



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	收市报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
恒指	24,387.56	(0.80)	(1.49)
国指	10,876.61	(0.94)	(2.28)
红筹	4,680.66	(0.55)	(0.80)
HSC 大型股	2,001.70	(0.86)	(1.66)
HSC 中型股	4,358.69	(0.81)	(0.39)
AH 股溢价	92.92	(0.43)	0.55
沪深 300	2,327.46	(1.51)	(0.97)
富时中国 A50	7,201.20	(1.70)	(2.19)
上证 180	5,091.35	(1.54)	(1.24)
上证 380	3,640.35	(1.03)	0.50
台北加权	9,131.44	(0.14)	(1.98)
日经 225	15,232.37	0.48	(2.49)
道琼斯	16,368.27	(0.46)	(1.18)
标普 500	1,909.57	(0.56)	(1.09)
纳斯达克	4,334.97	(0.46)	(0.80)
德国 DAX 30	9,038.97	(1.00)	(3.92)
富时 100	6,597.37	(0.58)	(1.97)
法国 CAC 40	4,149.83	(1.36)	(2.27)

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	97.41	0.07	(0.48)
期金(美元/金衡盎司)	1,310.90	0.01	1.34

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7955	(0.14)	(0.63)
美元兑人民币	6.1659	(0.13)	(0.61)
美元兑港元	7.7509	0.01	0.01
美元兑日元	102.13	(0.47)	0.55
欧元兑美元	1.3360	(0.50)	(1.85)
英镑兑美元	1.6832	0.07	(1.75)
澳元兑美元	0.9267	(0.48)	(1.40)

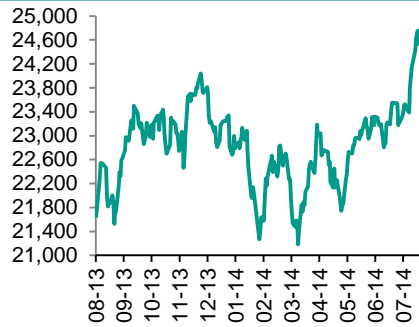
政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10 年期)	4.2700	(5.00)	9.00
香港 (10 年期)	2.4310	31.50	22.20
美国 (10 年期)	2.4114	(14.64)	(19.96)

来源: 彭博

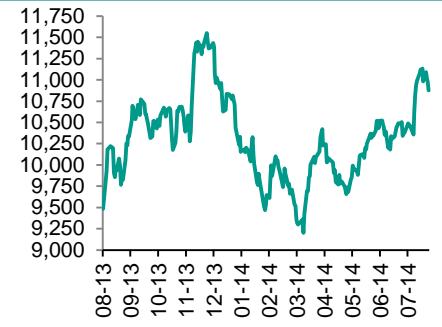
# 每天导读

## 各股市走势图

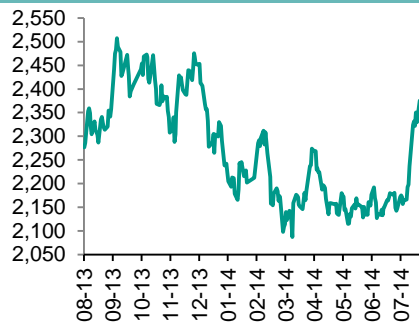
### 恒指走势图



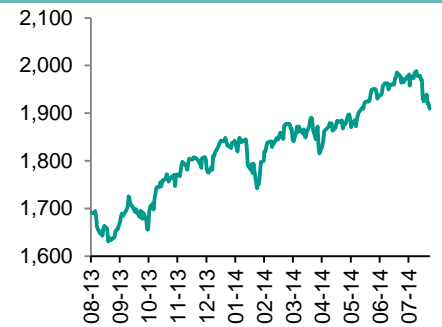
### 国指走势图



### 沪深 300 走势图



### 标普 500 走势图



来源: 彭博

## 股市短评

虽然美国发布的消费信贷及就业数据优于预期,美俄关系紧张升温及中东局势恶化,以及欧洲央行警告地缘政治危机将影响当地已复苏乏力的经济。欧美主要股指低走。俄禁止西方国家食品进口,国际食品股下挫,标普 500 跌破其 100 天均线。避险资金持续流入黄金和美国国债。欧央行保持低利率政策刺激经济。周四,沪深股市大成交下挫。跟踪权重蓝筹 A 股的 A50 指数过去两日大幅下跌 2.7%,并拖累港股。A50 指数及恒指跌穿其 10 天的平均线。公用事业股票连续两日上涨,反映资金转进防御性板块。虽然恒指周四下跌,其波动指数不升反跌,反映机构投资者在市场调整了 3 天后,不急于在当前指数水平对冲下行风险。港股收市后,中国联通公布低于市场预期的上半年盈利。市场焦点仍然在权重股半年度业绩报告。

## 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	首次申请失业救济金人数	8月2日	304K	289K	303K(修订值)
美国	连续申请失业救济金人数	7月26日	2,512K	2,518K	2,542K(修订值)
德国	工业生产经季调(月环比)	6月	1.2%	0.3%	-1.7%(修订值)

来源: 彭博

## 主要新闻总结

- 地缘政治紧张局势推动金价再涨
- 澳洲 7 月份失业率升至 6.4%
- 欧洲央行将利率维持在创纪录低点不变
- 英国央行维持基准利率在创纪录低点不变
- 德国 2 年期国债殖利率跌破零
- 人民币汇率涨至 3 月份以来的最强水平
- 人行: 继续推行定向调控
- 香港外汇储备资产为 3,251 亿美元
- 香港 6 月份私人住宅楼价创历史新高

**国际经济要闻**

<b>地缘政治紧张局势推动金价再涨</b>	俄罗斯宣布以食品进口禁令报复西方制裁，地缘政治不稳定性持续存在，黄金的避险投资吸引力继续发挥作用，金价在昨日大涨突破 1300 美元关键位置后继续走高，纽约黄金期货周四涨 0.3%至每盎司 1312.50 美元。(彭博)
<b>澳洲 7 月份失业率升至 6.4%</b>	澳洲 7 月份失业率意外跳升至 6.4%，为 2002 年 8 月以来最高水平。澳洲统计局解释，失业率上升的部分原因与样本调整有关。失业数字公布后，澳元下滑。7 月份澳洲就业人口减少 300 人，经济师原预估会增加 1.2 万人。(彭博)
<b>欧洲央行将利率维持在创纪录低点不变</b>	由 24 人组成的欧洲央行管理委员会周四在法兰克福的会议上决定将主导再融资利率维持为 0.15%不变，符合预期。存款利率和边际贷款利率分别维持为 -0.1%和 0.4%不变。(彭博)
<b>英国央行维持基准利率在创纪录低点不变</b>	虽然货币政策委员会周四将其基准利率维持在创纪录低点不变。一些原委员已经意见不一，Andrew Sentance 坚称货币政策委员会应该已经开始加息，而 Sushil Wadhvani 则说在经济利用剩余产能时必须暂缓加息。(彭博)
<b>德国 2 年期国债殖利率跌破零</b>	德国国债上涨，2 年期债券殖利率自 2013 年 5 月份以来首次跌破零。欧洲央行将宣布其最新货币政策决定。负殖利率意味着投资者持有到期之后得到的资金少于买入时的成本。(彭博)

**中港经济要闻**

<b>人民币汇率涨至 3 月份以来的最强水平</b>	人民币汇率昨日自浮动区间 3 月 17 日扩大一倍至 2%以来，首次涨至央行确定的每日中间价以上。据估计即将公布的数据将显示中国出口连续第四个月增长。调查所得的显示，7 月份预估出口同比攀升 7%，低于 6 月份的 7.2%。(彭博)
<b>人行：继续推行定向调控</b>	人民银行指，下半年将会继续保持货币政策基本取向稳定，亦会贯彻定向调控要求，推动落实降低企业融资的各项措施，促进经济持续平稳发展。人行会继续完善金融监管协调机制，加强对重点领域和行业的金融风险监测，亦会深化金融体制改革、完善人民币汇率形成机制、加快建立存款保障制度。(人民银行)
<b>香港外汇储备资产为 3,251 亿美元</b>	香港于七月底的官方外汇储备资产为 3,251 亿美元(六月底为 3,209 亿美元)，相当于香港流通货币的七倍多，或港元货币供应 M3 约 49%。(香港金融管理局)
<b>香港 6 月份私人住宅楼价创历史新高</b>	香港 6 月份各类型私人住宅楼价指数按月升 1.05%，连续三个月上升，再创历史新高。上半年整体楼价升幅为 1.92%，中小型单位升幅为 1.96%，大单位升幅则为 0.73%。(香港差饷物业估价署)

**企业要闻**

<b>新鸿基地产山顶豪宅单价刷新亚洲纪录，总价逾 8 亿港元</b>	这个名为 Twelve Peaks 的项目位于山顶加列山道 12 号，共有 12 栋住宅。其网站发布的一份文件显示，其中一栋 4,661 平方呎住宅的定价为每平方米 175,735 港元(22,674 美元)，总价为 8.191 亿港元(1.06 亿美元)。(公司)
<b>李嘉诚以 22 亿美元成功竞得澳大利亚供气管道运营商</b>	总部位于悉尼、持有 Envestra 其约三分之一股份的 APA Group 今天发布公告称，将支持由长江基建等李嘉诚麾下公司所组成财团提出的每股 1.32 澳元的收购报价。Envestra 拥有长达 23,000 公里的供气管道，其客户集中在维多利亚州和南澳大利亚州。(彭博)
<b>联通中期纯利升 25.8%</b>	联通中期纯利升 25.8%至 66.9 亿人民币。每股基本盈利为人民币 0.281 元。EBITDA 同比增长 13.1%，EBITDA 占服务收入的百分比为 37.6%。上半年移动业务服务收入同比增长 11.7%，其中移动宽带业务服务收入占比上升至 66.9%。(公司)
<b>广汽集团 7 月产量增 26%，销量降 8%</b>	广汽集团公布，7 月份汽车产量 107,611 辆，按年升 25.6%，按月微升 1.2%；汽车销量 72,589 辆，按年及按月分别下降 8.3%及 32.8%。今年首七个月，累计汽车产量 688,702 辆，汽车销量 576,325 辆，按年分别升 32.2%及 14.5%。(公司)
<b>创兴银行半年纯利升 7.46 倍</b>	半年中期纯利升 7.46 倍至 23.37 亿元，每股盈利 5.37 元。经扣除出售创兴银行中心溢利后纯利升 40%至 3.87 亿元，折算每股盈利 0.89 元。净息差按年扩阔 33 个基点、较去年下半年扩阔 18 个基点至 1.52%。(公司)



## 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	5.82	5.26	1.02	13.10	753	中国国航	4.82	14.43	0.93	5.83
1398	工商银行	5.16	5.43	1.06	16.51	670	东方航空	2.55	10.56	0.95	(19.89)
1288	农业银行	3.72	5.61	1.06	18.74	1055	南方航空	2.69	10.57	0.61	(15.49)
3988	中国银行	3.65	5.00	0.83	8.25	1919	中国远洋	3.38	-	1.13	(19.81)
3328	交通银行	5.81	5.43	0.78	5.91	2866	中海集运	2.15	-	0.84	(32.99)
3968	招商银行	15.28	5.26	1.15	13.08	1138	中海发展	5.24	-	0.67	(11.20)
998	中信银行	5.01	4.58	0.78	(9.50)	2880	大连港	2.24	11.36	0.59	(37.97)
6818	光大银行	3.73	4.59	0.85	10.21	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.81	4.99	1.07	(2.86)	2039	中集集团*	17.42	16.91	1.78	(5.23)
2628	中国人寿	22.70	20.74	2.31	20.52	1800	中国交建	5.83	5.99	0.79	18.81
2318	中国平安	64.75	14.48	2.23	19.71	390	中国中铁	4.32	7.80	0.85	20.90
2601	中国太保	29.35	22.87	2.14	20.37	1186	中国铁建	7.59	7.18	0.92	19.69
1336	新华保险	27.35	15.31	1.73	(9.27)	6199	中国北车	6.78	13.47	1.47	8.86
6030	中信证券	19.36	29.97	1.92	17.64	1766	中国南车	7.04	18.65	2.11	9.29
6837	海通证券	12.70	24.03	1.57	1.45	525	广深铁路	3.51	15.50	0.74	(1.77)
857	中石油	10.12	11.33	1.30	2.33	177	宁沪高速	9.27	13.71	1.89	20.00
386	中石化	7.44	10.37	1.21	14.82	548	深圳高速	4.69	11.30	0.82	(11.46)
338	上石化	2.45	11.58	0.80	(42.56)	995	皖通高速	4.48	7.04	0.83	(18.52)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.64	6.33	0.58	(26.89)
2883	中海油田	18.98	10.10	1.82	(16.70)	2238	广汽集团	8.57	16.61	1.32	(18.42)
568	山东墨龙*	4.68	-	1.11	(59.66)	1211	比亚迪*	50.90	173.20	4.39	(21.14)
1088	中国神华	23.20	8.14	1.32	19.74	2333	长城汽车	31.90	9.39	2.76	(21.99)
1898	中煤能源	4.90	13.71	0.59	(11.89)	2338	潍柴动力	33.80	15.07	1.94	31.56
1171	兖州煤业	6.54	32.49	0.63	(32.84)	38	一拖股份	5.87	20.93	1.04	(44.72)
902	华能国际	8.81	8.54	1.55	18.08	1157	中联重科*	4.97	7.90	0.73	(18.55)
991	大唐发电	3.94	11.81	0.94	(19.70)	564	郑煤机	5.15	7.72	0.70	(27.17)
1071	华电国际	5.01	7.16	1.28	7.91	1057	浙江世宝*	9.63	42.52	2.86	(62.77)
1618	中国中冶	1.79	8.89	0.61	(25.51)	1072	东方电气	13.68	9.29	1.23	(14.59)
347	鞍钢股份*	5.81	43.40	0.71	30.08	2727	上海电气	3.57	15.21	1.13	(29.06)
323	马钢股份	1.86	72.47	0.49	(15.52)	2208	金风科技*	9.20	46.11	1.47	(20.08)
1053	重庆钢铁	1.85	-	0.66	(46.72)	42	东北电气*	1.97	159.29	4.89	(53.68)
2600	中国铝业	3.53	-	0.90	(31.40)	350	经纬纺机*	7.38	6.88	0.81	(47.25)
358	江西铜业	14.62	11.29	0.90	(16.58)	300	沈机集团	3.35	189.92	1.07	(42.98)
2899	紫金矿业	2.05	16.78	1.28	(31.25)	187	京城机电	4.25	-	1.77	(47.47)
3993	洛阳钼业	5.24	17.94	1.74	(43.41)	2196	复星医药	25.15	21.55	2.87	7.12
914	海螺水泥	29.50	13.25	2.23	30.84	2607	上海医药	15.08	14.44	1.24	(5.70)
2009	金隅股份	5.98	6.36	0.77	(26.20)	874	白云山	26.60	27.45	4.00	(19.73)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	46.00	22.16	3.23	(24.29)
2202	万科*	16.38	9.50	1.86	36.75	719	新华制药*	4.73	23.75	0.96	(43.64)
588	北京北辰	2.22	7.43	0.39	(34.16)	168	青岛啤酒	60.35	31.29	4.44	19.41
895	东江环保*	29.45	38.20	3.54	(23.26)	763	中兴通讯*	16.12	32.85	1.95	(7.96)
1065	创业环保	5.50	21.86	1.57	(45.70)	553	南京熊猫	5.40	18.20	1.26	(43.53)
1812	晨鸣纸业*	3.67	8.10	0.41	(33.25)	921	海信科龙*	9.48	8.23	3.71	(13.99)

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