

| | |
|-------------|---|
| 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 | 23,649.55 | 1.65 | 3.63 |
| H股 | 9,830.57 | 1.48 | 3.50 |
| 红筹 | 4,010.54 | 1.87 | 2.09 |
| HSC大型股 | 1,911.69 | 1.78 | 3.72 |
| HSC中型股 | 4,319.40 | 1.53 | 2.62 |
| AH股溢价 | 121.64 | (1.32) | (2.91) |
| 沪深300 | 3,319.68 | 0.17 | 0.36 |
| 富时中国A50 | 9,820.90 | 0.17 | 0.94 |
| 上证180 | 7,129.73 | (0.01) | 0.45 |
| 上证380 | 5,585.22 | 0.49 | (0.57) |
| 台北加权 | 9,090.13 | 1.14 | (0.22) |
| 日经225 | 17,025.14 | (0.07) | 1.79 |
| 道琼斯 | 18,491.96 | 0.39 | 0.52 |
| 标普500 | 2,179.98 | 0.42 | 0.50 |
| 纳斯达克 | 5,249.90 | 0.43 | 0.59 |
| 德国DAX 30 | 10,672.22 | (0.11) | 1.21 |
| 富时100 | 6,879.42 | (0.22) | 0.60 |
| 法国CAC 40 | 4,541.08 | (0.02) | 2.64 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|-------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 45.09 | 1.46 | (4.02) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,326.60 | 0.26 | 0.28 |
| 标普高盛商品指数 | 347.18 | 1.56 | (4.38) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 179.99 | 1.00 | (3.29) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,143.40 | 1.26 | (2.96) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8627 | (0.01) | 0.35 |
| 美元兑人民币 | 6.6902 | (0.06) | 0.32 |
| 美元兑港元 | 7.7550 | (0.03) | (0.03) |
| 美元兑日元 | 103.45 | 0.47 | 0.97 |
| 欧元兑美元 | 1.1149 | 0.05 | 0.55 |
| 英镑兑美元 | 1.3309 | 1.75 | 2.06 |
| 澳元兑美元 | 0.7598 | 1.19 | (0.69) |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.7980 | 2.10 | 3.20 |
| 香港(10年期) | 1.02400 | 0.10 | 1.20 |
| 美国(10年期) | 1.60580 | 3.95 | 1.73 |

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



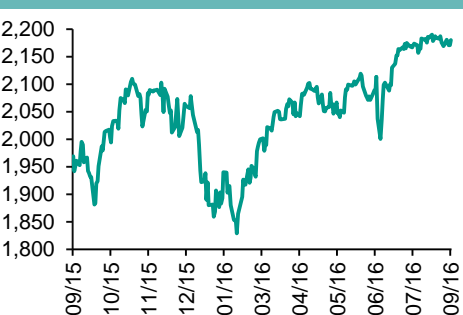
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股因假期休市。欧洲股市昨晚微涨,达到四个月内的新高,主要由于市场关于欧洲央行延长QE期限的预期升温。昨天港股继续上涨,恒指跑输国指;港股11个行业类别指数均上升,信息科技业、地产建筑业、消费品制造业指数领涨。昨天上证综指升0.15%,深成指升0.52%;沪深300指数中公用事业指数跌幅较大,原材料指数领涨。昨天港股通全天使用额度为39.06亿元,使用比例为37.20%;沪股通全天使用额度为16.88亿元,使用比例为12.98%。昨天沪深两市两融余额微跌至8999.33亿元;沪深两市总交易量跌4.86%至4096.86亿元。今天美国将公布8月ISM非制造业活动指数,欧元区将公布二季度GDP终值,德国将公布7月工厂订单。

主要经济数据公布

| 国家 | 数据 | 时间 | 市场预期 | 实际值 | 前值 |
|-----|---------------------|----|------|------|-------|
| 欧元区 | Markit欧元区服务业PMI | 8月 | 53.1 | 52.8 | 53.1 |
| 欧元区 | 零售销售额同比 | 7月 | 1.8% | 2.9% | 1.7%* |
| 德国 | Markit德国服务业PMI | 8月 | 53.3 | 51.7 | 53.3 |
| 英国 | Markit/CIPS英国服务业PMI | 8月 | 50.0 | 52.9 | 47.4 |
| 日本 | 日经日本服务业PMI | 8月 | N/A | 49.6 | 50.4 |
| 中国 | 财新中国PMI服务业 | 8月 | N/A | 52.1 | 51.7 |
| 中国 | 财新中国PMI综合 | 8月 | N/A | 51.8 | 51.9 |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- G-20承诺缓解全球经济中的过度失衡问题
- 欧元区综合PMI降至19个月来最低水平,欧洲央行会议召开在即
- 英国服务业PMI创纪录最大升幅,脱欧公投冲击威力减弱
- 沙特阿拉伯与俄罗斯寻求联合稳定油市
- 中国RQFII新规将投资额度与资产规模挂钩,一定比例内实行备案管理
- 中国汽车流通协会:8月份中国汽车经销商库存预警指数为49.1%
- 香港电台:香港金管局将就银行下调按揭利率问题继续与银行沟通
- 香港交易所计划8个月后推出内地大宗商品交易平台

国际经济要闻

G-20承诺缓解全球经济中的过度失衡问题

G-20承诺使用所有可用工具，促进低于应有水平的全球经济增速，同时避免货币的竞争性贬值。在为期两天的峰会后，G-20周一发布最终公报称，仅靠货币政策无法实现平衡的增长，成员国决心使用所有的货币、财政、结构性工具。同时，OECD将就钢铁产能过剩领导一个“全球论坛”，并且识别确认不合作的避税天堂。(彭博)

欧元区综合PMI降至19个月来最低水平，欧洲央行会议召开在即

8月份欧元区经济失去动能，衡量民营部门增长的指数跌至2015年初以来最低水平。总部位于伦敦的IHS Markit周一表示，欧元区制造业和服务业综合采购经理指数从7月份的53.2下滑至52.9，低于此前的预估53.3。IHS Markit在声明中表示，此次该指数下滑主要是欧元区最大经济体德国的经济增长减弱。(彭博)

英国服务业PMI创纪录最大升幅，脱欧公投冲击威力减弱

衡量英国服务业状况的一项指标在8月份创出纪录最大升幅，英国经济在经历退欧冲击后回暖的证据又添了一笔。IHS Markit公布，英国8月服务业采购经理指数(PMI)从7月的七年低点47.4升至52.9，创出这项调查开始20年以来的最大环比涨幅。彭博新闻社此前调查得到的预估中值为50。(彭博)

沙特阿拉伯与俄罗斯寻求联合稳定油市

俄罗斯能源部长Alexander Novak在与沙特阿拉伯能源大臣于G20峰会期间举行的新闻发布会上称，两国携手稳定油市将产生重大影响；讨论了包括冻结产量在内的多项选择；双方就10月份在莫斯科成立工作小组达成了共识。(彭博)

大中华经济要闻

中国RQFII新规将投资额度与资产规模挂钩，一定比例内实行备案管理

中国央行周一发布文件，对人民币合格境外机构投资者(RQFII)境内证券投资管理做出规范，将对RQFII投资额度实行备案或审批管理。新文件规定，人民币合格投资者在取得证监会资格许可后，可通过备案的形式，获取不超过其资产规模或其管理的证券资产规模一定比例的投资额度，该额度为基础额度。(彭博)

中国汽车流通协会：8月份中国汽车经销商库存预警指数为49.1%

中国汽车经销商库存预警指数调查显示，8月份库存预警指数比上月下降0.4个百分点，位于警戒线以下。汽车流通协会建议经销商理性预估实际市场需求，合理控制库存水平，以防库存压力过大，导致经营风险。(彭博)

香港电台：香港金管局将就银行下调按揭利率问题继续与银行沟通

香港电台援引香港金管局总裁陈德霖的话报道称，金管局会继续与银行进行沟通，此前一些主要银行将按揭利率降到了仅比Hibor高出1.4个基点的水平。陈德霖表示，下调按揭利率的银行已经对其风险敞口进行了计算。(彭博)

香港交易所计划8个月后推出内地大宗商品交易平台

香港交易所行政总裁李小加在新加坡的新闻发布会上表示，交易所距离在中国南方推出一个大宗商品交易平台还有8个月的时间，目前的焦点是测试系统和制定详细的规则。交易所的目标是先在这个平台上交易基本金属，下一步是交易有色金属。(彭博)

企业要闻

中信证券据悉曾考虑出售里昂证券，目前未推进出售进程

知情人士透露，今年早些时候，中信证券曾考虑出售三年前以大约12亿美元收购的里昂证券。知情人士称，中信证券目前没有积极推进出售进程，部分原因是价格达不到预期水平，而中信证券不希望以过低的价格出售里昂证券，因为可能导致国有资产流失。(彭博)

华润医药据称寻求香港交易所批准其IPO计划

知情人士透露，华润医药集团有限公司拟寻求香港交易所9月8日批准其IPO计划。由于信息尚未公开而要求匿名的知情人士称，该公司的目标是如果获得批准，最快于下周开始评估投资者兴趣。公司计划通过此次IPO最多筹资20亿美元。(彭博)

拜耳为赢得已商定的协议，愿意将收购孟山都的报价提高2%

拜耳表示，如果与一个商定的协议相关联，准备对孟山都报出每股127.50美元的收购报价。孟山都7月份拒绝了拜耳每股125美元的收购报价，称这个报价“在财务上不够充分”；拜耳在此之前的报价为122美元(彭博)

中国一重拟非公开发行股票募集资金15.5亿元人民币

公司在上交所公告称，计划以4.85元/股的价格非公开发行股票3.2亿股，全部用于补足公司因偿还一重集团委托贷款和往来款所形成的资金缺口。股票明日复牌。(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 | 5.99 | 5.62 | 0.87 | (2.88) | 1065 | 创业环保 | 4.24 | 13.61 | 1.15 | - |
| 1398 | 工商银行 | 4.98 | 5.52 | 0.86 | (5.35) | 753 | 中国国航 | 5.92 | 9.88 | 1.06 | (32.13) |
| 1288 | 农业银行 | 3.33 | 5.22 | 0.79 | (10.12) | 670 | 东方航空 | 4.10 | 10.86 | 1.04 | (45.94) |
| 3988 | 中国银行 | 3.65 | 5.60 | 0.69 | (9.17) | 1055 | 南方航空 | 4.70 | 11.69 | 0.96 | (44.49) |
| 3328 | 交通银行 | 6.27 | 5.96 | 0.75 | (6.76) | 1919 | 中国远洋 | 2.73 | - | 1.18 | (54.80) |
| 3968 | 招商银行 | 19.98 | 7.23 | 1.15 | (8.25) | 2866 | 中海集运 | 1.63 | - | 1.19 | (65.35) |
| 998 | 中信银行 | 5.19 | 5.09 | 0.66 | (29.07) | 1138 | 中海发展 | 4.38 | 7.96 | 0.57 | (42.16) |
| 6818 | 光大银行 | 3.70 | 5.03 | 0.65 | (18.94) | 2880 | 大连港 | 1.47 | 44.93 | 0.94 | (49.78) |
| 1988 | 民生银行 | 8.51 | 5.73 | 0.84 | (21.64) | 317 | 广船国际 | 12.04 | 22.19 | 1.42 | (63.38) |
| 2628 | 中国人寿 | 19.32 | 35.13 | 1.55 | (23.45) | 2039 | 中集集团* | 9.71 | 253.65 | 0.90 | (41.13) |
| 2318 | 中国平安 | 41.85 | 10.62 | 1.81 | 3.66 | 1800 | 中国交建 | 8.50 | 7.27 | 0.79 | (37.02) |
| 2601 | 中国太保 | 28.65 | 17.75 | 1.76 | (11.90) | 390 | 中国中铁 | 5.70 | 9.16 | 0.92 | (34.74) |
| 1336 | 新华保险 | 32.20 | 16.65 | 1.50 | (34.83) | 1186 | 中国铁建 | 9.35 | 8.16 | 0.89 | (13.53) |
| 6030 | 中信证券 | 17.74 | 14.95 | 1.36 | (9.14) | 1766 | 中国中车 | 7.10 | 13.76 | 1.71 | (34.13) |
| 6837 | 海通证券 | 13.90 | 13.85 | 1.31 | (24.73) | 525 | 广深铁路 | 4.21 | 19.53 | 0.93 | (14.51) |
| 1776 | 广发证券 | 17.28 | 12.23 | 1.54 | (10.91) | 177 | 宁沪高速 | 11.04 | 20.47 | 2.39 | 5.85 |
| 6886 | 华泰证券 | 17.20 | 15.27 | 1.35 | (25.95) | 548 | 深圳高速 | 8.03 | 9.26 | 1.23 | (18.37) |
| 3958 | 东方证券 | 8.23 | 4.85 | 1.07 | (57.24) | 995 | 皖通高速 | 6.54 | 9.94 | 1.13 | (57.82) |
| 857 | 中石油 | 5.24 | 83.84 | 0.70 | (39.85) | 107 | 成渝高速 | 3.01 | 7.55 | 0.62 | (45.90) |
| 386 | 中石化 | 5.68 | 22.49 | 0.86 | (2.00) | 2238 | 广汽集团 | 10.90 | 9.32 | 1.44 | (58.18) |
| 338 | 上石化 | 3.92 | 7.83 | 1.67 | (44.12) | 1211 | 比亚迪* | 54.00 | 25.32 | 3.71 | (19.73) |
| 1033 | 石化油服 | 1.50 | - | 0.90 | (66.63) | 2333 | 长城汽车 | 7.85 | 7.48 | 1.48 | (34.95) |
| 2883 | 中海油田 | 6.28 | - | 0.68 | (55.57) | 2338 | 潍柴动力 | 9.91 | 23.35 | 1.07 | (3.70) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.36 | - | 0.95 | (71.99) | 38 | 一拖股份 | 4.22 | 24.96 | 0.76 | (65.06) |
| 1088 | 中国神华 | 14.48 | 16.78 | 0.82 | (17.76) | 1157 | 中联重科* | 2.64 | - | 0.47 | (46.52) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.88 | - | 0.53 | (40.98) | 564 | 郑煤机 | 3.38 | 234.76 | 0.49 | (50.17) |
| 1171 | 兖州煤业 | 4.54 | 26.77 | 0.56 | (68.35) | 1057 | 浙江世宝* | 10.76 | 51.97 | 2.02 | (77.38) |
| 902 | 华能国际 | 4.85 | #N/A N/A | #N/A N/A | (42.56) | 1072 | 东方电气 | 6.12 | - | 0.55 | (46.18) |
| 991 | 大唐发电 | 2.05 | 9.85 | 0.53 | (54.97) | 2727 | 上海电气 | 3.46 | 19.01 | 0.93 | - |
| 1071 | 华电国际 | 3.53 | 4.29 | 0.72 | (41.10) | 2208 | 金风科技* | 11.84 | 9.11 | 1.55 | (36.33) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.59 | 8.53 | 0.82 | (46.52) | 42 | 东北电气 | 2.83 | - | 7.17 | (62.97) |
| 347 | 鞍钢股份* | 4.00 | - | 0.57 | (24.47) | 187 | 京城机电 | 3.22 | - | 1.79 | (73.24) |
| 323 | 马钢股份 | 1.85 | - | 0.65 | (44.69) | 300 | 沈机集团 | 2.50 | - | 1.29 | (70.10) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.36 | - | 3.01 | - | 2607 | 上海医药 | 21.65 | 16.30 | 1.63 | (8.85) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.88 | 203.41 | 0.94 | (36.90) | 2196 | 复星医药 | 23.90 | 18.03 | 2.50 | (12.66) |
| 358 | 江西铜业 | 9.11 | 86.81 | 0.59 | (46.17) | 1513 | 丽珠医药* | 43.75 | 23.25 | 3.35 | (27.69) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.65 | 57.62 | 1.85 | (32.09) | 874 | 白云山 | 20.40 | 16.71 | 2.44 | (31.68) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.75 | 31.07 | 1.47 | (62.43) | 719 | 新华制药* | 5.84 | 22.20 | 1.22 | (60.84) |
| 914 | 海螺水泥 | 22.35 | 16.55 | 1.43 | 11.81 | 168 | 青岛啤酒 | 28.40 | 20.86 | 1.94 | (18.14) |
| 2009 | 金隅股份 | 3.06 | 5.98 | 0.35 | (37.86) | 553 | 南京熊猫 | 6.53 | 46.27 | 1.57 | (63.44) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 4.68 | 8.84 | 4.59 | (84.23) | 763 | 中兴通讯* | 11.02 | 11.68 | 1.27 | (35.50) |
| 2202 | 万科* | 20.00 | 10.21 | 1.95 | (26.54) | 921 | 海信科龙* | 5.34 | 9.89 | 1.42 | (58.91) |
| 588 | 北京北辰 | 2.59 | 8.43 | 0.44 | (47.78) | 1812 | 晨鸣纸业* | 7.02 | 7.15 | 0.61 | (32.09) |
| 1065 | 创业环保 | 4.24 | 13.61 | 1.15 | - | 811 | 新华文轩 | 8.07 | 11.94 | 1.10 | (76.53) |

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

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