

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	25,128.51	(1.06)	(1.13)
H股	11,679.02	(1.31)	(1.44)
红筹	4,568.51	(0.98)	(0.70)
HSC大型股	2,036.27	(1.04)	(1.01)
HSC中型股	4,747.75	(1.13)	(0.94)
AH股溢价	143.51	(0.11)	1.31
沪深300	4,176.28	(1.75)	0.60
富时中国A50	12,029.49	(1.80)	(2.48)
上证180	9,122.47	(1.54)	0.36
上证380	7,304.00	(1.55)	6.82
台北加权	8,767.86	(0.26)	(3.07)
日经225	20,544.53	(0.67)	(0.52)
道琼斯	17,568.53	(0.92)	(2.86)
标普500	2,079.65	(1.07)	(2.21)
纳斯达克	5,088.63	(1.12)	(2.33)
德国DAX 30	11,347.45	(1.43)	(2.79)
富时100	6,579.81	(1.13)	(2.88)
法国CAC 40	5,057.36	(0.58)	(1.31)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.13	(0.02)	(4.03)
纽约期金(美元/t oz)	1,095.90	0.96	(0.98)
标普高盛商品指数	386.64	(1.12)	(4.47)
CRB大宗商品期货价格指数	205.04	(0.93)	(4.43)
罗杰斯国际商品指数	2,452.28	(1.06)	(4.20)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8030	0.16	0.27
美元兑人民币	6.2243	0.17	0.27
美元兑港元	7.7513	0.00	(0.01)
美元兑日元	123.74	(0.43)	0.97
欧元兑美元	1.0975	1.39	(2.32)
英镑兑美元	1.5521	(0.28)	(1.38)
澳元兑美元	0.7279	(1.26)	(5.21)

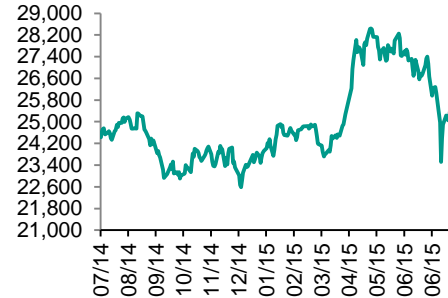
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	(2.00)	(5.00)
香港(10年期)	1.83300	(7.20)	(3.30)
美国(10年期)	2.25880	(11.35)	(21.38)

来源: 彭博

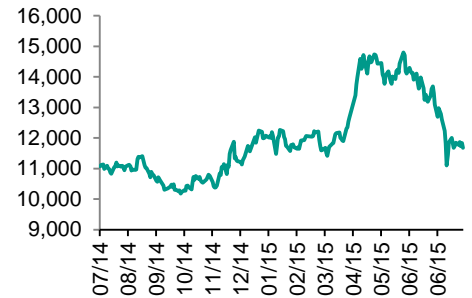
每天导读

各股市走势图

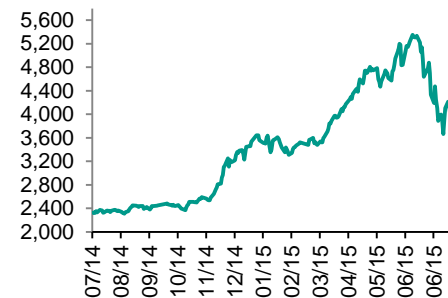
恒指走势图



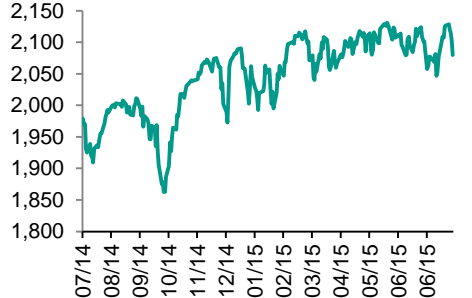
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股指再次下跌, 主要因企业盈利水平令人失望以及大宗商品价格下跌引发市场对全球经济复苏步伐的信心下降; 标普500指数中仅公用事业指数微升, 而保健和原材料指数领跌。上周港股也下跌, 恒指低开超过一百点后, 跌势扩大; 国指同样下跌, 且跑输恒指; 港股11个行业类别指数除服务业全部下跌, 其中工业制品业和原材料业领跌。上周五内地股指下跌, 上证综指跌1.29%, 深证综指跌1.72%; 沪深300指数中仅能源指数上涨, 而信息技术指数领跌。截至上周五恒指、国指累跌1.1%和1.44%, 而上证综指、深证综指上周累升2.87%和6%。截至上周五, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深证综指的15年预测市盈率为15.72倍、17.55倍、12.14倍、8.39倍、16.79倍、33.59倍。今天美国将会公布6月耐用品订单, 德国将会公布6月企业信心指数, 中国将会公布6月规模以上工业企业利润, 而香港将会公布6月进出口同比和贸易余额。

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	Markit美国制造业采购经理指数	7月	53.6	53.8	53.6
美国	新建住宅销售	6月	548K	482K	517K*
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	7月	54.0	53.7	54.2
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	7月	52.5	52.2	52.5
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	7月	51.9	51.5	51.9
中国	财新中国PMI指数	7月	49.7	48.2	49.4

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国新建住宅销量意外跌至七个月低点
- 美联储因疏忽而公布机密的职员预测数据
- 标普确认澳大利亚债信评, 展望稳定
- 希腊势将重启与“三架马车”谈判, 金融市场继续关闭
- 国开行拟7月29日发行不低于5亿美元的3年期境内美元债券
- 新华社: 山东确定设立800亿元人民币政府和社会资本合作发展基金
- 新华社: 全国房价难现暴涨格局
- 路透: 中国央行考虑允许上清所与境外机构合作, 拓宽外资投资债市渠道

国际经济要闻

美国新建住宅销量意外跌至七个月低点

美国6月份新建住宅销量意外回落，之前的数据也遭下修，表明在房产市场最为繁忙的季节，好转力度减弱。美国商务部周五在华盛顿公布的数据显示，6月份新建住宅销量下降6.8%，折合年率为48.2万套，是去年11月份以来的最低水平，低于彭博调查的所有经济学家的预估。4个地区中有3个地区遭受挫折。(彭博)

美联储因疏忽而公布机密的职员预测数据

美联储表示，因疏忽而不小心在网站上公布了机密的经济预测数据。该数据是由美联储职员为6月16到17日的联邦公开市场委员会决策会议所准备的。美联储周五在华盛顿发布的声明引来外界对此次泄密事件的关注。声明指出，该事件已经提交美联储的监察长办公室。(彭博)

标普确认澳大利亚债信评，展望稳定

标准普尔表示，澳大利亚强劲的制度背景、富裕且富有韧性的经济，以及极大的货币和财政政策灵活性都是有利于其债信评级的因素。外债和家庭负债水平处于高位，易受大宗商品需求减弱的冲击，令上述有利因素的影响打了折扣。确认澳大利亚债信评级在“AAA/A-1+”，评级展望维持稳定。(彭博)

希腊势将重启与“三架马车”谈判，金融市场继续关闭

随着希腊实施资本管制以及金融市场歇业进入第五周，资金捉襟见肘的希腊政府势将启动与债权人的谈判，以期达成新的救助协议。欧洲央行、国际货币基金组织(IMF)和欧盟委员会的技术专家有望到周二启动与希腊谈判代表的谈判，商讨希腊为了获得高达860亿欧元(940亿美元)紧急贷款未来三年需要实施的很多政策。(彭博)

中港经济要闻

国开行拟7月29日发行不低于5亿美元的3年期境内美元债券

中国国家开发银行24日在中国货币网公告称，拟于7月29日(下周三)向全国银行间债券市场具有外币业务经营资格的金融机构公开发行总额不低于5亿美元的2015年第一期境内美元债券。本期债券采用浮动利率形式，以3个月美元LIBOR为基准加100个基点。按债券面值100美元平价发行，以100万美元为一个认购单位。(彭博)

新华社：山东确定设立800亿元人民币政府和社会资本合作发展基金

新华社援引山东省财政厅预算处调研员王元强称，政府引导基金将出资80亿元，同时争取撬动银行、保险、信托等金融和社会资本720亿元，共同参股设立投资基金。基金分3年募集到位，今年首批基金规模200亿元。(彭博)

新华社：全国房价难现暴涨格局

新华社援引中国住房城乡建设部政策研究中心主任秦虹的话报道称，当供给速度远快于需求时，房价很难出现2009年那样的暴涨；即便是北上广深等供应偏紧的一线城市，也有限购政策在控制需求规模，从而抑制房价过快上涨。(彭博)

路透：中国央行考虑允许上清所与境外机构合作，拓宽外资投资债市渠道

路透社称，央行考虑允许上海清算所与境外托管机构开展合作，在国内发行的债券，允许一部分转托管到国外机构，有购买意向的境外投资者可直接到与上清所有合作的境外托管机构进行登记结算，扩大境外投资者购买境内债券的途径。(彭博)

企业要闻

交行美元优先股获超额认购，股息率创中资银行优先股新低

中国经济放缓和股市大跌并未动摇国际投资者对中国金融体系的信心。交通银行周四发行美元优先股获得3.4倍超额认购，股息率5%，创中资银行境外优先股发行成本新低。知情人士透露，交行7月23日发行了24.5亿美元非累积永续境外优先股，共获得130个投资机构共83亿美元认购请求。(彭博)

香港法院否决接管方有关更换山水水泥董事的提议

香港高等法院否决山水投资股份接管人有关更换山水水泥董事的提议。法院在裁决书中称该提议的影响过大。接管人此前在7月29日的临时股东大会上提出支持罢免山水水泥的部分董事会成员。山水水泥将于7月29日举行临时股东大会。(彭博)

北京奔驰补充召回14208辆汽车

根据国家质检总局的公告，北京奔驰汽车补充召回1月至4月期间生产的部分国产2015款奔驰E级汽车。部分车辆的发动机舱密封条在某些情况下可能会从发动机隔热板上脱开，脱开后的密封条可能会因接触到发动机的高温零部件而导致车辆起火。(彭博)

国美电器拟113亿港元收购大股东黄光裕拥有的艺伟发展

国美电器周日向香港联交所发布公告称，已与黄光裕全资拥有的国美管理有限公司订立收购协议，同意以近113亿港元(14.6亿美元)收购艺伟发展有限公司全部已发行股本。交易成功后这家中国第二大家电零售商半数以上股权将为黄光裕所控制。(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	6.46	5.63	0.99	(19.85)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	5.56	5.71	1.01	(12.63)	670	东方航空	停牌	-	-	-
1288	农业银行	3.63	5.20	0.84	(20.29)	1055	南方航空	8.74	39.21	1.92	(49.17)
3988	中国银行	4.42	5.80	0.92	(29.29)	1919	中国远洋	4.23	95.66	1.42	(69.35)
3328	交通银行	7.12	6.39	0.86	(25.21)	2866	中海集运	2.68	23.35	1.01	(73.38)
3968	招商银行	20.90	7.55	1.34	(6.42)	1138	中海发展	5.30	46.73	0.68	(59.70)
998	中信银行	5.83	5.36	0.81	(49.27)	2880	大连港	2.83	20.00	0.73	(65.16)
6818	光大银行	4.39	5.67	0.88	(31.81)	317	广船国际	23.75	129.50	3.48	(62.55)
1988	民生银行	9.08	5.56	1.03	(22.91)	2039	中集集团*	18.24	15.72	1.75	(43.32)
2628	中国人寿	30.75	21.62	2.45	(20.63)	1800	中国交建	10.64	9.89	1.18	(47.97)
2318	中国平安	97.05	13.50	2.26	(3.52)	390	中国中铁	7.30	12.02	1.31	(60.76)
2601	中国太保	35.00	22.93	2.17	0.15	1186	中国铁建	11.24	9.84	1.22	(50.91)
1336	新华保险	37.85	14.80	1.96	(38.42)	1766	中国中车	10.54	21.66	2.88	(52.54)
6030	中信证券	23.10	14.67	1.96	(22.54)	525	广深铁路	3.89	33.50	0.83	(47.25)
6837	海通证券	15.30	15.33	1.72	(36.03)	177	宁沪高速	10.34	16.21	2.05	(2.16)
1776	广发证券	16.60	11.69	1.88	(32.87)	548	深圳高速	6.04	4.83	0.89	(45.73)
857	中石油	7.84	14.44	0.98	(54.07)	995	皖通高速	7.33	11.44	1.27	(51.61)
386	中石化	6.03	#N/A N/A	#N/A N/A	(30.86)	107	成渝高速	3.17	8.02	0.66	(60.18)
338	上石化	3.49	-	1.83	(66.30)	2238	广汽集团	6.34	10.23	0.92	(73.54)
1033	石化油服	2.68	82.93	1.47	(79.83)	1211	比亚迪*	35.35	157.40	2.77	(49.03)
2883	中海油田	10.48	5.34	0.85	(62.60)	2333	长城汽车	28.80	8.73	2.10	(40.05)
568	山东墨龙*	3.45	116.18	0.82	(73.62)	2338	潍柴动力	11.10	7.09	1.10	(64.73)
1088	中国神华	15.22	7.41	0.81	(38.33)	38	一拖股份	5.56	26.46	0.93	(67.69)
1898	中煤能源	3.90	264.98	0.48	(66.21)	1157	中联重科*	4.17	41.78	0.63	(48.98)
1171	兖州煤业	4.73	18.06	0.48	(68.57)	564	郑煤机	4.31	26.57	0.59	(62.04)
902	华能国际	9.65	10.18	1.59	(29.43)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.41	20.58	0.82	(60.04)	1072	东方电气	10.98	13.77	0.90	(50.48)
1071	华电国际	8.02	8.64	1.79	(25.95)	2727	上海电气	5.24	21.45	1.57	(71.37)
1618	中国中冶	2.94	11.62	0.95	(71.02)	2208	金风科技*	15.86	18.97	2.32	(34.58)
347	鞍钢股份*	4.26	26.57	0.52	(44.93)	42	东北电气	2.19	250.74	5.36	(69.21)
323	马钢股份	1.95	54.45	0.52	(65.80)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.67	114.40	0.60	(72.40)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.00	-	1.15	(65.80)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	11.12	10.63	0.67	(47.58)	2196	复星医药	25.45	21.08	2.69	(25.23)
2899	紫金矿业	2.21	16.39	1.36	(59.65)	2607	上海医药	19.32	16.07	1.50	(28.38)
3993	洛阳钼业	5.50	12.27	0.31	(74.61)	874	白云山	22.75	19.74	3.04	(45.56)
914	海螺水泥	25.90	9.98	1.67	2.41	1513	丽珠医药*	40.55	24.28	3.38	(51.85)
2009	金隅股份	6.34	9.81	0.78	(47.40)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.69	117.46	38.05	(79.85)	168	青岛啤酒	43.80	24.64	2.98	(13.41)
2202	万科*	19.72	11.05	1.98	2.56	763	中兴通讯*	19.30	24.17	2.56	(27.62)
588	北京北辰	2.95	10.20	0.50	(67.70)	553	南京熊猫	6.79	32.46	1.56	(69.65)
895	东江环保*	14.38	39.92	4.10	(44.75)	921	海信科龙*	5.89	9.51	1.85	(57.47)
1065	创业环保	5.13	19.12	1.41	(64.31)	1812	晨鸣纸业*	4.08	12.79	0.45	(63.38)

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