

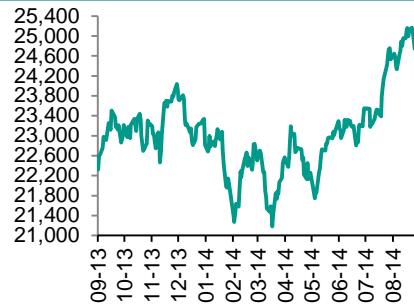


- 各股市走势图..... 1
- 股市短评..... 1
- 主要经济数据公布..... 1
- 主要新闻总结..... 1
- 国际经济要闻..... 2
- 中港经济要闻..... 2
- 企业要闻..... 2
- 中港两地上市的 H 股股份..... 3
- 免责声明..... 4

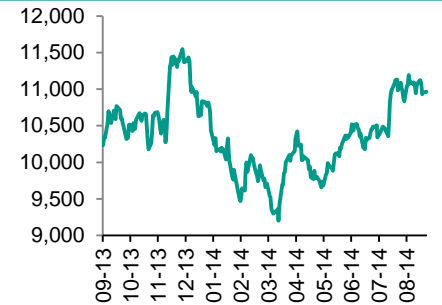
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



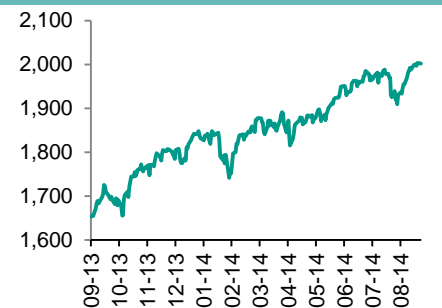
#### 国指走势图



#### 沪深 300 走势图



#### 标普 500 走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股表现不一。标普 500 指数和道指下跌，能源股受到原油价格影响而下跌。纳斯达克综合指数则继续上涨，达到 2000 年 3 月以来的新高。美国 PMI 指数显示 8 月份制造业成长步伐加快，增强了市场对美国复苏的信心。而这也提高了市场对美联储提前加息的期望。欧洲股市则基本持平。港股昨天走势偏弱，恒指微跌，国指则跑赢恒指上涨。各大行业指数中，能源业、信息技术业跌幅较大，电讯业和原材料业涨幅显著。市场将关注中国服务业 PMI 指数、欧洲央行利率决议以及美国就业数据的公布。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预测	实际值	前值
美国	Markit 美国制造业 PMI	8 月	58.0	57.9	58.0
美国	ISM 制造业 PMI	8 月	87.0	59	57.1
欧元区	PPI 月环比	7 月	-0.1%	-0.1%	0.2%
西班牙	失业人数月环比变化	8 月	21.8k	8.1k	-29.8k
英国	Markit/CIPS 英国建筑业 PMI	8 月	61.5	64.0	62.4
日本	货币基础同比	8 月	N/A	40.5%	42.7%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 欧洲央行的 ABS 振兴计划取决于如何定义「简单」
- 日本 1997 年以来最快工资增速不及通胀速度，消费者或将捂紧钱包
- 美国制造业在 8 月份取得三年来最快增速
- 殖利率创纪录低点正好举债，西班牙首次发行 50 年期国债
- 中国发改委对浙江保险业处以 1.1 亿元罚款，因违反了反托辣斯法
- 香港 8 月份住宅楼宇买卖合约金额 420 亿港元；上年同期 196 亿港元
- 黄金融资需求旺盛，中国银行业贵金属持有量急速成长
- 阿里巴巴两度上市都在股市高点，何时出手才正确马云懂
- 腾讯向在线医疗健保平台丁香园投资 7000 万美元
- 百度据称在投资室内地图服务初创公司,与阿里巴巴竞争

指数	收市报价	日涨跌 (%)	5 日涨跌 (%)
恒指	24,749.02	(0.01)	(1.30)
国指	10,966.16	0.07	(1.42)
红筹	4,852.60	0.72	0.50
HSC 大型股	2,024.85	0.00	(1.35)
HSC 中型股	4,428.11	0.60	0.09
AH 股溢价	94.51	1.13	3.70
沪深 300	2,386.46	1.32	2.68
富时中国 A50	7,260.99	1.29	2.05
上证 180	5,206.84	1.39	2.65
上证 380	3,856.77	1.67	3.57
台北加权	9,399.72	(1.19)	0.06
日经 225	15,668.60	1.24	0.95
道琼斯	17,067.56	(0.18)	(0.05)
标普 500	2,002.28	(0.05)	0.22
纳斯达克	4,598.19	0.39	0.90
德国 DAX 30	9,507.02	0.30	(0.85)
富时 100	6,829.17	0.06	0.09
法国 CAC 40	4,378.33	(0.03)	(0.34)

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5 日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	93.19	0.33	(0.71)
期金(美元/金衡盎司)	1,266.60	0.18	(1.34)

外汇	最新报价	5 日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7937	0.13	(0.38)
美元兑人民币	6.1534	0.16	(0.34)
美元兑港元	7.7503	0.00	0.00
美元兑日元	105.19	1.25	2.49
欧元兑美元	1.3131	(0.47)	(2.17)
英镑兑美元	1.6469	(0.65)	(2.34)
澳元兑美元	0.9284	(0.57)	(0.54)

政府债券	收益率 (%)	5 日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10 年期)	4.2600	(2.00)	(3.00)
香港 (10 年期)	2.1650	(3.40)	2.70
美国 (10 年期)	2.4176	6.03	(7.49)

来源: 彭博



国际经济要闻

欧洲央行的 ABS 振兴计划取决于如何定义「简单」

欧洲央行正在为购买「简单、透明且真实的」资产支持债券做准备。能否成功为市场注入生机，将取决于从巴塞尔到布鲁塞尔的监管官员如何定义这些词汇。欧洲央行总裁德拉吉上个月表示，欧洲央行购买资产支持证券(ABS)将会「重建在危机中消失的一个市场」，而这也是他们将重点关注易定价产品的原因。欧洲央行管理委员会本周将举行政策会议。为了支撑日渐滑向通货紧缩的欧元区经济，欧洲央行可能会开始购买资产支持证券，作为量化宽松计划的一部分内容。(彭博)

日本 1997 年以来最快工资增速不及通膨速度，消费者或将捂紧钱包

日本 7 月份工资增幅创下 1997 年以来最高水平，在首相安倍晋三试图让全球第三大经济体重新实现通货膨胀之际，这将有助于消费者应对日益上升的生活成本。日本厚生劳动省今天在东京表示，平均月收入同比增幅从 6 月份的 1%提高至 2.6%。经通膨因素调整后的工资下降 1.4%，为连续第 13 个月下滑。收入增加标志着安倍晋三在为经济持续复苏奠定基础方面取得进展。与此同时，工资成长未能赶上通膨速度将让日本家庭捂紧钱包，减少开支。(彭博)

美国制造业在 8 月份取得三年来最快增速

美国制造业 8 月份 ISM 制造业指数意外升至 59，是 2011 年 3 月份以来最高水平；7 月份数据为 57.1，取得三年来最快增速，订单指数取得十年来最快成长，显示美国制造业在第三季度将推动经济成长(彭博)

殖利率创纪录低点正好举债，西班牙首次发行 50 年期国债

西班牙财政部昨日公告称，其在一次非公开发行中发售了 10 亿欧元（13 亿美元）2064 年 10 月份到期，票面利率 4%的债券。西班牙正充分利用今年债市大涨的有利时机来发债，该国 10 年期国债殖利率在 8 月 27 日跌至 2.083%，为彭博自 1993 年开始收集相关数据以来的最低值。该国在今年 5 月份首次发行通膨挂钩债券，筹集金额为 50 亿欧元。(彭博)

中港经济要闻

中国发改委对浙江保险行业处以 1.1 亿元罚款，因违反了反托辣斯法

中国国家发改委在网站公告称，对浙江省保险行业协会处以 50 万元人民币的最高额罚款，对负次要责任的涉案财产保险公司处以上一年度商业车险销售额 1%的罚款，共计 11019.88 万元。根据群众举报，国家发改委对浙江省保险行业涉嫌达成、实施价格垄断协议的问题进行了调查，查明浙江省保险行业协会组织 23 家省级财产保险公司多次开会协商，约定新车折扣系数，并根据市场占有率商定统一的商业车险代理手续费（彭博）

香港 8 月份住宅楼宇买卖合约金额 420 亿港元；上年同期 196 亿港元

据香港土地注册处今日在其网站发布的统计数据，7 月份住宅楼宇买卖合约金额达到 571 亿港元。8 月份住宅楼宇买卖合约数量从上年同期的 3,407 上升到 6,212；7 月份为 7,792（彭博）

黄金融资需求旺盛，中国银行业贵金属持有量急速成长

贷款规则收紧导致中国银行业黄金租赁业务急速扩张，中国大型银行持有的贵金属价值较一年前同期飙升了 66%。财务报表显示，截至第二季度末，中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行和中国银行这四大国有银行持有的贵金属价值总计达到 3780 亿元人民币（620 亿美元），成长速度远远超过了同期基准黄金价格 7.5%的增幅。（彭博）

企业要闻

阿里巴巴两度上市都在股市高点，何时出手才正确马云懂

马云很了解什么时候才是首度公开上市（IPO）的正确时机。这位 49 岁的前老师这次准备让阿里巴巴上市时，恰逢美国股市创新高的牛市，七年前他也有如此精准的眼光，当时阿里巴巴在香港上市，上市一周前恒生指数才创下历史新高点。此后，到 2008 年底，恒指累计下跌 55%，该公司市值蒸发了逾 200 亿美元。在超过 2,300 家商家利用这个电商网站诈欺买家，且股价比 2007 年高点低了近 40%后，2012 年马云将阿里巴巴私有化，回购价格与当初招股价一致。虽然科技股的估值来到四年半高点，投资人仍然看好阿里巴巴和这波牛市的前景。（彭博）

腾讯向在线医疗健保平台丁香园投资 7000 万美元

丁香园今天通过电子邮件发送公告称，腾讯将持有该公司少数股权，但没有透露具体持股规模。投资完成后，丁香园将会和腾讯各个平台展开一系列合作，包括对微信系统的探索和对接。丁香园还计划开展医疗健康的线上线下死循环服务尝试，为中国医生提供自由执业的平台和资源。（彭博）

百度据称在投资室内地图服务初创公司，与阿里巴巴竞争

据一位知情人士透露，百度在向 IndoorAtlas Ltd. 投资大约 1,000 万美元，将地图服务向建筑和购物中心内部拓展，加大与电子商务巨头阿里巴巴集团的竞争力度。百度的投资使得 IndoorAtlas 的价值达到约 4,000 万美元至 5,000 万美元。的价值达到约 4,000 万美元至 5,000 万美元。



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	5.68	5.01	0.99	10.71	753	中国国航	5.04	18.83	0.97	10.14
1398	工商银行	5.05	5.18	1.04	13.81	670	东方航空	2.71	15.34	1.11	(19.18)
1288	农业银行	3.54	5.17	1.01	13.70	1055	南方航空	2.71	31.97	0.64	(14.69)
3988	中国银行	3.59	4.82	0.82	5.87	1919	中国远洋	3.43	-	1.26	(22.48)
3328	交通银行	5.65	5.15	0.76	3.04	2866	中海集运	2.29	-	0.88	(34.89)
3968	招商银行	14.7	5.07	1.03	9.09	1138	中海发展	5.64	-	0.72	(16.99)
998	中信银行	4.77	4.34	0.74	(12.81)	2880	大连港	2.59	16.22	0.68	(38.67)
6818	光大银行	3.71	4.61	0.83	9.82	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.32	4.41	0.89	(8.41)	2039	中集集团*	16.94	13.44	1.71	(8.71)
2628	中国人寿	22.25	18.58	2.07	16.43	1800	中国交建	5.77	5.85	0.76	12.19
2318	中国平安	63.05	12.52	1.92	16.32	390	中国中铁	4.19	7.12	0.79	16.22
2601	中国太保	28.8	19.36	1.95	15.39	1186	中国铁建	7.36	6.79	0.86	13.81
1336	新华保险	27.65	11.42	1.58	(11.84)	6199	中国北车	6.81	13.51	1.48	5.72
6030	中信证券	18.98	22.76	1.85	14.07	1766	中国南车	7.09	16.54	2.08	8.16
6837	海通证券	12.62	22.75	1.51	(0.28)	525	广深铁路	3.09	17.76	0.66	(13.38)
857	中石油	11.16	12.30	1.38	11.36	177	宁沪高速	8.82	13.47	1.86	14.89
386	中石化	7.82	10.75	1.23	11.38	548	深圳高速	4.93	4.20	0.75	(19.53)
338	上石化	2.67	19.38	1.33	(40.17)	995	皖通高速	4.74	7.60	0.87	(16.62)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.67	5.94	0.59	(28.68)
2883	中海油田	22.75	10.51	1.94	(9.54)	2238	广汽集团	8.25	13.36	1.23	(19.70)
568	山东墨龙*	4.6	-	1.09	(61.30)	1211	比亚迪*	56.00	218.21	4.34	(13.40)
1088	中国神华	22.3	8.19	1.25	16.31	2333	长城汽车	32.55	9.71	2.67	(18.21)
1898	中煤能源	4.88	37.22	0.59	(10.80)	2338	潍柴动力	31.15	9.42	1.56	19.32
1171	兖州煤业	6.73	7.12	0.64	(32.59)	38	一拖股份	5.68	20.84	1.00	(50.86)
902	华能国际	9.18	8.88	1.59	18.80	1157	中联重科*	4.79	15.83	0.71	(18.81)
991	大唐发电	4.53	13.73	1.08	(7.38)	564	郑煤机	5.36	12.15	0.72	(29.83)
1071	华电国际	5.55	6.47	1.57	17.10	1057	浙江世宝*	9.55	42.09	2.83	(64.65)
1618	中国中冶	1.9	8.87	0.64	(20.67)	1072	东方电气	12.82	10.16	1.12	(20.79)
347	鞍钢股份*	5.3	47.03	0.64	21.87	2727	上海电气	3.50	15.62	1.09	(31.10)
323	马钢股份	1.75	-	0.48	(20.67)	2208	金风科技*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.85	-	0.73	(47.40)	42	东北电气	2.42	197.30	5.87	(55.56)
2600	中国铝业	3.53	-	0.94	(26.11)	350	经纬纺机*	7.45	8.18	0.79	(51.64)
358	江西铜业	13.82	10.65	0.86	(19.45)	300	沈机集团	3.24	109.28	1.07	(48.49)
2899	紫金矿业	1.99	16.09	1.26	(32.25)	187	京城机电	4.36	-	1.62	(49.95)
3993	洛阳钼业	5.43	13.89	1.73	(42.33)	2196	复星医药	25.60	23.26	3.04	7.74
914	海螺水泥	28.1	9.73	1.97	25.80	2607	上海医药	17.06	15.38	1.37	(2.57)
2009	金隅股份	5.8	6.16	0.73	(28.99)	874	白云山	26.40	25.35	3.75	(22.43)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	49.60	23.85	3.48	(20.35)
2202	万科*	14.32	8.29	1.63	22.81	719	新华制药*	4.60	23.06	0.93	(45.78)
588	北京北辰	2.23	8.97	0.38	(35.20)	168	青岛啤酒	59.25	32.01	4.29	17.45
895	东江环保*	31.2	37.34	3.74	(23.44)	763	中兴通讯*	17.64	22.21	2.03	(2.55)
1065	创业环保	5.66	20.41	1.61	(45.51)	553	南京熊猫	6.96	27.29	1.62	(46.08)
1812	晨鸣纸业*	3.64	9.02	0.41	(37.50)	921	海信科龙*	9.60	9.03	3.05	(15.19)

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络人

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

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)

## 农银国际机构销售部联络人

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto:rachelchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8883 / 2147 3313

## 农银国际研究部联络人

林樵基

[bannylam@abci.com.hk](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

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。进一步的信息应按要求而提供。

版权所有 2014 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