



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	24,918.75	(0.62)	(0.96)
国指	11,074.31	(0.45)	0.17
红筹	4,809.79	(0.39)	(1.85)
HSC 大型股	2,041.12	(0.56)	(1.06)
HSC 中型股	4,415.80	(0.19)	(0.77)
AH 溢股价	91.83	0.76	(0.76)
沪深 300	2,327.60	0.15	(1.63)
富时中国 A50	7,115.38	0.00	(1.54)
上证 180	5,075.84	0.07	(1.64)
上证 380	3,731.49	0.21	(1.77)
台北加权	9,485.59	0.98	2.13
日经 225	15,534.82	0.09	0.52
道琼斯	17,122.01	0.09	0.84
标普 500	2,000.12	0.00	0.69
纳斯达克	4,569.62	(0.02)	0.95
德国 DAX 30	9,569.71	(0.19)	2.74
富时 100	6,830.66	0.12	0.76
法国 CAC 40	4,395.26	0.04	3.64

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	93.74	(0.15)	(0.23)
期金(美元/金衡盎司)	1,283.90	0.11	0.80

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7929	(0.14)	(0.59)
美元兑人民币	6.1445	(0.15)	(0.60)
美元兑港元	7.7500	(0.00)	0.00
美元兑日元	103.88	0.03	1.94
欧元兑美元	1.3190	(0.69)	(1.86)
英镑兑美元	1.6574	(0.04)	(2.41)
澳元兑美元	0.9335	0.34	(0.75)

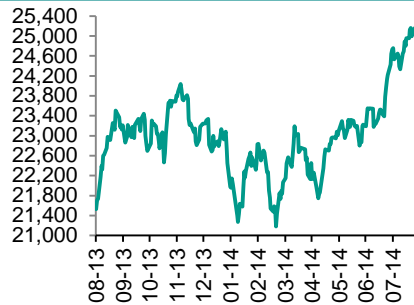
政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10年期)	4.2700	2.00	0.00
香港 (10年期)	2.1980	(5.20)	13.20
美国 (10年期)	2.3573	(6.91)	(10.82)

来源: 彭博

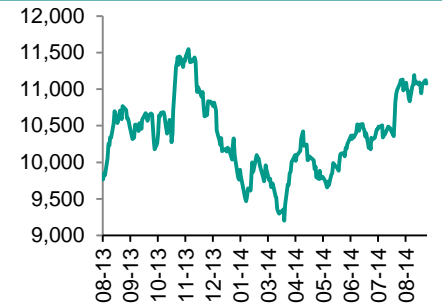
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



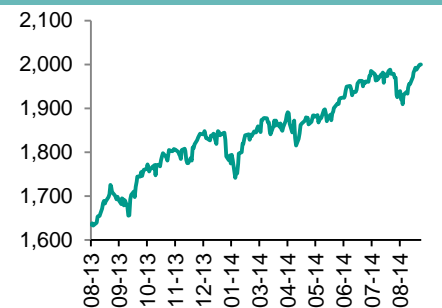
国指走势图



沪深 300 走势图



标普 500 走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天标普 500 指数收市仍维持在 2000 点以上, 但是上涨动力开始减弱。道指也有上涨, 而纳斯达克综合指数则基本持平。标普 500 指数中, 金融业、科技业、能源业跌幅较大, 而电信业和公用事业则领涨。恒指昨日高开, 但由于期指结算以及业绩期接近尾声等原因, 随后走势反复, 最终收跌。十大行业指数中仅有电讯业和公用事业上涨, 而金融业和服务业跌幅较大。国指结束升势, 收盘微跌。今天将会有工商银行、中信银行、民生银行、中海油、中国石油、昆仑能源、中信证券、中国铝业、中芯国际、中国远洋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	MBA 抵押贷款申请指数	8月22日	N/A	2.8%	1.4%
德国	GfK 消费者信心指数	9月	8.9	8.6	8.9 (修正值)
法国	制造业信心指数	8月	96	96	97
意大利	消费者信心指数	8月	104.0	101.9	104.4 (修正值)

来源: 彭博

主要新闻总结

- 传意大利四大银行拟从欧洲央行借款至多 360 亿美元
- 法国制造业信心跌至 13 个月的最低水平
- 新兴市场 8 月份资金流入大幅下滑, 风险偏好或转弱
- 中国将建立健全地方政府性债务管理制度
- 中国拟改进外商投资房地产备案工作
- 李克强称支持非洲国家间建设高铁的倡议
- 花旗集团因交易过失被美国金融业监管局处以罚款 185 万美元
- 中国长电科技和华天科技据称考虑出价收购星科金朋
- 中国电信上半年净利润 114 亿元人民币; 预估为 112 亿
- 阿里巴巴第一财政季度净利润成长两倍, 因广告收入大增



国际经济要闻

传意大利四大银行拟从欧洲央行借款至多 360 亿美元

意大利最大的四家银行寻求通过欧洲央行首次低息资金招标融资不超过 270 亿欧元 (360 亿美元)。欧洲央行的该次招标旨在促进银行对企业及个人的贷款。上述一名知情人士称,意大利第一大银行裕信银行计划通过央行 9 月份的招标融资 70 亿欧元。某消息人士透露,意大利第三大银行 Banca Montedei Paschi di Siena SpA 计划竞标 30 亿欧元,大约是其今年总目标的一半左右。(彭博)

法国制造业信心跌至 13 个月的最低水平

法国 8 月份制造业信心降至 13 个月来的最低水平,增加了法国经济继上半年止步不前可能难以实现成长的迹象。法国国家统计局 INSEE 今天在巴黎表示,一个制造业信心指数从前一个月的 97 跌至 96,创 2013 年 7 月份以来的最低水平。另外一个商业信心指数也下跌。(彭博)

新兴市场 8 月份资金流入大幅下滑,风险偏好或转弱

据总部位于华府的 IIF 数据,8 月份新兴市场估计吸金 90 亿美元,低于 5、6、7 月份每个月平均的 380 亿美元。或显示风险偏好开始转弱。IIF 数据指出,新兴欧洲、非洲资金流入速度趋缓最为严重。IIF 表示,8 月份股票和债券的发行量减少,8 月份发债金额跌到 220 亿美元,只有去年同期的一半。(彭博)

中港经济要闻

中国将建立健全地方政府性债务管理制度

国财政部部长楼继伟 27 日在北京表示,政府将建立健全地方政府性债务管理制度,防范财政金融风险。当天,十二届全国人大常委会第十次会议继续举行。受国务院委托,楼继伟向会议作《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》。对于社会关注的地方债问题,楼继伟说,政府正研究出台加强地方政府性债务管理的意见,建立地方政府性债务管理统一制度框架。完善地方政府债券自发自还制度,建立以政府债券为主体的地方政府举债融资机制。推广运用政府与社会资本合作模式,鼓励社会资本通过特许经营等方式参与城市基础设施投资和运营。(中国新闻网、彭博)

中国拟改进外商投资房地产备案工作

中国商务部今天在其网站发布的公告中表示,商务部委托省级商务主管部门对外商投资房地产企业的备案材料进行核对。商务部将加强事后监管,若发现存在违规审批情况的,有关审批部门和企业将列入“黑名单”。(彭博)

李克强称支持非洲国家间建设高铁的倡议

中国国务院总理李克强强调,中国支持非盟提出的在非洲城市之间建设高铁的倡议。李克强昨日在北京会见津巴布韦总统穆加贝(Robert Mugabe)时作出前述表述。8 月 17 日,非盟主席 Nkosazana Dlamini-Zuma 提议在非洲国家首都和主要商业中心之间建设高铁。(新华社、彭博)

企业要闻

花旗集团因交易过失被美国金融业监管局处以罚款 185 万美元

美国金融业监管局(Finra)周二宣布,由于证券子公司在三年多时间里未能为大约 2.2 万笔交易的客户取得最优报价,花旗集团将支付 185 万美元罚款,并向客户返还逾 63.8 万美元资金。(彭博)

中国长电科技和华天科技据称考虑出价收购星科金朋

据知情人士透露,中国晶片测试企业长电科技和华天科技正考虑对新加坡的星科金朋提出收购报价。星科金朋是全球第四大半导体封装测试企业,随着销售成长,该公司第二季度亏损有所收窄。这家由新加坡国有投资公司淡马锡持有多数股权的公司今年 6 月表示,与一家竞购方的谈判已经结束,与其他潜在竞购方的谈判仍在继续。(彭博)

中国电信上半年净利润 114 亿元人民币; 预估为 112 亿

公司在香港交易所发布业绩公告。中国电信上半年营收 1660 亿元人民币; 预估为 1660 亿元。上半年每股纯益 0.14 元人民币,上年同期为 0.13 元。上半年 EBITDA 505 亿元人民币,同比增长 0.8%。(彭博)

阿里巴巴第一财政季度净利润成长两倍,因广告收入大增

阿里巴巴集团第一财政季度利润成长,因广告商在淘宝和天猫商城加大投入。根据提交美国证券和交易委员会的文件,阿里巴巴截至 6 月底的三个月中净利润成长几乎两倍,至 19.9 亿美元,每股纯益 84 美分。按人民币计算的营收成长 45%,达到相当于 25.4 亿美元。(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	5.84	5.26	1.02	14.59	753	中国国航	4.89	18.26	0.94	8.88
1398	工商银行	5.2	5.45	1.07	18.11	670	东方航空	2.63	10.86	0.98	(20.73)
1288	农业银行	3.62	5.28	1.03	17.13	1055	南方航空	2.66	10.42	0.60	(15.66)
3988	中国银行	3.64	4.88	0.83	8.07	1919	中国远洋	3.39	-	1.13	(19.78)
3328	交通银行	5.76	5.29	0.77	8.45	2866	中海集运	2.24	-	0.87	(33.50)
3968	招商银行	14.96	5.14	1.13	12.19	1138	中海发展	5.80	-	0.74	(10.90)
998	中信银行	5	4.56	0.78	(7.18)	2880	大连港	2.39	12.09	0.62	(37.27)
6818	光大银行	3.67	4.51	0.83	8.96	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.52	4.80	1.03	(5.08)	2039	中集集团*	16.96	13.44	1.71	(8.29)
2628	中国人寿	22.65	18.90	2.30	21.40	1800	中国交建	5.78	5.85	0.76	13.41
2318	中国平安	64.55	12.81	1.96	20.62	390	中国中铁	4.05	7.30	0.79	15.48
2601	中国太保	29.8	20.02	2.01	23.42	1186	中国铁建	7.50	7.08	0.91	17.73
1336	新华保险	27.75	11.46	1.59	(7.96)	6199	中国北车	6.50	12.88	1.41	4.94
6030	中信证券	18.48	28.53	1.83	16.08	1766	中国南车	7.00	16.32	2.05	9.66
6837	海通证券	12.42	22.38	1.49	1.19	525	广深铁路	3.20	18.38	0.68	(9.08)
857	中石油	11.28	12.59	1.44	13.04	177	宁沪高速	8.91	13.60	1.87	17.91
386	中石化	7.88	10.83	1.24	14.82	548	深圳高速	4.95	4.21	0.76	(16.34)
338	上石化	2.59	12.21	0.85	(40.66)	995	皖通高速	4.58	7.34	0.84	(17.11)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.58	6.17	0.57	(28.99)
2883	中海油田	21.8	10.07	1.86	(10.65)	2238	广汽集团	8.16	13.20	1.21	(18.84)
568	山东墨龙*	4.23	-	1.00	(63.31)	1211	比亚迪*	53.90	209.88	4.18	(15.11)
1088	中国神华	22.5	8.25	1.26	19.94	2333	长城汽车	32.30	9.63	2.64	(19.81)
1898	中煤能源	4.65	35.44	0.56	(12.86)	2338	潍柴动力	32.05	14.25	1.83	25.40
1171	兖州煤业	6.63	7.01	0.63	(29.74)	38	一拖股份	5.37	19.69	0.95	(47.45)
902	华能国际	9.01	8.71	1.56	20.65	1157	中联重科*	4.91	7.78	0.72	(15.39)
991	大唐发电	4.24	12.68	1.01	(12.93)	564	郑煤机	5.26	11.91	0.71	(29.80)
1071	华电国际	5.25	7.49	1.33	15.28	1057	浙江世宝*	8.86	39.02	2.62	(66.32)
1618	中国中冶	1.89	9.36	0.64	(20.31)	1072	东方电气	13.04	8.83	1.17	(16.84)
347	鞍钢股份*	5.48	48.59	0.66	27.02	2727	上海电气	3.50	15.61	1.09	(29.22)
323	马钢股份	1.72	-	0.47	(20.27)	2208	金风科技*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.72	-	0.61	(49.31)	42	东北电气	2.30	187.38	5.57	(56.69)
2600	中国铝业	3.45	-	0.87	(25.07)	350	经纬纺机*	7.23	7.93	0.77	(48.41)
358	江西铜业	14.3	11.23	0.88	(15.41)	300	沈机集团	3.09	174.71	0.98	(47.66)
2899	紫金矿业	2.01	16.24	1.27	(30.12)	187	京城机电	3.84	-	1.43	(53.53)
3993	洛阳钼业	5.27	13.47	1.68	(42.30)	2196	复星医药	25.20	22.88	2.99	7.75
914	海螺水泥	28.45	9.85	1.99	29.98	2607	上海医药	15.82	14.25	1.30	(1.64)
2009	金隅股份	5.88	6.24	0.74	(25.54)	874	白云山	27.05	27.84	4.05	(18.99)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	47.55	22.84	3.33	(21.80)
2202	万科*	14.76	8.54	1.68	27.73	719	新华制药*	4.31	21.59	0.87	(47.68)
588	北京北辰	2.18	8.76	0.37	(35.52)	168	青岛啤酒	57.35	29.65	4.21	16.78
895	东江环保*	30.3	36.24	3.63	(20.94)	763	中兴通讯*	17.64	22.20	2.02	0.45
1065	创业环保	5.41	21.44	1.54	(46.86)	553	南京熊猫	6.33	24.81	1.47	(47.57)
1812	晨鸣纸业*	3.76	8.28	0.42	(34.35)	921	海信科龙*	9.20	8.65	3.59	(15.20)

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。进一步的信息应按要求而提供。

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