

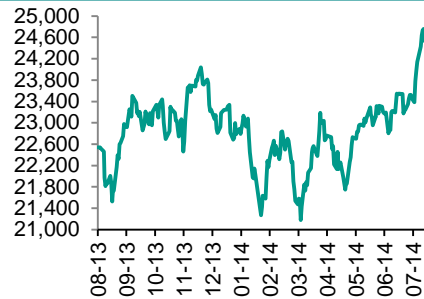


- 各股市走势图..... 1
- 股市短评..... 1
- 主要经济数据公布..... 1
- 主要新闻总结..... 1
- 国际经济要闻..... 2
- 中港经济要闻..... 2
- 企业要闻..... 2
- 中港两地上市的H股股份..... 3
- 免责声明..... 4

每天导读

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

美股指在前两交易日反弹后于周二出现小幅回调。美国国务卿克里表示并未排除进一步施加制裁俄的可能性，加上乌克兰对俄的制裁升级或会影响欧洲从俄输入天然气，市场变得审慎。有数据显示美银行业加快发放贷款，金融股领涨。香港恒指及H股指连续两日上涨，但成份股成交额却连续在两日大幅下降。大盘股成交金额显著减少，但小盘股成交量却大幅飙升。整体股票沽空额上升4.2%。这些现象反映投资者认为大盘蓝筹股在当前的价格水平缺乏进一步上升空间，并把焦点转移到小盘工业股和科技股。发改委集中批复三项港口投资项目，显示中央还是需要靠投资带动推动经济增长，消息刺激港口和基础设施建设相关股份做好。今日市场焦点集中于腾讯中期业绩和即将公布中国宏观经济数据。

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	JOLTS 职位空缺	6月	4600K	4671K	4577K (修正值)
德国	ZEW 调查预期	8月	17.0	8.6	27.1
日本	PPI 同比	7月	4.4%	4.3%	4.6%
日本	工业产值(月环比)	6月	N/A	-3.4%	-3.3%
日本	GDP 年度化经季调季环比	2季度	-7.0%	-6.8%	6.1% (修正值)

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国标售三年期国债，非一级交易商的竞购需求创六个月新高
- 德国投资者信心重挫
- 美国国债涨势暂时停歇，政府将标售670亿美元债券
- 新加坡二季度 GDP 意外实现成长得益于发达国家经济复苏等因素
- 政府打击影子银行，中国信托资产创两年最慢增
- 中国货币市场利率连续第八天下跌，市场资金供应充沛
- 香港金管局：投资者对中国经济更加乐观，借道港元买进内地相关股票

指数	收市报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
恒指	24,689.41	0.18	0.17
国指	11,064.35	0.24	0.50
红筹	4,784.60	0.63	1.55
HSC 大型股	2,026.25	0.18	0.09
HSC 中型股	4,416.89	0.55	0.86
AH 溢股价	92.32	(0.97)	(1.34)
沪深 300	2,357.05	(0.35)	(0.52)
富时中国 A50	7,263.16	(0.83)	(1.86)
上证 180	5,157.39	(0.35)	(0.71)
上证 380	3,730.64	0.41	1.94
台北加权	9,163.12	(0.11)	0.24
日经 225	15,161.31	0.20	(1.04)
道琼斯	16,560.54	(0.06)	0.80
标普 500	1,933.75	(0.16)	0.71
纳斯达克	4,389.25	(0.27)	0.84
德国 DAX 30	9,069.47	(1.21)	(1.31)
富时 100	6,632.42	(0.01)	(0.75)
法国 CAC 40	4,162.16	(0.85)	(1.67)

纽约商品期货	最新报价	日涨跌 (%)	5日涨跌 (%)
期油(美元/桶)	97.23	(0.14)	0.32
期金(美元/金衡盎司)	1,308.80	0.02	1.93

外汇	最新报价	5日涨跌 (%)	月涨跌 (%)
港元兑人民币	0.7947	(0.01)	(0.82)
美元兑人民币	6.1597	(0.01)	(0.80)
美元兑港元	7.7513	0.01	0.02
美元兑日元	102.30	0.20	0.74
欧元兑美元	1.3366	(0.13)	(1.86)
英镑兑美元	1.6805	(0.28)	(1.63)
澳元兑美元	0.9273	(0.87)	(1.28)

政府债券	收益率 (%)	5日变化 (基点)	月变化 (基点)
中国 (10年期)	4.3000	2.00	14.00
香港 (10年期)	2.3750	30.50	29.10
美国 (10年期)	2.4527	(1.81)	(6.33)

来源: 彭博



国际经济要闻

美国标售三年期国债，非一级交易商的竞购需求创六个月新高

美国标售 270 亿美元三年期国债，一级交易商以外的需求创下 2 月份以来的最高水平，表明投资者对利率前景感到安心。被称为直接和间接竞购者的投资者的购买量占昨天所发行债券的 55.2%，以上两类投资者竞得的债券比例均高于平均水平。该债券的中标利率为 0.924%，略低于彭博调查 22 家一级交易商中的六家所得的预估中值 0.925%，也创下 4 月份月度标售以来的最低水平。（彭博）

德国投资者信心重挫

德国 8 月份投资者信心降至 2012 年以来的最低水平，因乌克兰危机以及欧元区经济复苏乏力，削弱了该欧元区最大经济体的前景。欧洲经济研究中心 (ZEW) 表示，衡量未来 6 个月经济发展预期的投资者和分析师预期指数 8 月份报 8.6，远低于 7 月份的 27.1。（彭博）

美国国债涨势暂时停歇，政府将标售 670 亿美元债券

美国计划今天标售 270 亿美元三年期国债，明天标售 240 亿美元 10 年期国债，8 月 14 日标售 160 亿 30 年期国债。乌克兰、加沙和伊拉克的动荡局势推动了对政府债券这类相对安全资产的需求，美国国债上周大幅上涨。（彭博）

新加坡二季度 GDP 意外实现成长 得益于发达国家经济复苏等因素

新加坡贸易与工业部今日发布声明称，截至 6 月份的三个月，新加坡 GDP 折合成年率较前季成长 0.1%，一季度 GDP 修正后为成长 1.8%。二季度 GDP 较上年同期成长 2.4%，一季度修正后为成长 4.8%。（彭博）

中港经济要闻

政府打击影子银行，中国信托资产创两年最慢增

中国信托业协会昨日在一份公告中表示，截至 6 月 30 日，信托业管理的信托资产总规模为 12.48 万亿元人民币（2 万亿美元），季度环比成长 6.4%。这是 2012 年第一季度以来的最慢增速，远低于 2008 年以来的平均年增幅 50%。（中国信托业协会）

中国货币市场利率连续第八天下跌，市场资金供应充沛

据中国央行网站公告，央行今天进行了 200 亿元人民币（32 亿美元）14 天期正回购操作，中标利率 3.7%。彭博汇编的数据显示，本周约有 640 亿元人民币回购到期，给银行间市场带来更多资金。据全国银行间同业拆借中心提供的加权平均利率，上海时间 10:33，7 天购利率下跌 7 个基点至 3.35%，为 7 月 3 日来最低。该利率本月已累计下滑 67 个基点。（人民银行、彭博）

香港金管局：投资者对中国经济更加乐观，借道港元买进内地相关股票

香港金管局总裁陈德霖周二表示，在企业 7 月份买进港元用于派息和并购之后，资金流入在促进对港元的需求。对港元的需求促使香港金管局自 7 月 1 日以来注入 97 亿美元来捍卫港元与美元挂钩的联系汇率制。中国经济正在好转的迹象推动香港基准股指在 7 月份劲升 6.8%，为 2012 年 9 月份以来最大一个月上涨。（彭博）

企业要闻

和记黄埔可能将和记港陆 71% 的股份出售给泛海控股

和记黄埔可能将地产开发公司和记港陆的控股权以不超过 38.3 亿港元（4.94 亿美元）的价格出售给地产公司泛海控股的一家子公司。该交易可能触发对和记港陆全部股份的要约收购。（彭博）

苹果供货商据称开始生产新款 iPad 平板电脑

知情人士透露，苹果公司的供货商已经开始生产新款 iPad。其中两位知情人士表示，9.7 英寸的 iPad 已经全面量产，预计将在本季度末或下季度初面世。此外，一个新款 7.9 英寸的 iPad mini 也进入生产阶段，可能在年底前上市。（彭博）

牛奶有限公司将以 56.9 亿元人民币认购永辉超市部分股份

8 超市和零售店运营商牛奶有限公司将以 56.9 亿元人民币（9.25 亿美元）认购永辉超市 20% 股份，寻求参与中国日益成长的市场。据彭博汇总的数据显示，此次交易是牛奶有限公司历来最大一笔收购。据行业研究公司欧睿的数据显示，总部位于福建的永辉超市是中国第五大超市运营商，去年市占率为 4.6%。（彭博）

阿里巴巴把小企业贷款业务出售给小微金融服务集团，为 IPO 准备

阿里巴巴昨天在呈交美国监管机构的文件中表示，该公司将把贷款业务出售给阿里小微金融服务集团，对价 5.18 亿美元加七年的年费。小微金融服务集团已拥有支付宝等资产。这笔出售交易意味着这些金融服务资产将由中国投资者拥有，而非可能在 IPO 中购买阿里巴巴股票的国际投资者。文件显示，此举把与金融业务相关的金融和监管风险从阿里巴巴的资产负债表上移走，同时扩大了该公司从这些业务创造利润的来源。（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	5.9	5.33	1.03	14.32	753	中国国航	4.95	14.82	0.96	6.57
1398	工商银行	5.24	5.51	1.08	17.93	670	东方航空	2.60	10.76	0.97	(19.00)
1288	农业银行	3.74	5.64	1.07	18.37	1055	南方航空	2.67	10.49	0.61	(16.16)
3988	中国银行	3.68	5.04	0.84	8.28	1919	中国远洋	3.44	-	1.15	(18.91)
3328	交通银行	5.79	5.41	0.78	5.74	2866	中海集运	2.23	-	0.87	(29.98)
3968	招商银行	15.4	5.30	1.16	12.14	1138	中海发展	5.47	-	0.70	(8.52)
998	中信银行	5.08	4.64	0.79	(9.31)	2880	大连港	2.28	11.56	0.60	(38.18)
6818	光大银行	3.7	4.55	0.84	7.28	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.91	5.06	1.08	(2.27)	2039	中集集团*	17.90	17.37	1.83	(5.51)
2628	中国人寿	22.95	20.96	2.34	20.34	1800	中国交建	5.89	6.05	0.80	17.86
2318	中国平安	65.35	14.61	2.25	20.76	390	中国中铁	4.35	7.85	0.85	19.58
2601	中国太保	29.65	23.09	2.16	20.73	1186	中国铁建	7.92	7.49	0.96	21.70
1336	新华保险	28.35	15.86	1.79	(7.70)	6199	中国北车	6.59	13.09	1.43	4.91
6030	中信证券	19.48	30.14	1.93	16.97	1766	中国南车	7.30	19.33	2.19	12.39
6837	海通证券	13	24.59	1.61	2.15	525	广深铁路	3.46	15.27	0.73	(6.51)
857	中石油	10.8	12.08	1.39	7.65	177	宁沪高速	9.39	13.88	1.92	17.11
386	中石化	7.57	10.55	1.23	13.68	548	深圳高速	4.72	11.36	0.82	(11.98)
338	上石化	2.52	11.91	0.83	(40.95)	995	皖通高速	4.45	6.99	0.82	(20.20)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.71	6.49	0.60	(26.02)
2883	中海油田	19.74	10.50	1.89	(14.49)	2238	广汽集团	8.76	16.97	1.34	(16.36)
568	山东墨龙*	4.71	-	1.12	(60.49)	1211	比亚迪*	51.45	174.99	4.43	(20.77)
1088	中国神华	23.8	8.34	1.36	21.04	2333	长城汽车	32.25	9.49	2.78	(22.13)
1898	中煤能源	4.95	13.85	0.59	(10.83)	2338	潍柴动力	34.30	15.28	1.97	28.59
1171	兖州煤业	6.66	33.07	0.64	(31.55)	38	一拖股份	5.92	21.10	1.05	(44.99)
902	华能国际	8.74	8.47	1.54	17.09	1157	中联重科*	4.98	7.91	0.73	(15.28)
991	大唐发电	3.9	11.69	0.93	(17.60)	564	郑煤机	5.08	7.61	0.69	(29.57)
1071	华电国际	5.33	7.62	1.36	14.13	1057	浙江世宝*	9.71	42.86	2.88	(63.00)
1618	中国中冶	1.94	9.63	0.66	(20.56)	1072	东方电气	14.04	9.53	1.26	(14.07)
347	鞍钢股份*	5.77	43.08	0.71	27.68	2727	上海电气	3.49	14.86	1.10	(30.86)
323	马钢股份	1.85	72.05	0.49	(16.02)	2208	金风科技*	9.29	46.53	1.49	(21.99)
1053	重庆钢铁	1.84	-	0.65	(44.63)	42	东北电气	2.00	163.30	4.86	(52.99)
2600	中国铝业	3.54	-	0.90	(29.87)	350	经纬纺机*	7.35	6.85	0.80	(48.28)
358	江西铜业	14.68	11.33	0.91	(17.11)	300	沈机集团	3.39	192.10	1.08	(43.54)
2899	紫金矿业	2.15	17.59	1.34	(28.83)	187	京城机电	4.32	-	1.80	(47.44)
3993	洛阳钼业	5.47	14.01	1.81	(42.37)	2196	复星医药	25.85	22.14	2.95	8.65
914	海螺水泥	29.55	13.26	2.23	28.56	2607	上海医药	15.48	14.82	1.27	(5.04)
2009	金隅股份	6.05	6.43	0.78	(27.07)	874	白云山	26.65	27.49	4.00	(18.19)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	45.45	21.88	3.19	(24.76)
2202	万科*	16.34	9.48	1.86	35.78	719	新华制药*	4.79	24.04	0.97	(43.46)
588	北京北辰	2.22	7.43	0.39	(34.92)	168	青岛啤酒	60.70	31.45	4.46	19.60
895	东江环保*	30.45	36.50	3.65	(23.01)	763	中兴通讯*	16.34	33.29	1.98	(7.21)
1065	创业环保	5.66	22.48	1.61	(44.90)	553	南京熊猫	5.76	19.41	1.34	(42.73)
1812	晨鸣纸业*	3.72	8.21	0.42	(33.29)	921	海信科龙*	9.87	8.57	3.86	(12.20)

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

电话: (852) 2147 8810

朱颜

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

农银国际机构销售部联络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

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

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

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。进一步的信息应按要求而提供。

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