

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	21,080.39	(1.52)	(9.01)
H股	9,427.93	(0.91)	(11.41)
红筹	3,800.11	(0.52)	(9.13)
HSC大型股	1,707.34	(1.37)	(9.13)
HSC中型股	3,820.36	0.18	(12.94)
AH股溢价	123.75	2.31	(8.64)
沪深300	3,025.69	(0.57)	(22.14)
富时中国A50	8,766.08	2.23	(16.14)
上证180	6,546.77	(0.18)	(21.94)
上证380	5,378.55	(3.83)	(26.28)
台北加权	7,715.59	0.52	(3.82)
日经225	18,806.70	2.34	(6.12)
道琼斯	16,285.51	3.95	(6.13)
标普500	1,940.51	3.90	(6.69)
纳斯达克	4,697.54	4.24	(6.41)
德国DAX 30	9,997.43	(1.29)	(6.41)
富时100	5,979.20	(1.68)	(6.63)
法国CAC 40	4,501.05	(1.40)	(7.84)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.15	1.42	(4.84)
纽约期金(美元/t oz)	1,124.60	(1.19)	(0.31)
标普高盛商品指数	335.51	(1.25)	(5.43)
CRB大宗商品期货价格指数	185.28	(1.27)	(4.38)
罗杰斯国际商品指数	2,191.39	(1.29)	(4.64)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8369	0.74	4.12
美元兑人民币	6.4867	0.72	4.11
美元兑港元	7.7510	(0.02)	(0.01)
美元兑日元	119.89	(2.93)	(2.80)
欧元兑美元	1.1336	0.84	2.24
英镑兑美元	1.5479	(1.34)	(0.51)
澳元兑美元	0.7125	(2.89)	(1.98)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4700	(8.00)	(8.00)
香港(10年期)	1.62500	(5.50)	(20.80)
美国(10年期)	2.16630	9.84	(5.12)

来源: 彭博

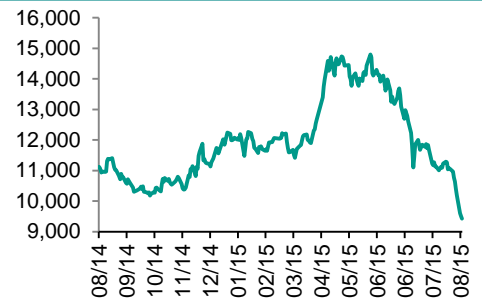
每天导读

各股市走势图

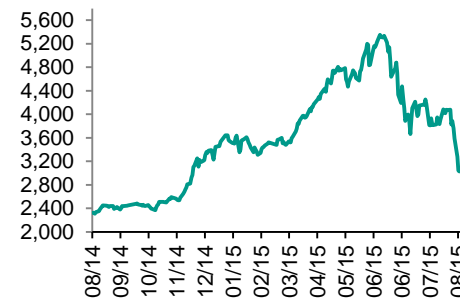
恒指走势图



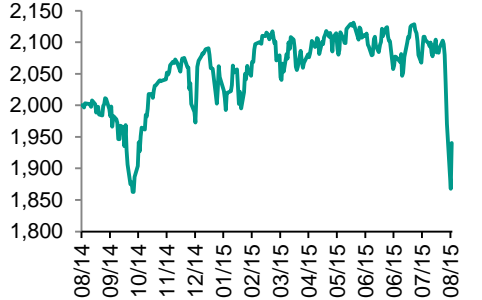
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股指上涨,主要是受到经济数据以及中国人行宽松措施的推动;标普500指数中全部行业指数上涨,其中保健和信息技术指数领涨。昨天港股下跌,恒指跑输国指;港股11个行业类别指数除三个行业外均下跌,其服务业、电讯业跌幅较大。昨天内地股指也下跌,上证综指跌1.27%,深成指跌2.92%;上证综指已经达到8个半月的低位水平;沪深300指数中金融地产指数领涨,而信息技术指数领跌。截至港股收市,因卖盘多于买盘,港股通全天使用额度为106.16亿元,沪股通全天使用额度为75.00亿元,使用率为57.69%。昨天沪深两地两融余额为1.1106万亿元,继续下跌。今天美国将会公布二季度GDP数据、7月二手房销售签约量和失业救济人数,欧元区将会公布7月货币供应,而英国将会公布8月全国房价指数。今天公布业绩的企业包括工商银行、农业银行、交通银行、海通证券、中国石油、中海油服、中国国航、中国远洋。

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	8月21日	N/A	0.2%	3.6%
美国	耐用品订单	7月	-0.4%	2.0%	4.1%*
美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	7月	0.3%	2.2%	1.4%*
日本	PPI服务业同比	7月	0.4%	0.6%	0.4%
新西兰	贸易余额	7月	-600M	-649M	-194M*
新西兰	进口	7月	4.40B	4.85B	4.33B*
新西兰	出口	7月	3.83B	4.20B	4.14B*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- Dudley给9月加息预期泼冷水,但没有完全关闭大门
- Praet: 受通胀风险影响,欧洲央行准备在必要时扩大量化宽松规模
- 黑田东彦称目前没有加大宽松措施力度的计划
- 日本政府维持8月份景气评估不变
- 中国国务院会议确定加快融资租赁和金融租赁行业发展的措施
- 中国央行: 8月26日通过SLO投放流动性1400亿元人民币
- 中金所对164名客户采取限制开仓1个月的监管措施
- 澳门7月份入境旅客数同比减少3.8%

国际经济要闻

Dudley给9月加息预期泼冷水，但没有完全关闭大门

在市场动荡、中国经济疲软的情况下，美联储9月份加息的可能性虽然没有完全排除，但越来越值得打一个问号。这就是纽约联储行长William C. Dudley在周三一个未列入日程的讲话中传递的信息。这也是首次有美联储高级官员明确为9月份加息预期降温。Dudley称，第二季度GDP将于明天公布，预计将“大幅向上修正”。(彭博)

Praet: 受通胀风险影响，欧洲央行准备在必要时扩大量化宽松规模

欧洲央行执行董事会成员Peter Praet表示，由于大宗商品价格大跌以及全球经济增长风险危及其通胀目标，欧洲央行准备在必要时扩大或延长其购债项目。“世界经济以及大宗商品市场的最近发展态势，已加大在实现通胀达到2%可持续目标方面的下行风险，”Praet在德国曼海姆向记者们表示。(彭博)

黑田东彦称目前没有加大宽松措施力度的计划

日本央行行长黑田东彦在纽约日本协会表示，“我们认为在现阶段，当前的质量化宽松(QQE)政策可以实现2%的通胀目标，因此我们没有加大宽松措施力度的切实计划。”黑田东彦表示，如果进一步加大宽松力度的话，有很多工具可用，但是拒绝提供更多细节。(彭博)

日本政府维持8月份景气评估不变

据日本内阁府周三报告，政府连续第5个月维持整体景气评估不变。报告指，日本经济温和复苏，但是有些地区改善的步调有变化；自2014年9月以来，政府首次下调对民间消费的看法，称整体民间消费持稳，一改先前说出现消费回升的观点；政府调降出口和进口的评估，称最近进出口疲弱。(彭博)

中港经济要闻

中国国务院会议确定加快融资租赁和金融租赁行业发展的措施

据中国政府网，国务院总理李克强8月26日主持召开国务院常务会议，确定加快融资租赁和金融租赁行业发展的措施，部署进一步清理和规范进出口环节收费。会议并指出：对融资租赁公司设立子公司不设最低注册资本限制；加快发展高端核心装备进口、清洁能源、社会民生等领域的租赁业务。(彭博)

中国央行：8月26日通过SLO投放流动性1400亿元人民币

中国央行在网站发布公告，中国央行昨日以利率招标方式开展了短期流动性调节工具(SLO)操作。本次SLO操作期限为6天，加权平均中标利率2.30%。(彭博)

中金所对164名客户采取限制开仓1个月的监管措施

中国金融期货交易所网站发布公告。8月26日对152名单日开仓量超过600手、13名日内撤单次数达到400次、1名自成交次数达到5次，共计164名(去除重复)客户采取限制开仓1个月的监管措施。(彭博)

澳门7月份入境旅客数同比减少3.8%

据澳门统计暨普查局网站公告，7月份入境旅客数共约265万人次。中国内地旅客同比减少6.1%；香港旅客同比增长5.7%；台湾旅客同比增长0.1%；韩国旅客同比减少22.5%。1-7月份入境旅客总数达1741万人次。(彭博)

企业要闻

中国信达是申请收购中银香港旗下南洋商业银行的唯一公司

中国信达资产管理股份有限公司是香港的南洋商业银行的唯一投标者。在中国经济降温之际，市场参与此次竞购的兴趣冷淡。根据卖家中银香港周三在香港交易所发布的公告，中国信达的子公司信达金融控股有限公司是8月25日截止日期之前唯一一个提交有约束力申请文件的公司。中银香港没有给出竞购细节。(彭博)

丰田周四将“逐步”重启天津厂的生产

丰田周四将重启天津一汽丰田西青工厂的生产线。丰田在电邮公告中表示，两条生产线的工人还将在周四为周五重新开工做准备工作“当前阶段”“不可能”预估产量损失。公司旨在“调整生产，希望进一步将影响最小化”。(彭博)

中国铁建下属公司中标招标项目，总投资估算约295.74亿元人民币

中国铁建公告。下属公司联合体中标G0511线德阳至都江堰段投资人招标项目，项目总投资估算约159.54亿元人民币下属公司联合体中标成都经济区环线高速公路德阳至简阳段投资人(第二次)招标项目，项目总投资估算约136.2亿元人民币。(彭博)

上海医药将投资2.5亿元人民币设立健康医疗产业投资基金

根据上海医药在香港交易所的公告，该公司与上海瑞力投资基金管理有限公司共同发起设立上海健康医疗产业投资基金。设立上海瑞康资本管理有限公司，作为健康医疗基金的管理人，而上海医药预计认缴出资人民币1,250万元。(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	5.38	4.84	0.85	(8.08)	753	中国国航	5.55	14.78	1.11	(33.00)
1398	工商银行	4.59	4.86	0.86	(6.28)	670	东方航空	3.93	5.92	1.32	(52.90)
1288	农业银行	3.12	4.61	0.75	(8.83)	1055	南方航空	4.67	21.61	1.06	(46.88)
3988	中国银行	3.53	4.77	0.76	(20.25)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.86	5.42	0.73	(7.88)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	17.32	6.17	1.09	(10.99)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.65	4.37	0.64	(31.94)	2880	大连港	2.34	17.06	0.62	(66.64)
6818	光大银行	3.33	4.44	0.69	(20.87)	317	广船国际	17.86	639.48	2.70	(60.22)
1988	民生银行	7.53	4.75	0.89	(19.86)	2039	中集集团*	13.26	11.79	1.31	(35.12)
2628	中国人寿	24.55	12.69	1.84	(7.51)	1800	中国交建	8.75	8.39	1.00	(27.72)
2318	中国平安	35.90	9.83	1.64	12.62	390	中国中铁	6.60	11.21	1.22	(39.63)
2601	中国太保	25.55	17.26	1.63	4.90	1186	中国铁建	9.35	8.44	1.05	(29.20)
1336	新华保险	27.85	7.65	1.26	(27.28)	1766	中国中车	8.34	17.68	2.35	(30.97)
6030	中信证券	16.18	7.60	1.24	(6.89)	525	广深铁路	2.99	21.87	0.65	(39.99)
6837	海通证券	10.60	10.95	1.23	(22.29)	177	宁沪高速	8.50	13.75	1.74	1.72
1776	广发证券	12.04	5.34	1.05	(16.82)	548	深圳高速	4.72	8.28	0.72	(33.85)
6886	华泰证券	12.86	6.54	0.99	(14.31)	995	皖通高速	6.05	9.33	1.08	(45.62)
857	中石油	6.29	11.95	0.81	(39.38)	107	成渝高速	2.40	6.22	0.52	(52.06)
386	中石化	4.95	12.75	0.74	(10.43)	2238	广汽集团	5.20	8.66	0.78	(73.67)
338	上石化	2.45	-	1.33	(61.41)	1211	比亚迪*	29.40	110.49	2.33	(45.21)
1033	石化油服	2.00	7.29	1.13	(74.04)	2333	长城汽车	18.52	5.79	1.39	(32.74)
2883	中海油田	7.71	4.05	0.64	(57.38)	2338	潍柴动力	8.38	5.52	0.85	(15.70)
568	山东墨龙*	2.68	93.10	0.66	(69.09)	38	一拖股份	4.21	17.02	0.72	(59.89)
1088	中国神华	13.00	7.73	0.72	(22.66)	1157	中联重科*	3.04	31.42	0.47	(49.72)
1898	中煤能源	3.60	-	0.46	(49.88)	564	郑煤机	3.43	208.52	0.49	(56.56)
1171	兖州煤业	3.63	14.30	0.38	(60.92)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
902	华能国际	8.41	7.73	1.34	(11.41)	1072	东方电气	8.35	10.80	0.71	(40.48)
991	大唐发电	2.89	17.18	0.71	(51.13)	2727	上海电气	4.05	17.10	1.25	(63.99)
1071	华电国际	5.94	6.41	1.32	(22.53)	2208	金风科技*	11.76	9.61	1.77	(27.54)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.86	210.66	4.72	(68.67)
347	鞍钢股份*	3.58	23.03	0.45	(35.36)	350	经纬纺机*	11.32	10.36	1.18	(35.58)
323	马钢股份	1.66	-	0.45	(55.14)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.31	-	0.91	(59.01)	2196	复星医药	20.80	16.51	2.27	(15.60)
358	江西铜业	9.39	10.10	0.58	(34.80)	2607	上海医药	15.52	12.29	1.21	(23.24)
2899	紫金矿业	1.84	14.07	1.17	(54.85)	874	白云山	17.76	14.66	2.33	(40.59)
3993	洛阳钼业	4.03	9.27	0.23	(69.29)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	21.60	9.55	1.40	9.85	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	4.63	7.39	0.59	(45.31)	168	青岛啤酒	36.90	21.41	2.59	1.24
1108	洛阳玻璃	4.81	124.27	40.25	(84.91)	763	中兴通讯*	13.82	13.68	1.14	(21.19)
2202	万科*	17.00	9.83	1.76	6.10	553	南京熊猫	4.70	23.18	1.12	(66.44)
588	北京北辰	2.00	7.63	0.50	(64.12)	921	海信科龙*	4.47	7.45	1.45	(51.75)
895	东江环保*	11.32	28.12	3.33	(39.84)	1812	晨鸣纸业*	2.91	9.41	0.33	(62.34)
1065	创业环保	3.75	14.41	1.06	(59.88)	---	---	---	---	---	---

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

陈姻希rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人**林樵基**bannylam@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

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

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2015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