

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	24,411.42	(0.91)	0.24
H股	11,009.96	(1.09)	(1.97)
红筹	4,364.22	(1.29)	0.18
HSC大型股	1,981.12	(0.79)	0.43
HSC中型股	4,436.10	(1.41)	(0.87)
AH股溢价	138.23	1.68	0.84
沪深300	3,829.24	0.33	0.28
富时中国A50	11,027.96	1.07	(0.01)
上证180	8,300.82	0.22	(0.33)
上证380	6,370.49	(3.29)	(4.94)
台北加权	8,523.86	(0.01)	(0.68)
日经225	20,527.80	(0.10)	0.98
道琼斯	17,598.20	(0.52)	0.90
标普500	2,098.04	(0.28)	1.47
纳斯达克	5,115.38	(0.25)	1.50
德国DAX 30	11,443.72	1.19	3.50
富时100	6,688.62	(0.11)	2.82
法国CAC 40	5,120.52	0.75	3.92

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.48	0.69	(5.21)
纽约期金(美元/t oz)	1,083.00	(0.59)	(1.20)
标普高盛商品指数	368.68	(2.57)	(3.15)
CRB大宗商品期货价格指数	199.30	(1.61)	(1.67)
罗杰斯国际商品指数	2,366.13	(1.82)	(2.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8022	0.01	0.11
美元兑人民币	6.2193	0.03	0.11
美元兑港元	7.7528	0.02	(0.01)
美元兑日元	124.02	0.37	1.17
欧元兑美元	1.0935	(1.13)	(1.09)
英镑兑美元	1.5580	(0.21)	(0.16)
澳元兑美元	0.7269	(0.94)	(3.08)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6000	5.00	(2.00)
香港(10年期)	1.79600	(1.20)	(12.80)
美国(10年期)	2.15150	(9.84)	(23.08)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

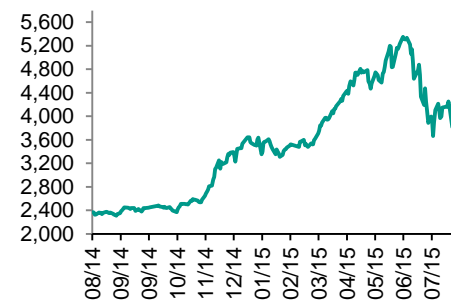
#### 恒指走势图



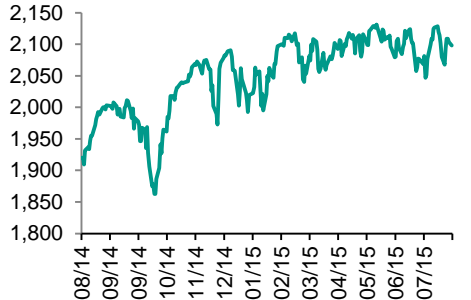
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指下跌,主要是因石油价格继续下跌以及经济数据疲弱;标普500指数中能源指数继续领跌,而核心消费品和公用事业指数涨幅较大。昨天港股下跌,尽管部分金融机构业绩较好,但仍受到中国经济数据影响,其中中国指跑输恒指;港股行业类别指数全部下跌,其中原材料业、工业制品业和能源业领跌。昨天内地股指也下跌,上证综指跌1.11%,深证指数跌1.72%;沪深300指数中原材料和金融地产指数涨幅较大,而信息技术和电信业务指数跌幅较大。截至港股收市,港股通全天使用额度为1.27亿元,使用比例1.2%,比上周五有所回升;沪股通连续四天卖盘多于买盘,全天使用额度为151.37亿元。昨天沪深两市两融余额跌破1.3万亿元人民币,仅达到12972.90亿元人民币,比上周五跌3.09%。今天美国将公布6月工厂订单,英国将公布7月全国房价指数和7月Markit建筑业PMI。同时,今天澳洲和印度的央行将公布利率决策。

### 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	个人收入	6月	0.3%	0.4%	0.4%*
美国	个人开支	6月	0.2%	0.2%	0.7%*
美国	Markit美国制造业采购经理指数	7月	53.8	53.8	53.8
美国	ISM制造业	7月	53.5	52.7	53.5
美国	建筑开支月环比	6月	0.6%	0.1%	1.8%*
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	7月	52.2	52.4	52.2
中国	财新中国制造业PMI	7月	48.3	47.8	48.2

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 知情人士: 中国外汇局近年来首次对银行外币对交易开展专项统计调查
- 美国6月份消费开支继续增长, 第二季度消费增强
- 中国央行: 7月向国开行提供抵押补充贷款429亿元人民币
- 美国7月份制造业活动自五个月高点降温
- 英国制造业增长“几近停滞”, 因出口需求下降
- 上交所: 对存在严重异常交易行为的多个证券账户采取自律监管措施
- 在夏季流动性枯竭前, 欧洲央行资产购买规模超过月度目标
- 中国7月份汽车经销商库存预警指数降至53.4%



国际经济要闻

美国6月份消费开支继续增长，第二季度消费增强

美国6月份消费开支继续增长，占经济最大一块的消费在第二季度增强。据美国商务部周一在华盛顿公布的数据显示，6月份消费开支增长0.2%，之前在5月份增长0.7%。个人收入第三个月增长0.4%。由于招聘加快而且汽油零售价格不再高企，美国消费者推动经济在第二季度从年初的疲态中好转。(彭博)

美国7月份制造业活动自五个月高点降温

美国7月份制造业活动自五个月高点降温，显示该行业的进展断断续续。据总部位于亚利桑那州坦佩的供应管理学会（ISM）周一公布的数据显示，7月份ISM制造业指数降至52.7，6月份为53.5，这是今年年初以来高点。就业指标环比下降，积压订单锐减。新订单指标自前月的56升至56.5，生产指标自54升至56。(彭博)

英国制造业增长“几近停滞”，因出口需求下降

英国工厂7月出口需求连续第四个月下滑，限制了制造业的增速。据Markit Economics周一公布的数据，英国7月制造业采购经理人指数(PMI)升至51.9，6月该指数触及两年多来最低水平51.4。报告显示，7月出口订单下滑，欧元区需求受英镑走强冲击。Markit称，PMI显示制造业在第二季度萎缩后增势微弱。(彭博)

在夏季流动性枯竭前，欧洲央行资产购买规模超过月度目标

欧洲央行周一在网站上公布的数据显示，欧洲央行依照量化宽松计划，买入613亿欧元的公共和民间部门债券。自5月份以来，购买规模超过欧洲央行每月600亿欧元的单月目标。欧洲央行执委会委员Benoit Coeure5月份时曾表示，欧洲央行会加快购债速度，以应对夏季预期的流动性下降。(彭博)

中港经济要闻

知情人士：中国外汇局近年来首次对银行外币对交易开展专项统计调查

据不愿具名的知情人士透露，中国国家外汇管理局上周向境内部分银行发出通知称，根据外汇市场统计需要，对外币对交易进行一次专项统计调查。调查对象为境内经营开展外币对交易的商业银行、政策性银行等银行业金融机构，包括外资行。此项统计为近年来首次。(彭博)

中国央行：7月向国开行提供抵押补充贷款429亿元人民币

中国央行网站公布7月抵押补充贷款(PSL)开展情况。根据棚改贷款进度，7月中国人民银行向国家开发银行提供抵押补充贷款429亿元，利率为2.85%。期末抵押补充贷款余额为8464亿元。(彭博)

上交所：对存在严重异常交易行为的多个证券账户采取自律监管措施

上交所微博发布称，今天对4个存在严重异常交易行为的证券账户采取了盘中暂停证券账户交易的监管措施。对5个存在异常交易行为，3个频繁申报且金额较大，以及2个大额申报卖出且影响证券交易价格或交易量大的证券账户，进行了口头警示。(彭博)

中国7月份汽车经销商库存预警指数降至53.4%

中国汽车流通协会在电子邮件中称，7月份中国汽车经销商库存预警指数比上月下降了11.2个百分点。读数高于50%意味着市场需求低、库存高。中国汽车流通协会称今年汽车销量或将跟随股市下跌(彭博)

企业要闻

东亚银行将加强在华信贷控制

东亚银行首席财务官William Cheng对记者表示，随着宏观环境恶化，公司将加强在华信贷业务控制。Cheng表示，东亚银行正在削减对产能过剩行业的风险敞口，将信贷投放重点转移到大型企业。随着中国降息和推进存款利率市场化，东亚银行下半年在华净利差收入将会承受压力。(彭博)

中石化伊朗油田产量拟于年底前达日均8.5万桶

中石化驻北京发言人周一通过电邮发布公告称，公司的亚达瓦兰(Yadavaran)油田将开始产油，该项目进展顺利。稳定安全的国际政治环境将有利于公司的海外扩张策略。(彭博)

特斯拉称将在恒隆地产的购物商城安装充电桩

特斯拉在网站上称，将在恒隆地产分布于6大城市的大型购物商场内安装特斯拉目的地充电桩。第一阶段铺开至上海、天津、无锡、大连、济南和沈阳这6大城市的商场内，启用19个目的地充电桩。此前特斯拉称将扩大中国超级充电网的建设。(彭博)

华尔街日报：招商证券据称计划四季度在香港上市

《华尔街日报》援引两位未具名知情人士的话报道称，招商证券据称打算在未来几周向港交所提交首次公开招股(IPO)申请。原本计划在6月份筹资约40亿美元。由于中国股市震荡、北京方面整顿杠杆交易，新筹资目标可能要低得多。(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	6.31	5.50	0.97	(18.35)	753	中国国航	7.75	19.99	1.50	(44.72)
1398	工商银行	5.31	5.45	0.96	(12.67)	670	东方航空	6.27	18.67	2.12	(51.10)
1288	农业银行	3.49	5.00	0.81	(20.36)	1055	南方航空	7.44	33.35	1.64	(47.03)
3988	中国银行	4.23	5.54	0.88	(23.86)	1919	中国远洋	3.85	87.01	1.29	(66.26)
3328	交通银行	6.80	6.10	0.83	(21.97)	2866	中海集运	2.42	21.07	0.91	(72.74)
3968	招商银行	20.30	7.32	1.30	(10.12)	1138	中海发展	4.45	39.21	0.57	(62.56)
998	中信银行	5.54	5.09	0.77	(42.45)	2880	大连港	2.59	18.29	0.67	(66.70)
6818	光大银行	4.24	5.48	0.85	(26.65)	317	广船国际	21.00	114.43	3.08	(60.56)
1988	民生银行	8.77	5.36	1.00	(24.79)	2039	中集集团*	16.50	14.21	1.58	(44.17)
2628	中国人寿	27.60	19.39	2.20	(23.72)	1800	中国交建	9.83	9.13	1.09	(47.68)
2318	中国平安	43.45	12.08	2.02	4.32	390	中国中铁	6.69	11.01	1.20	(59.74)
2601	中国太保	32.25	21.11	2.00	1.74	1186	中国铁建	10.08	8.82	1.10	(51.13)
1336	新华保险	32.25	12.60	1.67	(41.07)	1766	中国中车	9.38	19.26	2.56	(49.03)
6030	中信证券	20.65	13.10	1.75	(19.12)	525	广深铁路	3.83	32.97	0.81	(47.47)
6837	海通证券	13.56	13.58	1.52	(36.63)	177	宁沪高速	9.65	15.12	1.91	(2.65)
1776	广发证券	14.86	10.46	1.68	(37.59)	548	深圳高速	5.53	4.42	0.82	(41.87)
857	中石油	7.47	13.75	0.93	(43.39)	995	皖通高速	6.54	10.20	1.13	(39.65)
386	中石化	5.81	#N/A N/A	#N/A N/A	(19.49)	107	成渝高速	2.91	7.36	0.61	(55.09)
338	上石化	3.03	-	1.59	(66.29)	2238	广汽集团	6.19	9.98	0.90	(72.05)
1033	石化油服	2.34	72.36	1.28	(77.25)	1211	比亚迪*	34.00	151.29	2.66	(52.87)
2883	中海油田	9.41	4.79	0.76	(62.94)	2333	长城汽车	24.75	7.50	1.80	(42.12)
568	山东墨龙*	3.02	101.63	0.72	(76.05)	2338	潍柴动力	11.12	7.10	1.10	(59.14)
1088	中国神华	14.54	7.07	0.78	(33.18)	38	一拖股份	5.16	24.54	0.86	(63.71)
1898	中煤能源	3.75	254.63	0.46	(64.29)	1157	中联重科*	4.10	41.05	0.62	(48.61)
1171	兖州煤业	4.31	16.45	0.44	(69.37)	564	郑煤机	3.88	25.14	0.53	(61.10)
902	华能国际	9.49	10.00	1.56	(31.40)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.34	20.15	0.81	(59.83)	1072	东方电气	9.66	12.11	0.79	(48.28)
1071	华电国际	7.63	8.22	1.70	(27.76)	2727	上海电气	4.64	18.98	1.39	(69.16)
1618	中国中冶	2.54	10.03	0.82	(67.66)	2208	金风科技*	14.20	16.98	2.08	(32.66)
347	鞍钢股份*	3.95	24.62	0.48	(49.86)	42	东北电气	1.91	218.55	4.67	(69.03)
323	马钢股份	1.80	50.23	0.48	(66.00)	350	经纬纺机*	10.18	10.55	1.03	(38.23)
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.63	-	1.01	(67.03)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.28	9.82	0.62	(48.34)	2196	复星医药	22.30	18.46	2.36	(33.00)
2899	紫金矿业	2.04	15.12	1.26	(59.15)	2607	上海医药	17.84	14.83	1.38	(32.76)
3993	洛阳钼业	4.76	10.61	0.26	(72.57)	874	白云山	20.90	18.12	2.79	(45.54)
914	海螺水泥	24.65	9.49	1.59	(0.13)	1513	丽珠医药*	37.55	22.47	3.13	(52.68)
2009	金隅股份	5.99	9.27	0.74	(54.87)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.09	102.37	33.16	(80.62)	168	青岛啤酒	40.80	22.93	2.78	(14.16)
2202	万科*	18.40	10.31	1.85	0.87	763	中兴通讯*	16.76	20.98	2.23	(29.35)
588	北京北辰	2.63	9.09	0.44	(69.47)	553	南京熊猫	6.05	28.91	1.39	(69.56)
895	东江环保*	12.60	34.94	3.59	(47.76)	921	海信科龙*	5.67	9.15	1.78	(57.83)
1065	创业环保	4.73	17.61	1.30	(63.43)	1812	晨鸣纸业*	3.73	11.68	0.42	(64.22)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**朱颜**[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**陈姻希**[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

**陈宋恩**[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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