

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	26,282.32	0.12	(4.10)
H股	12,784.65	(1.51)	(6.58)
红筹	4,855.67	(0.43)	(3.83)
HSC大型股	2,124.77	0.07	(4.10)
HSC中型股	5,059.61	(2.08)	(6.72)
AH股溢价	128.64	1.35	(1.55)
沪深300	4,108.00	(3.41)	(12.72)
富时中国A50	12,091.88	(0.70)	(6.40)
上证180	8,942.17	(3.07)	(12.22)
上证380	6,922.01	(7.35)	(21.70)
台北加权	9,379.24	0.04	(1.02)
日经225	20,487.90	(0.17)	(1.05)
道琼斯	17,730.11	(0.16)	(0.90)
标普500	2,076.78	(0.03)	(1.21)
纳斯达克	5,009.21	(0.08)	(2.01)
德国DAX 30	11,099.35	(0.73)	(3.26)
富时100	6,630.47	0.33	(2.61)
法国CAC 40	4,835.56	(0.98)	(4.09)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.53	(0.70)	(5.20)
纽约期金(美元/t oz)	1,165.10	0.14	(0.67)
标普高盛商品指数	433.81	0.27	(0.08)
CRB大宗商品期货价格指数	224.55	0.22	0.09
罗杰斯国际商品指数	2,694.22	0.20	0.48

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8002	(0.04)	0.08
美元兑人民币	6.2031	(0.04)	0.06
美元兑港元	7.7518	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	122.98	(0.71)	(1.03)
欧元兑美元	1.1091	(0.68)	(1.63)
英镑兑美元	1.5611	(0.86)	1.76
澳元兑美元	0.7641	(0.18)	(1.87)

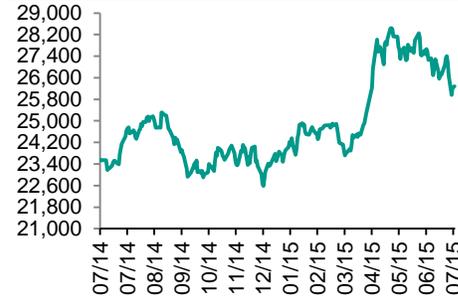
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6300	0.00	0.00
香港(10年期)	1.93600	9.30	19.70
美国(10年期)	2.38230	(9.03)	1.81

来源: 彭博

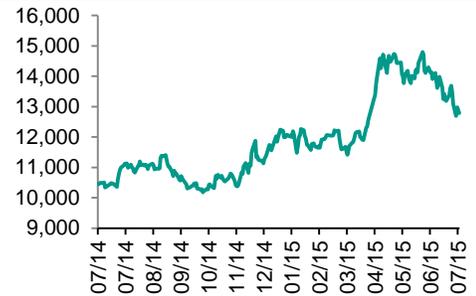
每天导读

各股市走势图

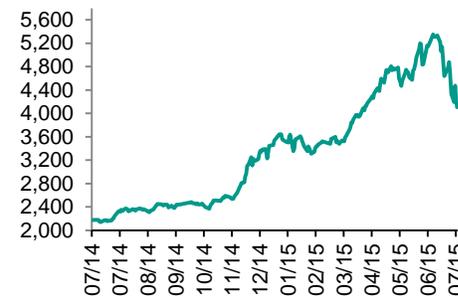
恒指走势图



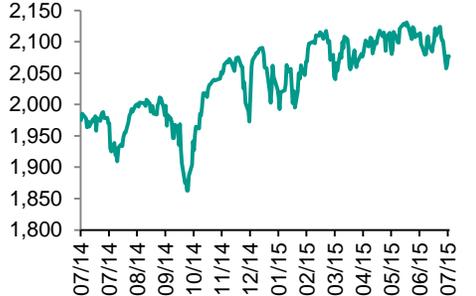
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股指下跌,主要是受到希腊周日公投的不确定性影响。标普500指数中公用事业指数领涨,而保健和金融指数跌幅较大。美国周五将因假期而休市。同样受到希腊公投不确定性影响,欧洲股指大部分下跌,唯独富时500指数仍有小幅上涨。昨天港股指数表现不一,恒指上涨,而国指则下跌;港股11个行业类别指数表现不一,服务业、电讯业、信息科技业和综合企业上涨,而原材料业、工业制品业跌幅较大。昨天内地股指继续下跌,上证综指跌幅3.48%,收于4000点以下,创三个月内新低,而深成指则跌5.32%;沪深300指数中全部行业指数下跌,工业、原材料和公用事业跌幅较大。昨天由于卖盘多于买盘,港股通全天使用额度为112.72亿元;沪股通全天使用额度为28.09亿元,使用率为21.6%。今天欧元区将公布5月零售销售数据,欧元区、德国、法国、意大利、英国和日本将会公布Markit服务业和综合PMI。

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	失业率	6月	5.40%	5.30%	5.50%
美国	首次失业人数	6月27日	270K	281K	271K
美国	持续领取失业救济人数	6月20日	2236K	2264K	2249K*
美国	工厂订单	5月	-0.5%	-1.0%	-0.7%*
欧元区	PPI同比	5月	-2.0%	-2.0%	-2.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国6月份就业人数增加不及预期,工资基本持平
- 希腊银行业流动性可能刚好撑到公投结果出炉
- 欧洲央行量化宽松买债清单中,新添国家支持的公司债券
- 中国证监会决定对跨市场操纵的违法违规线索进行专项核查
- 中国央行重申实施稳健的货币政策,促进经济持续健康发展
- 中国保监会规定险企员工持股累计不得超过公司总股本的10%
- 浙江计划到2020年百亿级私募投资基金20家以上

国际经济要闻

- 美国6月份就业人数增加不及预期，工资基本持平**
美国6月份就业人数增加，工资基本持平，美国就业市场反映出更温和的经济增长步伐。据美国劳工部周四在华盛顿公布的数据显示，6月份就业人数增加22.3万，前月增加25.4万，小于初报值。失业率降至七年来低点5.3%，因为更多人离开劳动力大军。之前两个月数据修正 导致新增就业人数总计减少6万。(彭博)
- 希腊银行业流动性可能刚好撑到公投结果出炉**
等到希腊周日公投的结果明朗之时，希腊银行业可能正好需要新的现金注入。知情人士透露，鉴于希腊处于资本管制并且禁止储户每天从自动取款机中取款超过60欧元(67美元)，流动性储备资金很可能只能持续到周一。匿名知情人士表示，这将及时赶上欧洲央行决策层原订的重新考虑对希腊银行业紧急援助水平和条款的讨论。(彭博)
- 欧洲央行量化宽松买债清单中，新添国家支持的公司债券**
欧洲央行在符合量化宽松计划购买条件的资产清单中，增加了国家支持的公司债券。欧洲央行网站显示，意大利公共事业企业Enel、Snam和Terna SpA- Rete Elettrica Nazionale所发行的公司债券，现在都位列可能被购买的公司债券中。欧洲央行寻求向欧元区注入1.1万亿欧元(1.2万亿美元)，以促进借贷和经济增长。(彭博)
- 韩国计划追加15万亿韩元预算，应对MERS和干旱造成的影响**
韩国财政部在一份公告中表示，计划追加15万亿韩元预算来帮助受到中东呼吸综合征(MERS)和干旱影响的企业。公告称，该刺激计划将分别拉高2015年和2016年增长率0.3和0.4个百分点；刺激计划包括12万亿韩元政府支出，以及约3万亿韩元的政府基金；在追加预算后，政府债务今年会增加至579.5万亿韩元，合GDP的37.5%。(彭博)

中港经济要闻

- 中国证监会决定对跨市场操纵的违法违规线索进行专项核查**
中国证监会网站周四发布的新闻发言人张晓军答记者问称，近期股市出现较大幅度下跌，股指期货合约价格也出现大幅下挫。张晓军说，根据证券和期货交易所市场监管异动报告，证监会决定组织稽查执法力量对涉嫌市场操纵，特别是跨市场操纵的违法违规线索进行专项核查。(彭博)
- 中国央行重申实施稳健的货币政策，促进经济持续健康发展**
中国央行周小川在“三严三实”专题教育学习研讨中指出，不断完善货币政策调控框架，实施稳健的货币政策，促进经济持续健康发展；要从严从实推动金融改革创新，进一步激发金融活力，牢牢守住不发生系统性区域性金融风险的底线。(彭博)
- 中国保监会规定险企员工持股累计不得超过公司总股本的10%**
中国保监会在网站发布《关于保险机构开展员工持股计划有关事项的通知》。员工持股不得成为公司最大股权持有者，不得改变公司控制权；单个员工所获股份或出资累计不得超过公司股本或注册资本总额的1%。(彭博)
- 浙江计划到2020年百亿级私募投资基金20家以上**
浙江计划到2020年私募基金管理资金规模达到1万亿元人民币；浙江计划将浙商银行、浙商证券、财通证券、永安期货、浙商保险、浙商资产等打造成省总部金融旗舰企业，到2020年浙商银行资产规模达到2万亿元人民币。(彭博)

企业要闻

- 海正药业与赛诺菲公司可能组建合资公司**
海正药业在上交所发布公告称，7月2日双方签订了《非约束性合作备忘录》，探求在糖尿病治疗领域中的潜在合作。合作可能包括在中国境内成立一家合资公司，用于进行胰岛素、胰岛素类似物以及双方同意的任何其他糖尿病疗法的开发、生产和/或商业化。(彭博)
- 佳兆业、天合化工、桑德国际等公司将从恒生指数中剔除**
恒生指数有限公司在电邮公告中表示，这些公司被剔除的原因是其股票持续停牌。四环医药、山水水泥、中国动物保健品、桑德国际、中国安芯、天合化工和佳兆业将从恒生环球综合指数及恒生综合指数中剔除。变动于7月13日起生效。(彭博)
- 新京报：滴滴快的北京大巴车业务预计7月底全面推出**
新京报从滴滴快的获悉，其大巴车业务已于北京上线。目前该业务尚处于试运营，预计7月底在京全面推出。该业务已经开通10条路线；通过微信公众平台内测，待成熟后放入滴滴打车APP。(彭博)
- 华尔街日报：浙商银行据悉拟在香港IPO筹资约10亿美元**
据《华尔街日报》援引知情人士的消息报道，浙商银行计划最早于第四季度IPO，募资规模约10亿美元。浙商银行正在就上市事宜与中信证券、中金公司、高盛和农银国际展开合作。(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	7.06	6.14	1.08	(15.57)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	6.15	6.30	1.11	(9.55)	670	东方航空	6.15	18.29	2.08	(50.70)
1288	农业银行	3.94	5.64	0.91	(13.16)	1055	南方航空	8.60	38.51	1.89	(41.59)
3988	中国银行	5.03	6.58	1.05	(19.67)	1919	中国远洋	4.87	109.95	1.63	(63.24)
3328	交通银行	8.08	7.24	0.98	(23.77)	2866	中海集运	2.89	25.13	1.09	(72.44)
3968	招商银行	22.65	8.16	1.45	(2.83)	1138	中海发展	5.81	51.14	0.74	(60.44)
998	中信银行	6.20	5.69	0.86	(38.91)	2880	大连港	3.32	23.42	0.86	(55.88)
6818	光大银行	4.62	5.96	0.92	(27.80)	317	广船国际	26.00	141.52	3.81	(52.21)
1988	民生银行	9.94	6.07	1.13	(16.81)	2039	中集集团*	19.12	16.45	1.83	(44.89)
2628	中国人寿	33.10	23.23	2.63	(6.09)	1800	中国交建	11.32	10.50	1.26	(36.49)
2318	中国平安	101.90	16.54	2.50	4.78	390	中国中铁	8.08	13.28	1.44	(45.72)
2601	中国太保	36.70	24.00	2.27	5.85	1186	中国铁建	11.64	10.17	1.26	(35.86)
1336	新华保险	45.10	17.60	2.33	(32.44)	1766	中国中车	11.34	23.26	3.09	(48.24)
6030	中信证券	27.50	17.43	2.33	(13.72)	525	广深铁路	4.07	34.99	0.86	(51.83)
6837	海通证券	19.98	19.98	2.24	(24.09)	177	宁沪高速	10.20	15.97	2.02	(6.20)
1776	广发证券	20.00	14.06	2.26	(23.98)	548	深圳高速	5.91	4.72	0.87	(47.17)
857	中石油	8.62	11.69	1.07	(40.95)	995	皖通高速	8.15	12.69	1.41	(47.29)
386	中石化	6.56	13.19	1.05	(26.49)	107	成渝高速	3.23	8.15	0.67	(55.21)
338	上石化	4.01	-	2.10	(67.29)	2238	广汽集团	6.91	11.13	1.01	(63.36)
1033	石化油服	3.64	112.44	2.00	(77.25)	1211	比亚迪*	43.60	193.80	3.41	(29.20)
2883	中海油田	12.20	6.20	0.99	(59.73)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
568	山东墨龙*	4.22	141.86	1.00	(66.27)	2338	潍柴动力	25.75	8.21	1.27	(25.92)
1088	中国神华	17.18	7.07	0.92	(26.26)	38	一拖股份	5.70	27.08	0.95	(61.48)
1898	中煤能源	4.46	302.51	0.54	(61.42)	1157	中联重科*	4.69	46.90	0.71	(46.92)
1171	兖州煤业	5.93	22.60	0.60	(57.94)	564	郑煤机	5.11	31.45	0.70	(53.75)
902	华能国际	9.89	10.41	1.63	(30.41)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.90	23.50	0.94	(53.15)	1072	东方电气	13.84	17.33	1.14	(34.90)
1071	华电国际	8.15	8.77	1.81	(27.63)	2727	上海电气	5.93	24.23	1.78	(62.49)
1618	中国中冶	3.15	12.43	1.02	(58.41)	2208	金风科技*	15.66	18.70	2.29	(33.03)
347	鞍钢股份*	5.12	31.88	0.62	(36.29)	42	东北电气	2.77	316.61	6.76	(62.63)
323	马钢股份	2.54	70.81	0.67	(54.94)	350	经纬纺机*	9.58	9.95	0.97	(52.83)
1053	重庆钢铁	2.05	140.19	0.73	(65.47)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.81	-	1.45	(60.05)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	12.62	12.04	0.76	(42.04)	2196	复星医药	28.50	23.56	3.01	(12.40)
2899	紫金矿业	2.55	18.86	1.57	(54.56)	2607	上海医药	20.85	17.31	1.61	(14.54)
3993	洛阳钼业	5.33	11.87	1.48	(57.57)	874	白云山	27.80	24.08	3.71	(30.10)
914	海螺水泥	26.70	10.27	1.72	6.71	1513	丽珠医药*	39.30	23.49	3.27	(44.90)
2009	金隅股份	7.61	11.76	0.94	(42.40)	719	新华制药*	5.78	42.43	1.16	(54.08)
1108	洛阳玻璃	5.48	137.01	44.38	(72.87)	168	青岛啤酒	47.10	26.44	3.20	(9.74)
2202	万科*	19.00	10.63	1.90	6.98	763	中兴通讯*	19.02	23.78	2.52	(32.37)
588	北京北辰	3.56	12.29	0.60	(55.14)	553	南京熊猫	8.60	41.05	1.98	(58.92)
895	东江环保*	16.50	45.72	4.70	(26.86)	921	海信科龙*	6.69	10.79	2.10	(50.67)
1065	创业环保	5.95	22.13	1.63	(54.18)	1812	晨鸣纸业*	4.44	13.89	0.49	(53.01)

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