

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	24,514.16	0.44	(0.43)
H股	11,125.84	0.46	(1.31)
红筹	4,407.23	0.69	0.49
HSC大型股	1,989.28	0.46	(0.23)
HSC中型股	4,507.20	0.84	(0.11)
AH股溢价	136.71	(2.50)	(1.22)
沪深300	3,866.90	(2.06)	(1.62)
富时中国A50	11,005.33	(1.84)	0.88
上证180	8,373.45	(2.06)	(1.95)
上证380	6,687.95	(1.06)	(2.71)
台北加权	8,542.27	0.37	(0.25)
日经225	20,782.01	0.81	1.26
道琼斯	17,540.47	(0.06)	(1.19)
标普500	2,099.84	0.31	(0.41)
纳斯达克	5,139.95	0.67	0.55
德国DAX 30	11,636.30	1.57	3.79
富时100	6,752.41	0.98	1.83
法国CAC 40	5,196.73	1.65	3.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.22	0.16	(6.80)
纽约期金(美元/t oz)	1,084.60	(0.10)	(0.35)
标普高盛商品指数	369.32	(0.54)	(4.01)
CRB大宗商品期货价格指数	199.78	(0.54)	(2.78)
罗杰斯国际商品指数	2,369.87	(0.42)	(3.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8021	(0.01)	0.10
美元兑人民币	6.2182	(0.03)	0.09
美元兑港元	7.7520	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	124.81	0.54	1.79
欧元兑美元	1.0918	(0.13)	(1.25)
英镑兑美元	1.5614	0.08	0.06
澳元兑美元	0.7355	0.85	(1.93)

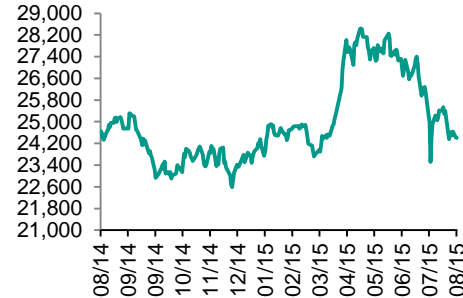
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4900	0.00	(15.00)
香港(10年期)	1.85500	6.50	(6.90)
美国(10年期)	2.27350	1.46	(1.15)

来源: 彭博

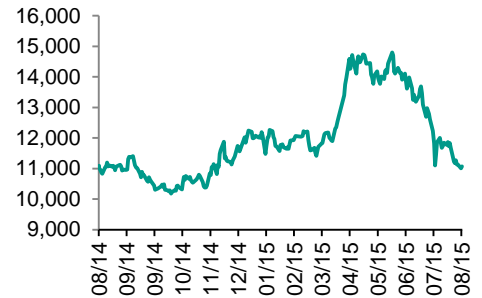
每天导读

各股市走势图

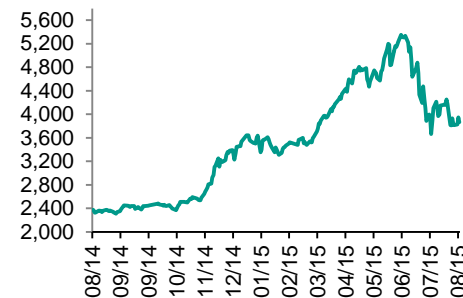
恒指走势图



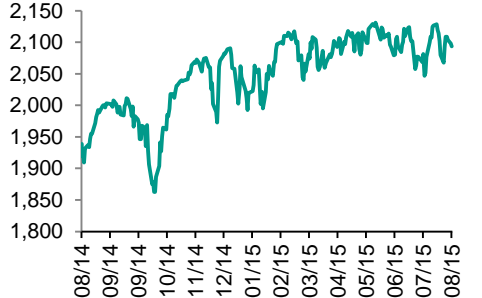
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天晚上美国股指表现不一, 美国经济数据表现参差不齐, 影响昨天股市走势; 标普500指数中信息技术和核心消费品指数领涨, 而只有能源、非核心消费品和电信服务指数下跌。昨天港股上涨, 恒指和国指表现相当; 港股11个行业类别指数除三个行业小幅下跌外, 其余全部上涨, 其中综合企业领涨, 原材料业和能源业领涨。昨天内地股指下跌, 上证综指跌1.65%, 深证指数跌1.47%; 沪深300指数中全部行业指数下跌, 其中信息技术指数和电信业务指数跌幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为1.74亿元, 使用比例1.7%; 沪股通全天使用额度为0.74元, 使用比例0.6%。昨天沪深两地的两融余额为13126.11亿元, 较前天微跌。今天美国将会公布失业救济人数, 英国将会公布6月工业产值和7月Halifax房价, 而德国将会公布6月工厂订单。今天公布业绩的企业包括电讯盈科和昆仑能源。

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	贸易余额	6月	-\$43.00B	-\$43.84B	-\$40.94B*
美国	MBA抵押贷款申请指数	7月31日	N/A	4.7%	0.8%
美国	ADP 就业变动指数	7月	215K	185K	229K*
美国	Markit美国综合采购经理指数	7月	N/A	55.7	55.2
欧元区	零售销售额同比	6月	2.0%	1.2%	2.6%*
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	6月	53.7	53.9	53.7
中国	财新中国综合PMI	7月	N/A	50.2	50.6

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国服务业在7月份创下10年来最快增速
- 美国6月份贸易逆差扩大, 受强势美元拖累
- 欧洲央行Jazbec: QE效果有目共睹, 央行需对通胀保持耐心
- 欧盟称8月20日前达成希腊纾困协议期望颇高也确有可能
- 新华社: 房地产税法正式列入中国立法规划
- 中国发改委发布《项目收益债券管理暂行办法》
- 财新: IMF可能于10月底会议上做出关于人民币纳入SDR货币篮子决定
- MNI: 中国消费者购车意愿是自2012年3月以来最强

国际经济要闻

美国服务业在7月份创下10年来最快增速

从餐饮业到房地产经纪行，美国服务供应商7月份增速达到10年来最快水平，将美国经济送入增长快车道。供应管理学会(ISM)周三发布的数据显示，非制造业指数7月份升高4.3点，至60.3，是2005年8月份以来最高水平，也超过接受彭博调查的所有经济学家的预期。包括订单和就业在内的所有主要指标均有好转。(彭博)

美国6月份贸易逆差扩大，受强势美元拖累

美国6月份贸易逆差扩大，强势美元提振进口并损及出口，对经济增长构成障碍。据美国商务部周三在华盛顿公布的数据显示，6月份贸易逆差扩大7.1%至438亿美元，为三个月来最大。商务部将5月份逆差下修至409亿美元，初报值为419亿美元，意味着第二季度经济增长可能略快于当前预期。(彭博)

欧洲央行Jazbec：QE效果有目共睹，央行需对通胀保持耐心

欧洲央行管理委员会委员Bostjan Jazbec在接受彭博采访时表示，量化宽松(QE)项目正在见效。在通胀恢复之际，官员需要保持耐心。“我认为量化宽松正在起效，效果有目共睹，其他的选项都不在讨论之列；货币政策存在滞后，我们只需要耐心等待效果产生；央行处在令物价恢复到目标区间的正轨之上。”(彭博)

欧盟称8月20日前达成希腊纾困协议期望颇高也确有可能

欧盟委员会发言人Mina Andreeva在布鲁塞尔向记者表示，如果各方能够坚守7月13日欧元区峰会声明中列出的承诺，8月20日前达成纾困协议虽说期望高了些却也还是有可能。Andreeva引述了欧盟委员会主席容克在接受采访时所说的话。容克说，与希腊当局的谈判进展令人满意。(彭博)

中港经济要闻

新华社：房地产税法正式列入中国立法规划

新华社援引最新调整的十二届全国人大常委会立法规划报道。报道说，该规划本周向社会公布，包括房地产税法在内的34项立法任务进入其中，这意味着备受关注的房地产税法已正式列入中国立法规划。(彭博)

中国发改委发布《项目收益债券管理暂行办法》

中国国家发改委在网站发布公告。发行项目收益债券募集的资金只能用于该项目建设、运营或设备购置,不得置换项目资本金或偿还与项目有关的其他债务。(彭博)

财新：IMF可能于10月底会议上做出关于人民币纳入SDR货币篮子决定

财新援引未具名IMF官员称，人民币纳入SDR货币篮子的评估仍按原时间表推进，预计将于10月底召开的正式董事会上做出决定。该官员称，如果到时董事会提出需要更多信息，IMF方面也可以推迟这一决定。(彭博)

MNI:中国消费者购车意愿是自2012年3月以来最强

据MNI研究部门在邮件中发布的调查，7月份，接受调查的中国消费者当中有21%的人称有计划在未来12个月购车。该数据是自2012年3月调查启动以来最高。(彭博)

企业要闻

中国化工称将于8月11日完成与Camfin的倍耐力交易

根据联合声明，在获得有关主管部门批准、意大利市场监管机构Consob对价格持赞许意见之后，中国化工集团公司将于8月11日完成从主要投资者Camfin手中收购倍耐力股份的交易。在完成与Camfin的交易后，中国化工将以15欧元/股的价格公开标购倍耐力股份。(彭博)

路透社：上投摩根获批1亿美元合格境内有限合伙人额度

路透社援引中国上投摩根基金管理有限公司相关人士报道，近日公司已获得合格境内有限合伙人(QDLP)资格，获批额度为1亿美元。路透称，首只QDLP产品已基本准备就绪，准备投向海外一只成立20多年的知名对冲基金公司的对冲基金。(彭博)

美的集团在深圳上涨，公司宣布进军机器人产业

该股在深圳一度上涨4.8%至35.7元人民币，之前美的集团官方微博称，与日本株式会社安川电机(中国)有限公司宣布合作成立机器人合资公司，美的集团正式进军机器人产业。(彭博)

中国中车前两大股东南车集团与北车集团合并

中国中车在上交所发布公告称，公司第一大股东南车集团与第二大股东北车集团8月5日签署《合并协议》，北车集团吸收合并南车集团，南车集团注销，北车集团更名为“中国中车集团公司”。合并已获国务院国资委批准。(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	6.34	5.52	0.97	(16.17)	753	中国国航	8.30	21.42	1.61	(42.32)
1398	工商银行	5.34	5.48	0.97	(11.23)	670	东方航空	6.56	19.54	2.22	(53.20)
1288	农业银行	3.49	5.00	0.81	(18.95)	1055	南方航空	8.05	36.10	1.77	(46.43)
3988	中国银行	4.21	5.52	0.88	(23.16)	1919	中国远洋	4.03	91.11	1.35	(68.31)
3328	交通银行	6.83	6.12	0.83	(19.76)	2866	中海集运	2.47	21.51	0.93	(73.86)
3968	招商银行	20.85	7.53	1.34	(6.72)	1138	中海发展	4.66	41.08	0.60	(62.36)
998	中信银行	5.49	5.04	0.76	(42.20)	2880	大连港	2.59	18.30	0.67	(66.80)
6818	光大银行	4.19	5.41	0.84	(26.22)	317	广船国际	21.45	116.92	3.15	(62.83)
1988	民生银行	8.80	5.38	1.00	(24.43)	2039	中集集团*	16.48	14.20	1.58	(45.35)
2628	中国人寿	28.70	20.17	2.29	(18.43)	1800	中国交建	10.18	9.46	1.13	(46.02)
2318	中国平安	43.80	12.18	2.04	5.42	390	中国中铁	6.94	11.42	1.24	(59.88)
2601	中国太保	32.70	21.41	2.03	4.97	1186	中国铁建	10.60	9.28	1.15	(50.74)
1336	新华保险	32.65	12.76	1.69	(39.50)	1766	中国中车	9.60	19.72	2.62	(49.56)
6030	中信证券	20.80	13.20	1.77	(17.90)	525	广深铁路	3.85	33.15	0.82	(46.07)
6837	海通证券	13.82	13.84	1.55	(34.83)	177	宁沪高速	9.82	15.39	1.95	(2.50)
1776	广发证券	14.90	10.49	1.69	(36.06)	548	深圳高速	5.36	4.28	0.79	(45.77)
857	中石油	7.38	13.59	0.92	(44.37)	995	皖通高速	6.55	10.22	1.13	(47.94)
386	中石化	5.83	#N/A N/A	#N/A N/A	(19.60)	107	成渝高速	2.96	7.48	0.62	(58.75)
338	上石化	3.12	-	1.64	(66.35)	2238	广汽集团	6.32	10.20	0.92	(73.56)
1033	石化油服	2.33	72.08	1.28	(77.80)	1211	比亚迪*	36.80	163.81	2.88	(50.40)
2883	中海油田	9.38	4.77	0.76	(62.89)	2333	长城汽车	25.35	7.68	1.85	(39.24)
568	山东墨龙*	3.02	101.67	0.72	(76.60)	2338	潍柴动力	11.56	7.38	1.14	(59.55)
1088	中国神华	14.68	7.14	0.79	(33.06)	38	一拖股份	5.34	25.41	0.89	(67.36)
1898	中煤能源	3.68	249.96	0.45	(65.15)	1157	中联重科*	4.14	41.46	0.63	(49.82)
1171	兖州煤业	4.30	16.41	0.44	(70.20)	564	郑煤机	4.01	25.99	0.55	(62.20)
902	华能国际	9.68	10.21	1.59	(27.85)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.39	20.46	0.82	(58.02)	1072	东方电气	9.70	12.16	0.80	(50.81)
1071	华电国际	7.49	8.07	1.67	(28.04)	2727	上海电气	4.55	18.62	1.37	(71.70)
1618	中国中冶	2.62	10.35	0.85	(69.17)	2208	金风科技*	14.72	17.60	2.15	(33.21)
347	鞍钢股份*	4.13	25.75	0.50	(47.72)	42	东北电气	1.94	222.06	4.74	(72.49)
323	马钢股份	1.86	51.93	0.49	(65.26)	350	经纬纺机*	10.48	10.86	1.06	(43.38)
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.68	-	1.03	(66.81)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.38	9.92	0.63	(47.82)	2196	复星医药	23.85	19.75	2.52	(28.51)
2899	紫金矿业	2.03	15.05	1.25	(59.34)	2607	上海医药	17.96	14.94	1.39	(32.38)
3993	洛阳钼业	4.89	10.90	0.27	(72.70)	874	白云山	21.35	18.52	2.85	(46.17)
914	海螺水泥	26.90	10.36	1.73	2.29	1513	丽珠医药*	37.90	22.69	3.16	(52.92)
2009	金隅股份	6.43	9.95	0.79	(52.86)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.50	112.67	36.50	(82.37)	168	青岛啤酒	42.35	23.81	2.88	(10.23)
2202	万科*	18.88	10.58	1.89	4.69	763	中兴通讯*	16.72	20.93	2.22	(32.88)
588	北京北辰	2.62	9.06	0.44	(68.62)	553	南京熊猫	6.20	29.63	1.43	(71.38)
895	东江环保*	12.52	34.73	3.57	(49.26)	921	海信科龙*	5.59	9.03	1.76	(58.22)
1065	创业环保	4.86	18.10	1.33	(64.37)	1812	晨鸣纸业*	3.83	12.00	0.43	(64.97)

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