

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	21,670.58	0.27	1.97
H股	9,741.41	(0.10)	1.45
红筹	4,042.55	(0.38)	5.68
HSC大型股	1,756.46	0.13	2.00
HSC中型股	4,027.57	(1.35)	5.31
AH股溢价	133.12	1.22	2.51
沪深300	3,366.54	0.73	2.78
富时中国A50	9,818.40	1.76	14.51
上证180	7,334.36	1.07	3.75
上证380	5,809.65	(3.11)	(4.46)
台北加权	8,174.92	1.94	10.32
日经225	18,638.58	(1.33)	4.67
道琼斯	16,528.03	(0.69)	4.14
标普500	1,972.18	(0.84)	4.17
纳斯达克	4,776.51	(1.07)	5.53
德国DAX 30	10,259.46	(0.38)	6.33
富时100	6,247.94	0.90	0.97
法国CAC 40	4,652.95	(0.47)	6.15

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.40	(3.66)	20.58
纽约期金(美元/t oz)	1,136.80	0.42	(0.12)
标普高盛商品指数	380.85	4.16	13.05
CRB大宗商品期货价格指数	202.09	2.53	8.52
罗杰斯国际商品指数	2,395.59	2.76	8.43

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8318	(1.00)	3.56
美元兑人民币	6.4465	(1.00)	3.52
美元兑港元	7.7501	(0.02)	(0.04)
美元兑日元	120.99	1.79	(2.51)
欧元兑美元	1.1244	(2.37)	2.68
英镑兑美元	1.5371	(2.01)	(1.39)
澳元兑美元	0.7108	(0.31)	(2.44)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4000	(15.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.80300	17.70	(4.10)
美国(10年期)	2.20550	13.41	2.54

来源: 彭博

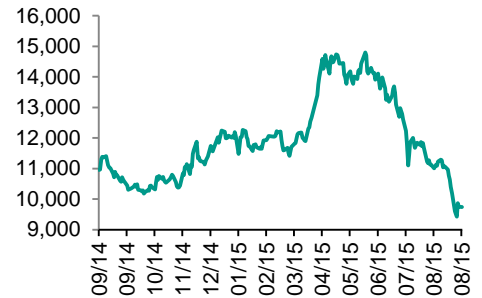
每天导读

各股市走势图

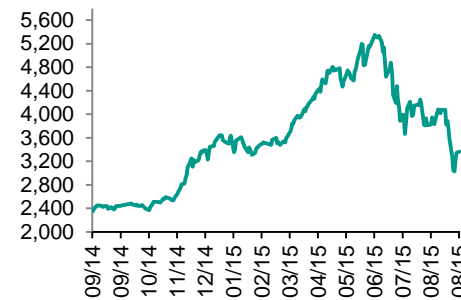
恒指走势图



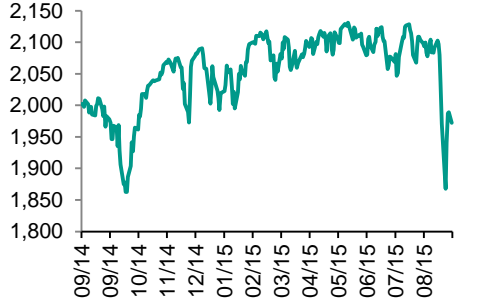
国指走势图



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,主要是外围市场(特别是中国市场)下跌以及美联储加息时机不确定的影响;标普500指数中仅能源指数上涨,其中保健指数领涨。昨天港股表现不一,恒指上涨,国指下跌;港股11个行业类别指数表现不一。其中电讯业、能源业和金融业上升,而原材料业、服务业和工业制品业下跌。昨天内地股指下跌,上证综指跌0.82%,深成指跌2.32%;沪深300指数中工业指数领涨,信息技术指数领涨。截至港股收市,港股通全天使用额度为2.93亿元,使用比例2.8%;因卖盘多于买盘,沪股通全天使用额度为135.45亿元。昨天沪深两地两融余额继续下跌到1.0592万亿元。今天美国将会公布7月建筑开支环比、8月ISM制造业指数、8月Markit制造业PMI终值,欧元区及其成员国将会公布8月Markit制造业PMI终值,日本将会公布8月汽车销售同比和8月日经制造业PMI终值。

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	芝加哥采购经理指数	8月	54.5	54.4	54.7
欧元区	CPI预计同比	8月	0.1%	0.2%	0.2%
德国	零售总额月环比	7月	1.1%	1.4%	-1.0%
意大利	零售总额月环比	6月	-0.2%	-0.3%	-0.2%
日本	资本支出同比	2季度	8.8%	5.6%	7.3%
日本	工业产值(月环比)	7月	0.1%	-0.6%	1.1%
中国	制造业采购经理指数	8月	49.7	49.7	50.0

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储副主席称美国经济表现“相当好”
- 美国7月份商品贸易逆差初值缩小至591亿美元
- 美国的汇率操纵调查据称扩大到俄罗斯和巴西货币的交易
- 欧元区8月通胀率持稳于0.2%,欧洲央行预见通胀下行风险
- 中国下调拥有1套住房并已结清房贷的公积金购房者首付比例
- 中国鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份
- 搜房数据显示,中国8月住宅均价16个月来首现同比和环比双涨
- 香港7月份零售销售额同比下降2.8%

国际经济要闻

美联储副主席称美国经济表现“相当好”

美联储副主席Stanley Fischer说，他不想现在就9月份加息事宜做决定。他表示，美联储在进行利率决策前有时间来看看即将公布的经济数据情况；原先在9月份加息的理由非常强，尽管还不是毫无争议的；市场波动可能影响首次加息时机，并且也会很快平静下来。(彭博)

美国7月份商品贸易逆差初值缩小至591亿美元

美国商务部公布，7月份商品贸易逆差初值缩小至591亿美元，前月626亿美元。7月份进口下降1.6%至1,862.4亿美元，6月份为1,892.7亿美元。7月份出口增长0.4%至1,271.2亿美元，6月份为1,266.3亿美元。数据为商品贸易余额，基于普查结果。(彭博)

美国的汇率操纵调查据称扩大到俄罗斯和巴西货币的交易

据两位知情人士透露，美国检察官将针对一些世界最大银行的汇率操纵调查扩大，纳入了俄罗斯卢布和巴西雷亚尔。知情者表示，美国司法部正利用5月份与银行达成的合作协议来获取信息，并且就疑似的市场操纵访问了交易员一位知情人士表示，阿根廷比索的交易也吸引了美国检方的注意。(彭博)

欧元区8月通胀率持稳于0.2%，欧洲央行预见通胀下行风险

欧元区8月通胀率持稳，凸显出希望推升通胀水平的欧洲央行官员面临挑战。欧盟统计局周一公布，消费者物价指数(CPI)同比上涨0.2%，超出增长0.1%的预估中值。核心通胀率稳于1%。欧元区通胀形势低迷，通胀率已有两年达不到央行稍低于2%的目标。欧洲央行为此采取了降息和购买债券的手段。(彭博)

中港经济要闻

中国下调拥有1套住房并已结清房贷的公积金购房者首付比例

中国住房城乡建设部、财政部、中国人民银行发布关于调整住房公积金个人住房贷款购房最低首付款比例的通知。通知称，对拥有1套住房并已结清相应购房贷款的居民家庭，为改善居住条件再次申请住房公积金委托贷款购买住房的，最低首付款比例由30%降低至20%。(彭博)

中国鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份

中国证监会、财政部、国资委和银监会联合发布公告称，大力推进上市公司并购重组，积极鼓励上市公司现金分红，支持上市公司回购股份，提升资本市场效率和活力。鼓励国有控股上市公司依托资本市场加强资源整合，调整优化产业布局结构。(彭博)

搜房数据显示，中国8月住宅均价16个月来首现同比和环比双涨

搜房旗下中国指数研究院通过电子邮件提供的数据显示，8月份中国100个城市新建住宅平均价格在16个月来首次出现了同比和环比双双上涨。8月百城住宅均价报10787元人民币/平方米，环比上涨1%，涨幅较7月扩大0.41个百分点。(彭博)

香港7月份零售销售额同比下降2.8%

香港政府在网站发布公告称，7月份零售销售量同比增长1.9%，彭博新闻调查分析师得出的预估中值为增长2.8%。6月份零售销售额同比下降0.4%；6月份零售销售量同比增长4.3%。(彭博)

企业要闻

国际文传：俄罗斯天然气工业公司就可能在香港上市寻求部分豁免

国际文传援引银行业未具名人士报道，俄罗斯天然气工业公司加强了明年可能在香港上市方面的工作，预计会在当地规定上获得一些豁免，包括董事会结构、公司管理。俄罗斯天然气工业公司副首席执行官Andrey Kruglov在6月26日表示，公司考虑不早于2016年在香港上市；不会发新股。(彭博)

dealReporter：清华控股据称如果无法直接收购对与美光合作持开放态度

dealReporter援引清华控股董事长徐井宏报道，如果无法达成直接收购协议，清华控股对与美光合作持开放态度。徐井宏说公司仍在积极尝试达成交易。之前清华紫光据称出价230亿美元收购美光。(彭博)

青岛啤酒拟竞拍出让一家子公司

据公司公告，青岛啤酒计划采用在青岛产权交易所公开挂牌方式，竞拍出让全资子公司青岛宏基伟业投资有限公司，以4.613亿元人民币为挂牌价溢价出售宏基伟业100%股权。最终交易价格以挂牌竞拍后形成的实际转让价格为准。(彭博)

宏达新材：分众传媒决定终止借壳宏达在深圳上市

宏达新材：分众传媒决定终止借壳宏达在深圳上市。目前，公司及实际控制人朱德洪先生被中国证监会立案调查且尚未收到调查结果通知，公司存在被实施退市风险警示及暂停上市的风险。鉴于以上情况，分众传媒决定行使其终止权。(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	5.45	4.88	0.86	(13.22)	753	中国国航	5.60	7.56	1.04	(40.44)
1398	工商银行	4.58	4.84	0.86	(10.01)	670	东方航空	4.13	6.19	1.38	(56.41)
1288	农业银行	3.13	4.62	0.80	(13.82)	1055	南方航空	5.05	6.51	1.06	(48.48)
3988	中国银行	3.54	4.86	0.70	(24.50)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.84	5.36	0.73	(24.52)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.46	6.55	1.15	(10.87)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.75	4.45	0.65	(38.90)	2880	大连港	2.49	18.08	0.66	(69.17)
6818	光大银行	3.54	4.63	0.65	(30.78)	317	广船国际	18.58	662.43	2.80	(63.30)
1988	民生银行	7.51	4.61	0.80	(27.86)	2039	中集集团*	13.80	10.24	1.22	(41.92)
2628	中国人寿	26.80	13.79	2.01	(13.27)	1800	中国交建	9.22	8.41	1.00	(37.78)
2318	中国平安	37.95	10.35	1.72	3.14	390	中国中铁	6.95	11.20	1.23	(50.63)
2601	中国太保	28.20	13.55	1.64	2.68	1186	中国铁建	10.16	8.85	1.09	(39.43)
1336	新华保险	30.30	8.29	1.37	(35.33)	1766	中国中车	9.06	18.10	2.17	(43.92)
6030	中信证券	15.54	7.27	1.19	(15.11)	525	广深铁路	3.20	23.30	0.70	(45.34)
6837	海通证券	11.18	6.02	1.03	(24.25)	177	宁沪高速	9.16	12.84	1.92	(6.67)
1776	广发证券	13.28	5.86	1.15	(18.78)	548	深圳高速	5.06	8.83	0.77	(34.30)
6886	华泰证券	14.10	7.13	1.08	(20.44)	995	皖通高速	5.93	9.11	1.05	(56.99)
857	中石油	6.44	14.73	0.82	(40.70)	107	成渝高速	2.47	6.34	0.53	(55.31)
386	中石化	5.16	13.07	0.76	(14.18)	2238	广汽集团	5.45	9.03	0.79	(75.39)
338	上石化	2.83	21.77	1.37	(64.86)	1211	比亚迪*	31.65	118.44	2.50	(47.73)
1033	石化油服	2.26	8.20	1.27	(74.86)	2333	长城汽车	20.70	5.89	1.45	(39.74)
2883	中海油田	8.34	8.24	0.71	(59.03)	2338	潍柴动力	8.34	12.37	0.86	(27.11)
568	山东墨龙*	3.03	104.81	0.74	(70.34)	38	一拖股份	4.45	17.91	0.76	(64.33)
1088	中国神华	13.44	7.95	0.74	(28.71)	1157	中联重科*	3.12	-	0.49	(55.33)
1898	中煤能源	3.62	-	0.46	(56.62)	564	郑煤机	3.56	215.50	0.50	(59.35)
1171	兖州煤业	3.66	21.38	0.43	(65.37)	1057	浙江世宝*	6.52	33.55	1.19	(87.24)
902	华能国际	8.93	8.17	1.42	(18.86)	1072	东方电气	8.61	23.70	0.73	(45.64)
991	大唐发电	3.13	18.53	0.77	(54.63)	2727	上海电气	4.28	17.72	1.23	(67.73)
1071	华电国际	6.31	6.78	1.39	(29.42)	2208	金风科技*	13.18	10.72	1.97	(29.54)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.11	237.95	5.33	(71.76)
347	鞍钢股份*	3.47	41.10	0.43	(44.31)	350	经纬纺机*	11.42	10.41	1.18	(46.88)
323	马钢股份	1.74	-	0.47	(56.59)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.59	-	0.88	(60.22)	2196	复星医药	22.65	17.90	2.46	(17.35)
358	江西铜业	9.79	10.49	0.61	(40.87)	2607	上海医药	16.16	12.75	1.26	(29.01)
2899	紫金矿业	2.00	13.82	1.29	(53.75)	874	白云山	18.80	15.45	2.46	(43.68)
3993	洛阳钼业	4.20	13.75	0.25	(71.93)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.45	10.32	1.51	5.61	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	5.00	9.40	0.62	(50.05)	168	青岛啤酒	38.10	23.75	2.65	(6.51)
1108	洛阳玻璃	5.13	-	42.75	(86.13)	763	中兴通讯*	15.62	17.00	1.55	(23.23)
2202	万科*	17.62	10.14	1.82	5.11	553	南京熊猫	5.10	24.62	1.21	(69.08)
588	北京北辰	2.18	8.28	0.55	(63.60)	921	海信科龙*	4.00	7.91	1.29	(59.19)
895	东江环保*	11.60	28.69	3.40	(41.77)	1812	晨鸣纸业*	2.92	8.72	0.33	(65.06)
1065	创业环保	4.05	13.60	1.14	(61.41)	---	---	---	---	---	---

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