

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	27,657.47	0.69	(1.51)
H股	14,114.94	(0.61)	(3.99)
红筹	5,183.09	0.12	(2.95)
HSC大型股	2,239.76	0.58	(1.79)
HSC中型股	5,805.02	(0.74)	(3.01)
AH股溢价	130.42	0.56	1.13
沪深300	5,143.59	(0.35)	(0.73)
富时中国A50	14,009.01	(0.03)	3.74
上证180	11,152.98	(0.24)	(1.47)
上证380	9,590.93	0.09	3.28
台北加权	9,556.52	(0.60)	(1.41)
日经225	20,533.50	0.29	(0.09)
道琼斯	18,076.27	0.36	(0.48)
标普500	2,114.07	0.21	(0.44)
纳斯达克	5,099.23	0.45	(0.14)
德国DAX 30	11,419.62	0.80	(2.99)
富时100	6,950.46	0.32	(1.18)
法国CAC 40	5,034.17	0.59	(2.86)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.67	0.05	3.45
纽约期金(美元/t oz)	1,185.30	0.05	(0.24)
标普高盛商品指数	436.19	(1.64)	2.10
CRB大宗商品期货价格指数	223.58	(0.99)	1.54
罗杰斯国际商品指数	2,684.79	(1.00)	1.72

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7995	(0.09)	(0.21)
美元兑人民币	6.1994	(0.07)	(0.20)
美元兑港元	7.7533	(0.00)	0.01
美元兑日元	124.32	0.30	3.37
欧元兑美元	1.1260	2.84	1.02
英镑兑美元	1.5329	0.08	1.38
澳元兑美元	0.7772	1.61	(0.84)

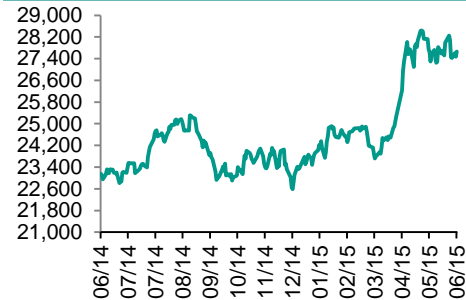
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6200	17.00	18.00
香港(10年期)	1.78500	0.50	15.70
美国(10年期)	2.35520	21.97	21.12

来源: 彭博

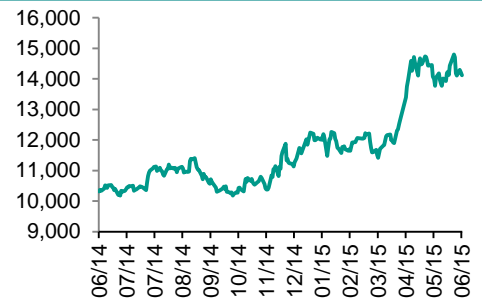
每天导读

各股市走势图

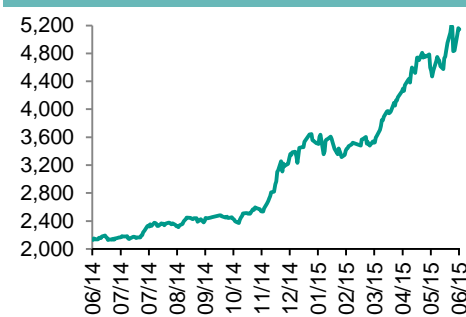
恒指走势图



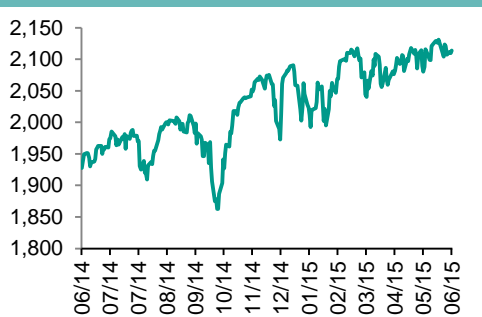
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美国股市周三收高, 美联储经济状况褐皮书预计经济增速将会继续温和扩张, 电信服务、非核心消费品、金融板块领涨; 公用事业、能源、核心消费品板块下降。美国联邦公开市场委员会即将下周的6月16~17日举行下一次货币政策会议, 将同时发布决议声明和最新经济预期, 美联储主席耶伦届时也将举行新闻发布会。欧洲主要股市上涨, 欧央行维持基准利率不变, 认为量化宽松起成效, 力求全面执行, 中国A股在周初连续反弹两日后, 于周三出现盘整微跌, 主要板块中, 金融地产及可选消费类逆势上升, 公用事业、主要消费和医药卫生跌幅居前。港股方面, 近期多家高市净率的内房股大折让增发融资, 存量资金换码至低市净率的港资地产股; 权重港资银行和地产及红筹电信和IT股做好, 拉高恒指; 权重保险及银行H股走低, 拖累H股国指; 主要板块中, 地产、电讯及能源领涨, 综合企业跌幅居前。

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	ISM非制造业 PMI	5月	57.0	55.7	57.8
美国	贸易差	4月	-US\$44.0B	-US\$40.9B	-US\$51.4B
欧元区	零售销售, 同比	4月	2.0%	2.2%	1.6%
欧元区	失业率	4月	11.2%	11.1%	11.2%
欧元区	Markit 服务业PMI	5月	53.3	53.8	53.3
英国	Markit 服务业PMI	5月	59.2	56.5	59.5
英国	全国性房价指数, 同比	5月	4.9%	4.6%	5.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行维持基准利率不变
- 联储会褐皮书预计多个地区仍将保持适中至温和的成长
- OECD料美国GDP今年成长2.0% 明年2.8%
- OECD预计欧元区GDP今年成长1.4% 明年2.1%
- OECD预计中国2015年经济增速降至6.8%
- 工商总局定于今年7月至11月专项整治网络交易市场
- 发改委: 欢迎社会资本参与重大水利工程建设
- 香港PMI降至2011年来最低水平

国际经济要闻

欧洲央行维持基准利率不变

欧洲央行总裁德拉吉称，量化宽松起成效，力求全面执行；强调希腊与债权人需达成强有力的协议。欧洲央行维持基准利率不变，并预测今年欧元区通膨率为0.3%，3月份预测为零；预测今年GDP成长1.5%，2016年1.9%，2017年2%，与3月份的预测相同。(彭博)

联储会褐皮书预计多个地区仍将保持适中至温和的成长

褐皮书认为，尽管受到美元升值、油气行业下滑的影响，美国经济在4月初至5月末保持成长；非金融服务需求增长；人力资源公司报告稳定至增长；多数地区住宅/商业房地产活动和建筑好转；房价保持上涨，部分地区的低库存制约销售；贷款需求增长；信贷质量和贷款拖欠率持平或好转；预计多个地区仍保持适中至温和的成长。(彭博)

OECD料美国GDP今年成长2.0% 明年2.8%

2016年CPI料同比增长1.8%；2015年料同比持平。2016年失业率料为5.2%；2015年料为5.5%。2016年私人消费料同比增长3%；2015年料同比增长3%。2016年政府债务与GDP的比例料为111.1%；2015年料为111.4%。2016年政府消费料同比增长0.5%；2015年料同比增长0.5%。(彭博)

OECD预计欧元区GDP今年成长1.4% 明年2.1%

经合组织(OECD)公布欧元区经济展望。2016年消费者物价调和指数(HICP)料同比上涨1.3%；2015年料同比持平。明年核心通膨料为1.3%；2015年料为0.8%。2015年失业率为11.1%，明年失业率料为10.5%。(彭博)

中港经济要闻

OECD预计中国2015年经济增速降至6.8%

OECD预计中国明年经济增速降至6.7%。基础设施投资升温将在一定程度上弥补楼市与企业投资放缓的影响，消费料保持强劲，城镇化与服务业的迅速扩张可以带来就业，令失业率维持在较低水平。中国应进一步放宽货币政策以稳定经济成长、控制通缩压力；实际利率偏高，且经济成长减速加剧信贷风险，故需降低融资成本。(彭博)

工商总局决定于今年7月至11月专项整治网络交易市场

新华社引述国家工商总局相关负责人报道，将开展2015红盾网剑专项行动，以规范网络市场秩序，促进网络市场健康发展。专项行动将主要针对电子产品、汽车配件、服装鞋帽、儿童老年用品等。(彭博)

发改委:欢迎社会资本参与重大水利工程建设

发改委网站发布与财政部、水利部联合公告称，中国欢迎社会资本参与重大水利工程建设，国家将会加大指导支持力度，而且现阶段引入的社会资金主要用于减轻地方政府投资压力。(彭博)

香港PMI降至2011年来最低水平

5月份香港采购经理指数(PMI)从4月份的48.6下滑至47.6。报告显示，内地客户需求走弱是导致新业务指数下滑的一个关键因素，来自内地的新订单创出了2008年12月以来的最大降幅。数字低于50意味着萎缩。(彭博)

企业要闻

知情人士称交通银行混改最终方案已上报国务院

不愿具名的知情人士称，交通银行混改最终方案约一个月前已上报国务院。知情人士称，交行预计方案最快两周内获批。知情人士称，交行希望建立市场化的人事聘用和薪酬制度。东方财富网之前引述未具名业内人士称，交通银行的混改方案有望在本月内获批。(彭博)

发改委：云南省通信管理局违反反托辣斯法

发改委依法对参与垄断协议的四家电信运营商进行了处罚，罚款金额共计约1318万元。其中，参与达成并实施垄断协议中国移动通信集团云南分公司、中国电信股份有限公司云南分公司、中国联合网络通信有限公司云南分公司。(彭博)

国泰君安证券的首发申请获证监会主板发审委审核通过

比亚迪将以每股不低于57.40元非公开发行A股股票，筹资不超过150亿元人民币；国泰君安证券首发不超过15.25亿股A股申请获证监会通过；中国核电称，其拟筹资132亿元人民币的IPO冻结1.69万亿元人民币的申购资金。(彭博)

阿里巴巴将投资第一财经

腾讯科技引述未具名的阿里巴巴内部人士报道，阿里巴巴投资第一财经的谈判正在进行中，6月4日下午将战略签约。(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	7.79	6.77	1.19	(6.36)	753	中国国航	9.28	23.89	1.80	(37.56)
1398	工商银行	6.72	6.88	1.21	3.31	670	东方航空	5.95	17.68	2.01	(51.96)
1288	农业银行	4.23	6.05	0.98	(9.59)	1055	南方航空	7.76	34.72	1.70	(40.30)
3988	中国银行	5.18	6.77	1.08	(7.57)	1919	中国远洋	5.84	131.73	1.96	(65.75)
3328	交通银行	7.63	6.83	0.92	(17.35)	2866	中海集运	3.57	31.02	1.34	(70.64)
3968	招商银行	24.90	8.97	1.60	2.34	1138	中海发展	6.05	53.21	0.77	(61.43)
998	中信银行	6.56	6.01	0.91	(33.54)	2880	大连港	4.09	28.83	1.06	(66.47)
6818	光大银行	5.05	6.51	1.00	(27.78)	317	广船国际	33.40	181.64	4.89	(59.05)
1988	民生银行	10.66	6.50	1.21	(18.30)	2039	中集集团*	23.30	20.03	2.23	(35.03)
2628	中国人寿	36.45	25.56	2.90	(19.75)	1800	中国交建	13.60	12.61	1.51	(44.93)
2318	中国平安	112.90	18.31	2.77	5.51	390	中国中铁	10.38	17.05	1.85	(60.28)
2601	中国太保	40.50	26.46	2.50	(3.59)	1186	中国铁建	14.86	12.98	1.61	(49.84)
1336	新华保险	49.60	19.34	2.56	(36.74)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	32.00	20.26	2.71	(19.28)	525	广深铁路	5.01	43.04	1.06	(49.43)
6837	海通证券	24.90	24.88	2.79	(25.70)	177	宁沪高速	11.16	17.45	2.21	(10.52)
1776	广发证券	24.95	17.52	2.82	(26.10)	548	深圳高速	6.71	5.35	0.99	(51.85)
857	中石油	9.13	12.37	1.14	(40.90)	995	皖通高速	8.55	13.30	1.48	(60.19)
386	中石化	6.77	13.60	1.08	(27.55)	107	成渝高速	3.90	9.84	0.81	(64.73)
338	上石化	3.81	-	1.99	(66.79)	2238	广汽集团	7.84	12.62	1.14	(51.68)
1033	石化油服	3.90	120.37	2.14	(68.54)	1211	比亚迪*	停牌	-	-	-
2883	中海油田	14.50	7.36	1.17	(57.23)	2333	长城汽车	51.15	15.47	3.72	(14.42)
568	山东墨龙*	5.52	185.40	1.31	(73.22)	2338	潍柴动力	29.00	9.24	1.43	(34.46)
1088	中国神华	20.40	8.38	1.09	(26.48)	38	一拖股份	7.10	33.70	1.18	(67.59)
1898	中煤能源	5.01	339.52	0.61	(55.05)	1157	中联重科*	6.58	65.75	0.99	(49.33)
1171	兖州煤业	7.37	28.07	0.75	(62.04)	564	郑煤机	6.98	42.92	0.96	(64.95)
902	华能国际	10.52	11.07	1.73	(28.67)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	4.56	27.46	1.10	(56.91)	1072	东方电气	17.04	21.31	1.40	(52.50)
1071	华电国际	8.79	9.45	1.95	(22.36)	2727	上海电气	8.14	33.23	2.44	(70.65)
1618	中国中冶	4.16	16.40	1.34	(66.31)	2208	金风科技*	19.10	22.79	2.79	(39.39)
347	鞍钢股份*	6.28	39.07	0.76	(33.95)	42	东北电气	3.28	374.57	8.00	(68.02)
323	马钢股份	2.98	83.00	0.79	(62.84)	350	经纬纺机*	12.50	12.96	1.26	(63.38)
1053	重庆钢铁	2.72	185.84	0.97	(65.10)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	4.54	-	1.73	(62.27)	187	京城机电	5.85	90.98	2.15	(67.27)
358	江西铜业	15.26	14.55	0.92	(52.44)	2196	复星医药	32.05	26.47	3.38	(29.58)
2899	紫金矿业	3.23	23.86	1.99	(61.58)	2607	上海医药	25.05	20.78	1.94	(30.13)
3993	洛阳钼业	6.68	14.86	1.85	(67.14)	874	白云山	31.70	27.43	4.23	(46.32)
914	海螺水泥	32.70	12.57	2.10	1.40	1513	丽珠医药*	63.60	29.22	4.07	(41.22)
2009	金隅股份	8.58	13.25	1.05	(45.82)	719	新华制药*	8.12	59.55	1.63	(62.17)
1108	洛阳玻璃	7.51	187.61	60.77	(73.29)	168	青岛啤酒	51.70	29.00	3.51	(27.56)
2202	万科*	20.15	11.26	2.02	7.03	763	中兴通讯*	23.05	28.79	3.06	(41.97)
588	北京北辰	3.65	12.59	0.61	(61.10)	553	南京熊猫	10.92	52.07	2.51	(69.63)
895	东江环保*	48.15	53.33	5.48	(48.64)	921	海信科龙*	7.27	11.71	2.28	(57.52)
1065	创业环保	7.49	27.84	2.05	(64.38)	1812	晨鸣纸业*	6.07	18.98	0.68	(56.48)

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