧元区成员国公布的一系列经济数据都比预期差，但是欧洲央行行长德拉吉之前关于将会有更多的刺激性政策出台的暗示提振市场，使欧元区大部分股指收涨。恒指昨日低开，在午后回升并于超过 25000 的水平收市。国指昨日更是跑赢国指。今天将会有农业银行、中国国航、中远太平洋、合生创展、中海油服、广汽集团、新华保险、恒基地产、世茂房地产等企业公布中期业绩。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预测	实际值	前值
美国	Markit 美国服务业采购经理指数	8月	58.0	58.5	60.8
美国	新建住宅销售	7月	430k	412k	422k (修正值)
德国	IFO 企业景气指数	8月	107.0	106.3	108
西班牙	生产者价格指数环比	7月	N/A	0.1%	0.9%
香港	出口同比	7月	5.3%	6.8%	11.4%
香港	贸易余额	7月	-400亿港元	-421亿港元	-431亿港元

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国 7 月份新建住宅销量意外降至四个月低点
- 法国总统奥朗德将任命新内阁，政府内部发生分歧
- 英国央行副行长称未来的利率路径将与以往「实质性不同」
- 日本据称计划设立免税投资方案儿童版，激励资金流向股市
- 德国 Ifo 商业信心连续四个月下滑，反映欧元区经济形势摇摇欲坠
- 上海自贸试验区：外贸新业态如雨后天春笋
- 财经：中国计划对央企和国有金融企业主要负责人降薪 70%
- 全国人大委员：最早在明年启动全国性的房产税
- 工银金融租赁据悉寻求在中东获得 3 亿美元贷款
- 中国石化宣布 37 家企业进入其零售业务股权买家决选名单

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	93.47	0.13	(1.07)
期金(美元/金衡盎司)	1,277.30	(0.10)	(1.57)

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7946	0.24	(0.38)
美元兑人民币	6.1582	0.23	(0.37)
美元兑港元	7.7502	(0.01)	0.00
美元兑日元	104.08	1.11	2.13
欧元兑美元	1.3186	(1.01)	(1.89)
英镑兑美元	1.6568	(0.29)	(2.44)
澳元兑美元	0.9277	(0.27)	(1.37)

政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10年期)	4.2700	5.00	0.00
香港 (10年期)	2.2230	0.10	15.70
美国 (10年期)	2.382	(1.07)	(8.35)

来源: 彭博



国际经济要闻

美国7月份新建住宅销量意外降至四个月低点

据美国商务部周一在华盛顿公布的数据显示，7月份新建住宅销量下降2.4%，折合年率为41.2万套，为3月份以来最低水平，且低于接受彭博调查的经济学家最低预期，之前在6月份为42.2万套。(彭博)

法国总统奥朗德将任命新内阁，政府内部发生分歧

在法国政府就这个欧元区第二大经济体未来发展方向产生内部分歧之际，法国总统奥朗德要求总理瓦尔斯组建新内阁。在法国经济部长 Arnaud Montebourg 周末接受《世界报》采访时借机呼吁采取财政措施来刺激成长后，瓦尔斯向奥朗德递交了辞呈。Montebourg 表示，政府在削减赤字时不能「盲从」，也不能采取「教条主义」的做法，因为这样的政策会导致失业率上升。(彭博)

英国央行副行长称未来的利率路径将与以往「实质性不同」

Broadbent 在杰克逊霍尔央行年会上告诉其他央行官员，英国央行如果加息，也是渐进式的。他的讲话与央行行长卡尼的论调一致。他指出，「实现我们法定职责所必需的利率调整路径将与以往存在实质性不同。」(彭博)

日本据称计划设立免税投资方案儿童版，激励资金流向股市

据消息人士表示，日本金融厅将于本周提出扩大小额投资非课税制度(NISA)的计划。这个制度于今年启动，目前仅适用于20岁及以上人群。金融厅还希望将该制度规定的年投资限额从100万日元提高到120万日元。日本财务省预计将在年底前对金融厅的请求给予答复。(彭博)

德国 Ifo 商业信心连续四个月下滑，反映欧元区经济形势摇摇欲坠

德国商业信心连续四个月下滑，反映出欧洲央行总裁德拉吉认为需要更多刺激措施的欧元区经济摇摇欲坠的形势。德国8月份 Ifo 企业信心指数从7月份的108跌至106.3。彭博调查的数据显示该指数会跌至107。(彭博)

中港经济要闻

上海自贸试验区：外贸新业态如雨后春笋

海关总署以中国(上海)自由贸易试验区建设为契机，围绕制度创新和功能建设，积极推动服务业扩大开放。今年上半年，上海市服务贸易额较去年同期增长15%，增幅高于货物贸易9个百分点。海关推行预归类、预审价、原产地预确定等举措，建立商品信息数据库和价格备案制度，支持区内酒类、钟表、医疗器械、机床等10大专业化展示中心和贸易服务平台发展。上半年各平台累计实现进出口667.8亿元，增长5.33%。(中国政府网)

财经：中国计划对央企和国有金融企业主要负责人降薪70%

报道引述知情人士的话称，根据由人社部牵头、财政部等部委参与起草的央企主要负责人薪酬调整方案初稿，央企和国有金融企业主要负责人削减后的年薪不能超过60万元人民币(97,532美元)。(彭博)

全国人大委员：最早在明年启动全国性的房产税

一位全国人大委员称，中国可能最早在明年启动全国范围的房产税。此前房产税已经在重庆和上海进行了试点。该人士表示，目前人大正在拟订房地产税法草案，该草案预计在今年年底完成，2015年实施。与重庆和上海试点的只针对房产征税不同，全国范围的房地产税将会对房产和土地征收。报道提到，征税的方式仍在讨论中，有可能调整。房产税的税率并未确定，征收的范围是针对新建房产还是已有房产也没有明确的说法。(中国日报)

企业要闻

工银金融租赁据悉寻求在中东获得3亿美元贷款

三位知情人士透露，中国工商银行的租赁子公司工银金融租赁有限公司聘请了杜拜的 Emirates NBD 与埃及商业国际银行(SBI)安排3亿美元的贷款。知情人士表示，这笔贷款的利率将比 Libor 高2.1个百分点，预计将在本月底前组成提供贷款的银团。工商银行4月份同意收购土耳其的 Tekstil Bankasi AS，工行中东分行总裁周晓东2月份曾表示，工行希望今年将中东地区的盈利提高50%。(彭博)

中国石化宣布37家企业进入其零售业务股权买家决选名单

中国石化董事长傅成玉在于香港举行的新闻发布会上表示，37家企业进入这家亚洲最大炼油企业旗下零售业务股权潜在买家的决选名单。中国石化置身中国国有企业改革、让市场在资源分配中发挥更大作用的前列。该公司寻求出售旗下三分之一的零售业务，引资1,000亿元人民币(163亿美元)。(彭博)

波音公司赢得中银航空租赁88亿美元飞机订单

波音公司赢得中银航空租赁88亿美元的飞机订单，这是中银航空租赁有史以来最大规模的采购，以满足亚洲地区不断成长的航空旅行需求。中银航空租赁周一通过电子邮件公告称，订购的82架飞机主要是波音最畅销的737系列，其中50架升级版 Max 8、30架当前版737-800。中国银行旗下的中银航空租赁还购买两架波音777宽体飞机。(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	5.92	5.34	1.03	16.10	753	中国国航	4.97	14.87	0.96	6.11
1398	工商银行	5.26	5.53	1.08	19.37	670	东方航空	2.72	11.25	1.02	(22.29)
1288	农业银行	3.66	5.51	1.04	18.17	1055	南方航空	2.72	10.68	0.62	(16.91)
3988	中国银行	3.69	4.96	0.85	8.55	1919	中国远洋	3.39	-	1.14	(22.41)
3328	交通银行	5.75	5.29	0.77	8.48	2866	中海集运	2.28	-	0.89	(34.15)
3968	招商银行	15.22	5.24	1.15	14.26	1138	中海发展	5.65	-	0.72	(17.05)
998	中信银行	5.01	4.57	0.78	(7.46)	2880	大连港	2.53	12.82	0.66	(36.81)
6818	光大银行	3.65	4.49	0.83	8.17	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.63	4.88	1.04	(3.50)	2039	中集集团*	17.90	14.22	1.83	(4.71)
2628	中国人寿	22.75	20.77	2.32	21.11	1800	中国交建	5.92	6.08	0.80	15.53
2318	中国平安	65.45	13.02	1.99	23.04	390	中国中铁	4.22	7.62	0.83	18.44
2601	中国太保	30	20.19	2.03	22.70	1186	中国铁建	7.74	7.32	0.94	20.30
1336	新华保险	28.05	15.69	1.77	(6.63)	6199	中国北车	6.68	13.26	1.45	4.85
6030	中信证券	18.84	29.15	1.87	17.00	1766	中国南车	7.02	16.40	2.06	8.69
6837	海通证券	12.56	23.75	1.55	1.90	525	广深铁路	3.19	18.36	0.68	(10.47)
857	中石油	10.98	12.28	1.41	9.97	177	宁沪高速	9.18	14.04	1.93	20.32
386	中石化	8.04	11.07	1.27	17.60	548	深圳高速	4.98	4.25	0.76	(18.45)
338	上石化	2.66	12.57	0.87	(39.81)	995	皖通高速	4.60	7.38	0.85	(18.26)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.65	6.35	0.58	(28.16)
2883	中海油田	20.25	10.77	1.94	(13.81)	2238	广汽集团	8.70	16.85	1.33	(13.84)
568	山东墨龙*	4.28	-	1.01	(62.64)	1211	比亚迪*	50.30	196.25	3.90	(19.89)
1088	中国神华	22.55	8.29	1.26	20.45	2333	长城汽车	32.00	9.56	2.62	(20.50)
1898	中煤能源	4.7	39.71	0.57	(13.19)	2338	潍柴动力	32.50	14.48	1.86	27.54
1171	兖州煤业	6.74	7.14	0.64	(30.30)	38	一拖股份	5.85	20.85	1.03	(46.35)
902	华能国际	8.87	8.59	1.54	19.81	1157	中联重科*	5.00	7.94	0.74	(15.50)
991	大唐发电	4.17	12.49	1.00	(13.30)	564	郑煤机	5.33	12.10	0.72	(29.56)
1071	华电国际	5.3	7.57	1.35	18.58	1057	浙江世宝*	8.70	38.39	2.58	(67.25)
1618	中国中冶	1.89	9.38	0.64	(21.82)	1072	东方电气	13.42	9.11	1.21	(16.73)
347	鞍钢股份*	5.58	49.57	0.68	28.46	2727	上海电气	3.52	15.73	1.10	(30.45)
323	马钢股份	1.76	-	0.48	(20.57)	2208	金风科技*	12.10	38.91	1.93	(7.94)
1053	重庆钢铁	1.87	-	0.66	(48.78)	42	东北电气	2.32	189.38	5.63	(56.54)
2600	中国铝业	3.48	-	0.88	(26.68)	350	经纬纺机*	7.33	8.06	0.80	(47.79)
358	江西铜业	14.48	11.18	0.89	(16.11)	300	沈机集团	3.06	173.35	0.97	(49.89)
2899	紫金矿业	1.99	16.11	1.26	(31.87)	187	京城机电	4.19	-	1.56	(50.99)
3993	洛阳钼业	5.36	13.72	1.71	(42.08)	2196	复星医药	26.95	23.07	3.07	11.95
914	海螺水泥	28.85	10.01	2.02	31.54	2607	上海医药	15.72	15.04	1.29	(3.21)
2009	金隅股份	6.07	6.45	0.79	(24.20)	874	白云山	26.95	27.79	4.05	(19.92)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	45.45	21.88	3.19	(23.27)
2202	万科*	14.86	8.62	1.69	28.85	719	新华制药*	4.50	22.58	0.91	(46.57)
588	北京北辰	2.2	8.86	0.38	(35.99)	168	青岛啤酒	58.50	30.31	4.30	17.39
895	东江环保*	31.9	38.23	3.83	(20.60)	763	中兴通讯*	17.96	22.64	2.06	1.39
1065	创业环保	5.53	21.96	1.58	(46.70)	553	南京熊猫	6.64	26.07	1.54	(44.49)
1812	晨鸣纸业*	3.77	8.32	0.42	(32.41)	921	海信科龙*	9.57	8.31	3.74	(14.31)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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