

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	23,162.34	0.81	1.52
H股	9,606.08	0.67	1.07
红筹	3,904.57	(0.26)	0.53
HSC大型股	1,870.06	0.69	1.61
HSC中型股	4,224.09	0.24	0.91
AH股溢价	123.94	(1.16)	(1.65)
沪深300	3,301.58	(0.79)	(0.22)
富时中国A50	9,767.63	(0.44)	0.06
上证180	7,091.26	(0.66)	(0.21)
上证380	5,579.58	(0.84)	(0.15)
台北加权	9,001.15	(0.75)	(1.25)
日经225	16,905.94	(0.12)	3.33
道琼斯	18,419.30	0.10	(0.16)
标普500	2,170.86	(0.00)	(0.07)
纳斯达克	5,227.21	0.27	0.29
德国DAX 30	10,534.31	(0.55)	0.04
富时100	6,745.97	(0.52)	(1.31)
法国CAC 40	4,439.67	0.03	0.75

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.59	1.00	(8.50)
纽约期金(美元/t oz)	1,315.40	0.14	(0.46)
标普高盛商品指数	341.87	(1.82)	(5.86)
CRB大宗商品期货价格指数	178.21	(1.11)	(4.31)
罗杰斯国际商品指数	2,116.72	(0.82)	(4.25)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8617	(0.14)	0.81
美元兑人民币	6.6841	(0.14)	0.77
美元兑港元	7.7573	0.00	(0.05)
美元兑日元	103.18	1.30	2.22
欧元兑美元	1.1200	0.02	(0.21)
英镑兑美元	1.3277	1.07	(0.60)
澳元兑美元	0.7551	(0.17)	(0.76)

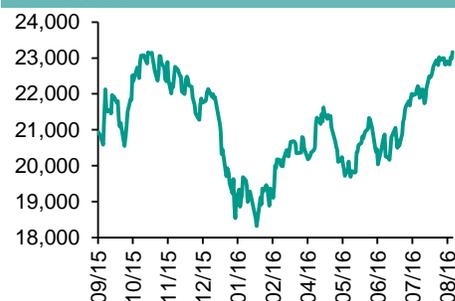
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7990	2.60	(1.10)
香港(10年期)	1.01200	3.70	1.60
美国(10年期)	1.56810	(6.15)	1.23

来源: 彭博

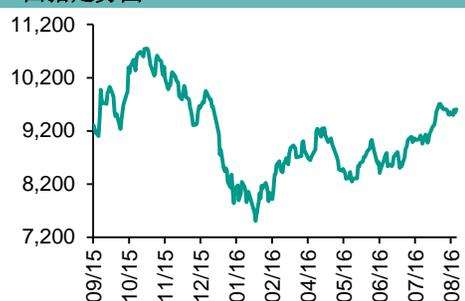
## 每天导读

### 各股市走势图

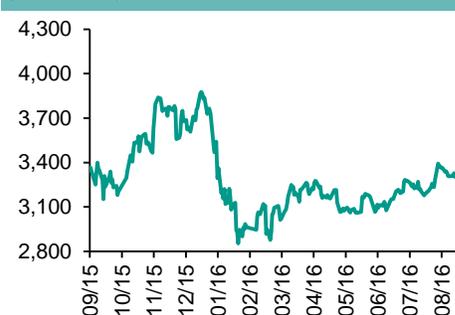
#### 恒指走势图



#### 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

昨晚美股稍微回升,周五公布的就业报告导致市场方向不明;标普500指数中公用事业和金融指数跌幅较大,信息技术和原材料指数涨幅较大。昨天港股回升,恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数表现不一,消费服务业、金融业、消费品制造业指数领涨,公用事业、原材料业、电讯业指数领跌。昨天上证综指跌0.72%,深成指跌0.82%;沪深300指数中所有行业指数下跌,金融股地产、工业、主要消费和能源指数领跌。昨天港股通全天使用额度为41.74亿元,使用比例为39.75%;沪股通全天使用额度为3.93亿元,使用比例为3.02%。昨天沪深两市两融余额微升至9030.20亿元;沪深两市总交易量升3.12%至4545.52亿元。今天美国将公布7月工厂订单、8月失业率、8月非农就业人数增减、7月贸易余额、7月耐用品订单,意大利将公布二季度GDP。

### 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	首次失业人数	8月27日	265k	263k	261k
美国	ISM制造业	8月	52.0	49.4	52.6
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	8月	51.8	51.7	51.8
德国	Markit/BME德国制造业PMI	8月	53.6	53.6	53.6
日本	日经日本制造业PMI	8月	N/A	49.5	49.6
中国	制造业PMI	8月	49.8	50.4	49.9
中国	非制造业PMI	8月	N/A	53.5	53.9

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国制造业在8月份萎缩,为六个月来首次
- 美国上周首次申请失业金人数增幅低于市场预期
- 欧元区制造业订单创18个月最弱增幅,英国脱欧影响逐渐渗透
- 日本第二季度资本支出依然疲软,企业利润下滑
- 中国证监会称对中概股借壳回归设定估值上限
- 中国统计局:中国劳动生产率可望在未来较长时间内保持较快增长
- 中国理财产品余额达26.3万亿元人民币,再创新高
- 统计局:中国8月份PMI指数呈现生产和需求回升

国际经济要闻

美国制造业在8月份萎缩，为六个月来首次

美国制造业六个月来首次意外萎缩，订单和生产活动滑坡引发市场担忧制造业再现疲软迹象。总部位于亚利桑那州的美国供应管理学会(ISM)周四发布数据显示，美国8月份制造业PMI指数从7月份的52.6降至49.4，这弱于彭博调查的最低水平。该指数8月份下降3.2点，创2014年1月以来的最大降幅。(彭博)

美国上周首次申请失业金人数增幅低于市场预期

美国上周首次申请失业金人数低于市场预期，进一步证明了美国就业市场体质健康。劳工部周四公布的数据显示，截至8月27日当周首次申请失业金人数增长2000人，至26.3万人。四周平均水平下降至三周低点。首次申请失业金人数已经连续78周保持在30万人以下，为1970年以来最长纪录。(彭博)

欧元区制造业订单创18个月最弱增幅，英国脱欧影响逐渐渗透

欧元区8月制造业新订单创18个月以来的最弱增幅，在英国公投脱离欧盟后不确定性升温，欧元区内和出口需求均有所下滑。IHSiMarkit周四公布的数据显示，欧元区制造业采购经理指数跌至3个月低点51.7，7月为52。这一跌幅较初步估计更大，主要受到订单增幅放缓的拖累。(彭博)

日本第二季度资本支出依然疲软，企业利润下滑

日本第二季度资本支出数据略逊于预期，利润下滑。在日元走强和国内外需求疲软的形势下，企业收紧了开支。资本支出同比增长3.1%（预估增长5.5%）。不含软件的支出同比增长3.1%（预估增长5.5%）。第二季度企业利润下降10%。营收下降3.5%。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会据称对中概股借壳回归设定估值上限

匿名知情人士透露，中国证监会开始为部分借壳上市交易估值设定上限。借壳上市是海外上市中国企业回归内地股市青睐的一种途径；中国证监会决定，海外上市中概股寻求借壳回到国内上市时，需确保交易估值不超过预估利润的20倍；该上限是按照借壳后公司的预估利润来计算。(彭博)

中国统计局：中国劳动生产率可望在未来较长时间内保持较快增长

统计局官网的文章指出，中国的单位劳动产出（每个就业人员的产出）2015年提高到7318美元，相比1996年的1535美元增加近4倍；中国单位劳动产出水平较低，2015年明显低于世界平均水平18487美元，但增速较快，反映出中国经济较有活力。(彭博)

中国理财产品余额达26.3万亿元人民币，再创新高

截至6月30日，中国家庭、公司和银行持有的理财产品账面余额达到了创纪录的26.3万亿元人民币。据中国银行业理财登记托管中心在网站上发布的报告，上述理财资金账面余额较2016年年初增长11.8%。(彭博)

统计局：中国8月份PMI指数呈现出生产和需求回升

中国国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读PMI数据。8月制造业PMI呈现出生产和需求回升、结构进一步优化的特征。企业生产经营面临进出口下行压力仍较大。建筑业有望在未来一段时间继续保持平稳较快的增长。中国8月PMI报50.4。(彭博)

企业要闻

中国电动汽车市场蓬勃发展，汽车电池厂商宁德时代计划挂牌新三板

随着中国政府大力推动电动汽车的销售，中国第二大电动汽车电池制造商宁德时代正计划挂牌上市，为公司扩张筹措资金。宁德时代的市场总监杨琦上周接受电话采访时表示，公司计划尽快在新三板挂牌，但没有提供细节。这家锂电池制造商将利用募集资金来修建新的工厂。(彭博)

长和与VimpelCom合并意大利电信业务的计划据称获得欧盟批准

知情人士透露，长和与VimpelCom获得了欧盟的批准，可以把在意大利的电信业务合并，从而创建当地最大的无线通信运营商。要求匿名的知情人士表示，欧盟竞争专员Margrethe Vestager将于周四在布鲁塞尔宣布该决定。(彭博)

汉莎航空与中国国航据称将于本月就成立合资公司签署最终协议

据知情人士透露，在经过两年多的谈判后，德国汉莎航空公司和中国国际航空公司计划于本月敲定合资公司事宜，正式签署一份收入共享与航线协调协议。汉莎航空首席执行官Carsteni Spohr计划访问北京，出席定于9月20日举行的签约仪式。(彭博)

华尔街日报：德意志银行考虑出售全部或部分资产管理业务

《华尔街日报》援引不具名知情人士的消息报道，德意志银行的高管们希望保留大部分资产管理业务。小部分资产管理业务仍可能被出售。德银还讨论调整首席执行官John Cryan 10月份宣布的财务目标，其中包括盈利目标。(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	5.90	5.53	0.86	(4.26)	1065	创业环保	3.99	12.79	1.08	(58.00)
1398	工商银行	4.97	5.50	0.86	(5.43)	753	中国国航	5.72	9.54	1.02	(34.14)
1288	农业银行	3.25	5.09	0.77	(12.10)	670	东方航空	3.97	10.50	1.01	(47.63)
3988	中国银行	3.55	5.44	0.67	(12.27)	1055	南方航空	4.55	11.30	0.93	(46.32)
3328	交通银行	6.00	5.70	0.71	(10.72)	1919	中国远洋	2.67	-	1.16	(55.41)
3968	招商银行	19.40	7.01	1.11	(10.39)	2866	中海集运	1.63	-	1.19	(65.30)
998	中信银行	5.09	4.99	0.65	(30.95)	1138	中海发展	4.14	30.00	0.56	(45.39)
6818	光大银行	3.66	4.97	0.64	(19.90)	2880	大连港	1.49	45.48	0.95	(49.75)
1988	民生银行	8.32	5.59	0.82	(22.89)	317	广船国际	12.00	22.09	1.41	(63.74)
2628	中国人寿	18.66	33.89	1.50	(26.04)	2039	中集集团*	9.57	249.71	0.89	(42.96)
2318	中国平安	40.90	10.37	1.77	2.34	1800	中国交建	8.33	7.12	0.78	(39.70)
2601	中国太保	27.65	17.11	1.70	(15.01)	390	中国中铁	5.60	8.98	0.91	(35.35)
1336	新华保险	31.80	16.42	1.48	(35.60)	1186	中国铁建	9.13	7.96	0.87	(15.66)
6030	中信证券	17.30	14.56	1.32	(10.75)	1766	中国中车	6.90	13.35	1.66	(35.29)
6837	海通证券	13.50	13.44	1.27	(26.09)	525	广深铁路	4.05	18.77	0.89	(16.67)
1776	广发证券	16.74	11.83	1.49	(13.58)	177	宁沪高速	11.18	20.70	2.42	6.60
6886	华泰证券	16.40	14.55	1.28	(29.19)	548	深圳高速	8.15	9.39	1.25	(17.83)
3958	东方证券	8.22	4.84	1.07	(57.23)	995	皖通高速	6.43	9.76	1.11	(58.85)
857	中石油	5.14	80.26	0.68	(40.98)	107	成渝高速	2.84	7.11	0.58	(49.11)
386	中石化	5.56	21.99	0.84	(3.79)	2238	广汽集团	10.78	9.21	1.43	(58.22)
338	上石化	3.88	7.74	1.65	(45.03)	1211	比亚迪*	53.70	25.15	3.68	(21.00)
1033	石化油服	1.46	-	0.88	(67.55)	2333	长城汽车	7.49	7.13	1.41	(38.30)
2883	中海油田	5.98	-	0.64	(57.74)	2338	潍柴动力	9.78	23.02	1.05	(3.87)
568	山东墨龙*	3.28	-	0.92	(72.72)	38	一拖股份	4.16	24.57	0.74	(64.04)
1088	中国神华	14.22	17.48	0.82	(18.03)	1157	中联重科*	2.55	-	0.45	(47.66)
1898	中煤能源	3.85	-	0.52	(40.45)	564	郑煤机	3.38	293.63	0.49	(50.22)
1171	兖州煤业	4.42	26.03	0.55	(68.58)	1057	浙江世宝*	10.60	53.28	1.97	(77.79)
902	华能国际	4.75	#N/A N/A	#N/A N/A	(43.18)	1072	东方电气	6.05	-	0.54	(47.01)
991	大唐发电	2.00	9.60	0.51	(56.12)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	3.42	4.15	0.69	(42.89)	2208	金风科技*	11.10	8.53	1.45	(40.63)
1618	中国中冶	2.50	8.23	0.79	(48.93)	42	东北电气	2.77	-	7.01	(63.90)
347	鞍钢股份*	3.84	-	0.55	(25.79)	187	京城机电	3.20	-	1.78	(73.36)
323	马钢股份	1.84	-	0.66	(43.88)	300	沈机集团	2.47	-	1.27	(69.30)
1053	重庆钢铁	2.34	-	2.98	-	2607	上海医药	20.95	15.75	1.57	(9.50)
2600	中国铝业	2.89	203.88	0.95	(36.10)	2196	复星医药	23.40	17.63	2.45	(15.26)
358	江西铜业	8.96	85.28	0.58	(46.75)	1513	丽珠医药*	41.65	22.11	3.19	(31.44)
2899	紫金矿业	2.57	55.82	1.79	(33.62)	874	白云山	19.98	16.35	2.39	(32.08)
3993	洛阳钼业	1.71	30.32	1.43	(63.23)	719	新华制药*	5.86	22.25	1.22	(61.67)
914	海螺水泥	21.80	16.12	1.40	10.94	168	青岛啤酒	27.35	20.06	1.87	(20.56)
2009	金隅股份	2.99	5.84	0.35	(39.49)	553	南京熊猫	6.33	44.80	1.52	(64.79)
1108	洛阳玻璃	4.59	11.56	4.26	(84.47)	763	中兴通讯*	10.82	11.45	1.25	(37.04)
2202	万科*	19.74	10.06	1.92	(27.57)	921	海信科龙*	5.32	9.84	1.42	(58.78)
588	北京北辰	2.54	8.26	0.43	(48.84)	1812	晨鸣纸业*	6.74	6.86	0.58	(34.20)
1065	创业环保	3.99	12.79	1.08	(58.00)	811	新华文轩	7.88	11.65	1.07	(78.76)

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](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

**农银国际机构销售部联系人****关宝娟**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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