

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	24,406.12	(0.02)	(0.40)
H股	11,074.92	0.59	(0.88)
红筹	4,377.10	0.30	0.26
HSC大型股	1,980.17	(0.05)	(0.15)
HSC中型股	4,469.72	0.76	0.23
AH股溢价	140.21	1.43	1.99
沪深300	3,948.16	3.11	3.60
富时中国A50	11,212.00	1.67	1.66
上证180	8,549.37	2.99	2.99
上证380	6,759.74	6.11	3.83
台北加权	8,510.86	(0.16)	(0.83)
日经225	20,519.63	(0.00)	1.07
道琼斯	17,550.69	(0.27)	(0.45)
标普500	2,093.32	(0.22)	0.00
纳斯达克	5,105.55	(0.19)	0.32
德国DAX 30	11,456.07	0.11	2.53
富时100	6,686.57	(0.03)	2.00
法国CAC 40	5,112.14	(0.16)	2.71

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.86	0.26	(6.01)
纽约期金(美元/t oz)	1,085.50	(0.48)	(0.65)
标普高盛商品指数	371.33	0.72	(3.18)
CRB大宗商品期货价格指数	200.87	0.79	(1.72)
罗杰斯国际商品指数	2,379.75	0.58	(2.47)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8022	0.02	0.11
美元兑人民币	6.2201	0.04	0.12
美元兑港元	7.7539	0.03	0.01
美元兑日元	124.34	0.32	1.42
欧元兑美元	1.0879	(0.96)	(1.60)
英镑兑美元	1.5567	(0.22)	(0.24)
澳元兑美元	0.7373	1.07	(1.69)

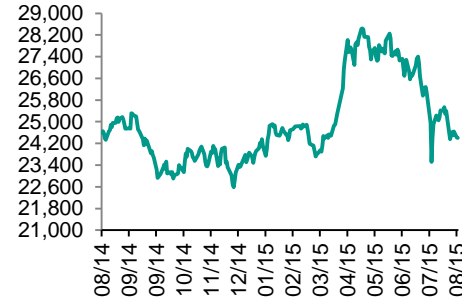
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	6.00	(9.00)
香港(10年期)	1.74800	(4.00)	(17.60)
美国(10年期)	2.22850	(5.74)	(15.38)

来源: 彭博

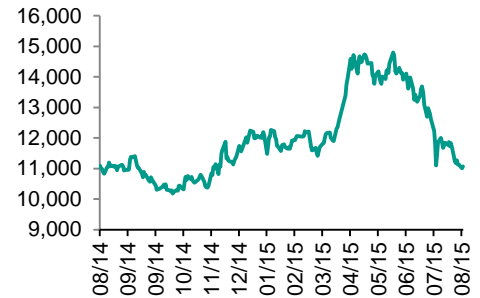
## 每天导读

### 各股市走势图

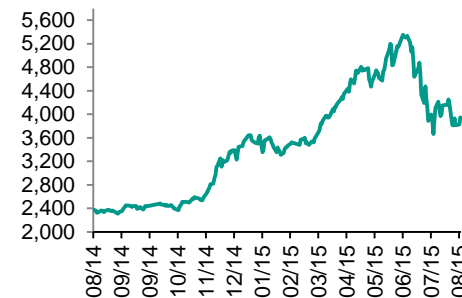
#### 恒指走势图



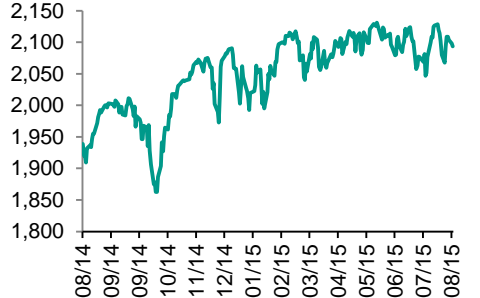
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国三大股指下跌, 主要是由于美联储官员表示9月加息的机会较大; 标普500指数仅非核心消费品和原材料指数上涨, 而公用事业指数领跌。昨天港股表现不一, 恒指微跌, 国指上涨; 港股11个行业类别指数除三个行业小幅下跌外, 其它全部上涨, 其中能源业领涨, 原材料业和服务业领涨。昨天内地股指上涨, 上证综指涨3.69%, 深证指数涨4.52%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 电信业务、信息技术和工业指数领涨。昨天沪深两市两融余额有小幅反弹, 达到13130亿元。截至港股收市, 港股通全天使用额度为4.26亿元, 比前天大幅上升, 使用比例4.1%; 沪股通继续卖盘多于买盘, 全天使用额度为132.74亿元。今天美国、欧元区、德国、法国和意大利将会公布7月Markit服务业和综合PMI数据, 美国还将公布7月ADP就业报告和6月贸易余额, 而欧元区将公布6月零售销售增长。今天公布业绩的公司包括渣打集团、香港电讯、安踏体育用品。

### 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	工厂订单	6月	1.8%	1.8%	-1.1%*
欧元区	PPI同比	6月	-2.2%	-2.2%	-2.0%
西班牙	失业人数月环比变化 ('000s)	7月	-44.5	-74.0	-94.7
英国	全国房价指数月环比	7月	0.4%	0.4%	-0.2%
英国	Markit/CIPS建筑业采购经理指数	7月	58.5	57.1	58.5
日本	货币基础同比	7月	N/A	32.8%	34.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国6月份工厂订单增长1.8%; 预期增长1.8%
- 中国发改委鼓励社会资本参与重大工程建设
- 希腊救助协议有望及时达成, 得以按时偿付对欧洲央行35亿美元欠款
- 知情人士: 中国拟通过政策性银行定向发行至少1万亿元专项建设债
- 继经济在春季放缓后, 日本央行据称将夏季回升视为关键
- 中国商务部表示不存在猪肉供应短缺问题
- 日本央行副行长: 乐见汇率反映经济基本面
- 交易员: 中国央行7天期逆回购中标利率维持在2.5%



国际经济要闻

美国6月份工厂订单增长1.8%；预期增长1.8%

美国5月份工厂订单下修为减少1.1%，54位经济学家对6月份工厂订单的预期区间从增长1.3%到增长3%；不含交通运输设备的新订单增长0.5%；不含防务产品的新订单增长1.9%，5月份为下降1.2%；除飞机的非防务产品资本品新订单增长0.7%，5月份为下降0.8%；6月份耐用品订单增长3.4%，5月份为下降2.3%。(彭博)

希腊救助协议有望及时达成，得以按时偿付对欧洲央行35亿美元欠款

希腊政府力争在未来两周里与债权人就新一轮救助达成协议，从而使其能够在无需进一步过桥融资的情况下偿付欧洲央行32亿欧元（35亿美元）还款。据一位希腊政府官员称，希腊总理齐普拉斯的政府计划在8月14日前向希腊议会递交一项议案，批准欧洲稳定机制的一项贷款安排所附加的条件。(彭博)

继经济在春季放缓后，日本央行据称将夏季回升视为关键

据知情人士称，即便数据显示经济上季度出现萎缩，日本央行官员也将保持他们对通胀趋势正在增强的信心。只有在对今年夏天日本经济回升力度进行评估之后，日本央行才可能调整其对实现通胀目标的预期。央行官员认为暂时没有必要增加货币刺激力度，因为在收入温和增长、美国经济走强的支持下，消费和出口料将回升。(彭博)

日本央行副行长：乐见汇率反映经济基本面

日本央行副行长岩田规久男周二在国会表示，如果美日两国利差预期已经反映在市场价格中，那么日元兑美元不会下跌，也很难说市场已经消化了多少预期。日本央行的目标是物价稳定，而非外汇，如能反映经济基本面，那么汇率水平不是问题。并且表示汇率是由市场决定的。(彭博)

中港经济要闻

中国发改委鼓励社会资本参与重大工程建设

中国发改委在网站称，为引导社会资本加大投入力度，发改委将组织实施增强制造业核心竞争力重大工程。这些重大项目包括：轨道交通装备关键技术产业化项目、高端船舶和海洋工程装备关键技术产业化项目、工业机器人关键技术产业化项目等。发改委还要求积极发挥政府采购对市场的引导作用。(彭博)

知情人士：中国拟通过政策性银行定向发行至少1万亿元专项建设债

知情人士称，中国计划通过国家开发银行和农业发展银行发行专项债券，用于基础设施建设，以提振经济。发行总金额至少1万亿元人民币，最终规模或远超1万亿；期限为长期。专项债券计划全部向邮政储蓄银行定向发行。(彭博)

中国商务部表示不存在猪肉供应短缺问题

中国商务部发言人沈丹阳在发布会上表示，最近猪肉价格大涨是因为市场行为所致，有足够的储备来确保足够的猪肉供应。中澳自贸协定签署后，将有更多的中国企业赴澳投资，不会威胁澳大利亚人们的就业机会。(彭博)

交易员：中国央行7天期逆回购中标利率维持在2.5%

据一级交易商交易员，中国央行今日进行了500亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持稳在2.5%。今日逆回购操作量较上周二持平。数据显示，中国央行公开市场本周将有900亿元逆回购到期，无正回购及央票到期。(彭博)

企业要闻

海信称收购完成后将分别独立操作夏普与海信品牌

在海信与夏普的交易公布后，海信美国分公司总经理刘斌通过线上方式举行媒体说明会。将把夏普定位于高端品牌，海信定位于中高端品牌。将把海信的ULED显示技术以及互联网交互技术移植到夏普品牌的产品上。夏普称将以2,170万美元将旗下墨西哥电视机业务出售给海信，同时海信将获得夏普电视美洲地区品牌使用权。(彭博)

中铁总铁路产品质量抽查合格率不到三成

中国铁路总公司第4次铁路产品质量抽查结果通报显示，该次抽查的14个厂项产品中，合格品只有4个，即合格率仅28.6%，创中铁总历次铁路产品质量抽查合格率最低记录。(彭博)

中信证券称即日起暂停融券卖出功能改造系统以落实新规

为落实新的交易规则，公司相关系统需要做改造，以实现次一交易日才可以进行直接还券、买券还券的交易检查。在系统改造完成之前，为了防止对当日融券合约还券行为的发生，从即日起，暂停融券卖出功能，其余功能不受影响。(彭博)

丰田汽车将在中国建生产线，计划生产新款汽车

新生产线年产能约为10万辆；预计投资590亿日元左右，将于2018年中开始生产。生产线将位于天津经济技术开发区，由合资公司天津一汽丰田汽车公司营运。天津一汽丰田汽车公司的总体产能将保持在当前水平。(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	6.33	5.51	0.97	(18.08)	753	中国国航	8.47	21.85	1.64	(44.74)
1398	工商银行	5.28	5.42	0.96	(13.14)	670	东方航空	6.61	19.68	2.24	(53.14)
1288	农业银行	3.49	5.00	0.81	(20.57)	1055	南方航空	8.05	36.10	1.77	(47.91)
3988	中国银行	4.22	5.53	0.88	(24.54)	1919	中国远洋	3.95	89.29	1.33	(68.51)
3328	交通银行	6.86	6.15	0.83	(21.27)	2866	中海集运	2.51	21.86	0.95	(74.22)
3968	招商银行	20.75	7.49	1.33	(8.41)	1138	中海发展	4.61	40.63	0.59	(63.86)
998	中信银行	5.49	5.04	0.76	(43.54)	2880	大连港	2.58	18.23	0.67	(68.20)
6818	光大银行	4.16	5.38	0.83	(28.33)	317	广船国际	21.80	118.81	3.20	(62.78)
1988	民生银行	8.78	5.37	1.00	(25.57)	2039	中集集团*	16.68	14.37	1.60	(46.70)
2628	中国人寿	28.55	20.06	2.28	(21.70)	1800	中国交建	9.89	9.19	1.10	(48.22)
2318	中国平安	44.15	12.27	2.05	3.39	390	中国中铁	6.71	11.04	1.20	(60.65)
2601	中国太保	32.45	21.25	2.01	0.92	1186	中国铁建	10.12	8.86	1.10	(52.11)
1336	新华保险	32.65	12.76	1.69	(41.55)	1766	中国中车	9.39	19.29	2.56	(51.22)
6030	中信证券	20.55	13.04	1.74	(21.68)	525	广深铁路	3.81	32.80	0.81	(48.79)
6837	海通证券	13.70	13.72	1.54	(37.46)	177	宁沪高速	9.85	15.44	1.95	(3.53)
1776	广发证券	14.72	10.36	1.67	(39.03)	548	深圳高速	5.46	4.36	0.81	(45.53)
857	中石油	7.36	13.55	0.92	(45.51)	995	皖通高速	6.52	10.17	1.13	(45.31)
386	中石化	5.77	#N/A N/A	#N/A N/A	(22.05)	107	成渝高速	2.92	7.38	0.61	(57.85)
338	上石化	3.00	-	1.57	(68.75)	2238	广汽集团	6.22	10.03	0.91	(73.93)
1033	石化油服	2.39	73.93	1.31	(78.19)	1211	比亚迪*	34.25	152.43	2.68	(54.01)
2883	中海油田	9.37	4.77	0.76	(64.24)	2333	长城汽车	25.20	7.64	1.84	(41.99)
568	山东墨龙*	3.05	102.66	0.72	(77.14)	2338	潍柴动力	11.16	7.12	1.10	(61.15)
1088	中国神华	14.82	7.21	0.79	(33.52)	38	一拖股份	5.21	24.79	0.87	(66.69)
1898	中煤能源	3.71	251.96	0.45	(65.60)	1157	中联重科*	4.06	40.66	0.61	(50.27)
1171	兖州煤业	4.31	16.45	0.44	(71.44)	564	郑煤机	3.96	25.67	0.55	(63.41)
902	华能国际	9.65	10.17	1.59	(31.10)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.34	20.15	0.81	(60.42)	1072	东方电气	9.67	12.12	0.79	(52.24)
1071	华电国际	7.59	8.18	1.69	(30.11)	2727	上海电气	4.63	18.94	1.39	(71.84)
1618	中国中冶	2.58	10.19	0.83	(70.00)	2208	金风科技*	14.60	17.46	2.13	(35.63)
347	鞍钢股份*	3.92	24.44	0.48	(50.39)	42	东北电气	1.95	223.17	4.77	(71.07)
323	马钢股份	1.78	49.69	0.47	(67.59)	350	经纬纺机*	10.16	10.53	1.03	(42.92)
1053	重庆钢铁	停牌	-	-	-	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.64	-	1.01	(68.20)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	10.38	9.92	0.63	(49.60)	2196	复星医药	23.65	19.58	2.50	(31.08)
2899	紫金矿业	2.05	15.19	1.26	(60.04)	2607	上海医药	17.72	14.73	1.37	(35.24)
3993	洛阳钼业	4.91	10.94	0.27	(73.78)	874	白云山	21.00	18.21	2.81	(46.71)
914	海螺水泥	25.65	9.88	1.65	(0.15)	1513	丽珠医药*	38.40	22.98	3.20	(53.74)
2009	金隅股份	5.95	9.21	0.73	(56.35)	719	新华制药*	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.40	110.15	35.68	(81.04)	168	青岛啤酒	41.80	23.50	2.84	(13.83)
2202	万科*	18.84	10.55	1.89	2.05	763	中兴通讯*	17.02	21.31	2.26	(33.65)
588	北京北辰	2.66	9.20	0.45	(69.99)	553	南京熊猫	6.19	29.58	1.43	(71.66)
895	东江环保*	12.50	34.66	3.57	(50.82)	921	海信科龙*	5.66	9.14	1.78	(59.26)
1065	创业环保	4.85	18.06	1.33	(65.62)	1812	晨鸣纸业*	3.80	11.91	0.42	(65.52)

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