

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	22,409.62	(1.53)	(6.59)
H股	10,195.05	(2.00)	(7.82)
红筹	4,053.78	(1.29)	(5.98)
HSC大型股	1,816.68	(1.51)	(6.59)
HSC中型股	4,125.82	(2.87)	(9.19)
AH股溢价	133.57	(1.13)	(2.52)
沪深300	3,589.54	(4.57)	(11.88)
富时中国A50	10,064.74	(3.71)	(11.47)
上证180	7,770.59	(4.25)	(11.90)
上证380	6,641.89	(5.34)	(11.73)
台北加权	7,786.92	(3.02)	(6.25)
日经225	18,985.64	(2.32)	(7.93)
道琼斯	16,459.75	(3.12)	(5.82)
标普500	1,970.89	(3.19)	(5.77)
纳斯达克	4,706.04	(3.52)	(6.78)
德国DAX 30	10,124.52	(2.95)	(7.83)
富时100	6,187.65	(2.83)	(5.54)
法国CAC 40	4,630.99	(3.19)	(6.57)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.04	(1.01)	(4.37)
纽约期金(美元/t oz)	1,160.90	0.11	3.78
标普高盛商品指数	348.11	(2.00)	(4.63)
CRB大宗商品期货价格指数	191.34	(1.70)	(3.35)
罗杰斯国际商品指数	2,274.16	(1.61)	(3.22)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8328	0.22	3.53
美元兑人民币	6.4564	0.18	3.55
美元兑港元	7.7522	(0.03)	0.01
美元兑日元	121.78	(2.14)	(1.67)
欧元兑美元	1.1379	2.72	3.60
英镑兑美元	1.5672	0.55	1.06
澳元兑美元	0.7253	(1.61)	(0.40)

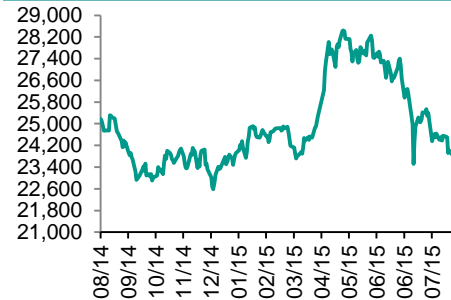
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	7.00	(3.00)
香港(10年期)	1.60300	(13.30)	(33.80)
美国(10年期)	2.02950	(13.83)	(23.29)

来源: 彭博

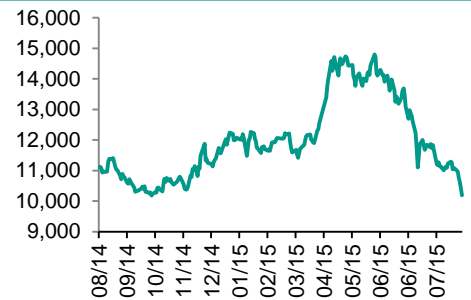
每天导读

各股市走势图

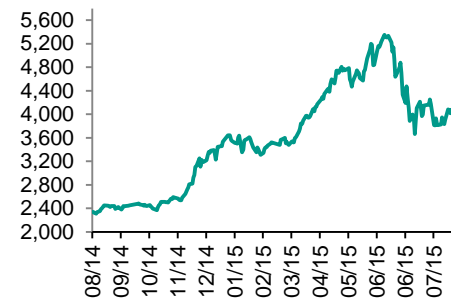
恒指走势图



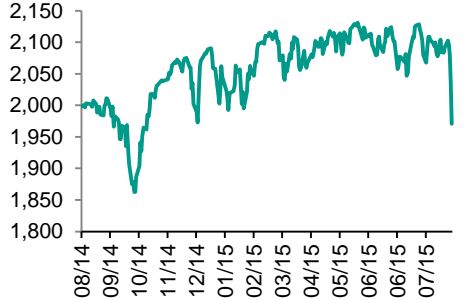
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指大跌,主要是由于市场担忧全球经济增长的将会放缓;标普500指数中,全部行业指数下跌,而信息技术指数领跌。上周五港股下跌,但恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数除电讯业上涨外,其余全部下跌。其中服务业、能源业、工业制造业和原材料业跌幅较大。上周五内地股指也下跌,上证综指跌4.27%,深证综指跌5.42%;沪深300指数中全部行业指数下跌,信息技术领跌。截至上周五,恒指、国指、上证综指和深证综指全周累计跌6.59%、7.82%、11.54%和11.48%。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深证综指15年预测市盈率分别为14.92倍、16.65倍、11.13倍、7.53倍、14.40倍、29.63倍。上周五沪深两地两融余额总计1.3269万亿元,比周四下跌2.24%,连跌四天。今天美国将会公布芝加哥联储全美活动指数,台湾将会公布7月货币供应同比。同时,市场将关注各国在救市方面的措施的进展。

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	Markit美国制造业PMI	8月	53.8	52.9	53.8
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	8月	52.2	52.4	52.4
欧元区	消费者信心指数	8月	-6.9	-6.8	-7.1
德国	Markit/BME德国制造业PMI	8月	51.6	53.2	51.8
法国	Markit法国制造业PMI	8月	49.7	48.6	49.6
日本	日经日本制造业PMI	8月	N/A	51.9	51.2
中国	财新中国PMI制造业	8月	48.2	47.1	47.8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- Cottarelli: IMF将在两三个月内评估是否介入希腊
- 萨默斯: 美联储倘若近期加息, 将是个严重错误
- 德国制造业增速意外加快, 预示经济动能转强
- 法国经济复苏再受挫, 制造业连续两个月萎缩
- 中国国务院印发基本养老保险基金投资管理办法, 即日起实施
- 财新中国制造业PMI降至六年多低点, 中国料需更多支持经济增长的举措
- 中国证监会受理9家香港互认基金募集申请
- 证监会发言人: 中国将进一步向外资公司开放证券业

国际经济要闻

Cottarelli: IMF将在两三个月内评估是否介入希腊

国际货币基金组织(IMF)负责意大利、阿尔巴尼亚、希腊、马耳他、葡萄牙和圣马力诺事务的执行董事Carlo Cottarelli在意大利里米尼的新闻发布会上表示,新的救援计划显示出欧洲让希腊留在欧元区的意愿,条件就是希腊尽其努力。"欧洲已经表示,将在项目启动之后评估(希腊债务的)可持续性,也就是在两三个月之内"。(彭博)

萨默斯: 美联储倘若近期升息, 将是个严重错误

美国前财政部长萨默斯在《金融时报》撰文指出,升息条件可能发生改变,美联储一直小心地避免作出直接评论。但是如果对现有条件给出一个合理的评估,会表明近期升息可能是一个严重错误,或危及美联储所有三个重要目标:价格稳定、全面就业和金融稳定。(彭博)

德国制造业增速意外加快, 预示经济动能转强

德国制造业增长意外加快,且增速为一年多来最快,预示着欧元区最大经济体的动能正在增加。Markit Economics周五公布,8月德国制造业采购经理指数(PMI)从7月的51.8升至53.2,创2014年4月以来最高水平,位于50荣枯分水岭之上。8月服务业PMI下滑,不过综合PMI升至四个月新高。(彭博)

法国经济复苏再受挫, 制造业连续两个月萎缩

法国经济当前季度要获得增长动能可能存在困难,因8月份制造业连续第二个月萎缩而服务业增速又放缓。Markit Economics发布的法国8月份综合产出指数从7月份的51.5降至四个月低点51.3。服务业经营活动指数也下降,而制造业采购经理指数在50下方进一步走低。法国经济第二季度意外停滞,而上述数据继续反映出经济受挫。(彭博)

中港经济要闻

中国国务院印发基本养老保险基金投资管理办法, 即日起实施

中国政府网23日公告称,国务院印发基本养老保险基金投资管理办法,自印发之日起施行。养老基金限于境内投资,范围包括银行存款,中央银行票据,同业存单及国债,政策性、开发性银行债券,信用等级在投资级以上的金融债、企业债、地方政府债券、可转换债、短期融资券、中期票据、资产支持证券,债券回购等。(彭博)

财新中国制造业PMI降至六年多低点, 中国料需更多支持经济增长的举措

非官方机构汇编的一项中国制造业指标意外跌至2009年3月份以来的低点,表明中国这个全球第二大经济体将需要更多措施来阻止经济下滑势头加剧。财新8月份中国制造业采购经理指数(PMI)初值报47.1,低于预估中值48.2以及前月终值47.8。(彭博)

中国证监会受理9家香港互认基金募集申请

据中国证监会8月19日发布的证券投资基金募集申请行政许可受理及审核情况,证监会8月7日受理了包括东方汇理资产(香港)等9家香港互认基金审核申请。其他8家分别是:恒生投资、中银国际英国保诚资产、中银香港、摩根基金等。(彭博)

证监会发言人: 中国将进一步向外资公司开放证券业

中国证监会发言人张晓军在今天的发布会上表示,将允许符合条件的港澳资金融机构分别在内地金融改革现行先试的若干试验区各新设立一家全资牌照证券公司;合资证券公司的内地股东不限于证券公司,港澳资合并持股比例不超过49%。(彭博)

企业要闻

朝日新闻: 夏普与鸿海就LCD业务合作展开协商

据《朝日新闻》报道,夏普分拆LCD业务后,可能会接受鸿海精密投资。报道未引述消息来源。据《朝日新闻》报道,夏普分拆LCD业务后,可能会接受鸿海精密投资。报道未引述消息来源。鸿海已告知银行和夏普,有意与夏普就合作事宜展开全面协商。(彭博)

知情人士: 中信集团旗下公司计划向优步投资1亿美元

据不愿具名知情人士,中信集团旗下的中信信诚资产管理公司计划募集约1亿美元投资于优步公司。中信信诚计划将所募集资金中约80%投资于优步全球,约20%投资于优步中国。优步驻北京发言人黄雪未能立即就此置评。(彭博)

中国石化完成10.9亿美元从Lukoil收购哈萨克斯坦石油资产的交易

中国石化完成以10.9亿美元从Lukoil PJSC收购一家哈萨克斯坦石油生产商50%股权的交易,实现对这家拥有五个油气田权益的公司的完全控股。这笔交易也终于在一年多的磋商后画上句号,不过交易价格低于2014年4月份各方同意的12亿美元。(彭博)

大众汽车新设工厂, 在中国的生产将“正常化”

大众汽车发言人Christoph Adomat通过电子邮件表示,因工厂数量增多,该公司将把生产线开工时间由年均300天,降至年均270天左右。长沙工厂已于5月投产,青岛工厂将从2017年起投产(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	5.79	5.19	0.91	(12.87)	753	中国国航	6.21	16.50	1.24	(45.46)
1398	工商银行	4.93	5.21	0.92	(10.45)	670	东方航空	4.50	6.76	1.50	(60.56)
1288	农业银行	3.29	4.85	0.78	(18.28)	1055	南方航空	5.56	25.66	1.26	(53.50)
3988	中国银行	3.87	5.22	0.83	(23.10)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	6.17	5.69	0.77	(16.99)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.04	7.07	1.26	(5.07)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.08	4.77	0.69	(38.30)	2880	大连港	2.65	19.27	0.70	(72.68)
6818	光大银行	3.64	4.84	0.75	(26.42)	317	广船国际	20.80	116.70	3.14	(66.31)
1988	民生银行	7.94	5.00	0.93	(23.05)	2039	中集集团*	14.42	12.79	1.43	(44.14)
2628	中国人寿	25.70	18.59	2.11	(9.85)	1800	中国交建	9.57	9.15	1.10	(41.06)
2318	中国平安	38.80	10.60	1.77	8.87	390	中国中铁	7.18	12.17	1.32	(52.25)
2601	中国太保	28.70	19.34	1.83	7.44	1186	中国铁建	10.72	9.66	1.20	(40.98)
1336	新华保险	30.75	12.37	1.64	(31.07)	1766	中国中车	8.99	19.01	2.53	(41.25)
6030	中信证券	18.84	12.31	1.65	(14.63)	525	广深铁路	3.28	29.07	0.72	(47.68)
6837	海通证券	12.42	12.80	1.44	(26.99)	177	宁沪高速	9.28	14.97	1.89	(3.73)
1776	广发证券	13.30	5.88	1.15	(28.78)	548	深圳高速	5.09	8.90	0.78	(44.48)
6886	华泰证券	14.14	7.17	1.08	(24.86)	995	皖通高速	6.18	9.51	1.10	(59.58)
857	中石油	6.63	12.57	0.85	(45.32)	107	成渝高速	2.62	6.78	0.56	(59.61)
386	中石化	5.30	15.02	0.79	(20.24)	2238	广汽集团	5.77	9.58	0.87	(75.33)
338	上石化	2.79	-	1.51	(67.91)	1211	比亚迪*	30.85	141.34	2.48	(48.91)
1033	石化油服	2.38	75.78	1.34	(77.54)	2333	长城汽车	21.20	6.61	1.59	(36.40)
2883	中海油田	8.85	4.64	0.74	(60.48)	2338	潍柴动力	9.66	6.35	0.98	(26.44)
568	山东墨龙*	3.00	103.95	0.73	(73.85)	38	一拖股份	4.95	24.24	0.85	(65.38)
1088	中国神华	13.84	8.20	0.77	(32.94)	1157	中联重科*	3.43	35.36	0.53	(54.74)
1898	中煤能源	3.73	-	0.48	(62.16)	564	郑煤机	3.77	228.61	0.53	(65.30)
1171	兖州煤业	3.99	15.68	0.42	(68.72)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
902	华能国际	8.91	9.67	1.51	(24.33)	1072	东方电气	9.36	12.08	0.79	(49.18)
991	大唐发电	3.19	18.92	0.78	(57.36)	2727	上海电气	4.68	19.71	1.45	(69.27)
1071	华电国际	5.96	6.41	1.32	(37.39)	2208	金风科技*	12.32	10.04	1.85	(39.23)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.12	239.50	5.37	(74.02)
347	鞍钢股份*	4.06	26.06	0.51	(46.77)	350	经纬纺机*	11.58	12.35	1.20	(44.89)
323	马钢股份	1.86	53.45	0.51	(63.22)	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	2.63	-	1.04	(64.96)	2196	复星医药	20.75	17.68	2.26	(28.58)
358	江西铜业	9.99	9.83	0.62	(47.62)	2607	上海医药	16.76	14.35	1.34	(30.72)
2899	紫金矿业	2.20	16.78	1.39	(56.49)	874	白云山	19.90	16.38	2.60	(48.16)
3993	洛阳钼业	4.56	10.46	0.26	(72.02)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.65	10.87	1.59	8.30	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.33	8.49	0.68	(49.65)	168	青岛啤酒	38.45	22.25	2.69	(8.38)
1108	洛阳玻璃	5.55	143.03	46.33	(86.88)	763	中兴通讯*	15.44	19.90	2.11	(29.84)
2202	万科*	17.64	10.17	1.82	4.58	553	南京熊猫	5.67	27.89	1.34	(70.57)
588	北京北辰	2.32	8.18	0.40	(67.24)	921	海信科龙*	5.00	8.31	1.62	(56.23)
895	东江环保*	11.66	28.89	3.42	(47.45)	1812	晨鸣纸业*	3.50	11.29	0.40	(62.61)
1065	创业环保	4.34	16.64	1.22	(65.91)	---	---	---	---	---	---

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