

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	24,636.28	0.56	(1.96)
H股	11,131.68	(0.05)	(4.69)
红筹	4,421.12	0.42	(3.23)
HSC大型股	1,996.89	0.57	(1.93)
HSC中型股	4,499.41	0.13	(5.23)
AH股溢价	135.94	(0.48)	(5.27)
沪深300	3,816.70	0.03	(8.61)
富时中国A50	10,911.36	0.02	(9.29)
上证180	8,282.52	(0.34)	(9.21)
上证380	6,587.39	(1.91)	(9.81)
台北加权	8,665.34	0.16	(1.17)
日经225	20,541.13	(0.21)	0.94
道琼斯	17,689.86	(0.32)	0.69
标普500	2,103.84	(0.23)	1.16
纳斯达克	5,128.28	(0.01)	0.78
德国DAX 30	11,308.99	0.46	(0.34)
富时100	6,696.28	0.41	1.77
法国CAC 40	5,082.61	0.72	0.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.81	(0.66)	(1.22)
纽约期金(美元/t oz)	1,092.90	(0.18)	(0.32)
标普高盛商品指数	378.38	(1.37)	(2.14)
CRB大宗商品期货价格指数	202.57	(1.05)	(1.20)
罗杰斯国际商品指数	2,409.96	(1.01)	(1.73)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8023	(0.01)	0.24
美元兑人民币	6.2202	0.00	0.23
美元兑港元	7.7526	0.02	(0.00)
美元兑日元	124.08	0.67	1.04
欧元兑美元	1.0972	(1.05)	(1.28)
英镑兑美元	1.5621	0.40	0.33
澳元兑美元	0.7298	0.40	(2.99)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6000	5.00	(2.00)
香港(10年期)	1.84400	1.10	5.60
美国(10年期)	2.20160	(1.59)	(18.07)

来源: 彭博

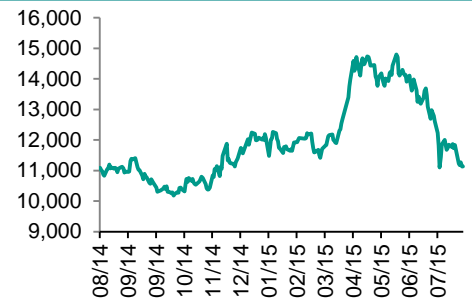
每天导读

各股市走势图

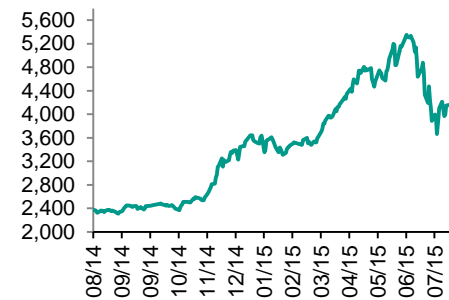
恒指走势图



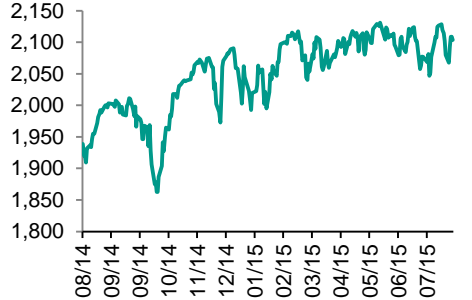
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股指下跌, 主要因美国能源板块公司业绩不如预期, 引发市场对该类公司的抛售并拖累整体市场表现; 标普500指数中保健和公用事业指数涨幅较大, 而能源指数大幅领跌。上周港股表现不一, 恒指上涨, 国指下跌; 港股行业类别指数中综合企业、服务业和公用事业领涨, 原材料业和能源业领跌。上周五内地股指也下跌, 上证综指跌1.13%, 深证指数跌0.17%; 沪深300指数中医药卫生指数领涨, 而工业、电信业务和能源指数下跌。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深证综指的15年预测市盈率分别为15.90倍、17.74倍、11.93倍、7.99倍、15.16倍和30.55倍。7月, 恒指、国指、上证综指和深证综指分别下跌6.15%、14.25%、14.34%和14.35%。7月底沪深两市两融余额跌至13386.58亿元, 比六月底跌35%。今天美国、欧元区及成员国、英国将公布制造业PMI。今天公布业绩的企业包括东亚银行、恒生银行、时代地产。

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	就业成本指数	二季度	0.60%	0.20%	0.70%
美国	芝加哥采购经理指数	7月	50.8	54.7	49.4
美国	密歇根大学信心指数	7月	94	93.1	93.3
欧元区	失业率	6月	11.0%	11.1%	11.1%
欧元区	CPI预计同比	7月	0.2%	0.2%	0.2%
欧元区	核心CPI同比	7月	0.8%	1.0%	0.8%
中国	制造业采购经理指数	7月	50.1	50.0	50.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 路透: 中国拟发行1万亿元人民币新债, 所筹资金将用于基础设施建设
- 美国7月份消费者信心回落, 对经济前景预期走软
- 路透: 中国证监会要求香港券商提供交易记录
- 美国第二季度薪资增幅创纪录新低, 或影响美联储加息
- 中国公布7月份采购经理指数(PMI)
- 加拿大经济迈向技术性衰退, 5月份经济萎缩0.2%
- 路透: 日本央行乐见日元适度贬值
- 中国证监会: 正在核查部分具有程序化交易特征的机构和个人

国际经济要闻

美国7月份消费者信心回落，对经济前景预期走软

美国7月份消费者信心回落，对经济前景的预期降至8个月来最低水平。虽然密歇根大学在周五表示，7月份消费者信心指数终值从6月份的96.1降至93.1，但依然连续8个月高于90，是2005年初结束连续17个月高于90以来的最长记录。经济学家预期中值为94；7月份初值为93.3。(彭博)

美国第二季度薪资增幅创纪录新低，或影响美联储加息

美国第二季度薪资增幅创有史以来最低水平，就业市场改善将提升工资的这一预期并未成真。美国劳工部周五公布的数据显示，工资环比上升0.2%，创1982年有记录以来的最低水平，第一季度为上升0.7%。包括福利的雇佣成本指数(ECI)第二季度环比亦为上升0.2%。美联储主席耶伦和其他决策者希望薪资能够增长，从而促进经济。(彭博)

加拿大经济迈向技术性衰退，5月份经济萎缩0.2%

加拿大经济在5月份进一步向衰退下滑，在石油价格冲击之下，该国经济已经连续5个月萎缩。5月份加拿大GDP下降0.2%，使得从今年年初以来GDP的萎缩幅度达到0.8%。连续5个月经济萎缩是该国2008到2009年经济衰退以来的最长下跌期，而且几乎可以确定该国将连续两个季度产出萎缩。(彭博)

路透：日本央行乐见日元适度贬值

路透社援引知情人士的话报道称，日本央行行长黑田东彦从无限制日元下跌的意图；不过与大幅上涨相比他更希望日元进一步走贬。报道援引现任及前任日本央行与政府官员的话称，日本央行仍认为日元贬值有利于提高出口竞争优势，从而有助于经济。(彭博)

中港经济要闻

路透：中国拟发行1万亿元人民币新债，所筹资金将用于基础设施建设

路透社援引三位未具名知情人士的话报道称，中国农业发展银行等开发性金融机构未来几年将推出超过1万亿元人民币的长期专项金融债券发行计划。首批债券有望在一个月左右发出，总规模要分几年发完；债券期限有望超过10年。募集的资金将主要用于各大城市的基础设施建设和扶贫项目。(彭博)

路透：中国证监会要求香港券商提供交易记录

路透援引熟悉情况的消息人士报道称，中国证监会要求香港和新加坡券商提供股票交易记录。证监会要求券商提供沪港通及QFII、RQFII股指期货卖空单的详情，以检查是否存在违规持有“净空单”的情况。中国证监会没有就此回复置评。(彭博)

中国公布7月份采购经理指数(PMI)

国家统计局和中国物流与采购联合会发布最新数字，中国7月份制造业采购经理指数(PMI)下降至50.0，6月份为50.2；中国7月份非制造业商务活动指数上涨到53.9，6月份数字为53.8。(彭博)

中国证监会：正在核查部分具有程序化交易特征的机构和个人

中国证监会张晓军称，程序化交易具有频繁申报等特征，产生助涨助跌作用。证监会将根据核查情况有针对性完善规则，加强监管。同时沪深交易所对频繁申报或频繁撤销申报，涉嫌影响证券交易价格的24个账户采取了限制交易。(彭博)

企业要闻

太古地产签署开发上海项目的协议

根据呈交香港交易所的公告，公司与上海前滩实业发展有限公司达成框架协议，拟于上海浦东新区前滩联合发展一个零售项目。预计项目总露面面积约为12.4万平方米，将毗连汇聚三条地铁线的换乘车站。公司预计将持有项目50%的权益。上海前滩实业发展有限公司是上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司的子公司。(彭博)

华媒控股与阿里巴巴在新媒体、本地生活等领域开展合作

华媒控股在深交所发布公告称，公司与阿里巴巴签署战略合作协议。双方本着资源共享、优势互补的原则，建立战略合作伙伴关系，在新媒体、本地生活、文化创意、互联网广告等领域开展合作。(彭博)

新华：阿里巴巴与陕西省签署多项合作协议，共同打造数字陕西

据新华社报道，陕西省人民政府与阿里巴巴集团在西安签署战略合作协议，双方将在打造数字互联网陕西、电子商务、各领域互联网应用、陕西智能物流骨干网建设、“信用陕西”建设等方面展开合作。(彭博)

中信资源上半年净亏损8.503亿港元，受油价大幅下跌拖累

据提交给香港交易所的一份公告显示，中信资源称石油价格“大幅”下跌、商品需求和售价均走弱、在Alumina Ltd.的投资按市价计算的公允价值有所减少和在中信大锰的权益录得的应占亏损增加，均令财务表现受到不利影响。(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	6.33	5.52	0.97	(15.97)	753	中国国航	7.79	20.12	1.51	(46.84)
1398	工商银行	5.34	5.48	0.97	(11.35)	670	东方航空	6.23	18.57	2.11	(51.83)
1288	农业银行	3.50	5.02	0.81	(18.42)	1055	南方航空	7.68	34.47	1.69	(47.32)
3988	中国银行	4.24	5.56	0.89	(23.60)	1919	中国远洋	3.96	89.60	1.33	(68.62)
3328	交通银行	6.82	6.12	0.83	(20.05)	2866	中海集运	2.43	21.18	0.92	(72.98)
3968	招商银行	20.05	7.24	1.29	(7.07)	1138	中海发展	4.71	41.55	0.60	(60.94)
998	中信银行	5.53	5.08	0.77	(41.65)	2880	大连港	2.67	18.88	0.69	(64.55)
6818	光大银行	4.32	5.59	0.86	(23.70)	317	广船国际	21.95	119.74	3.22	(62.62)
1988	民生银行	8.73	5.34	1.00	(22.99)	2039	中集集团*	16.44	14.18	1.58	(42.61)
2628	中国人寿	28.55	20.08	2.28	(18.93)	1800	中国交建	9.96	9.26	1.11	(44.77)
2318	中国平安	44.60	12.41	2.08	7.17	390	中国中铁	6.62	10.91	1.18	(59.60)
2601	中国太保	32.50	21.30	2.02	4.58	1186	中国铁建	10.06	8.81	1.09	(51.02)
1336	新华保险	33.30	13.03	1.72	(37.90)	1766	中国中车	9.78	20.11	2.67	(49.01)
6030	中信证券	21.20	13.47	1.80	(18.23)	525	广深铁路	3.72	32.06	0.79	(47.11)
6837	海通证券	14.02	14.05	1.58	(34.64)	177	宁沪高速	9.67	15.17	1.92	0.18
1776	广发证券	15.06	10.61	1.71	(35.25)	548	深圳高速	5.71	4.57	0.85	(42.04)
857	中石油	7.69	14.17	0.96	(44.40)	995	皖通高速	6.72	10.49	1.16	(42.62)
386	中石化	5.88	#N/A N/A	#N/A N/A	(21.42)	107	成渝高速	2.94	7.44	0.61	(56.58)
338	上石化	3.16	-	1.66	(68.33)	2238	广汽集团	6.21	10.03	0.91	(73.50)
1033	石化油服	2.44	75.54	1.34	(78.64)	1211	比亚迪*	34.30	152.80	2.68	(50.53)
2883	中海油田	9.51	4.84	0.77	(61.66)	2333	长城汽车	25.65	7.78	1.87	(37.66)
568	山东墨龙*	3.08	103.77	0.73	(75.00)	2338	潍柴动力	11.64	7.44	1.15	(58.44)
1088	中国神华	14.76	7.19	0.79	(30.42)	38	一拖股份	5.26	25.05	0.88	(66.68)
1898	中煤能源	3.79	257.64	0.46	(61.87)	1157	中联重科*	4.17	41.80	0.63	(44.18)
1171	兖州煤业	4.45	17.00	0.45	(66.08)	564	郑煤机	3.90	25.30	0.54	(61.91)
902	华能国际	9.48	10.00	1.56	(28.02)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.35	20.23	0.81	(57.90)	1072	东方电气	10.06	12.62	0.83	(49.52)
1071	华电国际	7.84	8.45	1.75	(22.29)	2727	上海电气	4.79	19.62	1.44	(70.99)
1618	中国中冶	2.59	10.24	0.84	(70.08)	2208	金风科技*	14.82	17.74	2.17	(29.10)
347	鞍钢股份*	3.94	24.59	0.48	(44.96)	42	东北电气	1.96	224.52	4.80	(69.60)
323	马钢股份	1.82	50.85	0.48	(65.82)	350	经纬纺机*	10.42	10.81	1.05	(42.65)
1053	重庆钢铁	1.47	100.75	0.52	(73.27)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.71	-	1.04	(65.23)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.50	10.04	0.64	(45.65)	2196	复星医药	23.00	19.06	2.44	(28.63)
2899	紫金矿业	2.08	15.43	1.28	(58.41)	2607	上海医药	18.36	15.28	1.42	(27.97)
3993	洛阳钼业	5.03	11.22	0.28	(73.84)	874	白云山	21.25	18.45	2.84	(42.63)
914	海螺水泥	24.10	9.29	1.56	3.56	1513	丽珠医药*	37.30	22.35	3.11	(53.23)
2009	金隅股份	5.95	9.21	0.73	(53.04)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.26	106.75	34.58	(81.81)	168	青岛啤酒	41.35	23.27	2.82	(10.77)
2202	万科*	18.44	10.34	1.85	4.27	763	中兴通讯*	17.24	21.60	2.29	(30.81)
588	北京北辰	2.65	9.17	0.45	(70.89)	553	南京熊猫	6.16	29.47	1.42	(72.08)
895	东江环保*	12.98	36.03	3.71	(43.74)	921	海信科龙*	5.70	9.21	1.80	(55.50)
1065	创业环保	4.85	18.08	1.33	(61.98)	1812	晨鸣纸业*	3.79	11.89	0.42	(62.57)

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