

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	23,516.56	(5.84)	(10.41)
H股	11,107.30	(6.09)	(14.44)
红筹	4,110.81	(6.97)	(15.71)
HSC大型股	1,899.98	(5.67)	(10.51)
HSC中型股	4,121.77	(6.32)	(20.23)
AH股溢价	148.10	0.16	10.86
沪深300	3,663.04	(6.75)	(13.87)
富时中国A50	11,601.54	(7.10)	(4.06)
上证180	8,138.83	(7.25)	(11.78)
上证380	5,487.50	(5.23)	(26.55)
台北加权	8,976.11	(2.96)	(4.26)
日经225	19,331.66	(2.06)	(5.80)
道琼斯	17,515.42	(1.47)	(0.59)
标普500	2,046.68	(1.67)	(0.80)
纳斯达克	4,909.76	(1.75)	(1.55)
德国DAX 30	10,747.30	0.66	(3.87)
富时100	6,490.70	0.91	(1.78)
法国CAC 40	4,639.02	0.75	(5.00)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.78	0.25	(9.09)
纽约期金(美元/t oz)	1,157.40	(0.52)	(1.02)
标普高盛商品指数	409.36	0.02	(7.11)
CRB大宗商品期货价格指数	215.26	(0.13)	(5.24)
罗杰斯国际商品指数	2,573.58	0.11	(4.29)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8022	0.26	0.14
美元兑人民币	6.2195	0.27	0.13
美元兑港元	7.7527	0.01	(0.01)
美元兑日元	120.64	(2.01)	(3.07)
欧元兑美元	1.1071	(0.12)	(1.88)
英镑兑美元	1.5364	(1.57)	(0.14)
澳元兑美元	0.7403	(3.01)	(3.74)

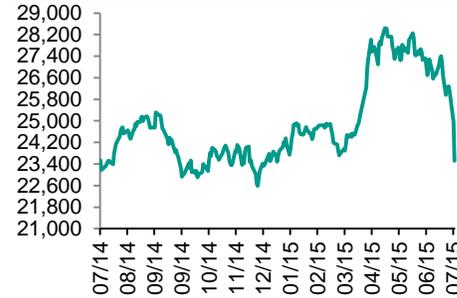
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4700	(16.00)	(13.00)
香港(10年期)	1.81400	2.60	(11.40)
美国(10年期)	2.18330	(19.90)	(25.51)

来源: 彭博

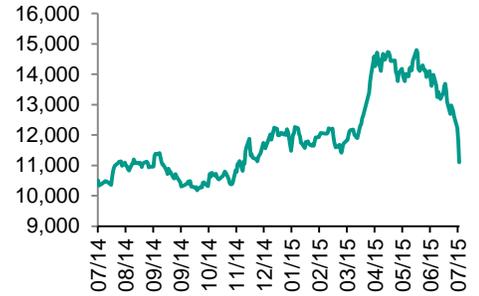
每天导读

各股市走势图

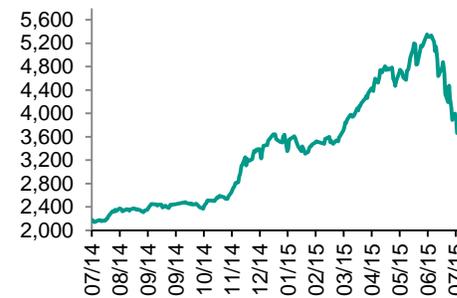
恒指走势图



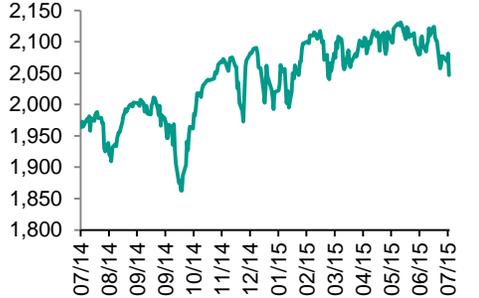
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股指下跌,主要是受到美联储FOMC声明、中国股市的大跌和希腊债务问题的影响。早上纽交所一度因故障停止交易,直到下午临近收市才恢复。标普500指数中全部行业指数下跌,电信服务和原材料指数跌幅较大。昨天港股继续下跌,恒指低开超过500点,随后跌幅逐渐扩大,全天跌幅(以点数算)为历史最大;国指也有下跌,且跑输恒指;港股11个行业类别指数均下跌。能源业、信息科技业、工业制品业和原材料业跌幅较大。昨天内地股指仍继续下跌,上证综指跌5.9%,深成指跌2.94%;沪深300指数中所有行业指数下跌,其中电信业务和金融地产指数领涨;卖盘多于买盘,港股通全天使用额度为161.484亿元,比昨天升2.43%,创港股通开通以来最大卖出纪录;沪股通全天使用额度为195.87亿元,比昨天跌15.78%。今天美国将会公布申请失业救济人数,德国将会公布5月进出口环比和贸易余额,中国将会公布6月CPI和PPI。

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	MBA抵押贷款申请指数	7月3日	N/A	4.6%	-4.7%
美国	消费者信用	5月	\$18.500B	\$16.086B	\$21.397B*
法国	法国央行商业信心指数	6月	99	98	99
日本	机器订单月环比	5月	-4.9%	0.6%	3.8%
日本	货币存量M2同比	6月	4.0%	3.8%	4.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 证监会:鼓励大股东及董监高增持行为,为相关股东增持提供便利
- 希腊和中国引发关切,美联储官员对经济乐观程度有所降低
- 奥斯本概述全保守党预算,表示英国经济持续复苏
- 中国国务院:有信心、有条件完成全年经济社会发展主要目标任务
- 希腊可能退出欧元区,欧盟开始考虑人道援助
- 《财经》:证金公司申购五家公募基金主动型基金份额,共2000亿元
- 文件:希腊申请获得ESM三年期贷款
- 中国证监会通过中国电影等4家公司IPO申请

国际经济要闻

希腊和中国引发关切，美联储官员对经济乐观程度有所降低

美联储官员们6月仍认为经济走在支持加息的路径上，但同时也表达对疲弱的消费支出和中国及希腊风险的担忧。周三在华盛顿公布的会议纪要显示，联邦公开市场委员会成员“认为经济状况继续接近可以允许”在某个时间点升息的条件。除一位成员以外，所有其他成员都“表示他们需要看到更多证据以证明经济增长足够强劲。”(彭博)

奥斯本概述全保守党预算，表示英国经济持续复苏

英国财政大臣奥斯本在公开近20年来首个全保守党预算时表示，英国经济今年将增长2.4%，2016年为2.3%。经济增长预测由预算责任办公室做出。3月份时预测今年增长2.5%，下年增长2.3%。这是奥斯本首次能在没有自由民主党限制的情况下，设定自己的税收和支出计划。(彭博)

希腊可能退出欧元区，欧盟开始考虑人道援助

欧洲领导人表示正在考虑对希腊提供人道援助，因金融援助计划越来越难以达成。已召集欧盟28国所有领导人到布鲁塞尔参加周日峰会，该峰会将考虑是否利用欧盟预算，帮助在经济上受此次危机打击最为严重的希腊人。欧元区领导人还将召开会议，希望最后一分钟达成援助方案。(彭博)

文件：希腊申请获得ESM三年期贷款

据彭博新闻社得到的文件，希腊申请获得欧洲稳定机制(ESM)三年期贷款。贷款将用于偿还希腊债务，以确保金融体系稳定；希腊提议最早于下周开始立即实施税收与养老金改革在内的措施；政府最晚将于7月9日公布具体改革方案；此前欧洲稳定机制已收到希腊新方案的请求。(彭博)

中港经济要闻

证监会:鼓励大股东及董监高增持行为，为相关股东增持提供便利

中国证监会在网站发布称，出台相关规定，允许近期减持过股票的产业资本可以通过证券公司定向资管等方式立即在二级市场增持本公司股票。上市公司大股东持股达到或超过30%的，可以不等12个月立即增持2%股份。近期股价大幅下跌的（连续十个交易日累跌超过30%），董监高增持本公司股票可不受窗口期限制。(彭博)

中国国务院:有信心、有条件完成全年经济社会发展主要目标任务

中国国务院总理李克强今日主持召开国务院常务会议。会议指出：近两个月中国经济发展中积极因素不断增加，结构调整步伐加快，财政货币政策持续显效，发展动力和抗风险能力增强；督促加快铁路、农村公路和重大水利等建设。(彭博)

《财经》:证金公司申购五家公募基金主动型基金份额，共2000亿元

《财经》杂志援引匿名消息人士称，7月8日收盘后，证金公司向华夏基金，嘉实基金等五家基金公司申购2000亿元主动型基金份额，每家各获得400亿元。报道称，此次证金公司申购的是主动型基金，是因主动型基金可以购买几乎所有类型股票。(彭博)

中国证监会通过中国电影等4家公司IPO申请

中国证监会在网站公布主板发审委会议审核结果。首发申请获通过的公司包括:中国电影股份有限公司、广州白云电器设备股份有限公司、江苏赛福天钢索股份有限公司、上海飞科电器股份有限公司。(彭博)

企业要闻

巴克莱解雇首席执行官，有意加大削减成本力度

随着公司寻求加大成本削减力度以提振收益，刚刚上任三个月的巴克莱董事长John McFarlane解雇了公司首席执行官Antony Jenkins。巴克莱周三发布声明称，在物色到合适的Jenkins继任者之前，McFarlane将以执行董事长的身份暂代首席执行官之职。现年53岁的Jenkins此前曾经专注消费者银行业务。(彭博)

万科香港以38.2亿港元中标香港新界屯门住宅用地

香港政府网站发布招标结果称，万科置业（香港）有限公司旗下公司中标27,000平方米住宅用地。最大楼面面积为78,200平方米。其他投标方包括恒基地产、新鸿基地产、长实地产及会德丰地产。(彭博)

优步据悉为中国业务寻求不超过10亿美元的融资

知情人士透露，优步中国一直在与潜在的投资进行商谈，希望估值达到70到80亿美元。其中两位人士表示，已投资优步全球业务的百度计划认购优步中国的新股份。(彭博)

中行约翰内斯堡分行将担任南非人民币业务清算行

中国央行发布公告称，决定授权中国银行约翰内斯堡分行担任南非人民币业务清算行。日前，中国央行与南非储备银行签署在南非建立人民币清算安排合作备忘录。(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	6.39	5.57	0.98	(25.15)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.50	5.64	1.00	(19.44)	670	东方航空	5.15	15.33	1.74	(45.49)
1288	农业银行	3.59	5.14	0.83	(26.81)	1055	南方航空	7.15	32.05	1.57	(35.12)
3988	中国银行	4.34	5.69	0.91	(37.79)	1919	中国远洋	3.51	79.33	1.18	(60.39)
3328	交通银行	7.60	6.81	0.92	(23.98)	2866	中海集运	1.97	17.15	0.74	(71.61)
3968	招商银行	19.30	6.96	1.24	(16.00)	1138	中海发展	4.35	38.33	0.56	(54.74)
998	中信银行	5.50	5.05	0.76	(53.12)	2880	大连港	2.13	15.04	0.55	(65.52)
6818	光大银行	3.79	4.90	0.76	(44.59)	317	广船国际	14.02	76.39	2.06	(67.92)
1988	民生银行	7.98	4.88	0.91	(37.25)	2039	中集集团*	12.80	11.03	1.23	(43.68)
2628	中国人寿	27.90	19.60	2.22	(34.83)	1800	中国交建	8.90	8.27	0.99	(53.96)
2318	中国平安	85.65	13.92	2.11	(11.41)	390	中国中铁	6.41	10.55	1.15	(58.48)
2601	中国太保	30.85	20.19	1.91	(13.45)	1186	中国铁建	9.31	8.15	1.01	(53.09)
1336	新华保险	33.35	13.03	1.72	(46.97)	1766	中国中车	8.55	17.56	2.33	(57.42)
6030	中信证券	19.10	12.12	1.62	(34.69)	525	广深铁路	3.10	26.68	0.66	(44.06)
6837	海通证券	停牌	-	-	-	177	宁沪高速	9.07	14.21	1.80	3.08
1776	广发证券	13.56	9.54	1.54	(40.53)	548	深圳高速	4.91	3.92	0.73	(48.03)
857	中石油	7.96	10.81	0.99	(48.27)	995	皖通高速	6.15	9.59	1.06	(47.75)
386	中石化	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.46	6.22	0.51	(53.73)
338	上石化	2.47	-	1.29	(69.32)	2238	广汽集团	6.00	9.68	0.87	(60.79)
1033	石化油服	2.04	63.09	1.12	(80.54)	1211	比亚迪*	30.40	135.27	2.38	(45.49)
2883	中海油田	10.02	5.10	0.81	(51.67)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
568	山东墨龙*	2.59	87.16	0.61	(74.32)	2338	潍柴动力	20.55	6.56	1.01	(19.72)
1088	中国神华	14.72	6.06	0.79	(37.40)	38	一拖股份	4.16	19.79	0.69	(57.43)
1898	中煤能源	3.63	246.48	0.44	(57.79)	1157	中联重科*	3.47	34.74	0.53	(48.42)
1171	兖州煤业	4.21	16.06	0.43	(65.37)	564	郑煤机	3.40	20.95	0.47	(55.92)
902	华能国际	8.75	9.22	1.44	(30.24)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.09	18.64	0.75	(57.61)	1072	东方电气	9.71	12.17	0.80	(37.71)
1071	华电国际	6.87	7.40	1.53	(14.40)	2727	上海电气	4.20	17.18	1.26	(67.46)
1618	中国中冶	2.27	8.97	0.73	(66.75)	2208	金风科技*	12.52	14.97	1.83	(31.29)
347	鞍钢股份*	4.12	25.68	0.50	(38.64)	42	东北电气	1.64	187.65	4.01	(67.23)
323	马钢股份	1.69	47.16	0.45	(64.83)	350	经纬纺机*	6.21	6.43	0.63	(53.37)
1053	重庆钢铁	1.29	88.31	0.46	(69.42)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.67	-	1.02	(59.64)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.04	9.59	0.61	(41.24)	2196	复星医药	21.00	17.38	2.22	(23.07)
2899	紫金矿业	2.00	14.82	1.23	(56.57)	2607	上海医药	14.74	12.25	1.14	(27.86)
3993	洛阳钼业	4.00	8.91	1.11	(68.61)	874	白云山	20.40	17.69	2.73	(37.01)
914	海螺水泥	23.70	9.13	1.53	2.75	1513	丽珠医药*	32.55	19.48	2.71	(51.23)
2009	金隅股份	5.24	8.11	0.65	(44.10)	719	新华制药*	3.48	25.57	0.70	(62.27)
1108	洛阳玻璃	2.68	67.08	21.73	(79.74)	168	青岛啤酒	45.65	25.66	3.11	2.60
2202	万科*	17.02	9.53	1.71	2.84	763	中兴通讯*	15.90	19.90	2.11	(29.07)
588	北京北辰	2.24	7.74	0.38	(62.37)	553	南京熊猫	4.96	23.70	1.14	(63.84)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	921	海信科龙*	5.69	9.18	1.79	(53.29)
1065	创业环保	3.70	13.78	1.01	(62.28)	1812	晨鸣纸业*	3.18	9.96	0.35	(62.25)

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