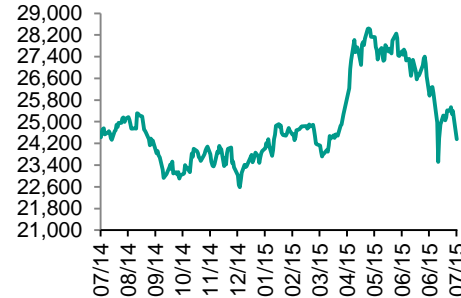


各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
中港经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

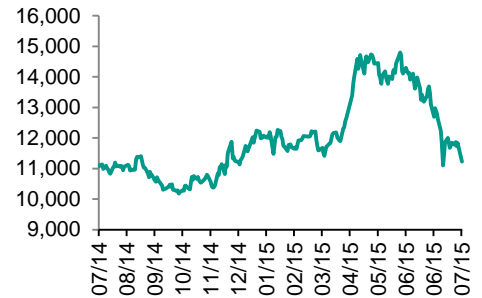
每天导读

各股市走势图

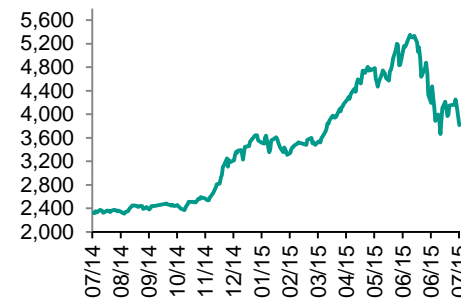
恒指走势图



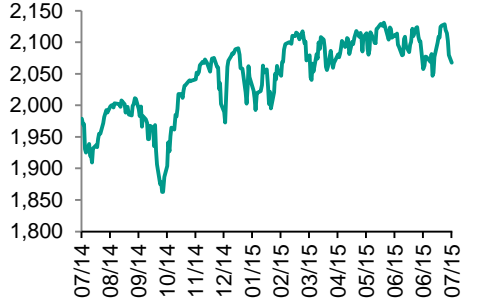
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指继续下跌,主要是受到中国股市下跌和大宗商品继续走低的影响;标普500指数中仅公用事业指数上涨,而原材料和能源指数领跌。昨天港股下跌,恒指低开,随后受到内地股市拖累,跌幅不断扩大;国指也下跌,且跑输恒指;港股11个行业类别指数除服务业全部下跌,其中原材料业和工业制品业领跌。昨天内地股指下跌上证综指跌8.48%,为8年内最大日跌幅,深证综指跌7.59%;沪深300指数中全部行业指数下跌,除公用事业指数,其他所有行业指数跌幅均超过8%。值得注意的是,昨天港股成交量大幅上升48.35%,而内地成交量则下跌10.55%;同时沪深两地两融交易余额仅跌1.91%至14300.72亿元。截至港股收市,港股通全天使用额度为1.02亿元,使用比例1.0%,大跌80%;因卖盘多于买盘,沪股通全天使用额度为131.48亿元。今天美国将会公布7月消费者信心指数和Markit服务业PMI,英国将会公布第二季度GDP增长。

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	耐用品订单	6月	3.20%	3.40%	-2.1%*
美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	6月	0.5%	0.9%	-0.4%*
欧元区	M3货币供应同比	6月	5.10%	5.00%	5.00%
德国	进口价格指数同比	6月	-1.40%	-1.40%	-0.80%
德国	Ifo企业景气指数	7月	107.2	108.0	107.5*
德国	Ifo当前评估	7月	112.9	113.9	113.1
中国	工业利润同比	6月	N/A	-0.30%	0.60%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国证监会否认“国家队”撤出,称中证金将择机增持
- 美国6月份耐用品订单增长3.4%;预期增长3.2%
- 发改委:对违法违规建设生产煤矿实施限制发债等惩戒措施
- 美国6月资本设备订单年内第二度增长,增幅超预期
- 欧盟:工作组已抵雅典,“立即”展开工作
- 中国央行与财政部将招标500亿元国库现金管理商业银行定期存款
- 世界报:欧洲央行理事Coeure称毫无疑问需减少希腊债务
- 中国全年用电量预计同比增长3%左右

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,351.96	(3.09)	(4.14)
H股	11,230.67	(3.84)	(4.61)
红筹	4,356.23	(4.65)	(5.19)
HSC大型股	1,972.72	(3.12)	(4.10)
HSC中型股	4,475.21	(5.74)	(6.29)
AH股溢价	137.08	(4.48)	(4.53)
沪深300	3,819.09	(8.55)	(8.21)
富时中国A50	10,986.24	(8.67)	(10.35)
上证180	8,327.94	(8.71)	(8.35)
上证380	6,701.60	(8.25)	(4.01)
台北加权	8,556.68	(2.41)	(4.66)
日经225	20,350.10	(0.95)	(2.36)
道琼斯	17,440.59	(0.73)	(3.65)
标普500	2,067.64	(0.58)	(2.85)
纳斯达克	5,039.78	(0.96)	(3.43)
德国DAX 30	11,056.40	(2.56)	(5.79)
富时100	6,505.13	(1.13)	(4.18)
法国CAC 40	4,927.60	(2.57)	(4.18)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.13	(0.55)	(6.41)
纽约期金(美元/t oz)	1,093.30	(0.28)	(0.92)
标普高盛商品指数	380.66	(1.55)	(4.86)
CRB大宗商品期货价格指数	202.69	(1.15)	(4.32)
罗杰斯国际商品指数	2,420.96	(1.28)	(4.19)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8024	0.16	0.20
美元兑人民币	6.2199	0.17	0.20
美元兑港元	7.7512	0.00	(0.01)
美元兑日元	123.26	(0.51)	0.58
欧元兑美元	1.1091	1.43	(1.29)
英镑兑美元	1.5562	0.03	(1.12)
澳元兑美元	0.7281	(1.86)	(5.18)

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)	1.80800	(11.30)	(6.90)
美国(10年期)	2.22290	(10.24)	(24.97)

来源: 彭博

国际经济要闻

美国6月份耐用品订单增长3.4%；预期增长3.2%

美国人口普查局公布，5月份耐用品新订单下修至-2.1%，初报值为-1.8%；6月份除交通运输设备的新订单增长0.8%，5月份下降0.1%；6月份除防务产品的新订单增长3.8%，5月份下降2.4%；除飞机的非防务资本产品出货量增长0.9%，5月份下降0.4%。71位经济学家的预期范围为0.9%-6.4%。(彭博)

美国6月资本设备订单年内第二度增长，增幅超预期

美国6月企业设备订单年内第二度上涨，工厂表现有所改善。美国商务部周一公布的数据显示，6月除飞机的非国防资本货物订单上涨0.9%，5月修正后为下降0.4%。由于波动较大的飞机订单反弹，整体耐用品订单增长3.4%。商务部报告显示，非国防飞机订单大涨66.1%，提振耐用品订单表现。(彭博)

欧盟：工作组已抵雅典，“立即”展开工作

欧盟委员会发言人Mina Andreeva称，工作组已抵雅典，“立即”展开工作。Andreeva在布鲁塞尔向记者表示：“谅解备忘录上的谈判应该尽快展开。”预期希腊会有更多的改革，而这也是希腊当局声明其中的一部分，如此一来欧洲稳定机制才能迅速拨款，这部分也是现在要讨论的持续改革步调将有助于加强所有合作夥伴之间的信任。(彭博)

世界报：欧洲央行理事Coeure称毫无疑问需减少希腊债务

欧洲央行理事Benoit Coeure接受法国《世界报》访问时说，问题并非是否要减少希腊债务，而是如何减少。Coeure说，希腊必须实行改革，继续支持希腊并非不计任何代价。他再度呼吁成立欧元区财政部，称希腊危机显现欧洲货币机构的缺点，“希望”希腊退欧风险已过。(彭博)

中港经济要闻

中国证监会否认“国家队”撤出，称中证金将择机增持

中国证监会网站周一晚发布发言人张晓军答记者问称，有关“国家队”撤出不再救市的猜测“完全不符合事实”；此前A股再度重挫，上证综指创2007年2月以来最大跌幅。张晓军称，中国证券金融公司没有退出，并将择机增持，继续发挥好稳定市场的职能；证监会将继续把稳定市场、稳定人心、防范系统性风险作为工作目标。(彭博)

发改委：对违法违规建设生产煤矿实施限制发债等惩戒措施

中国发改委网站发布对违法违规建设生产煤矿实施联合惩戒的通知。联合惩戒对象为存在违法违规建设生产行为的煤矿，包括未办理相关核准审批手续的新建、改扩建煤矿；超能力生产的煤矿；存在重大安全隐患生产的煤矿。(彭博)

中国央行与财政部将招标500亿元国库现金管理商业银行定期存款

中国财政部在网站发布公告称，决定实施2015年中央国库现金管理商业银行定期存款（六期）操作。本期存款期限3个月。本期存款招投标定于7月30日上午9点至9点30分进行。(彭博)

中国全年用电量预计同比增长3%左右

微博上援引国家能源局副局长刘琦报道称，预计下半年能源需求较上半年将有所回升，全年能源消费将保持中低速增长，能源供需仍将延续总体宽松的格局。预计全年用电量将达5.7万亿千瓦时。(彭博)

企业要闻

知情人士：中国调查日本等外国汽车海运公司是否违反反垄断法规

不愿具名知情人士称，中国发改委已经要求一些外国汽车海运公司进行内部自查并且提交内部调查报告。调查目标包括日本三大汽车海运公司（商船三井、川崎汽船和日本邮船）的在华业务。其中一名知情人士称，调查侧重这三家日本海运公司的原因是其占有中国大部分市场份额。(彭博)

GSR Capital拟在欧洲寻求并购机会，交易总规模可达100亿美元

GSR Capital董事长伍仲俊表示，公司将在海外寻求科技、清洁能源和医药领域的交易机会。目标主要在欧洲，因为那里的估值比美国更合理。伍仲俊说公司正在关注在自身所处行业名列全球第一或第二位的公司。(彭博)

振华重工子公司拟投资1亿美元认购中国铁路通信信号股份

上海振华重工称，子公司上海振华港口机械（香港）有限公司将作为基石投资者投资1亿美元，认购即将在香港上市的中国铁路通信信号的股份，价格为每股不超过8港元。公司拟对对美国子公司增资260万美元。(彭博)

中投公司同意自摩根士丹利收购澳大利亚办公物业

中国主权财富基金中投公司同意自摩根士丹利旗下房地产部门收购澳大利亚九幢写字楼，交易金额未披露。摩根士丹利在公告中表示，上述物业由Investa Property Trust持有，中投国际将自摩根士丹利房地产投资收购这家实体。(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	6.28	5.47	0.96	(15.60)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.44	5.58	0.98	(9.60)	670	东方航空	停牌	-	-	-
1288	农业银行	3.55	5.09	0.82	(16.62)	1055	南方航空	7.97	35.73	1.75	(48.52)
3988	中国银行	4.29	5.62	0.90	(25.79)	1919	中国远洋	3.80	85.88	1.28	(69.41)
3328	交通银行	6.93	6.21	0.84	(19.21)	2866	中海集运	2.40	20.89	0.91	(73.52)
3968	招商银行	20.10	7.25	1.29	(3.60)	1138	中海发展	4.75	41.86	0.61	(59.91)
998	中信银行	5.65	5.19	0.78	(45.54)	2880	大连港	2.54	17.94	0.66	(65.28)
6818	光大银行	4.22	5.45	0.84	(27.31)	317	广船国际	20.90	113.88	3.06	(63.41)
1988	民生银行	8.82	5.39	1.00	(19.26)	2039	中集集团*	16.60	14.30	1.59	(42.72)
2628	中国人寿	29.05	20.41	2.31	(16.75)	1800	中国交建	10.18	9.45	1.13	(44.72)
2318	中国平安	47.15	13.11	2.19	3.30	390	中国中铁	6.80	11.19	1.22	(59.42)
2601	中国太保	33.35	21.83	2.07	5.96	1186	中国铁建	10.16	8.89	1.10	(50.74)
1336	新华保险	35.70	13.95	1.84	(35.50)	1766	中国中车	9.99	20.52	2.73	(50.05)
6030	中信证券	21.00	13.32	1.78	(21.80)	525	广深铁路	3.60	30.99	0.76	(45.29)
6837	海通证券	13.66	13.68	1.53	(36.57)	177	宁沪高速	10.02	15.70	1.99	5.32
1776	广发证券	15.18	10.68	1.72	(31.85)	548	深圳高速	5.58	4.46	0.83	(44.34)
857	中石油	7.47	13.75	0.93	(51.63)	995	皖通高速	6.64	10.35	1.15	(51.34)
386	中石化	5.79	#N/A N/A	#N/A N/A	(26.27)	107	成渝高速	2.85	7.20	0.59	(60.23)
338	上石化	3.11	-	1.63	(68.67)	2238	广汽集团	6.13	9.89	0.89	(74.08)
1033	石化油服	2.36	72.98	1.30	(80.49)	1211	比亚迪*	32.80	145.95	2.56	(47.49)
2883	中海油田	9.85	5.01	0.80	(60.96)	2333	长城汽车	27.15	8.23	1.98	(37.24)
568	山东墨龙*	3.16	106.35	0.75	(73.16)	2338	潍柴动力	10.70	6.83	1.06	(62.25)
1088	中国神华	14.52	7.06	0.78	(34.66)	38	一拖股份	5.07	24.11	0.85	(67.28)
1898	中煤能源	3.70	251.23	0.45	(64.42)	1157	中联重科*	3.90	39.05	0.59	(47.06)
1171	兖州煤业	4.28	16.33	0.44	(68.40)	564	郑煤机	3.89	23.97	0.54	(61.96)
902	华能国际	9.38	9.89	1.54	(23.80)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.21	19.37	0.77	(58.26)	1072	东方电气	10.16	12.73	0.83	(49.11)
1071	华电国际	7.62	8.21	1.70	(21.85)	2727	上海电气	4.72	19.31	1.42	(71.36)
1618	中国中冶	2.61	10.31	0.84	(71.44)	2208	金风科技*	14.74	17.62	2.15	(32.50)
347	鞍钢股份*	4.00	24.93	0.48	(42.58)	42	东北电气	1.99	227.70	4.86	(68.93)
323	马钢股份	1.76	49.12	0.47	(65.87)	350	经纬纺织机*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.47	100.63	0.52	(73.06)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.79	-	1.07	(64.70)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.32	9.86	0.63	(45.98)	2196	复星医药	22.70	18.79	2.40	(25.94)
2899	紫金矿业	2.14	15.86	1.32	(56.61)	2607	上海医药	17.98	14.95	1.39	(26.00)
3993	洛阳钼业	5.03	11.21	0.28	(74.21)	874	白云山	20.95	18.16	2.80	(44.33)
914	海螺水泥	24.05	9.26	1.55	5.61	1513	丽珠医药*	38.15	22.83	3.18	(49.70)
2009	金隅股份	5.85	9.05	0.72	(46.33)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.13	103.37	33.48	(81.37)	168	青岛啤酒	42.35	23.81	2.88	(7.07)
2202	万科*	18.46	10.34	1.85	4.12	763	中兴通讯*	18.20	22.78	2.42	(24.20)
588	北京北辰	2.71	9.37	0.46	(67.06)	553	南京熊猫	6.16	29.43	1.42	(72.00)
895	东江环保*	13.14	36.45	3.75	(43.93)	921	海信科龙*	5.78	9.33	1.82	(53.66)
1065	创业环保	4.53	16.87	1.24	(65.01)	1812	晨鸣纸业*	3.74	11.72	0.42	(62.74)

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