

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	25,120.91	(0.41)	0.58
H股	11,836.17	(1.40)	0.07
红筹	4,534.93	(1.04)	2.62
HSC大型股	2,033.71	(0.43)	0.97
HSC中型股	4,753.58	(1.17)	8.04
AH股溢价	141.14	(1.93)	(4.55)
沪深300	4,112.15	(2.37)	4.69
富时中国A50	12,203.60	(3.51)	(2.28)
上证180	9,018.66	(2.62)	2.78
上证380	6,762.89	2.47	16.79
台北加权	9,041.76	0.09	(2.31)
日经225	20,385.33	1.47	3.28
道琼斯	18,053.58	0.42	1.56
标普500	2,108.95	0.45	1.33
纳斯达克	5,104.89	0.66	2.15
德国DAX 30	11,516.90	0.28	7.87
富时100	6,753.75	0.23	5.00
法国CAC 40	5,032.47	0.69	9.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.24	0.38	3.08
纽约期金(美元/t oz)	1,155.40	0.16	(0.70)
标普高盛商品指数	414.79	0.27	1.34
CRB大宗商品期货价格指数	219.38	0.40	1.79
罗杰斯国际商品指数	2,612.34	0.04	1.62

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8017	(0.12)	0.04
美元兑人民币	6.2141	(0.14)	0.02
美元兑港元	7.7514	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	123.34	2.13	(0.06)
欧元兑美元	1.1006	(0.64)	(2.46)
英镑兑美元	1.5635	1.78	0.22
澳元兑美元	0.7444	0.20	(4.15)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	3.00	(9.00)
香港(10年期)	1.96600	9.30	9.30
美国(10年期)	2.40100	14.28	0.92

来源: 彭博

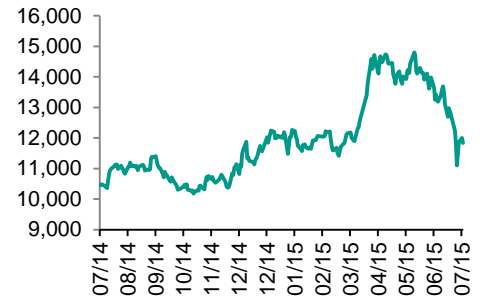
每天导读

各股市走势图

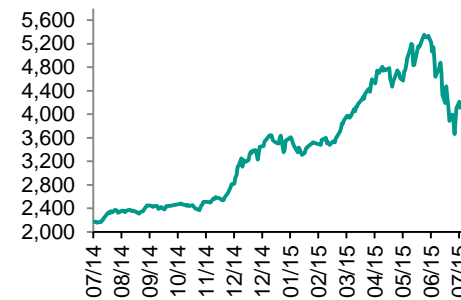
恒指走势图



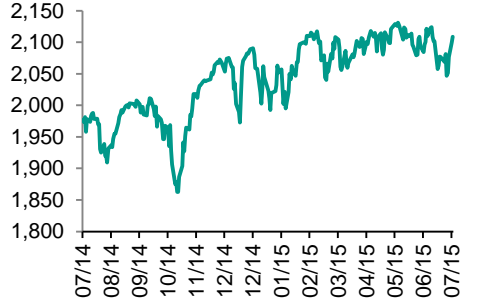
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股指上涨, 市场认为零售销售下滑会影响美联储加息的时间; 标普500指数中只有公用事业指数下跌, 而能源和保健指数升幅较大。昨天港股下跌, 恒指低开后续走势反复, 最终收低; 国指也下跌, 但跑输恒指; 港股11个行业类别指数仅有4个上升。服务业涨幅较大, 而金融业、能源业和原材料业跌幅较大。昨天内地股指表现不一, 上证综指跌1.16%, 深成指涨0.91%, 沪深两地交易金额已经连续两天超过1万亿元; 沪深300指数中仅信息技术指数上涨, 而原材料、能源和金融地产指数跌幅较大。截至昨天收市, 港股通全天使用额度为6.78亿元, 使用率为6.5%, 比昨天下降0.71%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为140.47亿元, 比昨天下降3.71%。昨天上海证交所的融资余额为9367.55亿元, 融券余额为18.36亿元。今天中国将会公布2季度GDP、工业增加值、零售销售和固定资产投资, 美国将会公布6月生产者价格指数。

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	零售销售月环比	6月	0.3%	-0.3%	1.0%*
美国	预算月报	6月	\$50.5B	\$51.8B	\$70.5B
德国	CPI同比	6月	0.30%	0.30%	0.30%
欧元区	工业产值经季调月环比	5月	0.2%	-0.4%	0.0%*
中国	新增人民币贷款	6月	N/A	¥1,270B	¥900.8B
中国	总融资人民币	6月	¥1400.0B	¥1860.0B	¥1219.6B*
中国	货币供应M2同比	6月	11.0%	11.8%	10.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国地方债纳入国库现金管理质押品, 且国债质押比例降至105%
- 美国6月零售销售意外下滑, 大部分行业表现不佳
- 英国央行行长卡尼表示首次加息时机临近
- 中国据称考虑第三批地方债置换, 总额度或达3万亿
- 希腊国防部长卡梅诺斯: 不会同意强加给希腊的措施
- 中国6月末外币存款按月增加186亿美元, 贷款增加15亿美元
- 希腊议会投票进入倒计时, 齐普拉斯执政联盟命悬一线
- 中国外汇储备二季度创下一年来最小降幅, 表明资本外流缓解

国际经济要闻

美国6月零售销售意外下滑，大部分行业表现不佳

美国6月零售销售意外下跌，浇灭了对于第二季度消费者支出反弹力度的乐观预期。美国商务部周二在华盛顿公布的数据显示，6月零售销售环比下降0.3%，5月向下修正为上升1%（初值上升1.2%）。13个主要零售行业中有8个出现需求下滑。数据显示，汽车、餐饮、家具、服装业销售上月均出现下滑。(彭博)

英国央行行长卡尼表示首次加息时机临近

英国央行行长卡尼表示，央行官员正缓慢接近收紧政策，因英国经济持续复苏。“鉴于经济表现，正在靠近可能开始加息的时间点。”卡尼周二在伦敦出席议会听证会时对议员表示。加息时机“稍受到通胀趋缓的牵绊。”本月英国央行维持关键利率在创纪录低位的0.5%不变。(彭博)

希腊国防部长卡梅诺斯：不会同意强加给希腊的措施

希腊国防部长兼独立希腊人党主席卡梅诺斯在雅典对记者表示，该党派将只会投票支持希腊各政党领导人批准的措施。独立希腊人党是希腊执政联盟中的小党派。独立希腊人党议员不会支持希腊债权人强加的措施。独立希腊人党将继续支持希腊总理齐普拉斯，不会退出政府。(彭博)

希腊议会投票进入倒计时，齐普拉斯执政联盟命悬一线

希腊总理齐普拉斯未来两天的命运可能掌握在议会手中，一揽子紧缩措施需要获得议会的批准，同时这些措施也使联合政府面临分裂的威胁。齐普拉斯将于周二向议会呈交提案，其中包括上调消费税和削减养老金，而这些内容均违背了齐普拉斯所在的激进左翼联盟当初的承诺。(彭博)

中港经济要闻

中国地方债纳入国库现金管理质押品，且国债质押比例降至105%

中国央行及财政部联合发文，明确地方债纳入中央和地方国库现金管理质押品范围，质押比例为按存款金额的115%质押；国债则按存款金额的105%质押，较此前120%下调。地方政府债券不受发行主体的限制，可以跨地域质押。财政部和央行会及时调整国库现金管理质押品范围、比例等质押制度，确保存款资金安全。(彭博)

中国据称考虑第三批地方债置换，总额度或达3万亿

匿名知情人士称，中国财政部考虑第三批地方政府债务置换额度，初步设定为1万亿元人民币。这意味着中国用于置换地方政府存量债务发行的地方债规模或将达3万亿元；财政部仍需就有关事宜与全国人大沟通，并需国务院批准。(彭博)

中国6月末外币存款按月增加186亿美元，贷款增加15亿美元

中国央行网站发布的数据显示，6月末外币存款余额6815亿美元，同比增长8.8%，较5月末同比增速9.3%有所放缓。6月末外币贷款余额录得9211亿美元，同比增长0.7%；上半年外币贷款增加405亿美元，同比少增745亿美元。(彭博)

中国外汇储备二季度创下一年来最小降幅，表明资本外流缓解

第二季度中国外汇储备创下一年来的最小降幅，表明在中国央行维持人民币兑美元汇率稳定、股市攀升至七年高点之际资本外流有所缓解。人民币汇率自3月末以来一直维持在6.2兑1美元上下0.35%以内的范围。(彭博)

企业要闻

国家电网据称与麦格理联合表达对澳大利亚电力资产的兴趣

知情人士透露，中国最大的输电企业国家电网公司正在考虑与麦格理集团旗下基金联合竞购澳大利亚电力资产。知情人士表示，国家电网与Macquarie Infrastructure & Real Assets联合表达了对新南威尔士输电公司TransGrid的兴趣。他们透露，在维多利亚州运营电网的AusNet Services也在周二的截止日期前提交了意向。(彭博)

财新网：中铁总成立美国公司，注册资本1,000万美元

财新网援引中国铁路总公司未具名人士报道，该公司和中国几家铁路基建和车辆企业共同出资成立美国合资公司，由中铁总控股，注册资本1,000万美元。中国中铁出资240万美元，占美国公司24%股份。(彭博)

中国电建1到6月份新签合同总额1,336亿元人民币

中国电建在上海证交所发布公告称，1到6月份新签合同总额同比增加18.7%。国内新签合同额同比增加22.78%至约1,086亿元；国外新签合同额同比增加3.71%，折合人民币约249亿元。(彭博)

Uber中国业务或最早于明年上市

据知情人士透露，据腾讯网援引未具名知情人士的话报道，Uber计划将中国业务在香港或者内地上市。Uber在给潜在投资人的文件中披露了上市计划，同时寻求为中国业务融资10亿美元。(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	6.50	5.66	1.00	(22.29)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.72	5.87	1.04	(11.03)	670	东方航空	6.21	18.49	2.10	(48.19)
1288	农业银行	3.72	5.33	0.86	(19.68)	1055	南方航空	8.30	37.21	1.83	(42.24)
3988	中国银行	4.49	5.88	0.94	(31.23)	1919	中国远洋	4.30	97.19	1.44	(61.43)
3328	交通银行	7.31	6.55	0.89	(26.90)	2866	中海集运	2.58	22.46	0.97	(70.52)
3968	招商银行	21.55	7.78	1.38	(3.40)	1138	中海发展	5.13	45.21	0.66	(57.98)
998	中信银行	5.86	5.38	0.81	(52.92)	2880	大连港	2.88	20.34	0.74	(64.12)
6818	光大银行	4.28	5.53	0.85	(36.16)	317	广船国际	21.85	119.07	3.20	(62.08)
1988	民生银行	9.41	5.75	1.07	(22.37)	2039	中集集团*	16.92	14.58	1.63	(40.43)
2628	中国人寿	31.60	22.20	2.52	(23.76)	1800	中国交建	10.72	9.96	1.19	(47.67)
2318	中国平安	95.35	15.49	2.35	(2.87)	390	中国中铁	7.49	12.33	1.34	(57.02)
2601	中国太保	34.15	22.36	2.12	(6.13)	1186	中国铁建	10.94	9.57	1.19	(49.78)
1336	新华保险	38.80	15.16	2.01	(39.83)	1766	中国中车	10.58	21.73	2.89	(52.95)
6030	中信证券	23.50	14.91	1.99	(26.59)	525	广深铁路	3.86	33.23	0.82	(46.69)
6837	海通证券	15.16	15.18	1.70	(40.47)	177	宁沪高速	10.02	15.70	1.99	(1.52)
1776	广发证券	17.00	11.96	1.92	(35.16)	548	深圳高速	5.99	4.79	0.89	(47.45)
857	中石油	8.03	10.90	1.00	(47.66)	995	皖通高速	7.30	11.38	1.26	(51.03)
386	中石化	6.09	12.26	0.97	(30.21)	107	成渝高速	3.02	7.63	0.63	(57.86)
338	上石化	3.38	-	1.77	(63.71)	2238	广汽集团	6.32	10.19	0.92	(68.10)
1033	石化油服	2.83	87.52	1.55	(75.06)	1211	比亚迪*	38.05	169.32	2.98	(45.77)
2883	中海油田	10.40	5.29	0.84	(57.21)	2333	长城汽车	31.50	9.55	2.29	(37.55)
568	山东墨龙*	3.57	120.15	0.85	(72.42)	2338	潍柴动力	24.70	7.88	1.22	(24.60)
1088	中国神华	15.50	6.38	0.83	(38.17)	38	一拖股份	5.34	25.40	0.89	(60.69)
1898	中煤能源	3.96	268.90	0.48	(61.41)	1157	中联重科*	4.36	43.65	0.66	(47.95)
1171	兖州煤业	5.00	19.08	0.51	(65.97)	564	郑煤机	4.33	26.68	0.60	(59.81)
902	华能国际	9.34	9.84	1.54	(34.37)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.51	21.18	0.85	(60.68)	1072	东方电气	11.66	14.61	0.96	(44.34)
1071	华电国际	7.90	8.51	1.76	(22.45)	2727	上海电气	5.41	22.13	1.62	(68.11)
1618	中国中冶	2.80	11.06	0.91	(66.37)	2208	金风科技*	16.20	19.37	2.37	(34.33)
347	鞍钢股份*	4.50	28.05	0.55	(43.94)	42	东北电气	2.25	257.47	5.50	(66.63)
323	马钢股份	2.00	55.82	0.53	(66.56)	350	经纬纺机*	9.78	10.13	0.99	(49.69)
1053	重庆钢铁	1.66	113.65	0.59	(71.22)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.12	-	1.19	(61.67)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	11.10	10.60	0.67	(48.28)	2196	复星医药	25.50	21.11	2.70	(27.03)
2899	紫金矿业	2.32	17.19	1.43	(59.34)	2607	上海医药	19.34	16.08	1.50	(27.64)
3993	洛阳钼业	5.48	12.21	0.30	(70.64)	874	白云山	23.55	20.42	3.15	(43.71)
914	海螺水泥	26.15	10.07	1.69	(0.35)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	6.53	10.10	0.80	(44.77)	719	新华制药*	5.03	36.96	1.01	(61.59)
1108	洛阳玻璃	4.33	108.39	35.11	(75.03)	168	青岛啤酒	45.85	25.77	3.12	(12.20)
2202	万科*	18.56	10.40	1.86	2.18	763	中兴通讯*	18.38	23.01	2.44	(25.49)
588	北京北辰	2.80	9.68	0.47	(63.47)	553	南京熊猫	6.81	32.54	1.57	(63.83)
895	东江环保*	14.84	41.17	4.23	(36.54)	921	海信科龙*	6.21	10.02	1.95	(57.12)
1065	创业环保	5.10	18.99	1.40	(62.45)	1812	晨鸣纸业*	3.96	12.41	0.44	(63.41)

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

陈姻希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

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩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

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