

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	23,991.03	(0.12)	(2.29)
H股	11,060.06	(0.19)	(1.50)
红筹	4,311.61	0.04	(1.90)
HSC大型股	1,944.76	(0.08)	(2.39)
HSC中型股	4,543.48	0.21	(0.51)
AH股溢价	137.03	(0.06)	0.84
沪深300	4,073.54	(0.05)	4.26
富时中国A50	11,369.13	(0.01)	(1.29)
上证180	8,819.81	(0.01)	4.30
上证380	7,524.25	0.77	9.37
台北加权	8,305.64	(0.07)	(1.62)
日经225	20,649.50	0.63	(0.77)
道琼斯	17,477.40	0.40	0.60
标普500	2,091.54	0.39	0.67
纳斯达克	5,048.24	0.29	0.09
德国DAX 30	10,985.14	(0.27)	(4.40)
富时100	6,550.74	(0.27)	(2.50)
法国CAC 40	4,956.47	(0.61)	(3.85)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.02	(1.13)	(6.54)
纽约期金(美元/t oz)	1,113.90	0.09	0.88
标普高盛商品指数	365.02	(0.18)	(0.11)
CRB大宗商品期货价格指数	197.97	0.07	(0.18)
罗杰斯国际商品指数	2,349.90	(0.11)	(0.24)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8315	3.60	3.60
美元兑人民币	6.4492	3.64	3.66
美元兑港元	7.7556	0.04	0.07
美元兑日元	124.42	(0.17)	0.27
欧元兑美元	1.1094	0.68	2.44
英镑兑美元	1.5643	0.33	0.28
澳元兑美元	0.7367	(0.62)	(0.05)

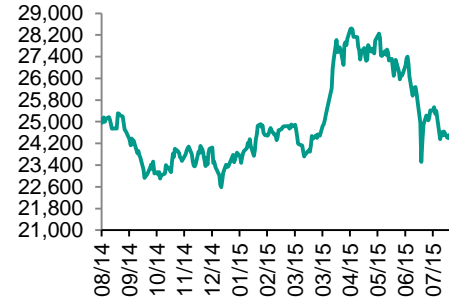
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4800	(12.00)	0.00
香港(10年期)	1.73600	(5.10)	(23.00)
美国(10年期)	2.19240	(3.45)	(15.45)

来源: 彭博

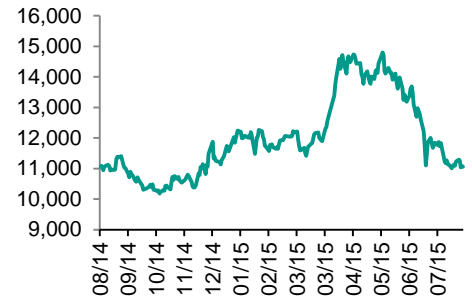
每天导读

各股市走势图

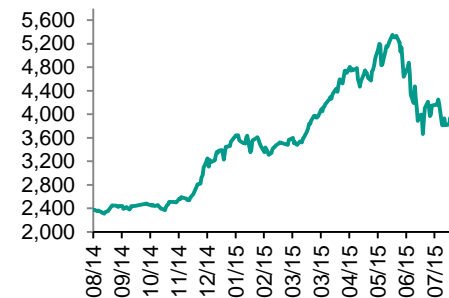
恒指走势图



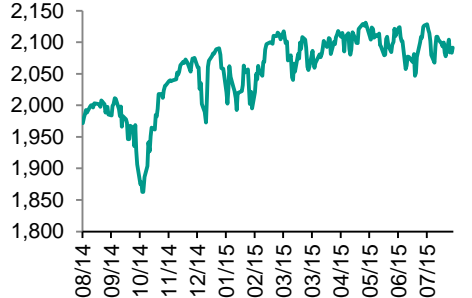
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指均上涨,但涨幅有限,主要因市场预期美国加息时间临近;标普500指数中仅能源指数下跌,而金融、工业和公用事业指数涨幅较大。上周五港股下跌,国指跑输恒指;港股行业类别指数表现不一,其中综合企业领涨,升幅达1.86%,能源业降幅最大,达1.32%。上周五上证综指涨0.27%,深证指数涨0.38%;沪深300指数中信息技术、工业和原材料指数下跌,而电信业务指数领涨。上周五沪深两市两融余额连胜七天,达到1.38万亿元。截至上周五,恒指和国指全周跌2.29%和1.5%,上证综指和深证指数全周累计升5.9%和5.43%。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深证指数的15年预测市盈率分别为15.78倍、17.66倍、11.89倍、8.17倍、16.24倍和33.56倍。今天美国将会公布6月跨境投资流入总额和长期投资组合证券净流入额。今天公布业绩的企业包括西部水泥、创兴银行、国泰君安国际。

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	PPI最终需求 月环比	7月	0.1%	0.2%	0.4%
美国	工业产值(月环比)	7月	0.3%	0.6%	0.1%*
欧元区	GDP经季调季环比	2季度	0.4%	0.3%	0.4%
欧元区	CPI 月环比	7月	-0.6%	-0.6%	0.0%
德国	GDP经季调季环比	2季度	0.5%	0.4%	0.3%
法国	GDP季环比	2季度	0.2%	0.0%	0.7%*
日本	GDP经季调季环比	2季度	-0.5%	-0.4%	1.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国7月份制造业产值增幅超过预期
- 中国央行: 中国7月黄金储备增加1.1%
- 欧盟声明: 救助协议设定希腊基本预算盈余目标为GDP的3.5%
- 国务院安委会: 加强危险化学品和易燃易爆物品安全源头治理
- 澳大利亚央行助理行长: 委员会在利率政策上将保持开放态度
- 中国证券网: 央行7月可能向证金公司提供了2000亿元再贷款
- 德国二季度经济增速弱于预估, 总体表现依然稳健
- 中国发改委: 下半年东北地区经济增长将反弹

国际经济要闻

美国7月份制造业产值增幅超过预期

美国7月份制造业产值表明美国制造业在经历增长放缓后重新站稳脚跟。美联储周五公布，7月份制造业产值增长0.8%，是11月以来的最大增幅，6月份数据修正后为下降0.3%。包括矿业和公用事业在内的工业总产值攀升0.6%。汽车购买的增长以及7月份零售销售的全面上升，暗示生产线可能在2015年下半年保持繁忙。(彭博)

欧盟声明：救助协议设定希腊基本预算盈余目标为GDP的3.5%

欧盟委员会与欧洲央行发布联合声明称，“希腊中期预算目标是实现相当于国内生产总值(GDP)3.5%的基本预算盈余；希腊将立即采取紧急必要措施来解决银行业的不良贷款问题；银行资本重组将于2015年底前完成，有助于银行业状况的稳定；欧盟机构将与希腊当局围绕该协议进行全面合作”。(彭博)

澳大利亚央行助理行长：委员会在利率政策上将继续保持开放态度

澳大利亚央行助理行长Christopher Kent在结束演讲后回答提问时表示，澳大利亚央行委员会将关注每一个月的数据情况以判断形势变化。他表示，“近期数据表现稍显正面，但经济增速仍然温和。失业率依然很高；经济面临很多阻力和挑战，我们将保持观望；央行委员会如果强烈感觉需要释放信号，那就会这样做。”(彭博)

德国二季度经济增速弱于预估，总体表现依然稳健

受希腊危机及中国增长放缓及全球需求影响，德国第二季度经济增速弱于预估。德国联邦统计局周五公布，第二季度德国GDP增长0.4%，增速高于第一季度的0.3%，但低于接受彭博调查的分析师0.5%的预估。虽然处于历史低位的失业率和利率提振了德国国内开支，但作为欧洲最大出口国，德国极易受到全球经济问题波及。(彭博)

中港经济要闻

中国央行：中国7月黄金储备增加1.1%

据中国央行发布的数据，截至7月底黄金储备自1个月前的5,332万盎司增至5,393万盎司。中国目前是全球最大的黄金消费国。中国上月打破了六年的沉默，公布了黄金储备数量。数据显示，黄金储备自2009年以来大幅攀升了57%，超过俄罗斯成为了全球第五大黄金储备国。(彭博)

国务院安委会：加强危险化学品和易燃易爆物品安全源头治理

中国国务院安全生产委员会发布紧急通知，要求深入开展危险化学品和易燃易爆物品安全专项整治。立即组织对所有危险化学品和易燃易爆物品生产、经营、仓储、运输企业进行一次全面排查。(彭博)

中国证券网：央行7月可能向证金公司提供了2000亿元再贷款

中国证券网报道称，中国人民银行公布的资产负债表显示，截至7月底，央行的资产端中“对其他金融性公司债权”余额较6月底净增了2000亿元人民币。7月9日，新华社报道称央行已根据中国证券金融股份有限公司的需求向其提供了充足的再贷款。(彭博)

中国发改委：下半年东北地区经济增长将反弹

发改委东北振兴司司长周建平在记者会上表示，发改委正在研究一套振兴东北经济的方案。周建平称，东北地区能实现GDP目标；投资应该引导到基础设施建设上，而非旧产业；东北地区和全国经济缺乏新的消费增长点。(彭博)

企业要闻

顺丰清洁能源将收购美国光伏企业Suniva多数股权

香港房地产大亨郑建明掌控的光伏企业顺丰国际清洁能源有限公司同意出资5780万美元，收购美国光伏制造商Suniva的大多数股权。顺丰清洁能源周四在公告中宣布了这笔交易，称打算把Suniva的高效能产品与公司产品整合，并向美国市场拓展。顺丰清洁能源将持有Suniva64%股权。(彭博)

中国东方航空董事会决议终止捷星香港筹建并清算

中国东方航空在香港交易所提交的公告显示，公司董事会授权总经理负责具体实施关于终止捷星香港筹建并清算的议案。公司将就此事与捷星香港的另外两方股东信德集团和澳航进一步沟通和协商。(彭博)

广发证券和华泰证券加入恒生中国企业指数

恒生指数公司在其网站表示，中煤能源和广汽集团股将从恒生中国企业指数中剔除。变更将于9月14日起生效。恒生综合大中型股指数成份股数目将由259只增加至279只。(彭博)

中国证监会将三家银行纳入从事证券公司客户交易结算存管活动的名单

证监会在网站上发布公告称，经与银监会确认，中国邮政储蓄银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、江苏银行股份有限公司纳入从事证券公司客户交易结算资金存管活动的指定商业银行名单。(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	6.22	5.58	0.98	(14.28)	753	中国国航	7.23	19.22	1.45	(46.23)
1398	工商银行	5.25	5.55	0.98	(9.14)	670	东方航空	5.38	8.09	1.68	(59.22)
1288	农业银行	3.46	5.11	0.83	(16.73)	1055	南方航空	6.51	30.08	1.48	(53.99)
3988	中国银行	4.12	5.56	0.89	(22.17)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	6.66	6.15	0.83	(18.91)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.95	7.79	1.39	(2.51)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.40	5.11	0.77	(41.35)	2880	大连港	2.91	21.18	0.78	(67.67)
6818	光大银行	4.12	5.49	0.85	(25.09)	317	广船国际	25.30	142.09	3.82	(66.06)
1988	民生银行	8.61	5.43	1.01	(21.55)	2039	中集集团*	17.20	15.27	1.70	(46.56)
2628	中国人寿	28.75	20.82	2.36	(15.51)	1800	中国交建	10.84	10.38	1.24	(43.93)
2318	中国平安	43.25	12.39	2.07	5.35	390	中国中铁	8.06	13.67	1.48	(55.97)
2601	中国太保	32.20	21.72	2.06	4.98	1186	中国铁建	11.94	10.77	1.34	(46.08)
1336	新华保险	33.30	13.41	1.77	(38.61)	1766	中国中车	10.08	21.34	2.84	(46.69)
6030	中信证券	21.60	14.13	1.89	(20.50)	525	广深铁路	3.79	33.62	0.83	(48.37)
6837	海通证券	14.04	14.49	1.62	(33.51)	177	宁沪高速	9.90	15.99	2.02	(2.24)
1776	广发证券	14.96	10.85	1.75	(36.01)	548	深圳高速	5.33	4.39	0.81	(47.18)
6886	华泰证券	15.96	12.90	1.80	(32.02)	995	皖通高速	6.56	10.54	1.17	(51.52)
857	中石油	7.28	13.81	0.93	(45.27)	107	成渝高速	2.98	7.71	0.64	(60.19)
386	中石化	5.80	16.45	0.86	(21.12)	2238	广汽集团	6.22	10.34	0.93	(74.17)
338	上石化	3.39	-	1.83	(69.78)	1211	比亚迪*	35.65	163.50	2.87	(53.84)
1033	石化油服	3.06	97.53	1.73	(75.73)	2333	长城汽车	22.30	6.96	1.67	(45.07)
2883	中海油田	9.86	5.17	0.82	(64.29)	2338	潍柴动力	10.90	7.17	1.11	(64.77)
568	山东墨龙*	3.45	119.66	0.84	(74.32)	38	一拖股份	5.74	28.14	0.99	(69.07)
1088	中国神华	15.30	7.67	0.84	(37.84)	1157	中联重科*	4.04	41.69	0.63	(54.69)
1898	中煤能源	3.84	268.73	0.48	(69.55)	564	郑煤机	4.30	28.72	0.61	(63.52)
1171	兖州煤业	4.59	18.05	0.48	(70.09)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
902	华能国际	9.23	10.03	1.57	(31.30)	1072	东方电气	10.92	14.11	0.92	(50.25)
991	大唐发电	3.42	20.30	0.84	(63.33)	2727	上海电气	5.09	21.46	1.57	(71.82)
1071	华电国际	7.01	7.78	1.61	(37.03)	2208	金风科技*	15.84	19.52	2.39	(29.36)
1618	中国中冶	3.24	13.19	1.08	(68.94)	42	东北电气	2.30	271.24	5.79	(72.16)
347	鞍钢股份*	4.37	28.07	0.55	(43.72)	350	经纬纺机*	11.66	12.45	1.21	(50.00)
323	马钢股份	2.13	61.27	0.58	(61.44)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.96	-	1.17	(66.57)	2196	复星医药	23.00	19.62	2.51	(28.89)
358	江西铜业	10.76	10.59	0.67	(49.30)	2607	上海医药	18.24	15.63	1.46	(32.54)
2899	紫金矿业	2.22	16.95	1.41	(59.46)	874	白云山	20.85	17.18	2.73	(47.17)
3993	洛阳钼业	5.31	12.20	0.30	(72.93)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	26.95	10.70	1.79	5.29	719	新华制药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	6.63	10.57	0.84	(48.51)	168	青岛啤酒	41.80	24.22	2.93	(11.95)
1108	洛阳玻璃	7.34	189.35	61.33	(83.09)	763	中兴通讯*	17.54	22.63	2.40	(32.09)
2202	万科*	18.76	10.83	1.94	3.59	553	南京熊猫	7.22	35.55	1.71	(72.69)
588	北京北辰	2.57	9.16	0.45	(68.80)	921	海信科龙*	5.74	9.55	1.86	(57.92)
895	东江环保*	14.32	40.92	4.21	(44.68)	1812	晨鸣纸业*	4.10	13.24	0.47	(61.63)
1065	创业环保	5.12	19.65	1.45	(65.41)	---	---	---	---	---	---

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