

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	24,619.45	0.47	(2.62)
H股	11,273.69	0.90	(3.93)
红筹	4,385.72	0.46	(4.49)
HSC大型股	1,993.81	0.53	(2.64)
HSC中型股	4,512.07	1.18	(4.94)
AH股溢价	138.40	0.68	(3.03)
沪深300	3,930.38	3.13	(5.46)
富时中国A50	11,186.87	1.43	(8.68)
上证180	8,540.12	2.88	(5.68)
上证380	6,874.25	5.59	(4.59)
台北加权	8,563.48	(0.22)	(3.98)
日经225	20,499.38	0.97	(0.89)
道琼斯	17,751.39	0.69	(0.56)
标普500	2,108.57	0.73	(0.26)
纳斯达克	5,111.73	0.44	(1.16)
德国DAX 30	11,211.85	0.34	(2.68)
富时100	6,631.00	1.16	(0.55)
法国CAC 40	5,017.44	0.81	(1.28)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.88	0.18	0.89
纽约期金(美元/t oz)	1,096.00	0.31	0.17
标普高盛商品指数	384.76	0.32	(2.68)
CRB大宗商品期货价格指数	205.49	0.54	(1.82)
罗杰斯国际商品指数	2,443.25	0.14	(2.25)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8024	0.10	0.21
美元兑人民币	6.2191	0.08	0.20
美元兑港元	7.7509	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	124.08	0.12	1.27
欧元兑美元	1.0967	(0.15)	(1.61)
英镑兑美元	1.5598	0.54	(0.73)
澳元兑美元	0.7298	(0.79)	(5.31)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4900	(9.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.79000	(10.50)	0.80
美国(10年期)	2.30220	3.45	(5.09)

来源: 彭博

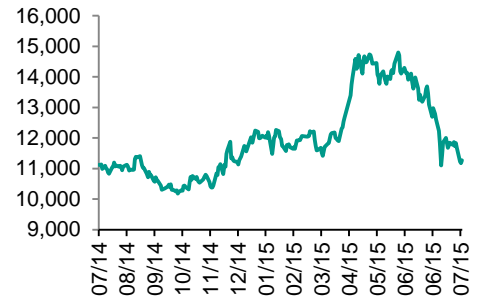
每天导读

各股市走势图

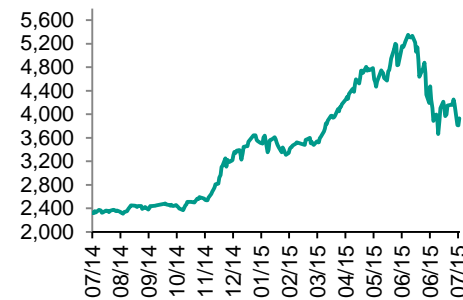
恒指走势图



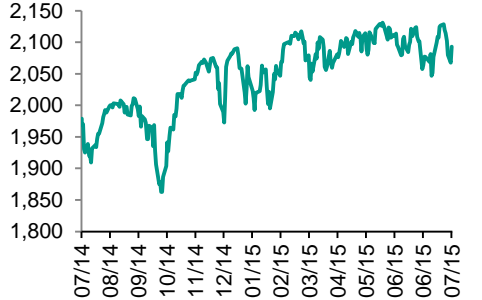
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美联储公布FOMC政策声明,并未明确加息时间,美国股指随之上涨;标普500指数中所有行业指数均上涨,能源和工业指数涨幅较大。昨天港股上涨,恒指昨天高开,随后升势有反复,但最后收涨;国指也上涨,且跑赢恒指;港股行业类别指数除信息科技业外全部上涨,原材料业和工业制品业领涨。昨天内地股指上涨,上证综指涨3.44%,深证综指涨4.11%,两地总交易量下跌;沪深300指数中全部行业指数上涨,工业和电信业务指数领涨。昨天沪深两市两融余额继续下跌0.72%,达到13723.96亿元人民币。截至港股收市,港股通全天使用额度为7.29亿元,使用比例6.9%,高于前天额度;因卖盘多于买盘,沪股通全天使用额度为134.87亿元。今天美国将会公布第二季度GDP数据和失业救济人数数据,欧元区将会公布7月消费者信心指数,而德国将公布7月失业率和消费价格数据。今天或将公布业绩的企业包括恒隆地产、恒隆集团、太平洋航运。

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24日	N/A	0.8%	0.1%
美国	待定住宅销售量(月环比)	6月	0.90%	-1.8%	0.6%*
德国	GfK消费者信心指数	8月	10.1	10.1	10.1
英国	按揭许可	6月	66.0K	66.6K	64.8K*
英国	住宅贷放证券净额	6月	2.0B	2.6B	2.4B*
法国	消费者信心指数	7月	94	93	94

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国6月份二手房签约量意外下降
- 港交所下调沪股通收费标准,8月3日起生效
- 美联储称就业市场改善,进一步迈向加息
- 发改委:将在张家口示范区高标准建设千万千瓦级风电基地
- 欧洲央行称2015年第一季度欧元区区内投资下降
- 中国贸促会:将建立中国—东盟电子商务交易平台
- 菅义伟:日本企业需要勇于加薪来刺激经济增长
- 中国人社部:预计下半年就业形势应能保持总体稳定

国际经济要闻

美国6月份二手房签约量意外下降

美国6月份二手房签约量下降，表明住宅市场动能暂停。据美国全国房地产经纪商协会（NAR）周三在华盛顿公布的数据显示，6月份二手房签约销售意外环比下降1.8%，为今年首次下降，5月份修正后为增长0.6%，增幅小于初报值。这一数据与住宅市场好缓慢的情况一致，市场受到仍紧的贷款标准以及可售房源有限的制约。(彭博)

美联储称就业市场改善，进一步迈向加息

美联储决策者们表示，就业市场和房地产市场已有改善，为结束史无前例的近乎零利率周期向前迈出更近一步。“就业市场持续得以改善，就业人数增长稳固且失业率下降，”联邦公开市场委员会周三在华盛顿发布声明说，“劳动力资源利用不足的情况已经消减”，措辞中放弃了此前声明中“有所”的描述。(彭博)

欧洲央行称2015年第一季度欧元区内投资下降

欧洲央行在新闻稿中表示，第一季度欧元区内公司和家庭净投资占可支配净收入的比例降至2%，去年第四季度占比为2.3%。“库存下降以及固定资本消耗增加远远抵消了固定资本形成总额的增长”。政府和金融公司的净投资持续为负，欧元区对全球其它地区的净贷款增长。(彭博)

菅义伟：日本企业需要勇于加薪来刺激经济增长

日本内阁官房长官菅义伟在东京对记者表示，对政府工作小组提出的提高最低小时工资的建议表示欢迎。日本厚生劳动省工作小组建议把最低小时工资提高18日元。菅义伟还表示，想要大幅度提高最低工资，将需要最大限度地改善中小企业的营商环境，提高服务业的生产力。(彭博)

中港经济要闻

港交所下调沪股通收费标准，8月3日起生效

香港交易所昨日发布公告称，将于8月3日起实施新的沪股通收费标准。上海证交所与中国证券登记结算公司的新的收费标准，8月1日起生效。上交所收取的A股交易经手费由按成交金额0.00696%双向收取调整为按成交金额0.00487%双向收取。A股交易过户费从按照成交金额0.06%双向收取改为按成交金额0.002%双向收取。(彭博)

发改委：将在张家口示范区高标准建设千万千瓦级风电基地

中国国家发改委：规划期内，示范区以新能源、大数据、新材料、新能源汽车等为代表的新兴产业增加值年均增长15%。将在示范区建设千万千瓦级风电基地，大规模光伏发电基地和大功率光热发电项目。(彭博)

中国贸促会：将建立中国—东盟电子商务交易平台

据中国网文字稿，国新办就中国—东盟经贸合作等情况举行发布会。中国贸促会副会长于平称，将在中国—东盟商务与投资峰会框架下，与中国知名电商公司合作，建立中国—东盟电子商务交易平台，为区域内企业搭建平台。(彭博)

中国人社部：预计下半年就业形势应能保持总体稳定

中国人力资源社会保障部就业促进司副司长表示，对下半年就业形势，如果经济不出现大的波动，就业形势应能保持总体稳定。但同时也不排除因为经济发展中的一些不确定、不稳定因素，可能引发的一些区域性、结构性的失业风险。(彭博)

企业要闻

天瑞水泥称中国建材和亚洲水泥未提出收购其持有的山水水泥股份

天瑞水泥投资者关系部门一位管理人员表示，中国建材和亚洲水泥尚未提出收购天瑞持有的山水水泥股份。该人士称，眼下天瑞不会出售持股，即便这两家合计已持有山水水泥37.6%股份的公司发出收购要约。山水水泥董事长张斌表示，中国建材和亚洲水泥信任山水的管理层，将继续支持公司。(彭博)

和记黄埔和VimpelCom据称接近达成合并意大利移动业务的协议

知情人士称，VimpelCom Ltd.和和记黄埔接近达成协议，以合并双方在意大利的电信业务，组建该国客户最多的移动通信公司。因商谈私下进行而要求匿名的知情人士称，最早可能在下周宣布成交。目前尚未达成最终协议，交易仍可能破裂。(彭博)

福特下调今年中国全行业汽车销量预期，或出现1990年来首次下降

福特汽车首席财务官Bob Shanks表示，公司将今年中国市场全行业总体汽车销量预期从2450万至2650万辆下调到了2300万至2400万辆。若今年实际销量落在福特的预估区间低端，那将意味着全行业销量出现1990年以来的首度下降。(彭博)

阿里巴巴将增投10亿美元于旗下云计算服务平台阿里云

阿里巴巴在电邮中发布新闻稿称，该投资将用于扩展阿里云全球业务以及研发新型云计算和大数据解决方案。部分资金将用于搭建阿里云云计算中心的全球网络。阿里云与用友网络达成战略合作，为企业在云计算、大数据等方面提供帮助。(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	6.35	5.53	0.97	(17.16)	753	中国国航	8.11	20.92	1.57	(55.20)
1398	工商银行	5.46	5.60	0.99	(10.01)	670	东方航空	6.47	19.26	2.19	(58.51)
1288	农业银行	3.51	5.03	0.81	(18.74)	1055	南方航空	7.73	34.65	1.70	(54.27)
3988	中国银行	4.26	5.58	0.89	(26.30)	1919	中国远洋	4.03	91.07	1.35	(68.29)
3328	交通银行	6.86	6.15	0.83	(21.50)	2866	中海集运	2.51	21.85	0.95	(72.65)
3968	招商银行	20.05	7.23	1.29	(6.41)	1138	中海发展	4.89	43.09	0.62	(60.40)
998	中信银行	5.61	5.15	0.78	(44.59)	2880	大连港	2.70	19.07	0.70	(64.37)
6818	光大银行	4.36	5.63	0.87	(25.70)	317	广船国际	22.75	123.95	3.34	(61.47)
1988	民生银行	8.81	5.39	1.00	(22.11)	2039	中集集团*	16.36	14.09	1.57	(44.69)
2628	中国人寿	29.65	20.83	2.36	(16.32)	1800	中国交建	10.30	9.57	1.14	(44.89)
2318	中国平安	45.50	12.65	2.12	4.31	390	中国中铁	6.83	11.24	1.22	(58.93)
2601	中国太保	33.35	21.83	2.07	3.82	1186	中国铁建	10.40	9.10	1.13	(50.06)
1336	新华保险	33.90	13.24	1.75	(38.64)	1766	中国中车	10.08	20.70	2.75	(49.70)
6030	中信证券	21.10	13.39	1.79	(23.07)	525	广深铁路	3.75	32.28	0.80	(44.48)
6837	海通证券	13.94	13.96	1.57	(38.75)	177	宁沪高速	9.71	15.22	1.93	(2.78)
1776	广发证券	14.80	10.41	1.68	(38.58)	548	深圳高速	5.80	4.63	0.86	(44.83)
857	中石油	7.83	14.41	0.97	(46.17)	995	皖通高速	6.89	10.74	1.19	(46.32)
386	中石化	5.90	#N/A N/A	#N/A N/A	(24.27)	107	成渝高速	2.93	7.40	0.61	(59.04)
338	上石化	3.29	-	1.72	(69.68)	2238	广汽集团	6.38	10.29	0.93	(73.94)
1033	石化油服	2.49	77.00	1.37	(78.92)	1211	比亚迪*	34.90	155.28	2.73	(48.97)
2883	中海油田	9.71	4.94	0.78	(61.84)	2333	长城汽车	26.10	7.91	1.90	(38.51)
568	山东墨龙*	3.22	108.36	0.76	(74.34)	2338	潍柴动力	10.90	6.96	1.08	(62.37)
1088	中国神华	15.00	7.30	0.80	(31.89)	38	一拖股份	5.32	25.30	0.89	(67.04)
1898	中煤能源	3.82	259.36	0.47	(63.22)	1157	中联重科*	3.98	39.84	0.60	(47.82)
1171	兖州煤业	4.44	16.94	0.45	(67.43)	564	郑煤机	3.96	25.66	0.55	(62.55)
902	华能国际	9.57	10.08	1.58	(29.02)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.22	19.42	0.78	(60.86)	1072	东方电气	10.28	12.88	0.84	(50.96)
1071	华电国际	7.61	8.20	1.69	(29.53)	2727	上海电气	4.94	20.21	1.48	(71.31)
1618	中国中冶	2.71	10.70	0.88	(69.77)	2208	金风科技*	14.98	17.91	2.19	(32.67)
347	鞍钢股份*	3.96	24.68	0.48	(45.87)	42	东北电气	2.06	235.69	5.03	(68.51)
323	马钢股份	1.83	51.07	0.48	(67.21)	350	经纬纺机*	10.20	10.56	1.03	(49.22)
1053	重庆钢铁	1.52	104.05	0.54	(73.70)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.79	-	1.07	(64.97)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.60	10.12	0.64	(45.64)	2196	复星医药	23.50	19.45	2.49	(29.05)
2899	紫金矿业	2.12	15.71	1.31	(58.88)	2607	上海医药	18.30	15.21	1.42	(29.02)
3993	洛阳钼业	5.18	11.54	0.29	(75.04)	874	白云山	21.55	18.68	2.88	(43.37)
914	海螺水泥	24.40	9.40	1.57	2.92	1513	丽珠医药*	37.65	22.53	3.14	(54.60)
2009	金隅股份	6.04	9.34	0.74	(50.07)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.62	115.63	37.45	(82.78)	168	青岛啤酒	41.75	23.47	2.84	(13.07)
2202	万科*	18.84	10.55	1.89	3.36	763	中兴通讯*	18.08	22.63	2.40	(29.77)
588	北京北辰	2.66	9.19	0.45	(70.20)	553	南京熊猫	6.51	31.10	1.50	(71.40)
895	东江环保*	12.90	35.76	3.68	(46.82)	921	海信科龙*	5.70	9.20	1.79	(56.85)
1065	创业环保	4.91	18.28	1.35	(62.58)	1812	晨鸣纸业*	3.87	12.12	0.43	(63.75)

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