

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	25,536.43	0.52	1.65
H股	11,871.54	0.83	0.30
红筹	4,657.38	1.37	2.70
HSC大型股	2,068.35	0.55	1.70
HSC中型股	4,818.15	0.89	1.36
AH股溢价	141.94	(1.14)	0.57
沪深300	4,166.01	0.13	1.31
富时中国A50	12,184.97	(0.57)	0.32
上证180	9,086.91	0.00	0.76
上证380	7,107.34	1.80	5.09
台北加权	9,005.96	0.34	(0.40)
日经225	20,669.53	(0.83)	1.39
道琼斯	17,919.29	(1.00)	(0.74)
标普500	2,119.21	(0.43)	0.49
纳斯达克	5,208.12	(0.21)	2.02
德国DAX 30	11,604.80	(1.12)	0.76
富时100	6,769.07	(0.29)	0.23
法国CAC 40	5,106.57	(0.70)	1.47

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.54	(0.63)	(1.69)
纽约期金(美元/t oz)	1,098.50	(0.45)	(4.26)
标普高盛商品指数	400.86	0.19	(3.36)
CRB大宗商品期货价格指数	212.01	0.08	(3.36)
罗杰斯国际商品指数	2,529.03	0.09	(3.19)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8012	(0.09)	0.11
美元兑人民币	6.2096	(0.10)	0.10
美元兑港元	7.7508	(0.00)	(0.01)
美元兑日元	123.80	0.03	0.35
欧元兑美元	1.0950	0.00	(3.45)
英镑兑美元	1.5563	(0.49)	(1.65)
澳元兑美元	0.7421	0.57	(3.97)

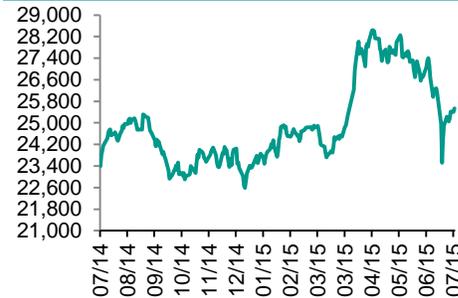
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5300	(2.00)	(7.00)
香港(10年期)	1.94100	(2.50)	14.00
美国(10年期)	2.32890	(2.32)	(4.36)

来源: 彭博

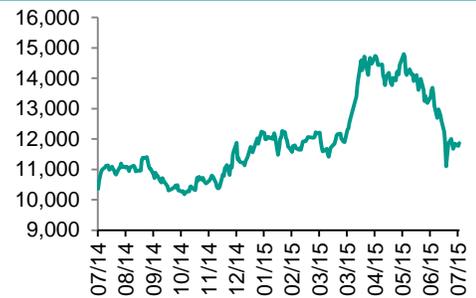
## 每天导读

### 各股市走势图

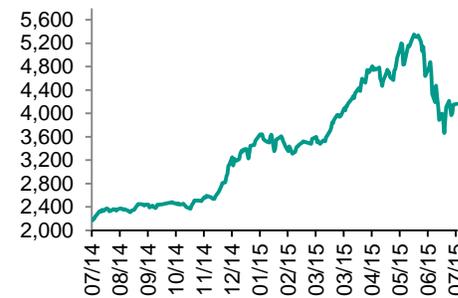
#### 恒指走势图



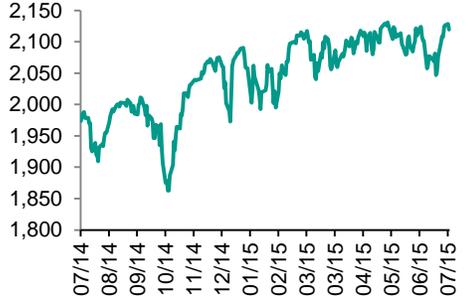
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

周二, 美国股指受到不如预期的企业业绩的影响而下跌, 道指跌幅最大, 达到1%; 标普500指数中仅能源指数上涨, 而工业和电信服务指数跌幅较大。昨天香港股市低开走高, 但总成交额跌4.8%。H股指数表现胜恒生指数。港股11个行业类别指数, 电信领涨; 能源、材料逆势下跌。沪深交易所成交额1,206.6亿元人民币, 减少8.5%。上证综指上涨0.6%, 四天累计涨5.6%, 收于7月1日以来的高点。沪深300指数十大分类指数中, 电信业务、工业、原材料指数领涨; 金融地产、能源、信息技术领跌。截至港股收市, 港股通全天使用额度为1.63亿元, 使用比例1.6%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为134.33亿元。沪深两市昨天两融余额达到14360.86亿元, 比前天微升0.64%。今天美国将会公布5月FHFA房价指数和6月二手房销售数据, 意大利将会公布5月零售销售数据, 日本将会公布6月机床订单数据。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
日本	全国百货公司销售, 同比	6月	N/A	0.4%	6.3%
日本	便利店销售, 同比	6月	N/A	0.6%	1.6%
英国	公共部门净借款	6月	8.7B	8.6B	9.4B
中国	FDI, 同比	6月	0.5%	0.7%	7.8%
澳洲	消费者信心指数	7月	N/A	111.8	107.0
香港	综合消费物价指数	6月	3.1%	3.1%	3.0%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 奥斯本称卡尼已明确表示英国的下一次利率行动是加息
- 新华社: 中国上半年一带一路对外承包工程项目新签合同额增长16.7%
- 希评级获标准普尔自CCC-上调至CCC+, 展望自负面调整为稳定
- 上周参与中国股市交易的投资者数量为3061.97万
- 西班牙首相顾问: 希腊有望在欧洲央行下笔款项到期前获得第三轮融资
- 中国官方证券期货操纵交易调查据悉涉及上海自贸区公司
- 欧洲央行有保留地欢迎希腊银行清算法案草案
- 香港6月份整体消费物价同比增长3.1%

## 国际经济要闻

### 奥斯本称卡尼已明确表示英国的下一次利率行动是加息

英国财政大臣奥斯周二在议会作证时表示，他相信英国的货币政策框架强健，可以应对任何局面。他称通胀预期被有效稳住，讨论集中在加息的时间上，而不是英国央行是否将重新开始量化宽松政策的问题。“英国央行行长卡尼已暗示这轮利率周期见顶的高度将大大低于之前的利率周期，”奥斯本称。(彭博)

### 希腊评级获标准普尔自CCC-上调至CCC+，展望自负面调整为稳定

标准普尔表示，此次上调反映出，在上周欧元集团原则上同意通过欧洲稳定机制（ESM）向希腊提供三年期贷款并向希腊政府提供71.6亿欧元的三个月期过桥贷款之后，希腊的流动性前景已好转。标准普尔预计今年希腊经济萎缩3%；希腊退出欧元区的可能性仍高于三分之一，但低于50%。(彭博)

### 西班牙首相顾问：希腊有望在欧洲央行下笔款项到期前获得第三轮救助

西班牙首相拉霍伊的首席经济顾问Alvaro Nadal表示，希腊目前的行动速度足够快，可让其欧洲债权人在希腊偿付欧洲央行下一笔关键款项之前批准第三轮救助。Nadal周二在拉霍伊位于马德里的官邸接受采访时表示，欧元区应该会及时拨付860亿欧元救助项目中的第一笔款项，以便希腊在8月20日偿还欧洲央行的32亿欧元。(彭博)

### 欧洲央行有保留地欢迎希腊银行清算法案

欧洲央行公布法律意见称，对于希腊政府用以替代欧洲银行复兴和清算指令(BRRD)的法律草案，表示欢迎。草案要求任何与业务出售、设立过渡性银行、资产剥离、自救、减值或折算相关的决定，都需要事先获得希腊财政部的同意，而不管这些决定是否具有直接财政影响或系统性影响，这似乎超越了BRRD第3条第6款的规定。(彭博)

## 中港经济要闻

### 新华社：中国上半年一带一路对外承包工程项目新签合同额增长16.7%

新华社援引商务部报道，中国企业在“一带一路”沿线的60个国家承揽对外承包工程项目的新签合同额375.5亿美元，同比增长16.7%。国务院副总理张高丽周二在高层会议上表示，在丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的倡议下，着力推进六大国际经济走廊建设。(彭博)

### 上周参与中国股市交易的投资者数量为306.197万

中国股市7月17日止的当周新增投资者数量52.93万，当周新增投资者数量较上周多3.2%。期末，投资者数量9196.55万，持仓投资者数量5098.73万，当周期间参与交易的投资者数量3061.97万。(中国证券登记结算)

### 中国官方证券期货操纵交易调查据悉涉及上海自贸区公司

知情人士透露，中国官方正对涉嫌利用优惠政策操纵证券市场的上海自贸区公司展开调查。匿名知情人士表示，这些公司可能利用自贸区的外汇外贸优惠政策，虚构跨境贸易交易，以非法转移大额外汇资金，并藉此操纵证券期货市场交易以牟利。(彭博)

### 香港6月份整体消费物价同比增长3.1%

彭博新闻社访问的11位经济学家预测中值为成长3.1%。剔除政府一次性纾困措施的影响，香港6月份综合消费物价指数的按年升幅（即基本通胀率）为2.6%。(彭博)

## 企业要闻

### 财新：中国央行已注资进出口银行450亿美元

财新称，此次注资后，央行将成为进出口行的第一大股东。此前，知情人士称中国政府已经向国开行注资480亿美元。财新援引未具名人士称，财政部则注资农业发展银行1000亿元人民币（约160亿美元）。财新称，此次央行对国开行和进出口银行的注资属于阶段性持股，但持股多久、何时退出尚未明确。(彭博)

### 中国铁路总公司最新的统计数据

铁路总公司最新的统计数据显示，上半年完成固定资产投资2651.30亿元，同比增299.35亿元，同比增12.7%。其中，铁路建设投资2342.26亿元，同比增273.35亿元，同比增13.2%；国家铁路机车车辆购置309.04亿元，同比增26亿元，同比增9.2%。(彭博)

### 苹果的iPhone销量、营收预期均低于分析师预测

苹果第三财政季度iPhone销量以及对当前季度的营收预期均不及分析师的预测，引发有关iPhone需求是否已经见顶的疑问。苹果在周二的公告中表示，在截至6月的第三财政季度，iPhone销量4750万部，增长35%。分析师之前预计销量数字为4880万部。(彭博)

### 美联储要求建设银行纽约分行改善反洗钱方面的合规

美联储周二发布的公告称，以资产计全球第二大银行建行，正采取措施来解决“与纽约分行的风险管理和（银行保密法）合规相关的不足”，公告没有详述任何不当行为。该指令要求加强对于账户持有人的监管，以及建立新的内部审计制度。(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	6.56	5.72	1.01	(19.26)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.65	5.80	1.02	(12.10)	670	东方航空	7.06	21.03	2.39	(51.57)
1288	农业银行	3.67	5.26	0.85	(20.52)	1055	南方航空	8.91	39.96	1.96	(47.04)
3988	中国银行	4.49	5.89	0.94	(29.18)	1919	中国远洋	4.22	95.41	1.42	(64.70)
3328	交通银行	7.16	6.42	0.87	(26.07)	2866	中海集运	2.62	22.82	0.99	(72.74)
3968	招商银行	21.25	7.67	1.37	(5.83)	1138	中海发展	5.30	46.72	0.68	(56.58)
998	中信银行	5.91	5.43	0.82	(50.31)	2880	大连港	2.89	20.42	0.75	(64.15)
6818	光大银行	4.32	5.58	0.86	(33.94)	317	广船国际	23.95	130.55	3.51	(60.55)
1988	民生银行	9.13	5.58	1.04	(23.96)	2039	中集集团*	17.80	15.34	1.71	(39.62)
2628	中国人寿	31.80	22.35	2.53	(21.31)	1800	中国交建	11.00	10.26	1.23	(49.63)
2318	中国平安	97.30	13.53	2.26	(3.21)	390	中国中铁	7.77	12.79	1.39	(60.09)
2601	中国太保	35.55	23.28	2.20	(0.54)	1186	中国铁建	11.88	10.40	1.29	(52.14)
1336	新华保险	38.80	15.17	2.01	(36.86)	1766	中国中车	10.86	22.31	2.96	(53.04)
6030	中信证券	23.80	15.11	2.02	(22.01)	525	广深铁路	3.96	34.10	0.84	(46.31)
6837	海通证券	15.66	15.68	1.76	(36.21)	177	宁沪高速	10.50	16.46	2.08	(5.68)
1776	广发证券	17.10	12.04	1.94	(32.37)	548	深圳高速	6.17	4.93	0.91	(46.44)
857	中石油	7.98	14.70	0.99	(52.57)	995	皖通高速	7.87	12.28	1.36	(52.30)
386	中石化	6.13	#N/A N/A	#N/A N/A	(30.13)	107	成渝高速	3.22	8.14	0.67	(58.79)
338	上石化	3.56	-	1.87	(62.37)	2238	广汽集团	6.39	10.31	0.93	(70.52)
1033	石化油服	2.59	80.13	1.42	(76.42)	1211	比亚迪*	37.45	166.70	2.93	(45.26)
2883	中海油田	10.28	5.23	0.83	(57.34)	2333	长城汽车	29.95	9.08	2.18	(32.59)
568	山东墨龙*	3.61	121.53	0.86	(71.81)	2338	潍柴动力	10.86	6.93	1.07	(65.08)
1088	中国神华	15.36	7.48	0.82	(37.84)	38	一拖股份	5.29	25.17	0.88	(64.26)
1898	中煤能源	3.90	264.91	0.48	(62.67)	1157	中联重科*	4.17	41.77	0.63	(48.91)
1171	兖州煤业	4.84	18.48	0.49	(66.13)	564	郑煤机	4.30	26.50	0.59	(60.71)
902	华能国际	9.82	10.35	1.62	(27.35)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.51	21.18	0.85	(58.88)	1072	东方电气	10.80	13.54	0.89	(49.13)
1071	华电国际	8.23	8.87	1.83	(20.17)	2727	上海电气	5.47	22.38	1.64	(69.39)
1618	中国中冶	2.97	11.73	0.96	(67.31)	2208	金风科技*	16.72	20.00	2.44	(32.30)
347	鞍钢股份*	4.30	26.81	0.52	(44.34)	42	东北电气	2.23	255.26	5.45	(68.65)
323	马钢股份	1.99	55.56	0.53	(66.00)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.69	115.74	0.60	(69.77)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.05	-	1.16	(63.14)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	11.18	10.68	0.68	(46.33)	2196	复星医药	26.15	21.65	2.77	(23.95)
2899	紫金矿业	2.25	16.68	1.39	(59.49)	2607	上海医药	20.70	17.21	1.60	(25.15)
3993	洛阳钼业	5.78	12.89	0.32	(73.34)	874	白云山	22.35	19.39	2.99	(46.11)
914	海螺水泥	25.05	9.65	1.62	(1.37)	1513	丽珠医药*	40.40	24.18	3.37	(51.40)
2009	金隅股份	6.63	10.26	0.82	(42.94)	719	新华制药*	5.00	36.75	1.00	(61.44)
1108	洛阳玻璃	4.25	106.42	34.47	(76.14)	168	青岛啤酒	44.55	25.05	3.03	(11.84)
2202	万科*	19.18	10.75	1.92	5.91	763	中兴通讯*	19.06	23.86	2.53	(26.72)
588	北京北辰	2.89	9.99	0.49	(62.77)	553	南京熊猫	6.90	32.98	1.59	(65.91)
895	东江环保*	14.54	40.35	4.15	(44.92)	921	海信科龙*	6.00	9.69	1.89	(57.68)
1065	创业环保	5.20	19.37	1.43	(61.60)	1812	晨鸣纸业*	4.04	12.66	0.45	(62.18)

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