

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	25,224.01	1.30	(0.05)
H股	12,003.83	1.23	(1.86)
红筹	4,582.69	1.05	0.91
HSC大型股	2,042.55	1.34	0.13
HSC中型股	4,810.08	1.80	3.85
AH股溢价	143.92	(2.63)	5.30
沪深300	4,211.81	2.56	5.33
富时中国A50	12,647.36	(1.12)	3.81
上证180	9,261.12	1.60	5.37
上证380	6,599.59	7.71	5.85
台北加权	9,033.92	1.34	(3.47)
日经225	20,374.70	1.42	(0.01)
道琼斯	17,977.68	1.22	1.66
标普500	2,099.60	1.11	1.49
纳斯达克	5,071.51	1.48	1.59
德国DAX 30	11,484.38	1.49	5.45
富时100	6,737.95	0.97	3.09
法国CAC 40	4,998.10	1.94	6.08

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.71	(0.94)	(1.18)
纽约期金(美元/t oz)	1,155.40	0.00	0.24
标普高盛商品指数	413.66	(0.44)	0.28
CRB大宗商品期货价格指数	218.51	0.12	0.30
罗杰斯国际商品指数	2,611.18	(0.02)	0.16

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8021	(0.04)	0.09
美元兑人民币	6.2175	(0.07)	0.07
美元兑港元	7.7517	(0.04)	(0.02)
美元兑日元	123.61	0.87	0.15
欧元兑美元	1.0985	(0.24)	(2.64)
英镑兑美元	1.5480	0.12	(0.78)
澳元兑美元	0.7399	(0.70)	(4.73)

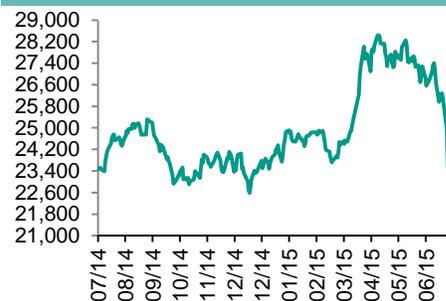
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5400	(5.00)	(10.00)
香港(10年期)	1.91900	4.90	4.60
美国(10年期)	2.44100	18.28	4.92

来源: 彭博

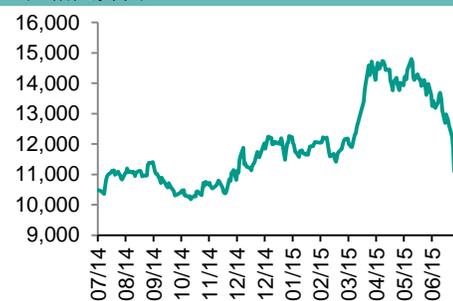
## 每天导读

### 各股市走势图

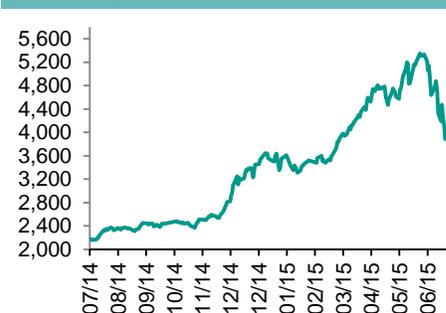
#### 恒指走势图



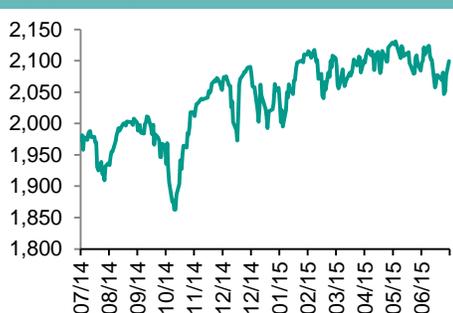
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国股指上涨,主要是由于希腊与债权人达成了共识,避免了希腊退欧的危机。标普500指数中核心消费品和信息技术指数涨幅较大。希腊与债权人之间的协议也使欧洲股市有所反弹。周一,A股蓝筹股连续三天反弹,沪深两市成交金额增加。沪深300指数10个子行业指数中,信息技术、医药卫生及公用事业领涨;金融地产及电信业逆势下跌。昨天上交所公布融资余额约净增19.6亿元,连续两天净增工64.2亿元。恒指及国企指数低开高收,但主板全日总成交下跌24.1%,11个行业类别指数均上升,服务业、工业制品业、原材料业和公用事业领涨。境外投资者通过沪股通周一减持23.0亿元人民币A股,沪股通已连续3天录得资金净卖出。港股通已连续6天录得资金净买入,周一净入2.34亿元人民币港股。今天美国将会公布6月零售销售和进口价格指数,欧元区将会公布5月工业产值,德国和意大利也将会公布消费价格指数。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
中国	出口(美元计算)同比	6月	1.0%	2.8%	-2.5%
中国	进口(美元计算)同比	6月	-15.5%	-6.1%	-17.6%
中国	贸易盈余(亿美元)	6月	567.0	465.4	594.9
日本	产能利用率,环比	5月	N/A	-3.0%	-0.4%
日本	工业生产,环比	5月	N/A	-2.1%	-2.2%
印度	CPI 同比	6月	5.10%	5.40%	5.01%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 纽约联储: 美国消费开支出现好转迹象
- 欧洲央行购买公共部门债券的结算余额为2163亿欧元
- 欧洲央行维持希腊银行机构援助上限不变,等待希腊议会表决结果
- 德国经济部长: 希腊协议是“一个好结果”
- 中国海关总署预测下半年贸易情况好于上半年
- 中国上半年贸易顺差2632.5亿美元
- 新华社: 广东南沙、横琴自贸区启动跨境人民币贷款
- 李克强: 要实施积极的财政政策和稳健的货币政策

国际经济要闻

纽约联储：美国消费开支出现好转迹象

纽约联储银行在最新的美国经济月度概要报告中表示，商业设备开支依然疲软、住宅领域温和好转、就业增长扎实且通胀远低于联邦公开市场委员会（FOMC）的目标。“4月份和5月份的消费开支数据支持有关冬季增长放缓在很大程度上是临时性的观点”；就业市场在继续增强，尽管薪酬增长依然乏力；消费者的通胀预期稳定。(彭博)

欧洲央行购买公共部门债券的结算余额为2163亿欧元

欧洲央行公布截至7月10日一周公共部门债券购买项目下的结算余额；之前一周为2,047亿欧元。资产支持证券的结算余额，从88.8亿欧元升至93.1亿在资产担保债券购买项目3下的资产担保债券结算余额，从961亿欧元升至982亿。欧洲央行计划每月购买包括主权债券在内的资产共600亿欧元，至少直至2016年9月。(彭博)

欧洲央行维持希腊银行机构援助上限不变，等待希腊议会表决结果

欧洲央行未上调其为希腊银行机构所提供的援助规模，暗示有意等待希腊议会批准最新救助方案附带的改革措施。欧洲央行一位发言人表示，管委会在周一的电话会议上维持紧急流动性援助（ELA）上限不变。欧元区匿名的官员们表示，决策者们可能会等待周三在法兰克福开始的为期两天的会议，然后再决定是否上调这一上限。(彭博)

德国经济部长：希腊协议是“一个好结果”

德国经济部长加布里尔在柏林表示，希腊的伙伴国家向希腊总理齐普拉斯做出了“公平提议”，因为他们“再次承担了800多亿欧元”以帮助希腊恢复健康；对希腊设定的条件必然得“相对艰难”；齐普拉斯向希腊伙伴国所提出的要求迈出一大步的做法值得赞赏；潜在协议是“好的结果”。(彭博)

中港经济要闻

中国海关总署预测下半年贸易情况好于上半年

海关总署在新闻发布会上表示，如果全球没有重大的政治经济突发事件，预计下半年中国对外贸易进出口总体情况较上半年要好。出口情况有所回升，进口方面，国内经济有望企稳向好。虽然国际大宗商品价格还难有明显回升，但考虑到去年下半年大宗商品价格已经显著下跌，下半年进口价格跌幅会明显收窄。(彭博)

中国上半年贸易顺差2632.5亿美元

中国上半年进出口按美元计同比下降6.9%，进口同比降15.5%，出口同比增长1.0%。6月份，进口按美元计同比下降6.1%，预估下降15.5%；出口按美元计同比增长2.8%，预估成长1%；贸易顺差465.4亿美元，预估顺差567亿美元。(海关总署)

新华社：广东南沙、横琴自贸区启动跨境人民币贷款

人民银行广州分行发布《广东南沙、横琴新区跨境人民币贷款业务试点管理暂行办法》。《办法》允许在区内注册成立并在区内实际经营或投资的企业，以及参与区内重点项目投资建设的广东省辖内企业，从港澳地区银行借入人民币资金。(彭博)

李克强：要实施积极的财政政策和稳健的货币政策

李克强总理在经济形势专家和企业负责人座谈会上说，以更精准有效的举措推动经济稳中向好，在稳增长与调结构平衡中实现升级发展。他说，中国经济增长动力和下行压力并存；要求更加精准有效地实施定向调控和相机调控，防范和化解风险。(彭博)

企业要闻

中投公司在法国、比利时购置13亿欧元零售资产

中投公司从世邦魏理仕全球投资者公司管理的一个基金购买了价值约13亿欧元的法国和比利时零售物业。据周一发布的一份声明，中投公司与AEW Europe的关联公司购买了上述资产。世邦魏理仕表示，资产包括位于比利时安特卫普附近的两个购物中心、法国境内多个购物商场、一个购物区和多家商店。(彭博)

中金计划最早10月份在香港IPO，筹资10亿美元

《华尔街日报》引述知情人士的话报导，中金公司未来几周将向香港交易所提出上市申请。报导：中金公司在香港IPO案可以让股东KKR & Co.和TPG Capital有机会退出投资。(彭博)

中信证券上半年净利润同比增长205.96%

中信证券在上海证交所发布半年度业绩快报公告称，上半年营收同比增长195%至311亿元人民币。上半年净利润124.7亿元人民币。6月30日，归属于母公司股东的每股净资产10.75元/股。(中信证券)

万达集团下半年收入目标1671.2亿元人民币

万达集团发布上半年工作报告称，万达商业下半年收入目标1158.4亿元，房地产合同收入目标1054.9亿元。集团下半年要完成银行、证券、保险等三家公司的并购，正式成立万达金融集团。集团下半年要完成国外3家、国内3家大型企业并购。(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	6.58	5.73	1.01	(22.83)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.78	5.93	1.05	(12.15)	670	东方航空	6.46	19.23	2.19	(48.67)
1288	农业银行	3.76	5.39	0.87	(20.32)	1055	南方航空	8.66	38.83	1.91	(40.96)
3988	中国银行	4.53	5.94	0.95	(30.35)	1919	中国远洋	4.46	100.82	1.50	(62.20)
3328	交通银行	7.36	6.60	0.89	(27.84)	2866	中海集运	2.63	22.90	0.99	(71.53)
3968	招商银行	21.70	7.83	1.39	(5.07)	1138	中海发展	5.21	45.92	0.67	(59.29)
998	中信银行	5.86	5.38	0.81	(48.98)	2880	大连港	2.95	20.84	0.76	(64.20)
6818	光大银行	4.38	5.66	0.87	(36.56)	317	广船国际	22.55	122.89	3.31	(61.25)
1988	民生银行	9.23	5.64	1.05	(26.22)	2039	中集集团*	17.80	15.34	1.71	(41.16)
2628	中国人寿	31.80	22.35	2.53	(25.28)	1800	中国交建	10.96	10.18	1.22	(51.82)
2318	中国平安	97.35	15.82	2.39	(3.29)	390	中国中铁	7.74	12.74	1.38	(59.74)
2601	中国太保	34.25	22.42	2.12	(9.87)	1186	中国铁建	11.22	9.82	1.22	(53.36)
1336	新华保险	39.80	15.55	2.06	(41.22)	1766	中国中车	10.84	22.27	2.96	(55.90)
6030	中信证券	24.05	15.26	2.04	(29.72)	525	广深铁路	3.82	32.89	0.81	(48.23)
6837	海通证券	15.64	15.66	1.76	(42.95)	177	宁沪高速	10.26	16.08	2.03	(6.18)
1776	广发证券	17.34	12.20	1.96	(37.86)	548	深圳高速	6.05	4.83	0.90	(51.88)
857	中石油	8.12	11.02	1.01	(48.09)	995	皖通高速	7.44	11.60	1.29	(52.48)
386	中石化	6.20	12.48	0.99	(30.83)	107	成渝高速	3.14	7.94	0.65	(55.72)
338	上石化	3.58	-	1.88	(64.60)	2238	广汽集团	6.57	10.60	0.96	(67.21)
1033	石化油服	3.05	94.34	1.67	(75.81)	1211	比亚迪*	39.35	175.12	3.08	(47.01)
2883	中海油田	10.62	5.40	0.86	(59.67)	2333	长城汽车	32.95	9.99	2.40	(41.21)
568	山东墨龙*	3.63	122.18	0.86	(72.98)	2338	潍柴动力	25.40	8.11	1.25	(25.47)
1088	中国神华	15.84	6.52	0.85	(41.21)	38	一拖股份	5.36	25.50	0.89	(58.56)
1898	中煤能源	4.14	281.15	0.51	(63.64)	1157	中联重科*	4.54	45.46	0.69	(49.28)
1171	兖州煤业	5.24	20.00	0.53	(67.61)	564	郑煤机	4.45	27.42	0.61	(56.69)
902	华能国际	9.55	10.07	1.57	(38.56)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.52	21.24	0.85	(63.71)	1072	东方电气	12.40	15.54	1.02	(40.24)
1071	华电国际	8.17	8.80	1.82	(23.55)	2727	上海电气	5.78	23.65	1.73	(66.35)
1618	中国中冶	2.90	11.46	0.94	(67.92)	2208	金风科技*	16.26	19.44	2.38	(33.00)
347	鞍钢股份*	4.75	29.61	0.58	(45.33)	42	东北电气	2.30	263.21	5.62	(65.50)
323	马钢股份	2.09	58.34	0.55	(67.37)	350	经纬纺机*	8.88	9.20	0.90	(49.73)
1053	重庆钢铁	1.71	117.08	0.61	(69.56)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.26	-	1.24	(62.91)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	11.44	10.93	0.69	(49.73)	2196	复星医药	26.55	21.98	2.81	(26.97)
2899	紫金矿业	2.34	17.34	1.44	(61.03)	2607	上海医药	19.64	16.33	1.52	(27.80)
3993	洛阳钼业	5.35	11.92	0.30	(68.47)	874	白云山	25.60	22.20	3.42	(40.65)
914	海螺水泥	26.85	10.34	1.73	(4.03)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2009	金隅股份	6.84	10.58	0.84	(45.21)	719	新华制药*	5.07	37.26	1.02	(58.69)
1108	洛阳玻璃	4.53	113.40	36.73	(74.28)	168	青岛啤酒	45.20	25.41	3.08	(19.67)
2202	万科*	19.16	10.73	1.92	1.64	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
588	北京北辰	2.91	10.06	0.49	(63.35)	553	南京熊猫	6.86	32.78	1.58	(62.44)
895	东江环保*	14.90	41.34	4.25	(29.92)	921	海信科龙*	6.26	10.11	1.97	(60.30)
1065	创业环保	5.20	19.37	1.43	(60.22)	1812	晨鸣纸业*	4.06	12.72	0.45	(63.13)

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