

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	24,497.98	(0.49)	(3.55)
H股	11,137.33	(1.21)	(5.89)
红筹	4,402.41	0.38	(4.58)
HSC大型股	1,985.48	(0.42)	(3.51)
HSC中型股	4,493.79	(0.41)	(6.42)
AH股溢价	136.59	(1.31)	(4.93)
沪深300	3,815.41	(2.93)	(10.24)
富时中国A50	10,909.71	(2.48)	(9.31)
上证180	8,310.86	(2.68)	(10.30)
上证380	6,715.74	(2.31)	(9.48)
台北加权	8,651.49	1.03	(1.59)
日经225	20,488.42	(0.17)	(0.27)
道琼斯	17,745.98	(0.03)	0.08
标普500	2,108.63	0.00	0.31
纳斯达克	5,128.79	0.33	(0.34)
德国DAX 30	11,257.15	0.40	(2.21)
富时100	6,668.87	0.57	0.21
法国CAC 40	5,046.42	0.58	(0.79)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.50	(0.04)	0.75
纽约期金(美元/t oz)	1,088.00	(0.04)	0.23
标普高盛商品指数	383.65	(0.29)	(1.88)
CRB大宗商品期货价格指数	204.72	(0.37)	(1.09)
罗杰斯国际商品指数	2,434.59	(0.35)	(1.77)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8023	(0.14)	0.20
美元兑人民币	6.2210	(0.10)	0.23
美元兑港元	7.7523	0.01	0.01
美元兑日元	123.99	0.15	1.20
欧元兑美元	1.0944	(0.36)	(1.82)
英镑兑美元	1.5605	0.63	(0.68)
澳元兑美元	0.7297	0.21	(5.32)

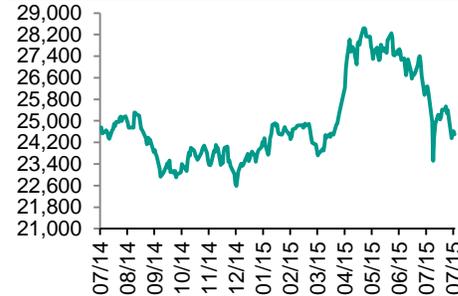
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4900	(9.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.85600	(3.30)	6.80
美国(10年期)	2.25530	(0.71)	(9.78)

来源: 彭博

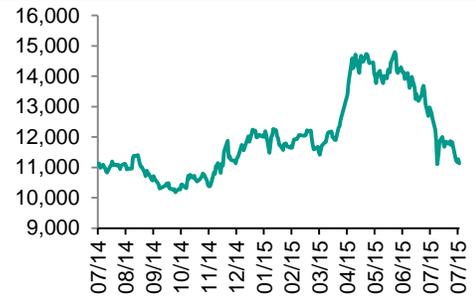
每天导读

各股市走势图

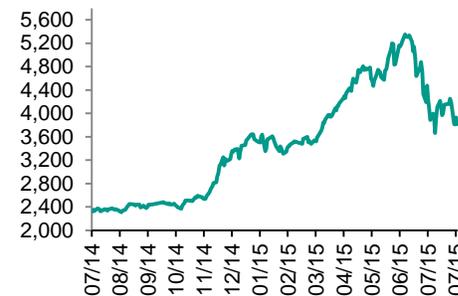
恒指走势图



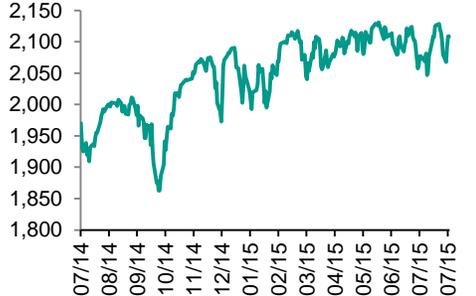
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指涨跌不一, 因为经济数据继续向好, 使市场预期美联储的加息步伐不会改变; 标普500指数中公用事业和原材料指数领涨, 而核心消费品和能源指数跌幅较大。昨天港股下跌, 由于内地股市下跌抵消美国股市上涨的影响; 恒指高开超过200点, 但随后倒跌, 最终收跌; 国指也下跌, 且跑输恒指; 港股行业类别指数有升有跌, 其中电讯业领涨, 原材料业和信息技术业领跌。昨天内地股市下跌上证综指跌2.2%, 深证指数跌3.33%; 沪深300指数中全部行业指数下跌, 医药卫生和信息技术指数跌幅较大。昨天沪深两地两融余额继续微跌到13711.51亿元人民币, 沪市和深市两融余额分别跌至8838.94亿元和4872.57亿元。截至港股收市, 港股通全天使用额度为2.02亿元, 使用比例1.92%, 比前天下跌72.3%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为130.61亿元。今天欧元区将会公布失业率和消费价格指数, 香港和德国将会公布零售销售数据。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	FOMC利率决策(上限)	7月29日	0.25%	0.25%	0.25%
美国	首次失业人数	7月25日	270K	267K	255K
美国	持续领取失业救济人数	7月18日	2205K	2262K	2216K*
美国	GDP价格指数	二季度	1.5%	2.0%	0.1%*
美国	GDP年度化季环比	二季度	2.5%	2.3%	0.6%*
美国	核心个人消费支出 季环比	二季度	1.6%	1.8%	1%*
德国	CPI 同比	7月	0.3%	0.2%	0.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第二季度经济增长加快, 第一季度GDP修正值由负转正
- 中国发布银行间债市匿名回购业务细则, 适用于14天以内期限品种
- 中国财政部: 一些中央和地方部门未按要求交回财政存量资金
- 美国上周首次申领失业救济人数从四十年低点反弹
- 中国扩大大额存单发行主体范围, 机构个数由9家扩大至102家
- 日本6月份核心消费物价同比上涨0.1%; 预估持平
- IMF官员: 如果没有减债承诺, IMF不会给希腊提供资金
- 中国央行公开市场本周净投放200亿元人民币

国际经济要闻

美国第二季度经济增长加快，第一季度GDP修正值由负转正

美国这一全球最大的经济体在第二季度的增长步伐加快，修正后数据显示经济在年初实现增长，表明经济逐步向好态势与美联储的判断一致。据美国商务部周四在华盛顿公布的数据显示，第二季度国内生产总值（GDP）折合年率增长2.3%，第一季度修正值为增长0.6%，之前公布为萎缩。消费开支增长超预期。(彭博)

美国上周首次申领失业救济人数从四十年低点反弹

美国上周首次申领失业救济人数回升，之前跌至四十年低点，与普遍的劳工市场走强一致。美国劳工部周四的报告显示，在截止7月25日当周，首次申领失业救济人数增加1.2万，至26.7万，之前一周报25.5万，为1973年11月份以来的最低水平。波动较小的四周均值从之前一周的27.85万下降至27.475万。(彭博)

日本6月份核心消费物价同比上涨0.1%；预估持平

日本6月份不含能源和食品的核心CPI同比上涨0.6%，预估上涨0.4%；6月份整体CPI同比上涨0.4%，预估上涨0.3%；东京7月份不含生鲜食品的核心CPI同比下降0.1%，预估持平；东京7月份不含能源和食品的核心CPI同比上涨0.3%，预估上涨0.2%；东京7月份整体CPI同比上涨0.2%，预估上涨0.2%。(彭博)

IMF官员：如果没有减债承诺，IMF不会给希腊提供资金

国际货币基金组织官员表示，如果欧元区国家没有拿出明确而具体的债务减免承诺，IMF管理层不会支持向希腊拨付更多援助资金。IMF仅会支持能够确保中期债务可持续、足够资金维持12个月的贷款项目。IMF在希腊问题上的这一立场已经坚持了一段时间。IMF董事会不太可能支持达不到这些条件的。(彭博)

中港经济要闻

中国发布银行间债市匿名回购业务细则，适用于14天以内期限品种

中国外汇交易中心30日分别在网站刊登了银行间债市质押式回购匿名点击业务交易细则，以及银行间债市质押券标准折算率规则。细则称，质押式回购匿名点击业务是指参与机构通过交易中心交易系统，于每个交易日连续交易时段内提交匿名正、逆回购限价报价。匿名回购业务适用于以利率债为质押券的质押式回购交易。(彭博)

中国财政部：一些中央和地方部门未按要求交回财政存量资金

按照相关规定，中央财政应收回财政存量资金131亿元人民币；地方各级政府应收回财政存量资金2438亿元。一些中央部门和地方部门仍未按要求交回财政存量资金，直接影响了盘活财政存量资金的政策效果。(彭博)

中国扩大大额存单发行主体范围，机构个数由9家扩大至102家

市场利率定价自律机制决定扩大大额存单发行主体范围，即由市场利率定价自律机制核心成员扩大到基础成员中的全国性金融机构和具有同业存单发行经验的地方法人金融机构及外资银行，机构个数由目前的9家扩大至102家。(彭博)

中国央行公开市场本周净投放200亿元人民币

截至本周四，中国央行通过逆回购向市场注入了900亿元流动性。其中周二和周四分别进行了500亿元和400亿元7天逆回购，操作利率均为2.5%。央行30日还进行了500亿元三个月期国库现金定存招标，交易员称，中标利率为3.20%。(彭博)

企业要闻

德尔福将以10.7亿英镑收购海尔曼太通

德尔福就一项被推荐的收购提议达成协议，以每股4.8英镑收购海尔曼太通集团。交易有待获得监管机构和股东的批准，预计第四季度末完成。称交易完成后，海尔曼太通将成为德尔福旗下电气/电子建筑业务的一部分。预计交易将从2016年开始令每股收益增加15美分；预计2018年年底，协同效应为每年大约5,000万美元。(彭博)

报告：华为取代微软成为第三大移动电话销售商

Strategy Analytics在报告中说，华为在移动电话市场上的占有率为7%，第二季度在全球的移动电话发货量为3,060万部。微软第二季度市场占有率为6%，接近历史最低水平；小米占有率为5%。三星市场占有率为20%；苹果为11%。(彭博)

马自达Moro称下半年中国整个汽车行业销量可能下滑

马自达高管Masahiro Moro在业绩发布后的记者会上表示，中国需求放缓对高端轿车销售的冲击将更大。马自达担心中国汽车制造商可能会提供过多购车优惠。公司将想方设法完成中国年度销售目标。(彭博)

奇瑞捷豹路虎宣布在中国生产的第二款车

奇瑞捷豹路虎昨天在网站发布新闻稿，正式宣布其在中国生产的第二款车型为路虎发现神行。该多功能中型SUV车型将于2015年第四季度正式上市。国产发现神行将在奇瑞捷豹路虎常熟工厂投产。(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	6.29	5.48	0.96	(16.43)	753	中国国航	7.99	20.62	1.55	(50.95)
1398	工商银行	5.36	5.50	0.97	(10.35)	670	东方航空	6.25	18.61	2.12	(55.85)
1288	农业银行	3.49	5.00	0.81	(18.01)	1055	南方航空	7.60	34.08	1.67	(51.17)
3988	中国银行	4.22	5.53	0.88	(25.21)	1919	中国远洋	3.96	89.52	1.33	(68.37)
3328	交通银行	6.81	6.11	0.83	(19.77)	2866	中海集运	2.48	21.60	0.94	(73.26)
3968	招商银行	19.88	7.17	1.28	(6.21)	1138	中海发展	4.81	42.39	0.61	(59.52)
998	中信银行	5.56	5.11	0.77	(44.11)	2880	大连港	2.65	18.72	0.69	(64.79)
6818	光大银行	4.26	5.50	0.85	(25.49)	317	广船国际	22.50	122.63	3.30	(62.20)
1988	民生银行	8.73	5.34	0.99	(22.72)	2039	中集集团*	16.34	14.08	1.57	(41.25)
2628	中国人寿	28.90	20.31	2.30	(17.28)	1800	中国交建	9.96	9.25	1.11	(43.49)
2318	中国平安	44.75	12.44	2.08	4.49	390	中国中铁	6.67	10.98	1.19	(58.12)
2601	中国太保	32.50	21.28	2.01	3.36	1186	中国铁建	10.16	8.89	1.10	(48.78)
1336	新华保险	33.80	13.21	1.75	(37.99)	1766	中国中车	9.90	20.34	2.70	(48.43)
6030	中信证券	20.95	13.30	1.78	(19.62)	525	广深铁路	3.69	31.77	0.78	(45.16)
6837	海通证券	14.10	14.12	1.58	(34.63)	177	宁沪高速	9.65	15.13	1.91	(0.38)
1776	广发证券	15.10	10.63	1.71	(34.00)	548	深圳高速	5.76	4.60	0.85	(43.59)
857	中石油	7.79	14.34	0.97	(46.71)	995	皖通高速	6.64	10.35	1.15	(46.48)
386	中石化	5.89	#N/A N/A	#N/A N/A	(23.40)	107	成渝高速	2.88	7.28	0.60	(58.28)
338	上石化	3.18	-	1.67	(69.56)	2238	广汽集团	6.20	10.00	0.90	(73.80)
1033	石化油服	2.42	74.85	1.33	(79.70)	1211	比亚迪*	34.25	152.43	2.68	(47.03)
2883	中海油田	9.63	4.90	0.78	(60.38)	2333	长城汽车	25.85	7.83	1.88	(35.49)
568	山东墨龙*	3.17	106.70	0.75	(73.87)	2338	潍柴动力	11.22	7.16	1.11	(60.10)
1088	中国神华	14.66	7.13	0.78	(30.92)	38	一拖股份	5.34	25.40	0.89	(66.89)
1898	中煤能源	3.80	258.07	0.46	(61.71)	1157	中联重科*	4.13	41.36	0.63	(43.63)
1171	兖州煤业	4.36	16.64	0.44	(66.38)	564	郑煤机	3.94	25.54	0.54	(61.88)
902	华能国际	9.36	9.87	1.54	(27.97)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.25	19.61	0.78	(58.01)	1072	东方电气	10.06	12.61	0.83	(51.04)
1071	华电国际	7.69	8.28	1.71	(24.22)	2727	上海电气	4.78	19.56	1.43	(72.25)
1618	中国中冶	2.64	10.43	0.85	(70.30)	2208	金风科技*	14.90	17.82	2.18	(27.92)
347	鞍钢股份*	3.90	24.31	0.47	(44.01)	42	东北电气	2.01	230.04	4.91	(67.92)
323	马钢股份	1.81	50.52	0.48	(66.28)	350	经纬纺机*	10.54	10.92	1.06	(44.45)
1053	重庆钢铁	1.50	102.71	0.53	(73.18)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.74	-	1.05	(63.96)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.46	9.99	0.63	(44.28)	2196	复星医药	22.95	19.00	2.43	(27.42)
2899	紫金矿业	2.08	15.41	1.28	(58.24)	2607	上海医药	18.10	15.05	1.40	(27.21)
3993	洛阳钼业	5.07	11.30	0.28	(73.47)	874	白云山	21.65	18.77	2.89	(40.19)
914	海螺水泥	24.05	9.26	1.55	5.57	1513	丽珠医药*	36.65	21.94	3.05	(53.25)
2009	金隅股份	5.93	9.17	0.73	(49.78)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.47	111.91	36.25	(82.84)	168	青岛啤酒	41.05	23.08	2.79	(11.02)
2202	万科*	18.24	10.22	1.83	3.78	763	中兴通讯*	17.60	22.03	2.34	(29.47)
588	北京北辰	2.65	9.16	0.45	(69.58)	553	南京熊猫	6.42	30.68	1.48	(72.05)
895	东江环保*	12.88	35.72	3.67	(44.28)	921	海信科龙*	5.83	9.41	1.83	(54.08)
1065	创业环保	4.84	18.03	1.33	(62.46)	1812	晨鸣纸业*	3.76	11.78	0.42	(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

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