

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	22,492.43	0.12	3.47
H股	9,315.50	0.15	3.76
红筹	3,848.18	0.08	4.04
HSC大型股	1,811.65	0.16	3.65
HSC中型股	4,169.46	(0.34)	3.35
AH股溢价	125.50	(0.01)	(2.65)
沪深300	3,243.34	(0.42)	1.56
富时中国A50	9,520.12	(0.20)	1.01
上证180	6,970.36	(0.30)	1.05
上证380	5,560.72	(0.39)	2.06
台北加权	9,200.42	0.50	2.21
日经225	16,735.12	(0.18)	4.05
道琼斯	18,495.66	(0.20)	0.77
标普500	2,175.49	(0.29)	0.54
纳斯达克	5,204.58	(0.40)	0.87
德国DAX 30	10,650.89	(0.39)	4.73
富时100	6,866.42	0.22	3.50
法国CAC 40	4,452.01	(0.36)	3.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.34	(0.89)	(1.41)
纽约期金(美元/t oz)	1,344.30	0.40	(0.87)
标普高盛商品指数	341.63	(1.06)	1.43
CRB大宗商品期货价格指数	179.55	(1.04)	(0.13)
罗杰斯国际商品指数	2,135.28	(0.73)	0.26

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8558	(0.14)	(0.99)
美元兑人民币	6.6378	(0.13)	(1.02)
美元兑港元	7.7565	0.00	(0.02)
美元兑日元	101.08	(0.14)	(1.70)
欧元兑美元	1.1189	0.53	1.18
英镑兑美元	1.3016	(0.69)	0.14
澳元兑美元	0.7714	1.13	2.42

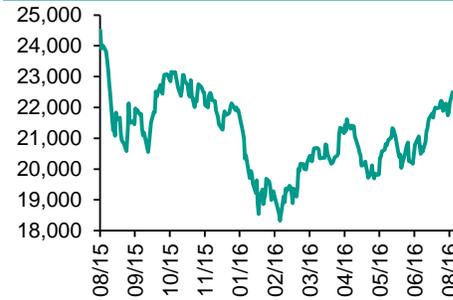
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7170	(6.90)	(10.30)
香港(10年期)	0.97400	(7.60)	0.50
美国(10年期)	1.50740	(3.46)	14.95

来源: 彭博

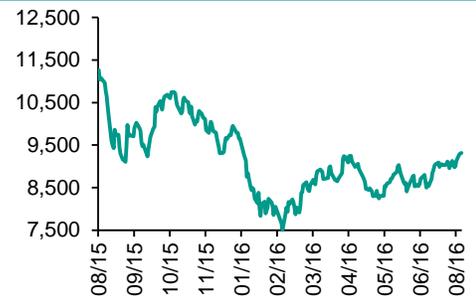
每天导读

各股市走势图

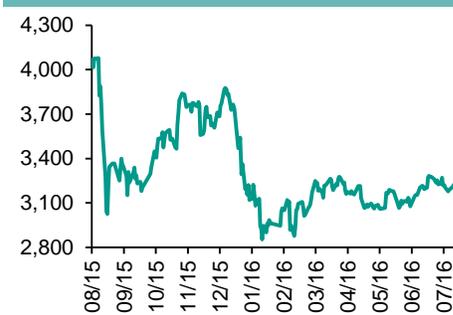
恒指走势图



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

昨晚美国股指下跌, 油价下跌影响大市表现; 标普500指数的行业指数中核心消费品、非核心消费品和电信服务指数涨幅较大, 能源指数领跌。昨天港股上涨, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中消费服务业, 公用事业及原材料业领涨, 工业制品业, 电讯业及综合企业领跌。昨天上证综指跌0.23%, 深成指跌0.51%; 沪深300指数中仅原材料指数上涨, 可选消费、工业、信息技术和主要消费指数跌幅较大。昨天港股通全天使用额度为9.83亿元, 使用比例为9.36%; 沪股通全天使用额度为13.16亿元, 使用比例为10.12%。昨天沪深两市两融余额微升至8712.26亿元, 沪深两市总交易量微升至4681.13亿元。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数和7月进口价格环比, 法国将公布7月消费价格, 意大利将公布7月欧盟调和消费价格。今天或将公布业绩的企业包括阿里巴巴集团等。

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5	N/A	7.10%	-3.5%
日本	PPI同比	7月	-4.0%	-3.9%	-4.2%
日本	机器订单月环比	6月	3.2%	8.3%	-1.4%
日本	第三产业指数月环比	6月	0.3%	0.8%	-1.2%*
法国	工业产值(月环比)	6月	0.1%	-0.8%	-0.5%
巴西	IBGE通货膨胀IPCA月环比	7月	0.45%	0.52%	0.35%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国房价涨幅达两位数的地区数量出现下滑
- 中国商业银行第二季度不良贷款率持稳, 此前几乎持续增长近3年
- 澳央行行长谢幕前的最后演讲: 货币政策独木难支, 敦促修复财政预算
- 知情人士: 中国国开行就置换人民币金融债券向部分机构征求意见
- 日本失业率持续下降皆老龄化使然, 与安倍经济学无关
- 中国央行人民币国际化报告: 人民币跨境投融资渠道将进一步拓宽
- 知情人士: 沙特石油产量在夏季需求高峰期再创新高
- 2015年全国新增建设用地较上年下降27.4%

国际经济要闻

美国房价涨幅达两位数的地区数量出现下滑

全国房地产经纪人协会(NAR)周三表示, 二季度有25个大都会地区的住宅价格较上年同期上涨了10%或更多, 少于第一季的28个地区, 以及去年二季度的34个。住宅价格涨幅超过收入, 加大了在美国涨势最凌厉的许多地区买房的难度。NAR在报告中表示, 在跟踪的178个地区市场之中, 83%地区的单户二手房价格中值同比上升。(彭博)

澳央行行长谢幕前的最后演讲: 货币政策独木难支, 敦促修复财政预算

澳大利亚央行行长Glenn Stevens在其任内最后一次演讲中称, 不能单靠货币政策实现“我们需要的增长”, 并再次表示对全世界都依赖货币政策持“严重保留”态度; 应以财政政策来支持基础设施建设, 这将有助于扶持经济增长; 澳大利亚在更长时间里维持更强的经济增长格外重要, 要实现这一点, 不只是需要调整利率。(彭博)

日本失业率持续下降皆老龄化使然, 与安倍经济学无关

据日本政府数据, 岗位空缺与求职人数比率6月份达到1.37, 创1991年以来最高水平; 同时失业率下降到3.1%这一1995年来的最低点。但更长一段时期分析表明, 日本的老龄化和人口的日益减少是导致当前这种状况出现的主要原因。虽说安倍2012年末上台以来日本累计新增了超过100万个就业岗位, 但大多属于临时、低薪岗位。(彭博)

知情人士: 沙特石油产量在夏季需求高峰期再创新高

为满足国内夏季激增的需求, 世界最大原油出口国沙特阿拉伯7月份日产量创下1,067万桶的纪录, 此举将无益于增进其与其他试图限产以提振油价的石油输出国组织(OPEC)成员国的关系。据知情人士称, 上述数字已经提交给OPEC。根据OPEC备案资料, 上述日产量刷新2015年6月创下的1,056万桶/日的历来最高纪录。(彭博)

大中华经济要闻

中国商业银行第二季度不良贷款率持稳, 此前几乎连续增长近3年

中国银监会公布称第二季度商业银行不良贷款率持稳在1.75%, 此前几乎连续增长近三年, 表明政府防控信贷风险的努力取得一些成效。中国银监会在周三公布数据时未表述原因。近期银行业加大了清理不良贷款的努力, 一些困难行业的利润也有所改善。(彭博)

知情人士: 中国国开行就置换人民币金融债券向部分机构征求意见

知情人士表示, 国家开发银行有意向发行置换债券, 以“换券招标”的形式在银行间债券市场对该行已发行的人民币金融债进行置换招标, 已向部分金融机构征求意见; 试行阶段, 单次换券招标规模不超过被置换券存量规模的5%, 累计不超过15%。(彭博)

中国央行人民币国际化报告: 人民币跨境投融资渠道将进一步拓宽

中国人民银行发布《2016年人民币国际化报告》指, 人民币国际化的基础设施将进一步完善, 经常项目人民币跨境使用将进一步扩大, 人民币跨境投融资渠道将进一步拓宽, 双边货币合作将继续稳步开展, 人民币作为储备货币规模将进一步增加。(彭博)

2015年全国新增建设用地较上年下降27.4%

中国国土资源部地籍管理司副司长冯文利在新闻发布会上表示, 去年全国耕地面积基本稳定, 2015年全国耕地面积持续维持在20.25亿亩, 较2014年净减少161万亩; 新增建设用地下降明显, 总量较2014年下降了292.8万亩。(彭博)

企业要闻

中国国家电网竞购Ausgrid, 测试澳大利亚对外资的态度

知情人士透露, 作为全球最大的公用事业公司, 中国国家电网与香港的长江基建向为悉尼及其周边160万户家庭供应电力的Ausgrid发出竞标, 交易对Ausgrid的估值可能超过100亿澳元(77亿美元)。竞标最终需获得澳大利亚国库部长Scott Morrison的首肯, 他曾经表示国家安全是决定是否允许外资收购的主要考虑因素。(彭博)

中化国际拟将新加坡合盛公司约10%股份转让给中非基金

中化国际在上海证交所刊登公告称, 下属全资子公司中化国际新加坡有限公司计划在完成新加坡上市公司Halcyon Agri Corporation Limited(合盛公司)的收购整合事项后, 将其部分股份转让给中非发展基金有限公司。(彭博)

绿地控股在南昌启动投资200亿元的双创中心项目

据绿地控股在电子邮件中发布的新闻稿, 该公司于8月10日在江西南昌启动总投资约200亿元人民币的“绿地国际双创中心”项目。项目总建筑面积120万平方米, 包含超高层办公、双创中心、五星级酒店、购物中心及高端配套住宅。(彭博)

新华人寿称复星系公司增持公司H股, 持股提升至5.01%

新华人寿发公告称, 上海复星高科8月8日通过证券交易所的集中交易方式购买了55万股公司的H股, 约占总股本的0.02%。本次权益变动后, 上海复星高科及复星国际等数家构成一致行动人关系的信披义务人合计持有的股份比率从4.99%上升至5.01%。(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	5.54	5.18	0.80	(7.21)	753	中国国航	6.08	9.06	1.14	(34.13)
1398	工商银行	4.64	5.12	0.79	(9.33)	670	东方航空	4.30	10.33	1.29	(46.04)
1288	农业银行	2.97	4.63	0.65	(19.05)	1055	南方航空	5.08	11.56	1.09	(45.17)
3988	中国银行	3.30	5.10	0.67	(15.69)	1919	中国远洋	2.79	-	0.99	(53.99)
3328	交通银行	5.53	5.27	0.63	(16.23)	2866	中海集运	1.70	-	0.77	(63.90)
3968	招商银行	17.50	6.54	1.05	(13.33)	1138	中海发展	4.59	33.09	0.62	(38.04)
998	中信银行	5.04	4.92	0.64	(28.70)	2880	大连港	1.59	29.86	0.99	(47.26)
6818	光大银行	3.54	4.80	0.61	(21.71)	317	广船国际	12.10	190.36	1.42	(64.93)
1988	民生银行	8.38	5.48	0.87	(22.38)	2039	中集集团*	9.14	11.53	0.86	(43.07)
2628	中国人寿	18.08	12.65	1.36	(25.39)	1800	中国交建	9.32	8.25	0.88	(28.20)
2318	中国平安	37.25	10.48	1.68	(2.03)	390	中国中铁	6.27	10.18	1.04	(22.90)
2601	中国太保	28.35	12.38	1.65	(10.20)	1186	中国铁建	10.08	8.60	1.02	(4.04)
1336	新华保险	28.45	10.90	1.33	(38.82)	1766	中国中车	7.35	14.41	1.77	(29.95)
6030	中信证券	17.02	9.68	1.27	(10.85)	525	广深铁路	3.88	21.91	0.86	(19.79)
6837	海通证券	13.10	7.36	1.20	(27.39)	177	宁沪高速	10.96	18.85	2.31	4.81
1776	广发证券	17.64	7.75	1.48	(10.19)	548	深圳高速	7.54	9.07	1.14	(22.16)
6886	华泰证券	16.38	9.49	1.25	(25.98)	995	皖通高速	6.35	9.70	1.10	(60.39)
857	中石油	5.31	52.32	0.71	(37.49)	107	成渝高速	2.72	6.78	0.55	(50.89)
386	中石化	5.58	15.92	0.84	(2.14)	2238	广汽集团	10.90	10.63	1.47	(63.86)
338	上石化	3.94	11.12	1.84	(44.90)	1211	比亚迪*	49.80	30.30	3.60	(27.63)
1033	石化油服	1.48	-	0.78	(67.27)	2333	长城汽车	8.24	8.15	1.58	(33.60)
2883	中海油田	6.13	23.31	0.54	(56.89)	2338	潍柴动力	10.18	25.05	1.10	(4.36)
568	山东墨龙*	3.31	-	0.93	(67.06)	38	一拖股份	4.12	25.95	0.75	(62.61)
1088	中国神华	14.96	16.63	0.86	(15.77)	1157	中联重科*	2.58	-	0.43	(47.68)
1898	中煤能源	4.16	-	0.56	(39.55)	564	郑煤机	3.36	290.47	0.49	(49.64)
1171	兖州煤业	4.93	26.47	0.60	(68.06)	1057	浙江世宝*	9.50	47.52	1.76	(75.38)
902	华能国际	4.82	5.56	0.79	(42.55)	1072	东方电气	6.06	36.07	0.53	(47.45)
991	大唐发电	2.01	8.21	0.51	(57.52)	2727	上海电气	3.28	17.29	0.97	(65.21)
1071	华电国际	3.72	3.88	0.71	(39.70)	2208	金风科技*	11.50	9.38	1.61	(38.49)
1618	中国中冶	2.39	8.08	0.63	(46.03)	42	东北电气	2.76	421.81	6.95	(61.40)
347	鞍钢股份*	3.93	-	0.56	(21.96)	187	京城机电	3.16	-	1.60	(74.32)
323	马钢股份	1.83	-	0.65	(42.42)	300	沈机集团	2.35	-	1.20	(70.20)
1053	重庆钢铁	2.15	-	2.72	-	2607	上海医药	19.34	14.67	1.44	(16.23)
2600	中国铝业	2.79	170.67	0.92	(39.40)	2196	复星医药	18.82	14.67	1.99	(23.92)
358	江西铜业	9.35	39.94	0.60	(47.28)	1513	丽珠医药*	41.15	21.74	3.14	(26.48)
2899	紫金矿业	3.00	33.52	2.01	(27.67)	874	白云山	19.38	16.47	2.53	(35.64)
3993	洛阳钼业	1.80	31.96	1.50	(63.15)	719	新华制药*	5.70	25.42	1.18	(58.62)
914	海螺水泥	21.75	13.08	1.41	10.15	168	青岛啤酒	28.65	19.19	1.95	(17.33)
2009	金隅股份	3.08	12.52	0.74	(35.86)	553	南京熊猫	6.44	35.01	1.54	(65.12)
1108	洛阳玻璃	4.63	11.60	4.27	(85.15)	763	中兴通讯*	11.02	11.88	1.00	(35.93)
2202	万科*	19.66	10.16	1.85	(20.63)	921	海信科龙*	5.34	10.76	1.54	(59.56)
588	北京北辰	2.49	9.43	0.43	(49.74)	1812	晨鸣纸业*	6.91	8.95	0.59	(33.02)
895	东江环保*	12.98	29.03	3.51	(41.53)	811	新华文轩	8.70	13.02	1.18	(40.00)
1065	创业环保	3.82	13.25	1.06	(58.62)	---	---	---	---	---	---

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

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