

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	25,055.76	(0.26)	6.55
H股	11,681.20	(1.31)	5.17
红筹	4,492.09	(0.94)	9.28
HSC大型股	2,026.65	(0.35)	6.67
HSC中型股	4,639.06	(2.41)	12.55
AH股溢价	142.98	1.30	(3.46)
沪深300	3,966.76	(3.54)	8.29
富时中国A50	12,145.61	(0.48)	4.69
上证180	8,765.35	(2.81)	7.70
上证380	6,299.78	(6.85)	14.80
台北加权	9,054.20	0.14	(2.12)
日经225	20,463.33	0.38	3.06
道琼斯	18,050.17	(0.02)	3.05
标普500	2,107.40	(0.07)	2.97
纳斯达克	5,098.94	(0.12)	3.85
德国DAX 30	11,539.66	0.20	7.37
富时100	6,753.75	0.00	4.05
法国CAC 40	5,047.24	0.29	8.80

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.58	0.33	(2.27)
纽约期金(美元/t oz)	1,146.90	(0.04)	(1.06)
标普高盛商品指数	407.85	(1.67)	(0.37)
CRB大宗商品期货价格指数	216.62	(1.26)	0.63
罗杰斯国际商品指数	2,581.62	(1.18)	0.31

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8020	0.00	0.14
美元兑人民币	6.2163	(0.02)	0.12
美元兑港元	7.7509	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	123.93	2.09	0.46
欧元兑美元	1.0938	(0.89)	(2.76)
英镑兑美元	1.5628	1.61	(0.13)
澳元兑美元	0.7369	(1.05)	(4.94)

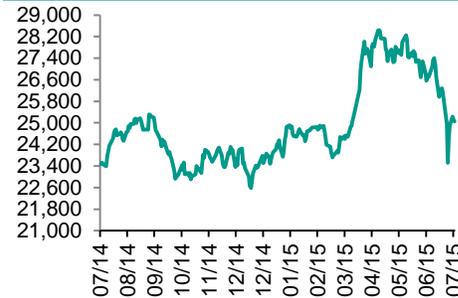
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5700	10.00	(7.00)
香港(10年期)	1.93400	12.00	6.20
美国(10年期)	2.37560	5.45	6.63

来源: 彭博

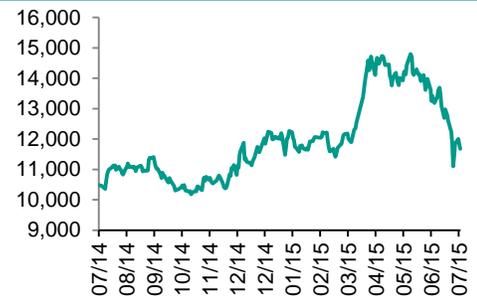
每天导读

各股市走势图

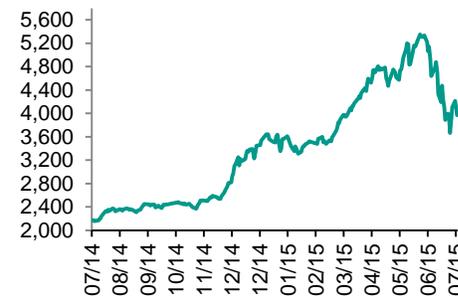
恒指走势图



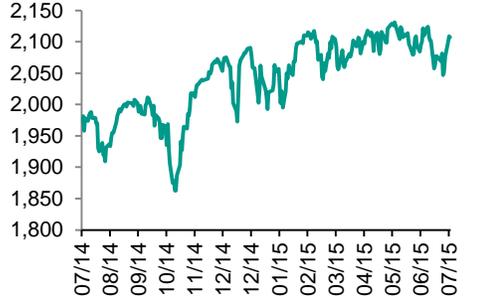
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股指下跌, 主要是由于美联储主席耶伦暗示将会在今年内加息; 标普500指数中公用事业和金融指数涨幅较大, 而能源指数领跌。昨天香港股市下跌, 恒指昨天高开接近100点后马上转跌, 唯在午市跌幅有所收窄; 国指也下跌, 且跑输恒指; 港股11个行业类别指数有9个下跌。服务业、原材料业和工业制品业跌幅较大。昨天内地股指表现不一, 上证综指跌3.03%, 深成指涨4.68%, 且昨天成交量继续上升; 沪深300指数中只有电信业务指数上涨, 而工业、医药卫生和公用事业指数跌幅较大。昨天因卖盘多于买盘, 港股通全天使用额度为113.18亿元, 沪股通全天使用额度为132.75亿元; 沪股通已连续8天卖盘多于买盘, 反映外资撤出A股市场。昨天沪深A股融资余额大降190亿元, 去杠杆行为仍为市场带来压力。今天美国将会公布7月住宅建筑商信心指数和申请失业救济人数数据, 欧元区将公布6月消费价格指数。

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	工业产值(月环比)	6月	0.2%	0.3%	-0.2%
美国	PPI最终需求 月环比	6月	0.2%	0.4%	0.5%
法国	CPI同比	6月	0.30%	0.30%	0.30%
中国	GDP 同比	二季度	6.8%	7.0%	7.0%
中国	零售销售额同比	6月	10.2%	10.6%	10.1%
中国	工业产值 同比	6月	6.0%	6.8%	6.1%
中国	固定资产除农村年迄今同比	6月	11.2%	11.4%	11.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储褐皮书: 多数地区5到6月份增长温和-适中
- 消费接力投资, 成为中国经济增长新的推动力
- 改革提案获得希腊议会通过, 关注焦点如今转向欧洲央行
- 中国资本项目开放稳步推进, 熊猫债或进入人民币国际化视野
- 日本央行维持创纪录刺激规模不变, 下调通胀预测
- 中国企业上半年离岸贷款创纪录高点
- 欧盟计划为希腊筹措不超过70亿欧元的过渡性贷款
- 新华社: 中国用电量连增三个月显示经济企稳
- 为希腊筹措不超过70亿欧元的过渡性贷款

国际经济要闻

美联储褐皮书：多数地区5到6月份增长温和-适中

据美联储的褐皮书报告显示，尽管消费开支表现不一而且回应者的乐观程度有些下降，美国经济在5月中到6月底持续扩张。只有一些地区称能源价格下降促进了开支，一些边境地区的开支因美元升值而表现疲弱。美国各地多数行业的就业水平攀升或企稳；亚特兰大、波士顿、达拉斯和明尼阿波利斯报告劳动力吃紧。(彭博)

改革提案获得希腊议会通过，关注焦点如今转向欧洲央行

希腊议会通过了可使希腊暂得留在欧元区的改革协议，关注焦点如今转向了欧洲央行，几乎已经寸步难行的希腊金融体系能否得到急需的资金补充，全要看央行如何决策。接下来就要看欧洲央行和欧元区其他国家政府如何使更多紧急救助资金尽快到位，以帮助希腊的银行逐步恢复营业，同时为濒临瘫痪的希腊财政重新注入生气。(彭博)

日本央行维持创纪录刺激规模不变，下调通胀预测

尽管央行官员希望经济能摆脱近期疲态，通胀率能回弹并升向目标水平，日本央行这次还是没有加大货币刺激力度。该央行周三发布公告称，维持以每年80万亿日元(6,480亿美元)的速度扩大货币基础。日本央行把截至2016年3月底的当前财年通胀率预测从0.8%下调至0.7%，同时预测下个财年的通胀率将在1.9%。(彭博)

欧盟计划为希腊筹措不超过70亿欧元的过渡性贷款

欧盟委员会正设法通过欧洲金融稳定机制(EFSM)为希腊筹集不超过70亿欧元的过渡性贷款。EFSM作为一个危机应对基金如果被启用，需要获得所有28个欧盟成员国的同意。希腊将一次性获得这笔贷款，欧盟或通过短期市场举债的形式为过渡性贷款筹资。(彭博)

中港经济要闻

消费接力投资，成为中国经济增长新的推动力

国家统计局新闻发言人盛来运表示，上半年消费对国内生产总值(GDP)增长的贡献率达到60%，几乎是投资贡献率的两倍。中国所说的消费既包括家庭开支，也包括政府开支。国家统计局数据显示，服务业增加值上半年增长8.4%，包括工业和矿业在内的第二产业增加值增长6.1%，农业增加值增长3.5%。(彭博)

中国资本项目开放稳步推进，熊猫债或进入人民币国际化视野

知情人士称中国央行或进一步扩大人民币金融债发行主体，将允许海外商业金融机构发债。发债主体将不要求必须在中国大陆注册法人实体，发债主体可为商业性金融机构，不须是多边金融机构、有主权评级背景，或在大陆有连续评级记录。(彭博)

中国企业上半年离岸贷款创纪录高点

中国企业上半年从香港银团贷款市场所取得的贷款金额创纪录高点，无视于区域银团贷款数量放缓的势头。中国企业上半年在香港取得198亿美元的银团贷款，较2014年上半年的180亿美元增长10%。(彭博)

新华社：中国用电量连增三个月显示经济企稳

新华网报道称，中国用电量在4到6月份连续三个月保持增长，表明经济正在逐步企稳。6月份第一产业和第三产业用电量增速稳定；工业用电量从5月份的下降0.6%转为增长0.7%，显示工业领域面临的下行压力稍有缓解。(彭博)

企业要闻

万科、PAG和铁狮门据悉拟联手收购瑞安房地产的上海项目

知情人士透露，两位知情人士透露，万科、PAG Real Estate Partners和铁狮门已组队，拟从瑞安房地产手中收购位于上海的企业天地三期物业。万科在这个团队中持有50%权益，PAG占45%，铁狮门持有5%。目前尚未签订转让和收购协议。三家投资者眼下正寻求5.09亿美元三年期银团贷款，为此次收购提供资金。(彭博)

中国联通计划2016年实现全光网覆盖

新华社报道，中国联通将在全国范围全面推进宽带网络光纤化改造和移动网络覆盖，计划在2016年底基本实现全网光纤化改造，2015年内，使3G/4G移动宽带网络覆盖95%以上人口。(彭博)

珠海中富债券收益率飙升至63%，公司寻求债务重组

据中债网报价，这家陷入困境的饮料容器包装生产商2017年3月到期债券的收益率周二飙升14个基点至63.29%。这是这只债券2012年发行以来的最高水平，该公司正在寻求债务重组以解决债券和贷款偿还问题。(彭博)

恒生电子将关闭HOMS系统任何账户开立功能

恒生电子在上交所发布公告称，安排控股子公司恒生网络落实证监会《关于清理整顿违法从事证券业务活动意见》的具体措施还包括，关闭HOMS系统现有零资产账户的所有功能，以及通知所有客户，不得再对现有账户增资。(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	6.48	5.65	0.99	(23.21)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.66	5.81	1.02	(13.96)	670	东方航空	5.85	17.42	1.98	(45.76)
1288	农业银行	3.69	5.29	0.85	(22.21)	1055	南方航空	7.99	35.83	1.76	(38.22)
3988	中国银行	4.44	5.82	0.93	(33.76)	1919	中国远洋	4.08	92.23	1.37	(59.35)
3328	交通银行	7.14	6.40	0.87	(29.65)	2866	中海集运	2.44	21.25	0.92	(69.02)
3968	招商银行	21.05	7.60	1.35	(8.75)	1138	中海发展	5.00	44.07	0.64	(54.48)
998	中信银行	5.87	5.39	0.81	(54.26)	2880	大连港	2.68	18.93	0.69	(62.92)
6818	光大银行	4.24	5.48	0.85	(38.47)	317	广船国际	20.35	110.91	2.98	(62.07)
1988	民生银行	9.20	5.63	1.05	(26.67)	2039	中集集团*	16.98	14.63	1.63	(33.58)
2628	中国人寿	30.75	21.61	2.45	(26.97)	1800	中国交建	10.44	9.70	1.16	(48.09)
2318	中国平安	93.95	15.27	2.31	(4.77)	390	中国中铁	7.19	11.83	1.29	(57.65)
2601	中国太保	34.05	22.29	2.11	(6.84)	1186	中国铁建	10.74	9.40	1.17	(50.04)
1336	新华保险	37.75	14.75	1.95	(39.01)	1766	中国中车	10.10	20.75	2.76	(52.71)
6030	中信证券	22.35	14.18	1.90	(27.54)	525	广深铁路	3.79	32.63	0.80	(41.84)
6837	海通证券	14.60	14.62	1.64	(40.72)	177	宁沪高速	9.94	15.58	1.97	3.82
1776	广发证券	16.14	11.36	1.83	(33.01)	548	深圳高速	5.58	4.46	0.83	(45.62)
857	中石油	8.01	10.88	1.00	(52.54)	995	皖通高速	7.20	11.23	1.24	(46.35)
386	中石化	6.21	12.50	0.99	(31.95)	107	成渝高速	2.89	7.31	0.60	(55.22)
338	上石化	3.45	-	1.81	(58.81)	2238	广汽集团	6.13	9.89	0.89	(69.59)
1033	石化油服	2.48	76.71	1.36	(75.71)	1211	比亚迪*	36.25	161.33	2.83	(42.59)
2883	中海油田	10.16	5.17	0.82	(53.54)	2333	长城汽车	29.75	9.02	2.17	(34.45)
568	山东墨龙*	3.32	111.75	0.79	(71.49)	2338	潍柴动力	21.65	6.91	1.07	(26.57)
1088	中国神华	15.48	6.38	0.83	(37.93)	38	一拖股份	5.12	24.36	0.85	(58.10)
1898	中煤能源	3.92	266.22	0.48	(57.56)	1157	中联重科*	4.23	42.36	0.64	(43.90)
1171	兖州煤业	4.80	18.32	0.49	(63.69)	564	郑煤机	4.10	25.27	0.56	(57.73)
902	华能国际	9.28	9.78	1.53	(27.61)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.41	20.58	0.82	(57.58)	1072	东方电气	10.82	13.56	0.89	(42.60)
1071	华电国际	7.78	8.38	1.73	(15.89)	2727	上海电气	5.15	21.07	1.55	(66.27)
1618	中国中冶	2.66	10.51	0.86	(64.31)	2208	金风科技*	15.90	19.01	2.32	(29.43)
347	鞍钢股份*	4.29	26.74	0.52	(40.75)	42	东北电气	2.10	240.33	5.13	(65.39)
323	马钢股份	1.93	53.87	0.51	(64.13)	350	经纬纺织机*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.56	106.81	0.56	(69.96)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.00	-	1.14	(59.06)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.94	10.45	0.66	(43.35)	2196	复星医药	25.30	20.94	2.68	(19.54)
2899	紫金矿业	2.31	17.12	1.42	(54.98)	2607	上海医药	18.88	15.70	1.46	(22.20)
3993	洛阳钼业	5.14	11.46	0.29	(69.41)	874	白云山	22.95	19.90	3.07	(39.04)
914	海螺水泥	25.15	9.69	1.62	(0.95)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	6.36	9.84	0.78	(40.20)	719	新华制药*	4.53	33.29	0.91	(61.56)
1108	洛阳玻璃	3.98	99.64	32.27	(74.49)	168	青岛啤酒	45.80	25.75	3.12	(5.88)
2202	万科*	18.26	10.23	1.83	(0.56)	763	中兴通讯*	17.96	22.48	2.39	(33.82)
588	北京北辰	2.68	9.27	0.45	(61.18)	553	南京熊猫	6.41	30.63	1.48	(62.16)
895	东江环保*	14.08	39.07	4.02	(38.70)	921	海信科龙*	5.98	9.65	1.88	(54.11)
1065	创业环保	4.63	17.24	1.27	(62.11)	1812	晨鸣纸业*	3.81	11.94	0.42	(60.87)

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