

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	24,375.28	(0.57)	(0.50)
H股	11,093.27	(0.29)	(0.40)
红筹	4,376.62	(0.69)	(0.59)
HSC大型股	1,979.27	(0.50)	(0.31)
HSC中型股	4,516.64	0.21	0.51
AH股溢价	135.95	(0.56)	(0.47)
沪深300	3,831.85	(0.91)	0.43
富时中国A50	10,927.00	(0.71)	0.16
上证180	8,302.08	(0.85)	(0.11)
上证380	6,662.38	(0.38)	(0.79)
台北加权	8,449.56	(1.09)	(2.33)
日经225	20,609.44	(0.27)	0.12
道琼斯	17,419.75	(0.69)	(1.84)
标普500	2,083.56	(0.78)	(1.19)
纳斯达克	5,056.44	(1.62)	(1.41)
德国DAX 30	11,585.10	(0.44)	2.91
富时100	6,747.09	(0.08)	1.17
法国CAC 40	5,192.11	(0.09)	2.89

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.75	0.20	(5.03)
纽约期金(美元/t oz)	1,088.90	(0.12)	(0.55)
标普高盛商品指数	367.43	(0.51)	(4.23)
CRB大宗商品期货价格指数	198.54	(0.62)	(3.02)
罗杰斯国际商品指数	2,361.44	(0.36)	(3.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8022	(0.02)	(0.02)
美元兑人民币	6.2180	(0.05)	(0.07)
美元兑港元	7.7513	(0.02)	(0.05)
美元兑日元	124.72	0.67	1.75
欧元兑美元	1.0928	(0.51)	(0.75)
英镑兑美元	1.5516	(0.68)	0.35
澳元兑美元	0.7347	0.53	(1.40)

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)	1.83000	(2.60)	(4.00)
美国(10年期)	2.22860	4.85	(2.96)

来源: 彭博

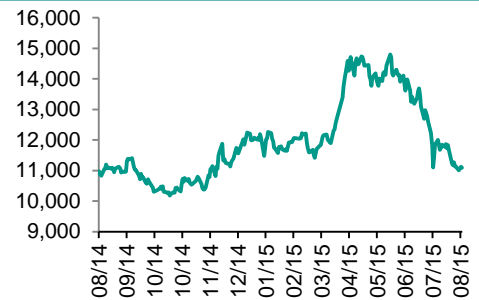
每天导读

各股市走势图

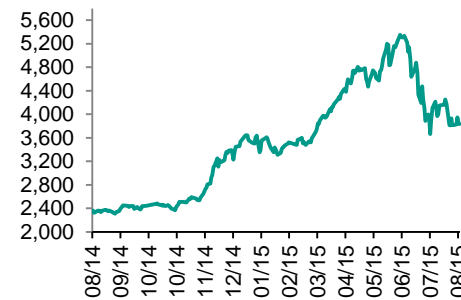
恒指走势图



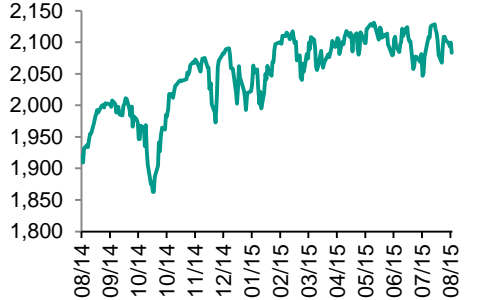
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指下跌, 因市场仍在观望周五美国就业数据的公布: 标普500指数中, 仅公用事业和能源指数上涨, 保健和非核心消费品指数领跌。昨天港股下跌, 但国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数除服务业、工业制品业和综合企业小幅上涨外, 其余均下跌, 其中能源业、信息科技业和公用事业领跌。昨天内地股指微跌, 上证综指跌0.89%, 深证指数跌0.82%; 沪深300指数中全部行业指数下跌, 电信业务和医药卫生指数领跌。截至港股收市, 港股通全天使用额度为1.78亿元, 使用比例1.7%, 与前天基本持平; 沪股通全天使用额度为3.48元, 使用比例2.7%, 比前天略有上升。昨天沪深两市两融余额进一步跌至13088.05今天美国将公布7月失业率、非农就业人数及制造业就业人数增减, 德国将公布6月工业产值和进出口数据, 法国将公布6月贸易余额和工业产值。今天将会公布业绩的企业包括统一企业中国、中银万国、华润水泥。

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	首次失业人数	8月1日	272K	270K	267K
美国	持续领取失业救济人数	7月25日	2249K	2255K	2269K*
英国	工业产值(月环比)	6月	0.1%	-0.4%	0.3%*
英国	制造业生产月环比	6月	0.1%	0.20%	-0.60%
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	7月	0.4%	-0.6%	1.6%*
德国	工厂订单月环比	6月	0.3%	2.0%	-0.3%*
欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	7月	N/A	57.7	50.4

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业金人数在40年低位附近徘徊
- 英国央行8对1投票决定维持基准利率不变, 下调近期通胀展望
- 欧盟: 仍然有可能在不晚于8月底的时间与希腊达成协议
- 巴西央行: 维持九年来的最高利率水平将压制通胀
- 中国央行公开市场本周净回笼50亿元, 此前连续两周净投放
- 中国证监会计划于本周五重启再融资审核
- 祝宝良: 中国完全有把握实现年初确定的调控目标
- 知情人士: 中证金目前支持股市资金储备总量目标高达5万亿元

国际经济要闻

美国上周首次申领失业金人数在40年低位附近徘徊

美国上周首次申领失业金人数在40年低位附近徘徊，显示美国就业市场表现强劲，将会促进经济的增长。美国劳工部周四公布的数据显示，截至8月1日当周首次申领失业金人数增加3,000人，至27万人，前周数据未作修正，仍为26.7万。两周以前25.5万人的水平创下了1973年11月以来的新低。(彭博)

英国央行8对1投票决定维持基准利率不变，下调近期通胀展望

央行官员以8对1的投票结果决定将基准利率维持在创纪录低点0.5%，其中只有Ian McCafferty一人持异议。虽然货币政策委员会的会议纪要显示“一些成员”认为通胀预测方面有上行风险，但委员会在何时是开始撤销已实施六年的紧急刺激政策的最好时机方面意见不一。(彭博)

欧盟：仍然有可能在不晚于8月底的时间与希腊达成协议

欧盟委员会发言人Mina Andreeva在布鲁塞尔告诉记者：“通常情况下，谅解备忘录至少需要数周起草。”Andreeva称：“就此而言，欧盟当然能够——那样是有利的——在7月13日峰会非常详细的声明，以及7月9日希腊政府改革提议的基础上开展工作；正在全方位展开高强度的工作。”(彭博)

巴西央行：维持九年来的最高利率水平将压制通胀

巴西央行表示，将利率长期维持在9年来的最高水平将使通胀率在2016年年底前回落至目标。巴西央行上周连续第7次在央行会议上上调基准利率；基准利率上调50个基点至14.25%。巴西央行会议纪要称：“为了利率在2016年年底前回落至目标，有必要将利率在该水平维持足够长的时间。”(彭博)

中港经济要闻

中国央行公开市场本周净回笼50亿元，此前连续两周净投放

截至本周四中国央行通过逆回购向市场注入了850亿元人民币流动性。其中周二和周四各进行500亿元和350亿元7天逆回购，利率维持在2.5%。数据显示，本周共900亿元逆回购到期，含周二500亿元和周四400亿元，无正回购及央票到期。以上数据未包括央行定向特殊操作、短期流动性调节工具(SLO)和中央国库现金管理业务。(彭博)

中国证监会计划于本周五重启再融资审核

据不愿具名知情人士称，证监会发审委计划本周五审核不超过五家上市公司的非公开发行预案。证监会暂不重启IPO审核，将视市场情况而定。其中一位知情人士称，下周证监会发审委将审核逾10家上市公司的非公开发行预案。(彭博)

祝宝良：中国完全有把握实现年初确定的调控目标

中国发改委发布国家信息中心经济预测部主任祝宝良的评论称，预计今年下半年，中国经济仍将保持平稳增长态势，全年国内生产总值将增长7%左右，完全有把握实现年初确定的调控目标。但部分企业经营依然困难，经济运行效益尚未改善。(彭博)

知情人士：中证金目前支持股市资金储备总量目标高达5万亿元

不愿具名知情人士称，中国证券金融公司目前寻求拥有总量高达5万亿元人民币的资金储备，以在必要时支持股市。资金将用于向券商提供流动性支持、购买股票和基金以稳定市场等；资金支持的具体规模是不断变化的。(彭博)

企业要闻

一汽-大众将在中国召回886辆车

国家质检总局的消息报导，由于车辆转向助力功能可能受到影响（被关闭），导致车辆转向沉重，存在安全隐患，一汽大众将在中国召回886辆进口车。召回日期自8月6日起，涉及车辆的生产日期为2013年7月22日至2015年2月25日。公司表示，将对召回范围内的车辆进行转向控制系统软件升级，以消除隐患。(彭博)

中国证券网：腾讯将发布1亿元人民币社群应用扶持基金

中国证券网援引腾讯高级执行副总裁汤道生在中国移动社群大会上的讲话报道。腾讯将拨出近1亿元人民币的应用扶持基金，扶持社群经济发展。腾讯公司还推出了QQ社群伙伴分成计划。(彭博)

中国石油据称将向工业用户提供有弹性的天然气价格

知情人士透露，中国石油正努力提升对工业客户的天然气销售，以应对供应过剩的同时需求减缓。该公司不排除在夏季需求淡季期间，与工业用户商定更优惠的价格；摒弃了之前固定的合同价格。(彭博)

路透：中国石化计划从10月起削减原油加工量

路透援引不具名人士的话报导指出，中国石化计划从10月起把每月原油加工量减少100万吨。报导指出，随着燃料库存增加，柴油需求减缓，中国石化将削减炼油量。(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	6.32	5.51	0.97	(15.90)	753	中国国航	8.56	22.09	1.66	(38.39)
1398	工商银行	5.34	5.48	0.97	(11.06)	670	东方航空	6.48	19.30	2.20	(52.42)
1288	农业银行	3.50	5.02	0.81	(18.25)	1055	南方航空	8.14	36.50	1.79	(44.83)
3988	中国银行	4.19	5.49	0.88	(23.01)	1919	中国远洋	4.35	98.33	1.46	(67.03)
3328	交通银行	6.80	6.10	0.83	(19.41)	2866	中海集运	2.51	21.86	0.95	(74.67)
3968	招商银行	21.40	7.72	1.38	(5.39)	1138	中海发展	4.88	43.01	0.62	(61.18)
998	中信银行	5.47	5.02	0.76	(42.42)	2880	大连港	2.57	18.16	0.66	(68.18)
6818	光大银行	4.20	5.43	0.84	(25.39)	317	广船国际	21.35	116.36	3.13	(62.08)
1988	民生银行	8.72	5.33	0.99	(25.37)	2039	中集集团*	16.48	14.20	1.58	(44.64)
2628	中国人寿	28.30	19.89	2.26	(18.68)	1800	中国交建	10.58	9.83	1.18	(41.71)
2318	中国平安	43.30	12.04	2.01	5.47	390	中国中铁	7.29	12.00	1.30	(55.89)
2601	中国太保	32.35	21.18	2.01	5.26	1186	中国铁建	11.02	9.64	1.20	(46.79)
1336	新华保险	33.05	12.92	1.71	(37.88)	1766	中国中车	9.88	20.30	2.70	(48.10)
6030	中信证券	20.60	13.07	1.75	(16.86)	525	广深铁路	3.97	34.18	0.84	(43.81)
6837	海通证券	13.56	13.58	1.52	(33.68)	177	宁沪高速	10.00	15.67	1.98	2.05
1776	广发证券	14.84	10.45	1.68	(34.68)	548	深圳高速	5.33	4.26	0.79	(44.90)
857	中石油	7.31	13.46	0.91	(44.12)	995	皖通高速	6.61	10.31	1.14	(45.24)
386	中石化	5.77	#N/A N/A	#N/A N/A	(19.61)	107	成渝高速	2.92	7.38	0.61	(59.18)
338	上石化	3.09	-	1.62	(66.55)	2238	广汽集团	6.47	10.44	0.94	(72.96)
1033	石化油服	2.34	72.38	1.28	(77.17)	1211	比亚迪*	38.80	172.69	3.03	(52.47)
2883	中海油田	9.33	4.75	0.75	(62.02)	2333	长城汽车	25.00	7.58	1.82	(39.42)
568	山东墨龙*	3.03	101.99	0.72	(76.82)	2338	潍柴动力	11.46	7.32	1.13	(59.61)
1088	中国神华	14.36	6.99	0.77	(34.22)	38	一拖股份	5.29	25.17	0.88	(66.66)
1898	中煤能源	3.60	244.49	0.44	(65.67)	1157	中联重科*	4.11	41.16	0.62	(48.63)
1171	兖州煤业	4.28	16.34	0.44	(72.10)	564	郑煤机	4.00	25.93	0.55	(62.34)
902	华能国际	9.22	9.72	1.52	(30.71)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.25	19.61	0.78	(59.19)	1072	东方电气	9.79	12.27	0.80	(51.56)
1071	华电国际	7.10	7.65	1.58	(30.47)	2727	上海电气	4.71	19.27	1.41	(71.41)
1618	中国中冶	2.59	10.23	0.84	(69.22)	2208	金风科技*	14.80	17.70	2.16	(33.69)
347	鞍钢股份*	4.18	26.06	0.51	(45.28)	42	东北电气	1.91	218.59	4.67	(71.92)
323	马钢股份	1.88	52.48	0.50	(63.97)	350	经纬纺机*	10.60	10.98	1.07	(44.39)
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.65	-	1.02	(66.57)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.22	9.76	0.62	(47.78)	2196	复星医药	23.90	19.78	2.53	(28.58)
2899	紫金矿业	2.06	15.27	1.27	(58.22)	2607	上海医药	18.10	15.05	1.40	(31.54)
3993	洛阳钼业	4.84	10.79	0.27	(72.20)	874	白云山	21.05	18.25	2.81	(45.83)
914	海螺水泥	26.75	10.30	1.72	1.04	1513	丽珠医药*	37.95	22.71	3.16	(52.32)
2009	金隅股份	6.59	10.20	0.81	(48.49)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.39	109.90	35.60	(82.62)	168	青岛啤酒	41.35	23.25	2.81	(10.90)
2202	万科*	18.54	10.39	1.86	3.58	763	中兴通讯*	16.58	20.76	2.20	(32.85)
588	北京北辰	2.58	8.92	0.44	(67.04)	553	南京熊猫	6.10	29.15	1.40	(71.54)
895	东江环保*	12.46	34.55	3.55	(47.74)	921	海信科龙*	5.46	8.82	1.72	(58.66)
1065	创业环保	4.90	18.25	1.34	(64.05)	1812	晨鸣纸业*	3.87	12.12	0.43	(64.73)

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