



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	24,648.26	0.20	0.03
国指	11,009.84	(0.71)	(1.01)
红筹	4,711.45	(0.03)	0.09
HSC 大型股	2,024.40	0.12	(0.08)
HSC 中型股	4,379.35	(0.19)	(0.63)
AH 溢股价	93.57	0.27	1.96
沪深 300	2,369.35	(0.26)	1.63
富时中国 A50	7,400.50	(0.77)	1.16
上证 180	5,194.42	(0.41)	1.54
上证 380	3,659.47	0.37	2.12
台北加权	9,141.44	(2.02)	(2.67)
日经 225	15,320.31	(1.00)	(1.91)
道琼斯	16,429.47	(0.84)	(2.85)
标普 500	1,920.21	(0.97)	(2.52)
纳斯达克	4,352.84	(0.71)	(2.02)
德国 DAX 30	9,189.74	0.39	(4.81)
富时 100	6,682.48	0.07	(1.84)
法国 CAC 40	4,232.88	0.37	(3.04)

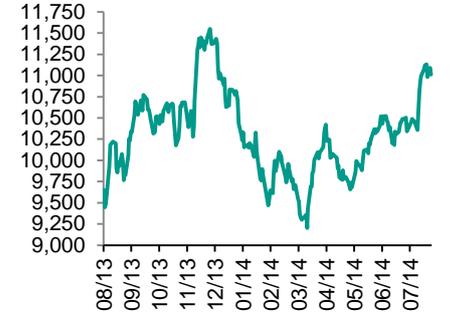
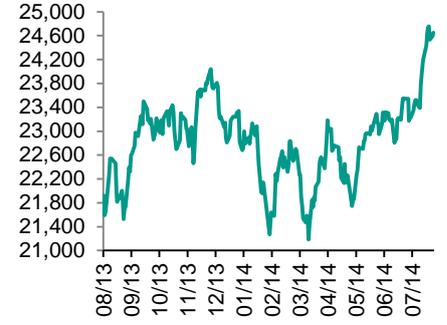
纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	97.66	0.29	(2.60)
期金(美元/金衡盎司)	1,287.80	0.30	(0.55)

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7961	(0.05)	(0.53)
美元兑人民币	6.1698	(0.05)	(0.53)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.00)
美元兑日元	102.59	(0.20)	0.71
欧元兑美元	1.3370	(0.20)	(1.73)
英镑兑美元	1.6879	(0.20)	(1.45)
澳元兑美元	0.9303	(0.30)	(0.75)

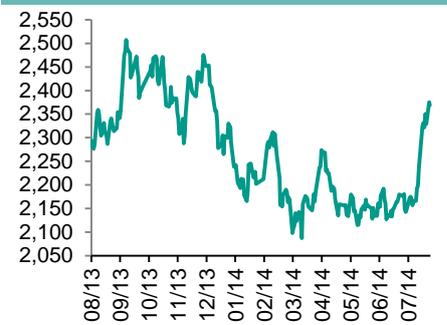
政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10年期)	4.2800	(2.00)	10.00
香港 (10年期)	2.0700	2.00	(8.90)
美国 (10年期)	2.4844	2.43	(15.39)

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

周二，乌克兰局势再度紧张，反映市场风险的标普波动指数急升，美股指下挫。道指已从7月高点下跌4.2%，并跌破150日均线。此外，美国7月份服务业PMI数据与6月工厂订单指数均好于市场预期，也令投资者担忧美联储首次加息的时机可能早于市场预期。近周美股指低走，美债息下跌，反映资金转入低风险资产。本周初，A股主板主要股指出现严重超买信号，预期短期出现技术性回调，并可能拖累在香港H股指数。周二，H股指数跌破10日均线。恒生指数小幅上涨，但无法突破5日均线。信息科技业、工业制品业、电讯业、金融业上涨。而地产建筑业、综合企业、能源业股份跌幅较大。金管局在周二继续对银行系统注入港元，反映流动性持续流入香港，港股仍处于高位巩固的形态。

## 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	ISM 非制造业 PMI	7月	56.5	58.7	56.0
美国	工厂订单环比增长	7月	0.6%	1.1%	-0.6% (修订值)
欧元区	Markit 综合 PMI	7月	54.0	53.8	54.0
欧元区	零售同比增长	6月	1.4%	2.4%	0.6% (修订值)
中国	HSBC 非制造业 PMI	7月	N/A	50.0	53.1

来源: 彭博

## 主要新闻总结

- 欧元区6月份零售销售环比升0.4%
- 欧洲信贷市场流动性下降大约70%
- 英国7月份服务业PMI优于市场预期
- 穆迪降英国银行体系评级
- 11家美国内外最大银行的破产预案不合格
- 发改委将积极推动区域经济协调发展
- 发改委将加快推进重点领域和关键环节改革
- 中国7月份汇丰服务业PMI创有纪录以来最低
- 香港7月份PMI攀至5个月高位



国际经济要闻	
欧元区6月份零售销售环比升0.4%	欧元区6月份零售销售同比增长2.4%，环比增长0.4%。欧元区7月份服务业PMI升至54.2，初估值54.4。欧元区综合PMI从6月份的52.8上升到53.8，是连续第13个月扩张。(Markit、彭博)
欧洲信贷市场流动性下降大约70%	苏格兰皇家银行表示，自从2008年金融危机以来，虽然债券发行飙升提高了债市的总规模，但欧洲信贷市场流动性已经下降大约70%，并且还在继续恶化之中。这家银行说，一家欧洲公司的债券平均一天只有一笔交易，10年前则接近5笔交易。(彭博)
英国7月份服务业PMI 优于市场预期	因英国7月份服务业PMI 优于市场预期，英镑兑美元汇率升至日内新高，有望第二天上涨。英国7月份服务业PMI为59.1；预估58(初估57.7)。7月份综合PMI从6月份的57.9上升到58.8，是连续第19个月扩张。(Markit、彭博)
穆迪降英国银行体系评级	穆迪将英国银行体系的信贷评等展望从稳定调整至负面。(穆迪、彭博)
11家美国内外最大银行的破产预案不合格	联储会和美国联邦存款保险公司联合公告称，包括摩根大通和高盛集团在内的11家国内外最大银行的破产预案不合格。这些银行需要「立即行动」降低他们架构的复杂性，让他们的控股公司更易于破产清算。这些改革措施必须在2015年7月1日前完成。(彭博)

中港经济要闻	
发改委将积极推动区域经济协调发展	发改委下半年区域经济重点工作安排将抓紧推进京津冀、环渤海地区等重点区域规划的编制工作；推动东部地区实现更高层次的开放发展；推动内陆和沿边开放，保持中西部地区经济平稳较快成长。(发改委)
发改委将加快推进重点领域和关键环节改革	发改委公告称，将加快推进重点领域和关键环节改革、积极扩大国内有效需求、努力夺取全年农业丰收、加快推进经济结构调整、不断提高对外开放水平、进一步保障和改善民生。(发改委)
中国7月份汇丰服务业PMI 创有纪录以来最低	中国7月汇丰服务业PMI降至50.0，创2005年11月有纪录以来最低。疲软的指数反映许多城市的房地产市场有关的活动，如物业代理和住宅服务，持续放缓的影响。数据反映政府需要持续实施相关政策支持巩固经济复苏，以抵消房地产市场回调的拖累。(Markit/汇丰)
香港7月份PMI 攀至5个月高位	7月份的汇丰香港PMI为50.4，显示香港私营企业的经营环境略有改善。是月指数微高于6月份的50.1，但已是5个月高位。新订单量依然处于缩减状态，由此可见整体经济仍未恢复正常。不过内地新业务已重拾升轨，而基于中国近期公布的经济数据不俗，此情况可望持续。(Markit/汇丰)

企业要闻	
中国人民银行持有意大利电信	意大利证监会8月4日公告称，中国人民银行持有意大利电信(Telecom Italia SpA) 2.081%的股份，持有普瑞司曼(Prysmian SpA) 2.018%的股份、飞雅特(FIAT SpA) 2.001%的股份。(意大利证监会、彭博)
绿城中国料中期少赚逾65%	绿城中国发盈警，料上半年股东应占综合净利润将同比减少超过65%。公司指溢利大减，主要由于去年进行一宗收购交易，产生收益7.04亿元，而本期内并无类似收益。期内，物业销售业务的毛利率下降约6个百分点。(公司)
万科首7个月合约销售额按年升17%	万科7月份房产销售金额133亿元人民币；1-7月销售金额同比增长17%至1142亿元。(公司、彭博)
国泰君安国际上半年淨利同比升185%	国泰君安国际上半年淨利3.962亿港元 去年同期1.389亿。上半年收益为8.275亿港元，去年同期报3.844亿。上半年每股摊薄盈利0.2226港元，去年同期每股0.0806港元(公司、彭博)
三一国际分拆子公司独立上市	三一国际表示，计划将子公司三一重机(中国)有限公司在香港发行上市。(公司、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	5.89	5.33	1.03	12.23	753	中国国航	4.95	14.85	0.96	8.01
1398	工商银行	5.24	5.52	1.08	16.25	670	东方航空	2.58	10.70	0.97	(19.42)
1288	农业银行	3.77	5.70	1.08	18.68	1055	南方航空	2.73	10.75	0.62	(13.38)
3988	中国银行	3.67	5.04	0.84	7.46	1919	中国远洋	3.34	-	1.12	(19.63)
3328	交通银行	5.86	5.49	0.79	5.59	2866	中海集运	2.21	-	0.87	(32.04)
3968	招商银行	15.64	5.40	1.18	11.42	1138	中海发展	5.38	-	0.69	(7.65)
998	中信银行	5.13	4.70	0.80	(9.81)	2880	大连港	2.28	11.59	0.60	(38.24)
6818	光大银行	3.80	4.69	0.86	9.65	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	8.03	5.15	1.10	(3.25)	2039	中集集团*	17.56	17.08	1.80	(7.56)
2628	中国人寿	23.05	21.10	2.36	19.44	1800	中国交建	5.89	6.07	0.80	17.57
2318	中国平安	65.90	14.77	2.27	18.00	390	中国中铁	4.30	7.78	0.84	15.70
2601	中国太保	29.85	23.31	2.18	18.87	1186	中国铁建	7.62	7.22	0.92	16.93
1336	新华保险	27.85	15.62	1.76	(11.49)	6199	中国北车	6.82	13.58	1.48	7.56
6030	中信证券	19.74	30.62	1.96	17.06	1766	中国南车	7.27	19.30	2.19	9.25
6837	海通证券	13.04	24.73	1.62	2.52	525	广深铁路	3.42	15.13	0.72	(3.07)
857	中石油	10.12	11.35	1.30	0.37	177	宁沪高速	9.37	13.88	1.92	18.83
386	中石化	7.44	10.40	1.21	13.08	548	深圳高速	4.84	11.68	0.84	(9.94)
338	上石化	2.48	11.75	0.81	(41.22)	995	皖通高速	4.60	7.24	0.85	(17.49)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.63	6.32	0.58	(27.27)
2883	中海油田	19.24	10.26	1.85	(16.26)	2238	广汽集团	8.80	17.09	1.35	(15.35)
568	山东墨龙*	4.86	-	1.15	(58.38)	1211	比亚迪*	51.40	175.26	4.44	(20.34)
1088	中国神华	23.45	8.24	1.34	17.83	2333	长城汽车	33.05	9.75	2.86	(20.69)
1898	中煤能源	4.91	13.77	0.59	(12.91)	2338	潍柴动力	33.95	15.16	1.95	28.82
1171	兖州煤业	6.67	33.20	0.65	(32.16)	38	一拖股份	5.93	21.19	1.05	(45.08)
902	华能国际	8.72	8.47	1.54	15.56	1157	中联重科*	4.89	7.79	0.72	(19.20)
991	大唐发电	3.83	11.51	0.92	(22.58)	564	郑煤机	5.05	7.59	0.68	(27.27)
1071	华电国际	4.93	7.06	1.26	5.83	1057	浙江世宝*	10.00	44.25	2.97	(61.76)
1618	中国中冶	1.77	8.81	0.60	(25.02)	1072	东方电气	13.84	9.42	1.25	(15.21)
347	鞍钢股份*	5.85	43.79	0.72	29.78	2727	上海电气	3.59	15.32	1.14	(29.58)
323	马钢股份	1.81	70.67	0.48	(16.19)	2208	金风科技*	8.92	44.79	1.43	(21.50)
1053	重庆钢铁	1.73	-	0.62	(43.99)	42	东北电气*	2.09	146.92	5.20	(54.14)
2600	中国铝业	3.42	-	0.87	(26.38)	350	经纬纺机*	7.45	6.96	0.82	(47.44)
358	江西铜业	14.88	11.52	0.92	(14.37)	300	沈机集团	3.26	185.19	1.04	(45.45)
2899	紫金矿业	1.98	16.24	1.24	(33.18)	187	京城机电	4.22	-	1.77	(46.40)
3993	洛阳钼业	5.17	17.73	1.72	(44.58)	2196	复星医药	25.20	21.64	2.88	5.47
914	海螺水泥	29.85	13.43	2.26	28.65	2607	上海医药	14.66	14.07	1.21	(9.49)
2009	金隅股份	6.22	6.63	0.81	(27.04)	874	白云山	26.20	27.09	3.94	(22.43)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	46.65	22.52	3.29	(23.86)
2202	万科*	16.86	9.80	1.92	37.86	719	新华制药*	4.79	24.10	0.98	(43.57)
588	北京北辰	2.23	7.48	0.39	(34.22)	168	青岛啤酒	62.70	32.57	4.62	19.49
895	东江环保*	29.20	37.95	3.51	(23.04)	763	中兴通讯*	16.24	33.16	1.97	(7.81)
1065	创业环保	5.65	22.50	1.62	(44.58)	553	南京熊猫	5.42	18.31	1.26	(44.44)
1812	晨鸣纸业*	3.72	8.23	0.42	(33.12)	921	海信科龙*	9.59	8.35	3.76	(15.42)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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