

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	25,398.85	0.46	0.94
H股	11,834.47	0.85	0.73
红筹	4,613.52	0.47	1.63
HSC大型股	2,057.72	0.48	1.01
HSC中型股	4,801.94	1.17	2.02
AH股溢价	143.67	0.66	1.78
沪深300	4,250.81	2.25	6.34
富时中国A50	12,249.59	1.79	(0.69)
上证180	9,265.57	2.34	5.35
上证380	7,418.72	2.97	15.15
台北加权	8,791.12	(1.43)	(2.78)
日经225	20,596.35	(0.42)	(0.02)
道琼斯	17,731.92	(0.67)	(2.14)
标普500	2,102.15	(0.57)	(1.04)
纳斯达克	5,146.41	(0.49)	(0.32)
德国DAX 30	11,512.11	(0.07)	(1.75)
富时100	6,655.01	(0.18)	(2.08)
法国CAC 40	5,086.74	0.08	(0.68)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.88	0.89	(3.95)
纽约期金(美元/t oz)	1,088.50	(0.51)	(3.83)
标普高盛商品指数	391.01	(1.10)	(3.73)
CRB大宗商品期货价格指数	206.97	(1.11)	(3.98)
罗杰斯国际商品指数	2,478.52	(0.84)	(3.59)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8018	0.02	0.24
美元兑人民币	6.2146	0.02	0.21
美元兑港元	7.7510	0.01	(0.02)
美元兑日元	123.97	(0.10)	0.10
欧元兑美元	1.0985	1.43	(1.96)
英镑兑美元	1.5515	(0.54)	(1.22)
澳元兑美元	0.7346	(0.34)	(4.65)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	(2.00)	(5.00)
香港(10年期)	1.88900	(1.90)	4.10
美国(10年期)	2.27670	(7.02)	(9.05)

来源: 彭博

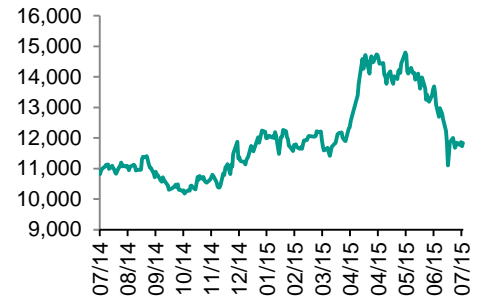
每天导读

各股市走势图

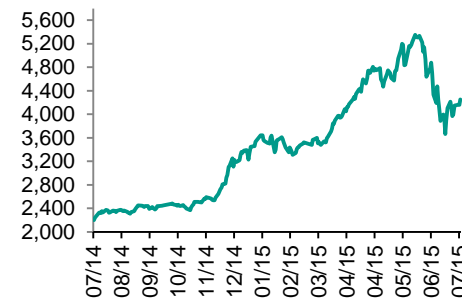
恒指走势图



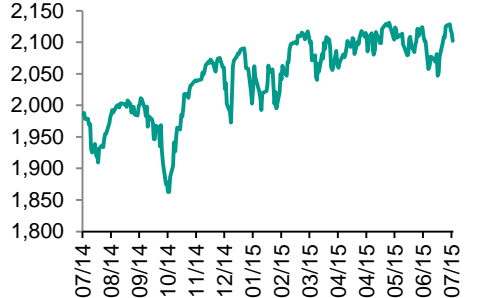
国指走势图



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, 主要受到大宗商品价格下降和企业业绩的影响; 标普500指数中全部行业指数下跌, 其中公用事业和原材料指数领跌。昨天港股上涨, 恒指高开, 随后涨幅不断扩大; 国指也上涨, 且跑赢恒指; 港股11个行业类别指数除电讯业全部上升。其中服务业和原材料业领涨。昨天上证综指涨2.43%, 深证综指涨2.52%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 电信业务和原材料指数领涨。昨天沪深两市两融余额达到14588.22亿元, 微升1.31%。截至港股收市, 港股通全天使用额度为4.34亿元, 使用比例4.1%; 沪股通全天使用额度为4.94亿元, 使用比例3.8%, 结束净流出状况。今天美国将会公布6月新建住宅销售和7月Markit制造业PMI初值, 欧元区、德国、法国将会公布Markit制造业和服务业PMI初值。

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	7月18日	278K	255K	271K
美国	领先指数	6月	0.3%	0.6%	0.8%*
美国	持续领取失业救济人数	7月11日	2233K	2207K	2215K
美国	芝加哥联储全美活动指数	6月	-0.05	0.08	-0.08*
欧元区	消费者信心指数	7月	-5.8	-7.1	-5.6
日本	贸易余额	6月	¥45.8B	¥69.0B	¥217.2B*
日本	贸易余额调整	6月	¥260.0B	¥251.7B	¥155.2B*

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救济人数降至40年来最低水平
- 德电台: 德国议员对希腊改革执行力度持怀疑态度
- 英国6月份零售销售环比下降0.2%; 预期为增长0.4%
- IMF: 受增长前景推动的收益率攀升对世界有利
- 中国发改委:2015至2017年重点开展信息消费等六大工程建设
- 国资委:招商局集团上半年净利润203.21亿元人民币
- 经济参考报: 中国地方政府融资平台开始掀起海外发债热
- 中国邮政储蓄银行6月底信贷资产不良率为0.76%

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数降至40年来最低水平

美国上周首次申领失业救济人数降至40年来最低水平，继续化解7月初可能与年中工厂关停以及学校暑假相关的猛增。据美国劳工部周四在华盛顿公布的数据显示，截至7月18日当周的首次申领失业救济人数锐减2.6万，总数达到25.5万，为1973年11月份以来最低水平。(彭博)

德电台：德国议员对希腊改革执行力度持怀疑态度

德国电台Deutschlandfunk援引德国议员Gunther Krichbaum接受访谈时的讲话内容报道称，他对希腊会否完全实施议会批准的改革措施持“怀疑”态度。与希腊政府就第三轮救助计划进行的谈判将“非常、非常艰难”，结局如何尚无定论。(彭博)

英国6月份零售销售环比下降0.2%；预期为增长0.4%

英国国家统计局公布的报告显示，6月份包括燃油在内的零售销售同比增长4%，预期为增长4.8%。21位经济学家对包括燃油的零售销售环比预期区间从下降0.2%至增长0.7%不等。英国6月份不包括燃油的零售销售环比下降0.2%，预期为增长0.4%。(彭博)

IMF：受增长前景推动的收益率攀升对世界有利

国际货币基金组织（IMF）在基于货币状况、美元升值溢出效应报告的一篇文章中表示，如果增长前景好转推动美国或欧元区债券收益率上升1个百分点，其他经济体的工业产值会在随后一年中因此大幅攀升。如果发达经济体因为增长前景好转以外的原因而出现利率上升，那么就可能会拖累其他地方的经济活动减弱。(彭博)

中港经济要闻

中国发改委:2015至2017年重点开展信息消费等六大工程建设

中国发改委在网站发布关于实施新兴产业重大工程包的通知。2015至2017年，重点开展信息消费、新型健康技术惠民、海洋工程装备、高技术服务业培育发展、高性能集成电路及产业创新能力等六大工程建设。充分发挥政府资金的引导作用，引导和带动更多社会资本特别是民间资本参与工程建设。(彭博)

国资委:招商局集团上半年净利润203.21亿元人民币

中国国资委微博发布招商局集团半年报。上半年营业收入560.53亿元，利润总额239.03亿元，净利润203.21亿元，相比去年均有较大幅度提高。集团金融、区域发展、综合交通等业务板块发展势头良好。(彭博)

经济参考报：中国地方政府融资平台开始掀起海外发债热

《经济参考报》报道称，目前已有十余家地方政府融资平台成功在海外发债或正在评级、发债进程中。报道称，目前进行咨询了解、有海外发债计划的平台多达二十余家，分布在东、中、西部各个省份。(彭博)

中国邮政储蓄银行6月底信贷资产不良率为0.76%

中国邮政储蓄银行在北京的记者会上表示，预计未来3至5年内，该行存贷比将达到或接近国有大行平均水平。上半年整体存贷比达38.9%，去年底信贷资产不良率为0.64%。计划未来五年内对农业、小微企业与消费者金融放贷5万亿元人民币。(彭博)

企业要闻

香港证监会称安永已终止有关审计工作底稿的上诉

香港证监会在其网站发布声明称，对于强制安永向证监会交出其所持会计记录的法庭命令，安永已终止上诉。声明：引发安永上诉的法庭命令，是2014年因安永就标准水务计划公司于港交所上市所进行的审计工作而作出的。安永已遵从法庭命令。香港法院要求安永向监管部门提供一家上市失败公司的审计文件。(彭博)

汉能控股集团考虑回购员工在汉能薄膜发电暴跌前买进的股票

据一位因政策原因不愿具名的公司代表，汉能控股集团正商讨一项计划，拟回购部分员工在汉能薄膜发电暴跌前买进的股票。回购将面向在6港元左右买进汉能薄膜发电股票的员工。汉能薄膜发电在5月20日下跌47%并停牌，停牌前报3.91港元。(彭博)

小米公司与优步携手在新加坡和吉隆坡销售小米Note手机

两家公司在新加坡一场活动中表示，小米公司的小米Note手机将从7月27日（在两个国家公开销售前一天）起，通过优步（Uber）的应用程序销售，并由在优步注册的司机送货上门。小米Note从7月28日起，在新加坡和马来西亚开始销售。(彭博)

保定天威所持保定银行1000万股股权将于8月12日拍卖

保定天威集团称，关于保定银行天威路支行诉保定天威集团借款合同纠纷案件，公司于近日收到保定市中级人民法院发来通知书，公司持有的保定银行1000万股股权将于8月12日在人民法院诉讼资产网上依法进行网络司法拍卖。(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	6.53	5.69	1.00	(19.87)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.59	5.74	1.01	(13.02)	670	东方航空	停牌	-	-	-
1288	农业银行	3.66	5.25	0.85	(20.74)	1055	南方航空	9.00	40.36	1.98	(49.46)
3988	中国银行	4.47	5.86	0.93	(29.21)	1919	中国远洋	4.38	99.03	1.47	(68.09)
3328	交通银行	7.20	6.46	0.87	(25.84)	2866	中海集运	2.82	24.56	1.06	(73.16)
3968	招商银行	21.25	7.67	1.37	(5.09)	1138	中海发展	5.33	46.98	0.68	(60.67)
998	中信银行	5.84	5.37	0.81	(50.32)	2880	大连港	2.87	20.28	0.74	(65.37)
6818	光大银行	4.37	5.65	0.87	(32.66)	317	广船国际	24.85	135.46	3.65	(61.09)
1988	民生银行	9.16	5.60	1.04	(23.94)	2039	中集集团*	18.00	15.51	1.73	(41.61)
2628	中国人寿	31.70	22.28	2.53	(20.82)	1800	中国交建	10.96	10.18	1.22	(47.91)
2318	中国平安	98.30	13.67	2.29	(4.60)	390	中国中铁	7.59	12.49	1.36	(60.79)
2601	中国太保	35.50	23.25	2.20	(0.92)	1186	中国铁建	11.74	10.28	1.28	(50.70)
1336	新华保险	38.60	15.09	2.00	(39.71)	1766	中国中车	10.76	22.11	2.94	(52.81)
6030	中信证券	23.50	14.92	1.99	(23.27)	525	广深铁路	3.97	34.18	0.84	(48.19)
6837	海通证券	15.56	15.58	1.75	(37.00)	177	宁沪高速	10.60	16.62	2.10	(3.59)
1776	广发证券	16.96	11.94	1.92	(33.58)	548	深圳高速	6.14	4.91	0.91	(46.17)
857	中石油	7.92	14.59	0.99	(53.54)	995	皖通高速	7.42	11.57	1.28	(53.18)
386	中石化	6.10	#N/A N/A	#N/A N/A	(30.37)	107	成渝高速	3.23	8.17	0.67	(58.32)
338	上石化	3.57	-	1.87	(65.62)	2238	广汽集团	6.37	10.28	0.93	(71.83)
1033	石化油服	2.65	81.98	1.45	(78.35)	1211	比亚迪*	36.30	161.59	2.84	(48.59)
2883	中海油田	10.32	5.25	0.83	(59.50)	2333	长城汽车	29.10	8.82	2.12	(39.45)
568	山东墨龙*	3.54	119.18	0.84	(73.74)	2338	潍柴动力	11.26	7.19	1.11	(64.49)
1088	中国神华	15.34	7.47	0.82	(38.01)	38	一拖股份	5.63	26.79	0.94	(68.58)
1898	中煤能源	3.87	262.87	0.47	(64.76)	1157	中联重科*	4.25	42.57	0.64	(49.40)
1171	兖州煤业	4.80	18.32	0.49	(67.51)	564	郑煤机	4.37	26.93	0.60	(63.02)
902	华能国际	9.75	10.28	1.61	(30.24)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.46	20.88	0.84	(59.82)	1072	东方电气	11.26	14.12	0.93	(50.99)
1071	华电国际	8.09	8.72	1.80	(27.08)	2727	上海电气	5.41	22.14	1.62	(71.57)
1618	中国中冶	2.90	11.46	0.94	(69.98)	2208	金风科技*	16.36	19.57	2.39	(35.23)
347	鞍钢股份*	4.35	27.12	0.53	(45.45)	42	东北电气	2.22	254.11	5.43	(69.59)
323	马钢股份	2.01	56.12	0.53	(66.23)	350	经纬纺织机*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.71	117.11	0.61	(72.32)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.07	-	1.18	(65.11)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	11.18	10.68	0.68	(48.48)	2196	复星医药	26.20	21.69	2.77	(25.02)
2899	紫金矿业	2.30	17.05	1.42	(59.04)	2607	上海医药	19.92	16.57	1.54	(29.03)
3993	洛阳钼业	5.68	12.66	0.32	(73.07)	874	白云山	22.80	19.78	3.05	(46.15)
914	海螺水泥	26.10	10.05	1.68	0.21	1513	丽珠医药*	41.15	24.63	3.43	(53.30)
2009	金隅股份	6.56	10.15	0.81	(46.74)	719	新华制药*	5.00	36.76	1.00	(67.02)
1108	洛阳玻璃	4.58	114.68	37.15	(78.75)	168	青岛啤酒	44.35	24.94	3.02	(14.12)
2202	万科*	19.60	10.98	1.97	3.60	763	中兴通讯*	19.42	24.32	2.58	(28.94)
588	北京北辰	2.98	10.31	0.50	(66.42)	553	南京熊猫	6.86	32.79	1.58	(69.76)
895	东江环保*	14.10	39.13	4.02	(46.38)	921	海信科龙*	6.04	9.75	1.90	(57.95)
1065	创业环保	5.28	19.67	1.45	(64.27)	1812	晨鸣纸业*	4.13	12.94	0.46	(63.43)

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