

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	23,814.65	(0.74)	(2.88)
H股	10,962.24	(0.88)	(2.92)
红筹	4,297.53	(0.33)	(3.19)
HSC大型股	1,930.27	(0.75)	(3.05)
HSC中型股	4,519.59	(0.53)	(2.81)
AH股溢价	137.46	0.31	(2.02)
沪深300	4,077.87	0.11	(0.16)
富时中国A50	11,221.74	(1.30)	(2.57)
上证180	8,820.36	0.01	(0.47)
上证380	7,738.32	2.85	6.58
台北加权	8,213.42	(1.11)	(2.99)
日经225	20,625.32	0.02	(0.46)
道琼斯	17,545.18	0.39	(0.40)
标普500	2,102.44	0.52	(0.08)
纳斯达克	5,091.70	0.86	(0.20)
德国DAX 30	10,940.33	(0.41)	(5.73)
富时100	6,550.30	(0.01)	(2.76)
法国CAC 40	4,984.83	0.57	(4.05)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.85	(0.05)	(2.86)
纽约期金(美元/t oz)	1,118.60	0.51	1.30
标普高盛商品指数	362.40	(0.72)	(3.37)
CRB大宗商品期货价格指数	196.53	(0.73)	(2.93)
罗杰斯国际商品指数	2,334.38	(0.66)	(3.16)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8313	1.02	3.56
美元兑人民币	6.4458	0.90	3.60
美元兑港元	7.7542	(0.10)	0.04
美元兑日元	124.47	(0.53)	0.16
欧元兑美元	1.1074	0.29	2.30
英镑兑美元	1.5578	0.04	0.09
澳元兑美元	0.7366	0.85	(0.08)

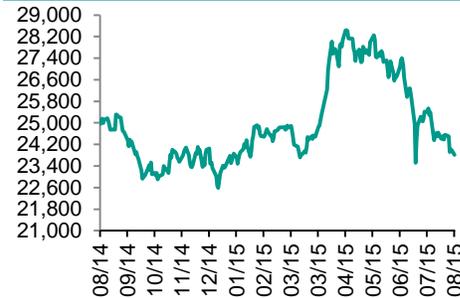
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	7.00	(2.00)
香港(10年期)	1.77500	2.00	(13.00)
美国(10年期)	2.16600	2.51	(18.09)

来源: 彭博

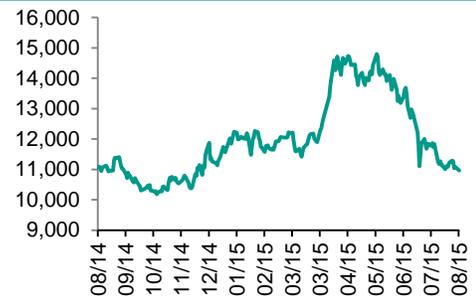
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



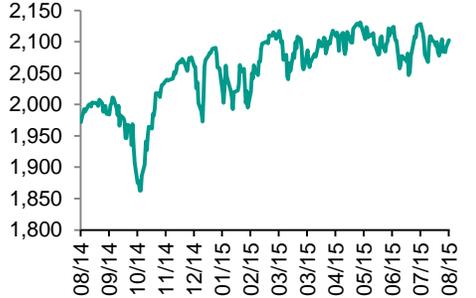
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国股指开盘不利,但随后走高,主要是由于房地产相关经济数据向好;标普500指数中能源指数下跌,而保健指数领涨。昨天港股下跌,恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数除电讯业和消费品制造业其他均下跌,其中能源业和金融业跌幅较大。昨天内地股指上涨,上证综指涨0.71%,深证综指涨0.95%;沪深300指数中仅金融地产、信息技术和能源指数下跌,而医药卫生和原材料指数领涨。截至港股收市,港股通全天使用额度为3.49亿元,使用比例3.3%;因卖盘多于买盘,沪股通全天使用额度为134.36亿元。昨天沪深两市两融余额连续八天上涨,达到1.39亿元。今天美国将会公布7月新宅开工和建筑许可,英国将会公布7月消费价格和生产者价格,香港今天将会公布7月经季失业率,中国将会公布7月70个大中城市住宅销售价格。今天九龙仓集团、中信银行、华能新能源、龙源电力、华润电力、金山软件将公布业绩。

### 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	纽约州制造业调查指数	8月	4.50	-14.92	3.86
美国	长期净TIC流量	6月	N/A	\$103.1B	\$93.0B
美国	净TIC流量总计	6月	N/A	-\$110.3B	\$109.6B*
欧元区	贸易余额(经季调)	6月	€23.1B	€21.9B	€21.3B*
英国	Rightmove房价价格月环比	8月	N/A	-0.8%	0.1%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 知情人士: 中国即将公布国企改革方案
- 美国6月份跨境投资流出总额1103亿美元
- 英国央行Forbes: 过长时间维持极低利率存在风险
- 韩国财长崔灵焕: 韩国在为应对市场波动作准备
- 中国交通新闻网: 交通部等五部门约谈专车平台企业
- 德国央行: 货币政策助益全球经济增长, 风险仍存
- 中国发改委: 将密切关注药品市场价格动态, 特别是血液制品等价格

国际经济要闻

美国6月份跨境投资流出总额1103亿美元

美国6月份长期投资组合证券净流入额为1031亿美元。外国净买入美国国债698.49亿美元；外国净卖出美国股票220.44亿美元；外国净买入美国公司债券138.1亿美元；外国净买入美国机构债券256.07亿美元。中国持有1.27万亿美元美国国债，环比增加9亿美元。日本持有1.20万亿美元美国国债，环比下降178亿美元。(彭博)

英国央行Forbes：过长时间维持极低利率存在风险

英国央行决策者Kristin Forbes表示，如果央行的加息举措等待过长，可能会损害英国的经济复苏。Forbes在《每日邮报》上刊登的一篇文章中指出，英国目前的“复苏稳健”，加息的推迟可能意味着以后会出现更加激进的紧缩。英国基准利率已经超过六年维持在0.5%的水平。(彭博)

韩国财长崔炅焕：韩国在为应对市场波动作准备

韩国财长崔炅焕在一份致财政部官员的讲稿中称，如有必要韩国政府将准备具体措施来稳定市场，以应对中国股市波动、人民币贬值以及美联储可能收紧货币政策带来的相关风险。崔炅焕称，人民币贬值的短期效应或加大中国和其他新兴经济体的不确定性；或增加金融市场的波动性；人民币贬值的中短期效应或支持中国出口。(彭博)

德国央行：货币政策助益全球经济增长，风险仍存

德国央行在周一公布的月度报告中表示，经济增长减缓的风险仍较高；中国央行让人民币兑美元贬值的决定，可以看作是不确定性的证据；过去数月部分国家的货币政策，不止中国，已经变得更宽松。连同其它因素(经常被提及的原油价格走低的积极影响)将支持全球经济继续温和复苏。(彭博)

中港经济要闻

知情人士：中国即将公布国企改革方案

不愿具名知情人士称，中国计划本月公布国有企业改革框架方案，最早或于本周公布。中国此次国企改革计划将国有企业按照功能划分，实行国有企业分类监管。在国家资本监管机构与经营性国有企业之间，系统性地组建国有资本运营公司。国资委将成为纯粹监管者，实现与出资者职能的分离。(彭博)

中国证券报：流动性边际趋紧，中国有望下调存款准备金率

《中国证券报》在头版报道称，综合人民币汇率阶段性走弱预期和流动性边际趋紧等因素，中国有望出台下调存款准备金率等宽松举措。报道：国信证券预计，以降准为代表的流动性投放措施最快将在8月推出。(彭博)

中国交通新闻网：交通部等五部门约谈专车平台企业

据中国交通新闻网报道，针对当前专车平台企业发展中存在的问题，交通运输部、国家发展改革委、工业和信息化部、公安部、国家互联网信息办公室5部门对滴滴打车、优步中国、神州专车、易到用车4家专车平台企业开展联合约谈。(彭博)

中国发改委：将密切关注药品市场价格动态，特别是血液制品等价格

中国发改委在网站发布公告称，将加大市场价格检查和巡查力度，严厉打击价格违法行为。将防范制止药品生产经营企业和医疗机构借药品价格改革之机乱涨价乱收费，维护药品市场正常价格秩序。(彭博)

企业要闻

新华社：东风与国能电动汽车签署协议合作研发新能源汽车

新华社报道，东风汽车公司与国能电动汽车瑞典有限公司17日签署战略合作协议，双方将在新能源汽车技术领域开展共同研发活动。报道称，双方将积极推动纯电动和增程式电动汽车的研发，利用先进的整车技术平台、采购和营销资源，加快新能源汽车的产业化进程；东风将支持国能在天津建设新能源汽车研发及生产基地。(彭博)

信义玻璃和信义光能与瑞海国际物流有限公司无关

信义玻璃和信义光能在联合电邮公告中表示，大股东李贤义、信义玻璃、信义光能和所有主要股东都与涉及天津港爆炸事故的物流公司瑞海没有任何关系。公司的所有业务都与瑞海无关。(彭博)

万科董秘：预计全年净利润增速明显超过上半年的速度

万科高级副总裁、董事会秘书谭华杰在深圳投资者会议上表示，公司力争今年维持毛利润率稳定，同时通过降低管理费用来提升净利润率。谭华杰称，争今年全年债务成本降低1%以上；对于房地产开发商，飙升的土地成本已经达到“不健康”的水平。(彭博)

亿万富豪马云、蔡崇信加入阿里巴巴40亿美元股份回购

亿万富豪马云和蔡崇信将用他们自己的钱回购阿里巴巴集团的股份，该公司准备回购多达40亿美元的股份。据提交给监管机构的一份公告显示，马云、蔡崇信将作为关联方参与股份回购。公告没有透露二人将出资多少。(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	6.18	5.54	0.98	(14.04)	753	中国国航	7.19	19.10	1.44	(50.83)
1398	工商银行	5.17	5.46	0.96	(9.46)	670	东方航空	5.52	8.29	1.72	(62.00)
1288	农业银行	3.43	5.06	0.82	(17.04)	1055	南方航空	6.65	30.70	1.51	(57.18)
3988	中国银行	4.08	5.51	0.88	(22.28)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	6.58	6.07	0.82	(19.24)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.40	7.58	1.35	(2.91)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.33	5.04	0.76	(41.07)	2880	大连港	3.08	22.40	0.82	(68.91)
6818	光大银行	4.02	5.35	0.83	(25.82)	317	广船国际	25.40	142.53	3.84	(67.40)
1988	民生银行	8.57	5.40	1.01	(21.11)	2039	中集集团*	17.00	15.08	1.68	(46.93)
2628	中国人寿	28.30	20.48	2.32	(13.99)	1800	中国交建	10.68	10.21	1.22	(43.89)
2318	中国平安	42.80	12.25	2.05	7.07	390	中国中铁	8.01	13.57	1.47	(55.54)
2601	中国太保	31.75	21.40	2.03	5.72	1186	中国铁建	11.76	10.59	1.32	(45.90)
1336	新华保险	33.10	13.32	1.76	(37.01)	1766	中国中车	10.02	21.19	2.82	(46.05)
6030	中信证券	21.50	14.05	1.88	(19.32)	525	广深铁路	3.73	33.06	0.81	(51.01)
6837	海通证券	14.02	14.45	1.62	(32.42)	177	宁沪高速	9.88	15.94	2.02	(3.68)
1776	广发证券	14.98	10.86	1.75	(34.97)	548	深圳高速	5.28	4.34	0.81	(47.78)
6886	华泰证券	15.64	12.63	1.76	(32.11)	995	皖通高速	6.51	10.45	1.16	(54.38)
857	中石油	7.20	13.65	0.92	(45.06)	107	成渝高速	2.91	7.53	0.62	(61.78)
386	中石化	5.76	16.33	0.86	(21.08)	2238	广汽集团	6.35	10.55	0.95	(75.02)
338	上石化	3.34	-	1.80	(69.96)	1211	比亚迪*	35.55	162.90	2.86	(54.33)
1033	石化油服	2.92	92.99	1.65	(77.70)	2333	长城汽车	21.90	6.83	1.64	(45.64)
2883	中海油田	9.86	5.17	0.82	(63.84)	2338	潍柴动力	10.94	7.19	1.11	(65.27)
568	山东墨龙*	3.33	115.40	0.81	(75.91)	38	一拖股份	5.70	27.92	0.98	(70.52)
1088	中国神华	14.92	7.47	0.82	(37.91)	1157	中联重科*	4.01	41.34	0.62	(55.66)
1898	中煤能源	3.83	267.80	0.48	(69.30)	564	郑煤机	4.24	28.29	0.60	(64.99)
1171	兖州煤业	4.46	17.53	0.47	(71.13)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
902	华能国际	9.28	10.07	1.57	(31.29)	1072	东方电气	10.88	14.04	0.92	(51.28)
991	大唐发电	3.54	21.00	0.87	(61.98)	2727	上海电气	5.08	21.40	1.57	(72.67)
1071	华电国际	6.92	7.68	1.59	(39.79)	2208	金风科技*	15.70	19.33	2.36	(33.59)
1618	中国中冶	3.13	12.73	1.04	(69.70)	42	东北电气	2.40	278.81	6.04	(73.61)
347	鞍钢股份*	4.50	28.88	0.56	(45.26)	350	经纬纺机*	11.66	12.44	1.21	(52.88)
323	马钢股份	2.17	62.36	0.59	(62.71)	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	3.00	-	1.18	(67.23)	2196	复星医药	23.25	19.81	2.53	(28.26)
358	江西铜业	10.88	10.70	0.68	(49.92)	2607	上海医药	18.74	16.04	1.49	(33.58)
2899	紫金矿业	2.24	17.09	1.42	(59.57)	874	白云山	23.95	19.72	3.13	(44.88)
3993	洛阳钼业	5.29	12.14	0.30	(73.25)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	26.90	10.67	1.79	6.67	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	6.50	10.35	0.82	(50.08)	168	青岛啤酒	42.35	24.51	2.97	(9.58)
1108	洛阳玻璃	7.08	182.49	59.11	(85.18)	763	中兴通讯*	17.38	22.40	2.38	(33.26)
2202	万科*	18.20	10.50	1.88	1.70	553	南京熊猫	7.10	34.93	1.68	(73.04)
588	北京北辰	2.55	9.08	0.44	(69.56)	921	海信科龙*	5.70	9.47	1.85	(59.12)
895	东江环保*	14.28	40.77	4.19	(47.40)	1812	晨鸣纸业*	4.00	12.90	0.46	(64.41)
1065	创业环保	5.07	19.44	1.43	(66.71)	---	---	---	---	---	---

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

陈姻希

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

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)

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