

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	25,415.27	1.00	2.06
H股	11,850.14	0.86	(0.07)
红筹	4,600.52	1.34	1.44
HSC大型股	2,057.06	0.98	2.06
HSC中型股	4,792.98	1.83	1.44
AH股溢价	141.65	0.35	(4.17)
沪深300	4,151.50	3.86	1.09
富时中国A50	12,335.26	2.10	(2.47)
上证180	9,090.03	3.36	(0.28)
上证380	6,837.65	6.13	11.59
台北加权	9,045.98	0.04	1.48
日经225	20,650.92	0.25	4.40
道琼斯	18,086.45	(0.19)	1.84
标普500	2,126.64	0.11	2.41
纳斯达克	5,210.14	0.91	4.25
德国DAX 30	11,673.42	(0.37)	3.16
富时100	6,775.08	(0.31)	1.52
法国CAC 40	5,124.39	0.06	4.51

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.83	(0.12)	(2.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,130.50	(0.12)	(2.16)
标普高盛商品指数	404.73	(0.35)	(2.59)
CRB大宗商品期货价格指数	214.54	(0.47)	(1.70)
罗杰斯国际商品指数	2,559.84	(0.43)	(1.99)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8016	(0.04)	0.16
美元兑人民币	6.2125	(0.06)	0.14
美元兑港元	7.7504	(0.02)	(0.01)
美元兑日元	124.12	0.56	0.60
欧元兑美元	1.0830	(1.56)	(4.51)
英镑兑美元	1.5606	0.77	(1.38)
澳元兑美元	0.7368	(0.53)	(4.66)

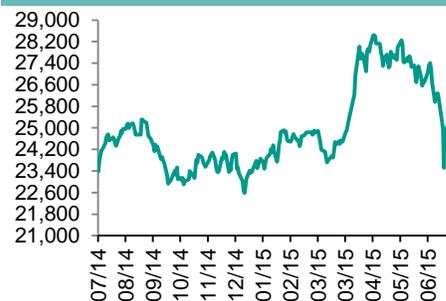
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5700	9.00	(8.00)
香港(10年期)	1.90500	0.50	6.20
美国(10年期)	2.34690	(5.03)	3.04

来源: 彭博

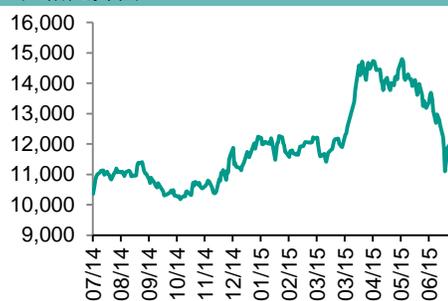
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



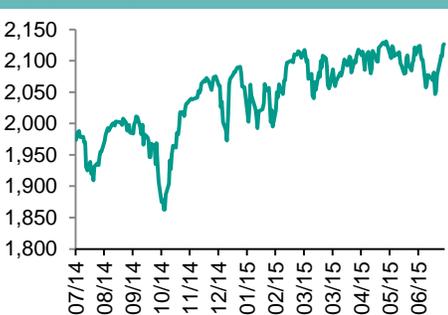
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股指表现不一, 纳指收报新高, 主要是受到Google业绩远超预期影响。标普500指数中仅信息技术指数上涨, 而公用事业指数领跌。上周五港股上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数均上涨。原材料业、工业制品业、信息科技业指数涨幅较大。上周五内地股指也上涨, 上证综指涨3.51%, 深成指涨5.24%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 其中电信业务和信息科技指数涨幅较大; 而上周内地日均成交量为1.18万亿元, 比前周稍高。上周五沪深两市两融余额有所上涨, 达到14283.94亿元。上周五截至上周五收市, 恒指、上证综指、深成指分别累计上涨2.05%、8.03%、2.1%; 而国指则累计跌0.07%。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的15年预测市盈率分别为16.12倍、17.95倍、12.22倍、8.48倍、16.43倍和27.65倍。今天香港将会公布6月经季调失业率。

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	长期净TIC流量	5月	\$30.0B	\$93.0B	\$54.4B*
美国	净TIC流量总计	5月	N/A	\$115.0B	\$107.9B*
美国	新宅开工指数	6月	1106K	1174K	1069K*
美国	CPI 月环比	6月	0.3%	0.3%	0.4%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	6月	0.2%	0.2%	0.1%
中国	新增人民币贷款	6月	¥1050.0B	¥1279.1B	¥900.8B

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国6月份消费物价上升, 主要受房租上涨推动
- 美国6月份新屋开工攀升至2007年11月份以来的次高水平
- 欧洲理事会副主席: 希腊过桥贷款将于当地时间周五中午敲定
- 默克尔称在欧盟法律之下不能对希腊债务进行传统的减免
- 中国2009年以来首次披露黄金储备, 数据显示持有量增长57%
- 中国6月新建住宅价格环比上涨城市增多, 一线城市领涨
- 商务部副部长: 中国上半年实际使用外资金额同比增长8%
- 中国证券金融获得2.5万亿到3万亿元资金支持

国际经济要闻

美国6月份消费物价上升，主要受房租上涨推动

美国6月份生活成本连续第五个月上升，主要受到房租上涨的推动。房租上涨有助于推动通胀向着美联储的目标迈进。劳工部周五在华盛顿发布的报告显示，美国6月消费物价指数(CPI)攀升0.3%，5月份上升0.4%。CPI同比数据出现今年以来的首次上升。6月份CPI同比增长0.1%，自去年12月以来首次实现同比增长。(彭博)

美国6月份新屋开工攀升至2007年11月份以来的次高水平

美国6月份新屋开工攀升至2007年11月份以来的次高水平，因建筑商加速公寓项目建设。美国商务部周五在华盛顿公布数据，6月份新屋开工增长9.8%，升至折合年率117万套，5月份数据向上修正为107万套。多户型住宅新屋开工飙升29.4%。数据显示，单户型和多户型住宅建筑许可攀升至近8年高点。(彭博)

欧洲理事会副主席：希腊过桥贷款将于当地时间周五中午敲定

欧洲理事会副主席Valdis Dombrovskis谈到希腊过桥贷款时表示：“原则上已经达成共识，目前在走正式程序并将于今日中午敲定协议，也就是说届时将完成全部书面流程。”欧元区国家先前提供给希腊的贷款目前不对该国经济构成压力，因为这些贷款的利息宽限期截至到2020年，本金宽限期截至到2023年。(彭博)

默克尔称在欧盟法律之下不能对希腊债务进行传统的减免

德国总理默克尔称，削减希腊债务与欧洲法律不符。“传统的债务减免，例如减记债务的30%或40%，这在货币联盟内不能发生，”默克尔在接受ARD电台采访时说。“在货币联盟之外可以，但在货币联盟之内不行。”她说，“一旦对当前谈判中计划的第一次评估成功完成”，欧元区领导人将讨论延长希腊债务的期限，以及减轻利息负担。(彭博)

中港经济要闻

中国2009年以来首次披露黄金储备，数据显示持有量增长57%

中国央行网站周五公布的数据显示，中国截至6月末的黄金储备为5,331万盎司（1,658吨），较上次于2009年更新数据时的3389万盎司（1,054吨）显著增长。根据世界黄金协会的数据，中国的黄金储备已超过俄罗斯，在全球排名第五。美国以8,133.5吨的储备居全球首位。(彭博)

中国6月新建住宅价格环比上涨城市增多，一线城市领涨

中国国家统计局周六公布的数据显示，6月份70个大中城市新建住宅价格环比下降的有33个；5月份为41个。27个城市新建住宅价格环比上涨，较5月份增加了7个，深圳和上海等一线城市房价涨幅领先。6月份有10个城市的房价持平。(彭博)

商务部副部长：中国上半年实际使用外资金额同比增长8%

商务部副部长王受文在国新办发布会上称，在利用外资规模增长的同时，结构也在优化。他还表示：上半年服务业利用外资增长了23%，服务业在整个利用外资中的比例已经占到了60%以上。外资并购的增长非常迅速。(彭博)

中国证券金融获得2.5万亿到3万亿元资金支持

不愿具名人士称，中国证券金融公司获得包括中国央行在内机构提供的2.5万亿至3万亿元人民币资金支持，以应对股市波动。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

雅戈尔以每股13.95港元认购120亿港元中信股份

据中信股份的联交所公告，认购价较认购协议日收市价溢价2.12%。雅戈尔为上海证交所上市公司，经营范围包括服装、地产开发。认购股份占扩大后发行股份的3.34%；雅戈尔将支付11,986,091,100港元；将以一般授权予以发行；认购的主要目的是增加公众持股比例，所得款项将用作一般公司用途。(彭博)

前索罗斯基金经理据称为宏观基金拟集资7.5亿美元

知情人士透露，曾经在索罗斯基金管理公司担任驻香港的基金经理Dai Jixin，为一支全球宏观对冲基金拟集资多达7.5亿美元。知情人士表示，Dai最近首度对国际机构开放Trigram Global Macro Fund的投资。(彭博)

银泰商业控股股东转让股份，将不再是控股股东

据在香港交易所公告，持有银泰商业30.2%已发行股本的控股股东沈国军，将把已发行股本的约18.18%转让。转让完成之后，沈国军将持有约12.01%股份，不再是控股股东。转让价格为每股9.12港元，为该股7月17日收市价；预计8月31日或之前完成。(彭博)

台湾兆丰国际商业银行与中国银行达成跨境质押式回购交易

全国银行间同业拆借中心微信账号发布的公告显示，兆丰国际商业银行与中国银行今日达成跨境质押式回购交易。这标志着境外人民清算行与境内商业银行达成的首笔的跨境回购交易。公告没有给出更多细节。(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	6.54	5.70	1.00	(21.30)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.69	5.84	1.03	(12.47)	670	东方航空	6.82	20.31	2.31	(46.04)
1288	农业银行	3.68	5.28	0.85	(21.56)	1055	南方航空	8.46	37.95	1.86	(43.31)
3988	中国银行	4.47	5.86	0.94	(30.71)	1919	中国远洋	4.21	95.20	1.41	(60.95)
3328	交通银行	7.24	6.49	0.88	(27.47)	2866	中海集运	2.52	21.95	0.95	(70.30)
3968	招商银行	21.35	7.71	1.37	(6.81)	1138	中海发展	5.22	46.02	0.67	(55.59)
998	中信银行	5.91	5.43	0.82	(51.67)	2880	大连港	2.87	20.28	0.74	(63.55)
6818	光大银行	4.27	5.52	0.85	(36.39)	317	广船国际	22.75	124.03	3.34	(63.53)
1988	民生银行	9.20	5.63	1.05	(24.99)	2039	中集集团*	17.48	15.07	1.68	(38.15)
2628	中国人寿	31.50	22.14	2.51	(23.45)	1800	中国交建	10.66	9.91	1.19	(49.69)
2318	中国平安	97.05	15.78	2.39	(3.33)	390	中国中铁	7.39	12.17	1.32	(58.70)
2601	中国太保	34.60	22.66	2.15	(4.28)	1186	中国铁建	11.08	9.70	1.20	(51.34)
1336	新华保险	38.75	15.15	2.00	(39.27)	1766	中国中车	10.64	21.86	2.91	(53.43)
6030	中信证券	24.25	15.39	2.06	(23.43)	525	广深铁路	3.95	34.02	0.84	(44.56)
6837	海通证券	15.92	15.95	1.79	(37.46)	177	宁沪高速	10.08	15.80	2.00	(0.51)
1776	广发证券	17.18	12.10	1.95	(33.26)	548	深圳高速	5.94	4.75	0.88	(44.19)
857	中石油	8.01	10.88	1.00	(51.26)	995	皖通高速	7.31	11.40	1.26	(51.38)
386	中石化	6.16	12.40	0.98	(30.27)	107	成渝高速	3.02	7.64	0.63	(57.39)
338	上石化	3.47	-	1.82	(61.32)	2238	广汽集团	6.35	10.25	0.93	(70.92)
1033	石化油服	2.61	80.76	1.43	(74.14)	1211	比亚迪*	36.60	162.94	2.86	(47.20)
2883	中海油田	10.52	5.36	0.85	(55.67)	2333	长城汽车	30.75	9.32	2.24	(31.92)
568	山东墨龙*	3.56	119.87	0.84	(72.00)	2338	潍柴动力	10.96	7.00	1.08	(64.55)
1088	中国神华	15.72	6.48	0.84	(38.66)	38	一拖股份	5.26	25.03	0.88	(61.99)
1898	中煤能源	3.91	265.63	0.48	(60.23)	1157	中联重科*	4.20	42.07	0.64	(48.14)
1171	兖州煤业	4.84	18.48	0.49	(66.39)	564	郑煤机	4.31	26.57	0.59	(60.61)
902	华能国际	9.80	10.33	1.61	(27.88)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.48	21.00	0.84	(59.58)	1072	东方电气	11.34	14.22	0.93	(46.00)
1071	华电国际	8.21	8.85	1.83	(19.56)	2727	上海电气	5.36	21.94	1.61	(67.85)
1618	中国中冶	2.94	11.62	0.95	(63.86)	2208	金风科技*	16.86	20.17	2.47	(33.11)
347	鞍钢股份*	4.39	27.38	0.53	(43.53)	42	东北电气	2.20	251.86	5.38	(67.83)
323	马钢股份	2.01	56.12	0.53	(65.28)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.70	116.44	0.61	(69.72)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.10	-	1.18	(61.72)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	11.18	10.68	0.68	(46.02)	2196	复星医药	26.35	21.82	2.79	(22.79)
2899	紫金矿业	2.38	17.64	1.47	(57.14)	2607	上海医药	19.76	16.43	1.53	(27.36)
3993	洛阳钼业	5.48	12.22	0.30	(72.06)	874	白云山	24.50	21.25	3.28	(40.57)
914	海螺水泥	25.40	9.79	1.64	(2.83)	1513	丽珠医药*	41.00	24.55	3.42	(49.21)
2009	金隅股份	6.62	10.25	0.82	(42.27)	719	新华制药*	4.99	36.69	1.00	(61.14)
1108	洛阳玻璃	4.21	105.43	34.15	(73.68)	168	青岛啤酒	44.70	25.14	3.04	(13.05)
2202	万科*	18.72	10.49	1.88	(0.45)	763	中兴通讯*	19.22	24.07	2.55	(22.17)
588	北京北辰	2.82	9.75	0.48	(61.56)	553	南京熊猫	6.75	32.27	1.55	(63.37)
895	东江环保*	14.58	40.47	4.16	(43.55)	921	海信科龙*	6.05	9.77	1.90	(57.28)
1065	创业环保	5.14	19.15	1.41	(61.54)	1812	晨鸣纸业*	3.96	12.41	0.44	(62.92)

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