

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

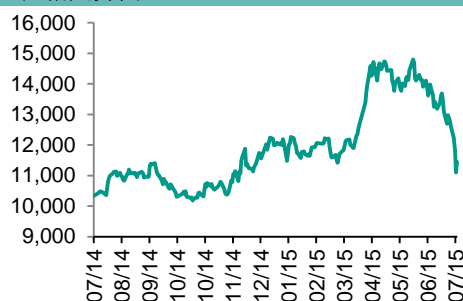
每天导读

各股市走势图

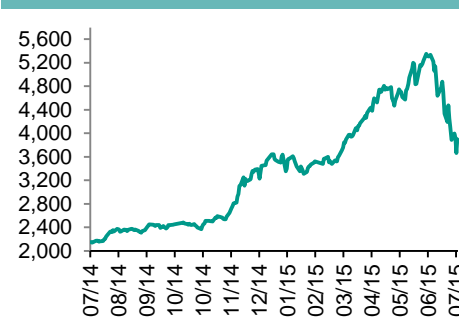
恒指走势图



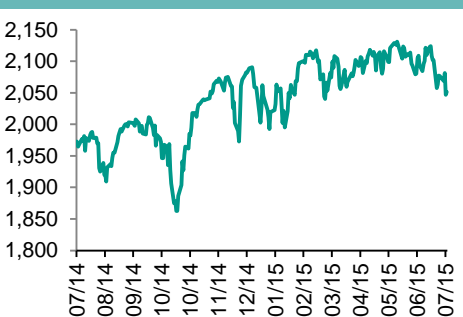
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股指微涨, 主要是由于中国股市出现复苏的迹象, 而且希腊谈判进程有新的进展。标普500指数中公用事业、信息技术和电信服务指数下跌, 而金融和保健指数涨幅较大。昨天港股上涨, 结束之前四天的跌势; 恒指昨天低开, 但随后出现反弹, 曾升超过1000点, 且最终收高; 国指也有上涨, 但跑输恒指; 港股11个行业类别指数均上升。原材料业、工业制品业、信息科技业和消费品制造业涨幅较大。昨天内地股指上涨, 上证综指涨5.76%, 深成指涨4.25%, 但深圳和上海两地的交易量明显下降; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 工业和主要消费指数领涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为17.45亿元, 使用率为16.6%, 比昨天下降29.48%; 卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为164.75亿元, 但也比昨天下跌15.89%。今天美国将会公布5月批发库存环比, 英国将会公布5月贸易余额, 法国和意大利将会公布法国5月工业产值数据。

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	首次失业人数	7月4日	275K	297K	282K*
美国	持续领取失业救济人数	6月27日	2250K	2334K	2265K*
德国	贸易余额	5月	20.5B	19.5B	21.8B*
德国	出口经季调月环比	5月	-0.8%	1.7%	1.6%*
德国	进口经季调月环比	5月	0.1%	0.4%	-0.8%*
中国	CPI 同比	6月	1.30%	1.40%	1.20%
中国	PPI 同比	6月	-4.6%	-4.80%	-4.60%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行公开市场本周资金投放量持平于到期量, 终结此前连两周净投放
- 美国上周首次申领失业救济人数超过预期
- 英国央行维持创记录的低利率, 官员关注希腊风险
- 国资委要求今起每天报送国企二级市场增持情况
- 新华社: 中国基金业协会称支持大股东及董监高以私募基金方式增持
- 希腊为留欧作最后一搏, 寻求获取535亿欧元援助贷款
- 中国6月份居民消费价格涨幅超预期, 通胀减速压力有所缓解

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,392.79	3.73	(7.19)
H股	11,446.37	3.05	(10.47)
红筹	4,388.74	6.76	(9.62)
HSC大型股	1,972.97	3.84	(7.14)
HSC中型股	4,539.81	10.14	(10.27)
AH股溢价	149.03	0.63	15.85
沪深300	3,897.63	6.40	(5.12)
富时中国A50	12,334.14	6.31	7.48
上证180	8,672.12	6.55	(3.02)
上证380	5,781.88	5.36	(16.47)
台北加权	8,914.13	(0.69)	(4.96)
日经225	19,780.00	(0.38)	(3.70)
道琼斯	17,548.62	0.19	(1.18)
标普500	2,051.31	0.23	(1.26)
纳斯达克	4,922.40	0.26	(1.81)
德国DAX 30	10,996.41	2.32	(0.93)
富时100	6,581.63	1.40	(0.74)
法国CAC 40	4,757.22	2.55	(1.62)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.73	(0.09)	(7.38)
纽约期金(美元/t oz)	1,160.00	0.07	(0.30)
标普高盛商品指数	415.45	1.49	(3.97)
CRB大宗商品期货价格指数	217.59	1.08	(2.89)
罗杰斯国际商品指数	2,606.63	1.28	(3.25)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8018	0.17	0.11
美元兑人民币	6.2151	0.14	0.11
美元兑港元	7.7517	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	121.64	(0.95)	(0.86)
欧元兑美元	1.1066	(0.43)	(2.28)
英镑兑美元	1.5376	(1.25)	(0.99)
澳元兑美元	0.7459	(0.85)	(3.89)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4600	(17.00)	(13.00)
香港(10年期)	1.78100	(15.50)	(10.60)
美国(10年期)	2.33910	(4.32)	(14.47)

来源: 彭博

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数超过预期

美国上周首次申领失业救济人数超过预期，表明劳动力市场好转步伐暂歇。据美国劳工部周四在华盛顿公布的数据显示，截至7月4日当周的首次申领失业救济人数增加1.5万，达到29.7万。接受彭博调查的经济学家预期中值为27.5万。受7月4日独立日假期以及季节性汽车厂关停影响，每年此时的数据波动较大。(彭博)

英国央行维持创记录的低利率，官员关注希腊风险

希腊刀口一般的存在有助于英国央行决策层维持立场，周四继续将贷款利率维持在创纪录的低位，同时央行还面临着国内经济喜忧参半的情况。英国央行维持基准利率在0.5%不变。虽然英国央行行长卡尼已经表示英国对希腊的直接曝险有限，但他仍然称希腊的风险是“剧烈的”。美联储官员周三同样强调了希腊危机。(彭博)

IMF下调全球经济增长预估，称来自中国和希腊的风险加大

国际货币基金组织(IMF)下调了今年全球经济增长预估，原因包括第一季度美国表现趋弱，并警告称，中国的金融市场动荡和希腊问题令未来蒙上阴影。IMF在周四于华盛顿公布的《世界经济展望》修正报告中表示，2015年世界经济将增长3.3%，低于4月3.5%的预估，也低于去年3.4%的增幅。IMF还维持明年增幅预估在3.8%不变。(彭博)

希腊为留欧作最后一搏，寻求获取535亿欧元援助贷款

总理齐普拉斯领导下的希腊政府为留欧作出最后努力，寻求获取至少535亿欧元的三年期救助贷款。作为交换，希腊提出一揽子改革和减支计划，其中包括养老金储蓄和增税，与债权人上月提出的方案相似。提案已于周四晚间提交，周五将呈递希腊议会。周日欧盟峰会必会讨论这一提案。(彭博)

中港经济要闻

中国央行公开市场本周资金投放量持平于到期量，终结此前连两周净投放

截至本周四，中国央行通过7天期逆回购向市场注入了850亿元人民币流动性。其中周二和周四央行分别进行了500亿元和350亿元7天期逆回购操作，利率均持平在2.5%。彭博数据显示，本周二和周四分别有500亿元和350亿元7天逆回购到期，无正回购及央票到期。公开市场上周连续第二周净投放，规模增逾四成至500亿元。(彭博)

国资委要求今起每天报送国企二级市场增持情况

中证网报道国资委发布通知。通知说，为维护股票市场稳定，9日午前各省级国资委要确定一名委领导为责任人，并确定一名联系人。从今日起，各省级国资委需每日报送本地区国有企业增持上市公司的股票情况。(彭博)

新华社：中国基金业协会称支持大股东及董监高以私募基金方式增持

据新华社报道，中国基金业协会发布通知称，支持上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员通过增持本公司股份方式稳定股价。以私募基金方式参与上市公司股东增持的，基金业协会将及时做好备案管理工作，支持上市公司股东增持活动。(彭博)

中国6月份居民消费价格涨幅超预期，通胀减速压力有所缓解

中国6月份消费价格涨幅超过经济学家的预估，此前大宗商品价格企稳，缓解了国内外的通胀减速压力。中国国家统计局今日发布数据显示，6月份居民消费价格同比上涨1.4%。当月工业生产者出厂价格同比下降4.8%，延续了逾三年的跌势。(彭博)

企业要闻

欢聚时代收到董事长及CEO的私有化建议

欢聚时代表示，董事会收到来自董事长雷军以及首席执行官李学凌的无约束力私有化建议，打算以每美国存托股份(ADS)68.50美元现金收购流通股。该价格较周三收盘价溢价约17.4%。买方目前实益拥有欢聚时代约35.7%的股份。董事会计划组建特别委员会；将聘请法律和财务顾问来评估交易。(彭博)

首开股份：拟出资4亿元人民币收购中信并购基金

首开股份在上交所发布公告。拟出资4亿元人民币投资中信并购投资基金(深圳)合伙企业。之后对基金后续项目进行选择性跟投，预计合计投资规模为不超过20亿元人民币。(彭博)

海通证券计划回购34.8亿美元股票，股市大跌后中国正奋力救市

海通证券将回购至多216亿元人民币(34.8亿美元)的A股和H股。中国当前正奋力控制中国股市自1992年以来的最大幅度暴跌。据同日的公告显示，海通证券将以至多周三收盘价18.8元人民币回购A股；将以至多每股17.18港元回购H股。(彭博)

科力远子公司项目获得政府1亿元人民币资金补助

公司在上交所发布公告称，公司控股子公司科力远混合动力技术有限公司申请的“年产15万台混合动力机电耦合驱动系统技改工程项目”获得国家产业转型升级项目2015年中央预算内投资计划1亿元资金支持批复。(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	6.37	5.55	0.98	(27.56)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.52	5.66	1.00	(20.80)	670	东方航空	5.95	17.70	2.01	(42.81)
1288	农业银行	3.59	5.14	0.83	(30.41)	1055	南方航空	8.05	36.07	1.77	(33.63)
3988	中国银行	4.31	5.65	0.90	(38.38)	1919	中国远洋	4.06	91.72	1.36	(58.38)
3328	交通银行	7.20	6.45	0.87	(31.13)	2866	中海集运	2.40	20.88	0.91	(68.60)
3968	招商银行	20.70	7.46	1.33	(12.78)	1138	中海发展	4.69	41.31	0.60	(55.67)
998	中信银行	5.57	5.11	0.77	(54.45)	2880	大连港	2.61	18.43	0.67	(61.66)
6818	光大银行	3.97	5.13	0.79	(44.34)	317	广船国际	18.30	99.67	2.68	(61.97)
1988	民生银行	8.60	5.26	0.98	(34.98)	2039	中集集团*	15.24	13.12	1.46	(39.09)
2628	中国人寿	29.50	20.72	2.35	(33.66)	1800	中国交建	10.20	9.47	1.13	(52.08)
2318	中国平安	91.30	14.83	2.24	(9.09)	390	中国中铁	7.12	11.71	1.27	(58.12)
2601	中国太保	32.55	21.30	2.02	(13.25)	1186	中国铁建	10.50	9.18	1.14	(51.94)
1336	新华保险	36.90	14.41	1.91	(44.86)	1766	中国中车	10.54	21.64	2.88	(52.33)
6030	中信证券	22.45	14.24	1.90	(30.25)	525	广深铁路	3.46	29.77	0.73	(43.24)
6837	海通证券	13.82	13.83	1.55	(46.50)	177	宁沪高速	9.53	14.93	1.89	(1.68)
1776	广发证券	15.88	11.17	1.80	(36.75)	548	深圳高速	5.37	4.29	0.79	(48.39)
857	中石油	8.02	10.88	1.00	(50.11)	995	皖通高速	7.09	11.05	1.23	(45.26)
386	中石化	6.13	12.33	0.98	(31.27)	107	成渝高速	2.75	6.95	0.57	(53.06)
338	上石化	3.13	-	1.64	(64.71)	2238	广汽集团	6.11	9.85	0.89	(63.74)
1033	石化油服	2.65	81.91	1.45	(77.04)	1211	比亚迪*	34.35	152.78	2.68	(44.05)
2883	中海油田	10.54	5.36	0.85	(53.81)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
568	山东墨龙*	3.12	104.95	0.74	(71.90)	2338	潍柴动力	23.05	7.35	1.14	(18.20)
1088	中国神华	15.34	6.31	0.82	(40.73)	38	一拖股份	4.73	22.49	0.79	(56.02)
1898	中煤能源	3.93	266.72	0.48	(58.49)	1157	中联重科*	3.99	39.93	0.60	(46.13)
1171	兖州煤业	4.94	18.84	0.50	(63.07)	564	郑煤机	3.90	24.02	0.54	(54.08)
902	华能国际	9.31	9.81	1.53	(32.61)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.25	19.60	0.78	(59.47)	1072	东方电气	11.06	13.85	0.91	(35.56)
1071	华电国际	7.34	7.90	1.63	(16.88)	2727	上海电气	5.01	20.48	1.50	(64.72)
1618	中国中冶	2.64	10.42	0.85	(64.89)	2208	金风科技*	13.80	16.49	2.02	(31.21)
347	鞍钢股份*	4.52	28.16	0.55	(38.87)	42	东北电气	1.95	223.02	4.76	(64.60)
323	马钢股份	1.89	52.72	0.50	(64.31)	350	经纬纺机*	7.96	8.24	0.80	(45.72)
1053	重庆钢铁	1.49	101.95	0.53	(67.93)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.92	-	1.11	(59.90)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.68	10.20	0.65	(43.22)	2196	复星医药	24.50	20.27	2.59	(18.48)
2899	紫金矿业	2.20	16.29	1.35	(55.63)	2607	上海医药	18.04	14.99	1.40	(19.81)
3993	洛阳钼业	4.78	10.65	1.33	(65.92)	874	白云山	23.75	20.58	3.17	(33.40)
914	海螺水泥	25.15	9.68	1.62	(0.96)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	6.47	10.00	0.80	(37.29)	719	新华制药*	4.26	31.29	0.85	(58.05)
1108	洛阳玻璃	3.45	86.31	27.96	(76.31)	168	青岛啤酒	45.45	25.53	3.09	(7.22)
2202	万科*	18.34	10.27	1.84	0.91	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
588	北京北辰	2.64	9.12	0.44	(59.74)	553	南京熊猫	5.94	28.37	1.37	(60.67)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	921	海信科龙*	6.02	9.71	1.89	(55.12)
1065	创业环保	4.48	16.67	1.23	(58.54)	1812	晨鸣纸业*	3.61	11.30	0.40	(61.10)

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