



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

指数	收市报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
恒指	25,122.95	0.67	1.76
国指	11,094.59	0.27	0.27
红筹	4,906.03	0.90	2.54
HSC 大型股	2,059.15	0.69	1.62
HSC 中型股	4,434.48	0.40	0.40
AH 股溢价	92.65	(0.14)	0.36
沪深 300	2,374.77	0.01	0.75
富时中国 A50	7,270.34	(0.16)	0.10
上证 180	5,185.71	(0.06)	0.55
上证 380	3,784.44	1.19	1.86
台北加权	9,141.31	(0.71)	(0.34)
日经 225	15,322.60	0.03	1.27
道琼斯	16,919.59	0.48	2.17
标普 500	1,981.60	0.50	2.47
纳斯达克	4,527.51	0.43	3.15
德国 DAX 30	9,334.28	0.96	2.92
富时 100	6,779.31	0.56	2.21
法国 CAC 40	4,254.45	0.56	2.22

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	94.85	0.39	(2.81)
期金(美元/金衡盎司)	1,295.10	(0.20)	(1.05)

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7928	(0.23)	(0.97)
美元兑人民币	6.1445	(0.23)	(0.99)
美元兑港元	7.7506	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	102.95	0.51	1.51
欧元兑美元	1.3320	(0.33)	(1.51)
英镑兑美元	1.6619	(0.41)	(2.68)
澳元兑美元	0.9294	(0.12)	(0.84)

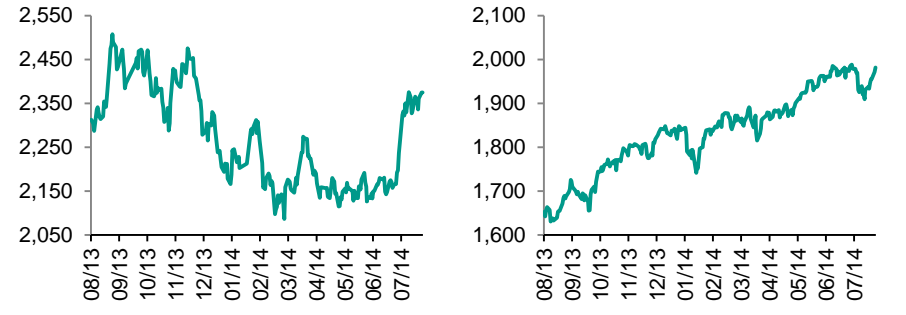
政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10年期)	4.2400	(6.00)	(8.00)
香港 (10年期)	2.2480	(12.70)	21.80
美国 (10年期)	2.398	(1.86)	(8.29)

来源: 彭博

各股市走势图



沪深 300 走势图 标普 500 走势图



来源: 彭博

股市短评

受到持续改善的房地产经济数据以及较好的企业业绩影响,美国股市在周二延续了周一的升势。道指上涨 80.85 点,收报 16919.59;标普 500 则上涨 9.86 点,收报 1,981.60,超过了 7 月 24 日的历史新高;纳斯达克指数则上涨 19.2 点,收报 4,527.51,再创历史新高。恒指昨日上涨 0.67% (167.49 点),收市报 25,122.95;国指上涨 0.27% (29.38 点),收市报 11,094.59。行业指数中电讯业、工业制品业下跌。而服务业、地产建筑业和公用事业涨幅较大。市场观望美联储主席 Janet Yellen 本周五的讲话,美国 30 年期国债收益率也因此上涨。而本周的四大国有银行以及其他企业业绩也将会对大市造成影响。

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	CPI(月比)	7月	0.1%	0.1%	0.3%
美国	CPI(不含食品及能源)(月比)	7月	0.2%	0.1%	0.1%
美国	新屋开工	7月	965k	1093k	945k (修正值)
日本	全国百货公司销售(年比)	7月	N/A	-2.5%	-4.6%
英国	CPI(月比)	7月	-0.2%	-0.3%	0.2%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国 7 月份消费物价上涨步伐为五个月来最慢
- 美国 7 月份新屋开工数升至八个月来最高水平
- 英国 7 月份通胀率降温甚于预期,支持英国央行维持利率不变的立场
- 美国国会议员吁请联储会厘清紧急贷款规定,以免「大开纾困后门」
- 报道:房价连续 34 个月下跌,温州「弃房」数量大增
- 工信部将推进国产医疗设备产业转型升级
- 百万家小微文化企业利好,三部委首次联合发文助力
- 中国银行上季获利成长趋缓,受提列更多坏帐准备金影响



国际经济要闻

美国7月份消费物价上涨步伐为五个月来最慢

据美国劳工部周二在华盛顿公布的数据显示，7月份消费物价指数(CPI)上涨0.1%，前月涨幅为0.3%。剔除波动较大的食品和燃油价格的核心CPI也上涨0.1%，涨幅低于预期。(彭博)

美国7月份新屋开工数升至八个月来最高水平

据美国商务部周二在华盛顿公布的数据显示，7月份新屋开工数成长15.7%，折合年率为109万套，6月份为94.5万套，高于初报值，显示出建筑商信心近来攀升并显示住宅市场动能增加。(彭博)

英国7月份通膨率降温甚于预期，支持英国央行维持利率不变的立场

英国国家统计局指出，7月份通膨率从6月份的1.9%降至1.6%。先前彭博对32位经济学家调查得出的预期中值为1.8%。另外一份数据指出，生产者物价通膨压力舒缓，生产者物价出现近5年来首度同比下滑。英国央行本月维持0.5%的基准利率不变，央行总裁卡尼称现在还不是开始紧缩货币政策的时刻。(彭博)

美国国会议员吁请联储厘清紧急贷款规定，以免「大开纾困后门」

15名参众议员致函给联储会主席耶伦时称，央行提议的紧急贷款规定对于在发生金融危机时联储会的放款没有明显限制，恐怕与5年前所提供的资助换汤不换药。(彭博)

中港经济要闻

报道：房价连续34个月下跌，温州「弃房」数量大增

《财经国家周刊》昨天在其网站引述温州银监分局的数据报道称，在房价连续下跌34个月之后，当前温州「弃房」数量已达1107套，涉及的不良贷款达到64亿元人民币(10亿美元)。(财经国家周刊、彭博)

工信部将推进国产医疗设备产业转型升级

工信部将用创新突破和推广应用相结合的办法，进一步推进国产医疗设备产业转型升级。工信部部长苗圩指出，未来将加强组织领导和顶层设计，制定出台推进国产医疗设备行业发展的专项行动计划，明确发展目标和重点支持领域，落实政策措施。围绕医疗卫生事业重大需求，突破一批关键医疗设备及核心部件。强化企业质量主体责任，严格生产流通环节质量监管，推动自主品牌创建和培育。进一步推进产需对接，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，努力改变产学研医脱节的情况。(新华社、中国政府网)

百万家小微文化企业利好，三部委首次联合发文助力

文化部、工业和信息化部、财政部19日联合发文，出台支持小微文化企业发展一揽子政策。按照《中小企业划型标准规定》和当前文化产业发展实际情况，文化行业绝大多数门类中从业人员100人以下的属于小微文化企业范围，其中从业人员10人至100人的为小型文化企业、10人以下的为微型文化企业。实施意见分为6个部分17条，分别从增强创新发展能力、打造良好发展环境、健全金融服务体系、完善财税支持政策、提高公共服务水平等方面提出支持小微文化企业发展的政策措施，为小微文化企业发展营造良好环境。(新华社、中国政府网)

企业要闻

中国银行上季获利成长趋缓，受提列更多坏帐准备金影响

中国银行上季获利成长为2013年第一季以来最差，因为该银行提列更多的坏帐准备金。依据中国银行今天公布的上半年获利计算，4-6月份净利润从去年同期的409亿元人民币成长约8.5%至444亿元人民币(72亿美元)。随着经济降温，房地产市场疲软，中国银行上半年提列的坏帐准备金几乎是去年同期的2倍，达到278亿元人民币。(彭博)

龙源电力业绩滑坡，受风资源变差及项目建设收入下降拖累

根据今天呈交香港交易所的公告，龙源电力净利润从上年同期的14.6亿元人民币下降至13.7亿元(2.23亿美元)，收入下降6.9%至89.9亿元。原因是风力减弱抑制产出及特许权项目建设收入大幅下降。(彭博)

中国平安称利润成长，银行业务收入和保费收入攀升

中国平安在周二提交给香港交易所的一份公告中表示，净利润增至214亿元人民币(35亿美元)，即每股2.7元，上年同期为179.1亿元，即每股2.26元。(彭博)

全球最大鱼市场或被美高梅国际选为建设日本赌场场所

两位知情人士透露，美高梅国际酒店集团把全球最大的鱼市场当作其希望在日本建设赌场度假村的潜在地点。他们表示，该公司执行长James Murren3月份造访了位于东京市中心的筑地市场，考察这个占地231,000平方米、卖鱼摊位云集的市场。等到摊贩迁移到新址后，东京可能出售这个地方。(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	5.88	5.30	1.02	13.65	753	中国国航	4.85	14.48	0.94	5.59
1398	工商银行	5.24	5.49	1.07	17.97	670	东方航空	2.65	10.94	0.99	(17.65)
1288	农业银行	3.73	5.61	1.06	17.76	1055	南方航空	2.68	10.50	0.61	(15.72)
3988	中国银行	3.68	5.03	0.84	8.41	1919	中国远洋	3.60	-	1.20	(18.02)
3328	交通银行	5.81	5.42	0.78	7.07	2866	中海集运	2.31	-	0.90	(32.70)
3968	招商银行	15.38	5.28	1.16	13.06	1138	中海发展	5.62	-	0.71	(12.85)
998	中信银行	5.09	4.64	0.79	(8.74)	2880	大连港	2.30	11.63	0.60	(39.65)
6818	光大银行	3.7	4.54	0.84	8.19	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.7	4.91	1.05	(4.66)	2039	中集集团*	18.00	17.42	1.84	(2.83)
2628	中国人寿	23.1	21.04	2.35	19.41	1800	中国交建	5.95	6.10	0.80	14.17
2318	中国平安	65.8	14.67	2.26	20.23	390	中国中铁	4.30	7.74	0.84	18.73
2601	中国太保	30.45	23.66	2.21	18.28	1186	中国铁建	7.89	7.44	0.95	20.24
1336	新华保险	27.45	15.32	1.73	(11.18)	6199	中国北车	6.78	13.43	1.47	4.53
6030	中信证券	19.28	29.76	1.91	15.83	1766	中国南车	7.15	18.89	2.14	9.81
6837	海通证券	12.88	24.30	1.59	1.46	525	广深铁路	3.40	14.97	0.72	(5.13)
857	中石油	10.86	12.12	1.39	7.31	177	宁沪高速	9.52	14.04	1.94	20.70
386	中石化	7.68	10.68	1.25	12.49	548	深圳高速	4.74	4.03	0.82	(22.87)
338	上石化	2.68	12.63	0.88	(41.97)	995	皖通高速	4.76	7.46	0.87	(15.24)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.67	6.38	0.59	(27.79)
2883	中海油田	19.78	10.49	1.89	(15.50)	2238	广汽集团	8.85	17.11	1.35	(15.81)
568	山东墨龙*	4.67	-	1.10	(59.95)	1211	比亚迪*	51.45	174.56	4.42	(20.60)
1088	中国神华	23.5	8.22	1.34	20.07	2333	长城汽车	31.20	9.16	2.69	(20.24)
1898	中煤能源	4.76	40.13	0.57	(14.85)	2338	潍柴动力	34.20	15.20	1.95	29.73
1171	兖州煤业	6.83	33.83	0.66	(31.23)	38	一拖股份	5.85	20.80	1.03	(46.35)
902	华能国际	8.79	8.49	1.52	18.26	1157	中联重科*	5.11	8.10	0.75	(14.93)
991	大唐发电	3.95	11.81	0.94	(18.06)	564	郑煤机	5.09	7.61	0.69	(27.71)
1071	华电国际	5.08	7.24	1.29	12.45	1057	浙江世宝*	9.75	42.92	2.89	(63.56)
1618	中国中冶	1.96	9.71	0.67	(19.94)	1072	东方电气	13.88	9.40	1.25	(14.20)
347	鞍钢股份*	5.96	52.83	0.72	31.56	2727	上海电气	3.39	15.12	1.06	(33.17)
323	马钢股份	1.86	72.25	0.49	(15.77)	2208	金风科技*	9.24	46.17	1.48	(21.01)
1053	重庆钢铁	1.86	-	0.66	(44.38)	42	东北电气	2.37	193.02	5.74	(58.45)
2600	中国铝业	3.47	-	0.88	(29.13)	350	经纬纺机*	7.36	6.84	0.80	(48.25)
358	江西铜业	14.52	11.18	0.90	(16.14)	300	沈机集团	3.27	184.83	1.04	(46.90)
2899	紫金矿业	2.07	16.72	1.31	(31.08)	187	京城机电	4.25	-	1.58	(48.66)
3993	洛阳钼业	5.48	14.00	1.74	(42.71)	2196	复星医药	25.80	22.04	2.94	11.17
914	海螺水泥	29.2	13.07	2.20	29.05	2607	上海医药	15.66	14.95	1.29	(5.41)
2009	金隅股份	6.25	6.63	0.81	(25.30)	874	白云山	26.50	27.27	3.97	(19.33)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	44.95	21.59	3.15	(25.57)
2202	万科*	15.6	9.02	1.77	31.51	719	新华制药*	4.84	24.23	0.98	(43.60)
588	北京北辰	2.21	8.88	0.38	(36.32)	168	青岛啤酒	59.95	30.99	4.39	19.21
895	东江环保*	30.35	36.29	3.63	(21.20)	763	中兴通讯*	16.60	33.73	2.01	(8.14)
1065	创业环保	5.75	22.78	1.64	(45.88)	553	南京熊猫	6.48	25.39	1.50	(44.18)
1812	晨鸣纸业*	3.75	8.25	0.42	(32.15)	921	海信科龙*	9.89	8.57	3.86	(14.16)

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

电话: (852) 2147 8810

朱颜

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

农银国际机构销售部联络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

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

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

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 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