

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	26,663.87	(1.78)	(0.36)
H股	13,088.19	(2.82)	(0.74)
红筹	4,904.81	(2.12)	0.44
HSC大型股	2,154.44	(1.83)	(0.40)
HSC中型股	5,231.19	(2.69)	(0.70)
AH股溢价	124.53	(3.16)	(2.33)
沪深300	4,336.20	(7.87)	(12.05)
富时中国A50	12,069.46	(6.58)	(9.18)
上证180	9,399.80	(7.73)	(12.13)
上证380	8,083.65	(8.56)	(15.40)
台北加权	9,902.89	4.65	6.01
日经225	20,246.16	(2.22)	(0.89)
道琼斯	17,946.68	0.31	(0.38)
标普500	2,101.49	(0.04)	(0.40)
纳斯达克	5,080.51	(0.62)	(0.71)
德国DAX 30	11,492.43	0.17	4.10
富时100	6,753.70	(0.79)	0.64
法国CAC 40	5,059.17	0.35	5.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.79	(1.41)	(1.49)
纽约期金(美元/t oz)	1,184.60	0.97	0.08
标普高盛商品指数	435.74	0.36	0.97
CRB大宗商品期货价格指数	224.88	0.24	1.24
罗杰斯国际商品指数	2,693.48	0.46	1.56

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8015	0.15	0.20
美元兑人民币	6.2140	0.17	0.19
美元兑港元	7.7525	0.02	(0.01)
美元兑日元	122.98	(0.32)	(0.95)
欧元兑美元	1.1027	(2.77)	0.37
英镑兑美元	1.5709	(0.73)	2.73
澳元兑美元	0.7624	(1.35)	(0.27)

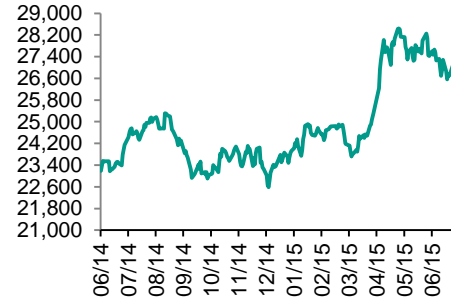
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6300	3.00	18.00
香港(10年期)	1.87700	7.60	6.60
美国(10年期)	2.31520	(5.73)	19.38

来源: 彭博

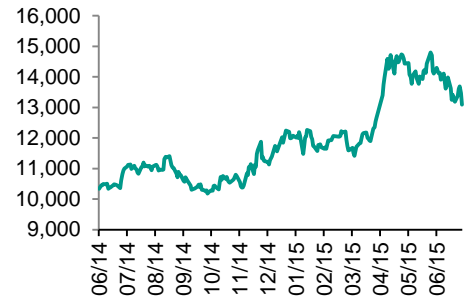
每天导读

各股市走势图

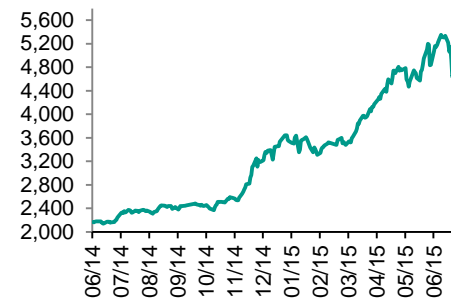
恒指走势图



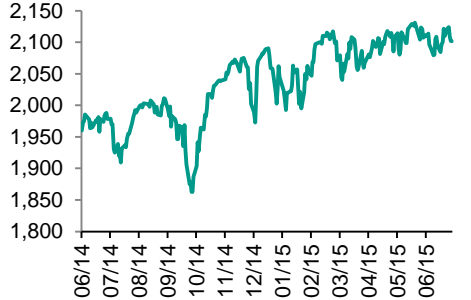
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指表现不一,主要是受到希腊谈判受阻影响。标普500指数中公用事业、非核心消费品和金融指数涨幅较大,信息技术指数领跌。上周五香港股指下跌,主要是受到内地股市下跌的影响;恒指低开,且随后跌幅不断扩大;国指跑输恒指;港股11个行业类别指数全线下跌。原材料业、能源业、服务业、工业制品业和金融业跌幅较大。上周五内地股指暴跌,上证综指跌7.4%,深成指跌8.24%;沪深300指数中全部行业指数下跌,信息技术和电信业务指数领跌。上周恒指、国指、上证综指、深成指分别累计跌0.36%、0.74%、6.37%和8.44%。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的15年预测市盈率分别为15.99倍、17.79倍、12.82倍、9.30倍、16.91和30.01倍。今天美国将公布5月二手房销售签约量环比和同比,欧元区将公布6月消费者信心指数终值,德国将公布6月消费价格数据,香港将公布5月零售销售数据。

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	密歇根大学信心	6月	94.6	96.1	94.6
法国	消费者信心指数	6月	93	94	94*
日本	国民消费物价指数同比	5月	0.4%	0.5%	0.6%
日本	全国核心CPI(食品和能源除外)同比	5月	0.4%	0.4%	0.4%
日本	零售额同比	5月	2.2%	3.0%	4.9%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国6月消费者信心指数创下5个月以来新高
- 欧元区银行贷款创2012年2月份以来最快增速
- 欧元区集团发表声明: 准备为维护欧元稳定采取一切措施
- 希腊总理齐普拉斯宣布7月5日就新救助计划举行公投
- 中国央行重拳出击, 定向降准同时降息
- 证监会主席肖钢: 在上海证交所设立战略新兴产业
- 财新网: 央行6月26日续作1300亿元人民币的MLF并有所加量
- 中国保险投资基金首期募资1000亿元人民币

国际经济要闻

美国6月消费者信心指数创下5个月以来新高

美国6月消费者信心上升至5个月以来最高，因就业市场提振了美国人对本国经济的认可态度。密歇根大学周五发布的信心指数终值上升至96.1。在周四报告显示个人消费支出录得自2009年中以来最大涨幅之后，聘用市场持续向好伴随着薪资加速增长将为消费者支出提供更多支撑。(彭博)

欧元区银行贷款创2012年2月份以来最快增速

欧元区银行贷款创三年多来最大增速，表明信贷开始对该地区的经济复苏形成支持。欧洲央行周五发布的数据显示，银行5月份向企业和家庭发放的贷款同比增长0.5%，创出2012年2月份以来最大升幅。而之前从2012年5月份直到2015年2月份，贷款每个月都录得同比下跌。(彭博)

欧元集团发表声明：准备为维护欧元稳定采取一切措施

欧元集团发表声明称，债权人机构与希腊当局已进行了密集的谈判。鉴于谈判长期陷于僵局且形势紧迫，机构提出了带有政策条件的综合性建议，最大限度利用了现有安排范围内的灵活性。现有的希腊金融救助安排将于2015年6月30日到期，同时相关的所有协议都将到期，包括欧元区成员国SMP和ANFA相当利润的转移支付。(彭博)

希腊总理齐普拉斯宣布7月5日就新救助计划举行公投

希腊总理齐普拉斯宣布就债权人所提新救助方案的条款进行公投，称债权人意在羞辱希腊人民，他们必须做出民主的回应。齐普拉斯在当地时间周六凌晨的电视讲话中表示，公投将在7月5日进行。他说，已向德国总理默克尔和欧洲央行行长德拉吉通报了公投计划。目前不清楚进一步的细节。(彭博)

中港经济要闻

中国央行重拳出击，定向降准同时降息

中国央行将基准贷款利率下调至纪录低点，同时定向降准。在此之前，中国股市暴跌，地方债发行导致市场流动性趋紧。中国央行周六在网站宣布进行去年11月以来第四次降息，自6月28日下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至4.85%；一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2%。(彭博)

证监会主席肖钢：在上海证交所设立战略新兴板

中国证监会主席肖钢在陆家嘴论坛致欢迎辞，全球经济正处于复苏阶段，各类风险在多国蔓延。他说，资本市场应为中小科技企业创新服务；高新技术企业占创业板企业的约90%；打造多层次资本市场很重要；将进一步推动私募市场发展壮大。(彭博)

财新网：央行6月26日续作1300亿元人民币的MLF并有所加量

财新网援引中国央行相关人士报道。6月26日中期借贷便利(MLF)到期1300亿元人民币，同日央行续作了1300亿元人民币MLF，并有所加量；此次MLF期限6个月，较此前3个月期间延长一倍；中标利率为3.35%，较一季度下调了0.15个百分点(彭博)

中国保险投资基金首期募资1000亿元人民币

据新华社，中国保监会主席助理梁涛说，中国保险投资基金预计分期募集规模为3000亿元人民币，首期规模1000亿元。基金主要投向棚户区改造、城市基础设施、重大水利工程、中西部交通设施等建设、“一带一路”和国际产能合作重大项目等。(彭博)

企业要闻

工商银行和百度在互联网金融、地图服务等领域达成合作意向

中国工商银行发布新闻稿宣布，与百度在线网络技术(北京)有限公司在北京签署了战略合作协议，正式结成战略合作伙伴。双方在互联网金融、地图服务、网络营销、融资业务、生活服务等领域达成了合作意向。双方计划在O2O平台、在线支付、LBS服务、移动终端开发等领域展开深度合作。(彭博)

万达院线将发行股份与支付现金收购多家影院运营公司

万达院线在深交所公告称，董事会审议通过以下议案：向世茂影院投资发展发行股份购买其持有的15家影院运营公司100%的股权，暂定交易对价为10亿元人民币；购买慕威时尚文化传播(北京)有限公司100%的股权，暂定交易对价为12亿元人民币。(彭博)

阿里巴巴旗下快递公司准备覆盖全国，建立巨型快递枢纽中心

阿里巴巴的快递部门正在建设规模空前的中国网络，同时还在美国和其他地方修建仓库。阿里巴巴持股48%的浙江菜鸟供应链管理有限责任公司的总裁童文红周五在杭州表示，公司正在着眼于未来进行首次公开募股，来帮助提供扩张所需的资金。(彭博)

中国核电称集团有意竞购斯洛伐克国家电力股权，尚未聘请财务顾问

中国核电在上海证券交易所发布公告称，控股股东中核集团有意参与斯洛伐克国家电力公司的股权竞购，但尚未就此事项聘请财务顾问；中国核电目前是否参与此事项尚未确定。(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	7.09	6.18	1.09	(12.37)	753	中国国航	8.99	23.19	1.75	(48.42)
1398	工商银行	6.60	6.77	1.19	6.14	670	东方航空	6.61	19.68	2.24	(54.64)
1288	农业银行	4.14	5.93	0.96	(6.07)	1055	南方航空	8.95	40.12	1.97	(47.83)
3988	中国银行	5.03	6.59	1.05	(11.07)	1919	中国远洋	4.95	111.87	1.66	(67.40)
3328	交通银行	7.91	7.09	0.96	(14.27)	2866	中海集运	3.09	26.90	1.17	(71.91)
3968	招商银行	22.20	8.01	1.43	2.19	1138	中海发展	5.80	51.10	0.74	(59.78)
998	中信银行	6.34	5.82	0.88	(29.18)	2880	大连港	3.68	25.99	0.95	(59.95)
6818	光大银行	4.63	5.98	0.92	(26.57)	317	广船国际	29.95	163.19	4.39	(57.92)
1988	民生银行	10.18	6.22	1.16	(10.21)	2039	中集集团*	21.00	18.09	2.02	(44.22)
2628	中国人寿	33.20	23.32	2.65	(7.54)	1800	中国交建	11.72	10.88	1.30	(40.36)
2318	中国平安	106.60	17.32	2.62	10.25	390	中国中铁	8.34	13.72	1.49	(51.49)
2601	中国太保	36.95	24.19	2.29	5.47	1186	中国铁建	12.18	10.66	1.32	(34.40)
1336	新华保险	46.65	18.23	2.41	(32.61)	1766	中国中车	11.60	23.82	3.17	(49.12)
6030	中信证券	29.00	18.40	2.46	(10.77)	525	广深铁路	4.42	38.04	0.94	(54.03)
6837	海通证券	21.45	21.47	2.41	(19.27)	177	宁沪高速	9.70	15.20	1.92	(13.29)
1776	广发证券	20.70	14.57	2.34	(26.71)	548	深圳高速	6.23	4.98	0.92	(40.67)
857	中石油	8.75	11.88	1.09	(33.45)	995	皖通高速	8.50	13.25	1.47	(48.03)
386	中石化	6.66	13.40	1.06	(20.03)	107	成渝高速	3.56	9.00	0.74	(59.15)
338	上石化	4.26	-	2.23	(69.23)	2238	广汽集团	7.12	11.48	1.04	(62.11)
1033	石化油服	3.63	112.25	1.99	(75.04)	1211	比亚迪*	47.50	211.35	3.71	(31.81)
2883	中海油田	12.74	6.48	1.03	(60.31)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
568	山东墨龙*	4.61	155.14	1.09	(70.42)	2338	潍柴动力	26.00	8.30	1.28	(28.37)
1088	中国神华	17.66	7.27	0.95	(28.53)	38	一拖股份	6.29	29.92	1.05	(67.44)
1898	中煤能源	4.77	323.87	0.58	(66.19)	1157	中联重科*	5.30	53.06	0.80	(46.67)
1171	兖州煤业	6.31	24.08	0.64	(63.38)	564	郑煤机	5.56	34.25	0.77	(60.94)
902	华能国际	10.54	11.11	1.74	(33.37)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	4.09	24.67	0.99	(56.44)	1072	东方电气	15.26	19.12	1.25	(42.78)
1071	华电国际	8.18	8.81	1.82	(36.46)	2727	上海电气	6.46	26.42	1.94	(66.49)
1618	中国中冶	3.53	13.94	1.14	(60.73)	2208	金风科技*	16.70	19.96	2.44	(25.15)
347	鞍钢股份*	5.52	34.41	0.67	(36.30)	42	东北电气	2.91	332.95	7.11	(67.67)
323	马钢股份	2.70	75.35	0.71	(60.03)	350	经纬纺机*	10.92	11.34	1.10	(59.71)
1053	重庆钢铁	2.35	160.87	0.84	(67.10)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.94	-	1.50	(63.60)	187	京城机电	5.40	84.14	1.98	(67.46)
358	江西铜业	13.22	12.63	0.80	(52.61)	2196	复星医药	29.20	24.17	3.09	(16.42)
2899	紫金矿业	2.69	19.91	1.66	(57.25)	2607	上海医药	20.70	17.21	1.60	(25.89)
3993	洛阳钼业	5.82	12.97	1.62	(64.17)	874	白云山	28.15	24.41	3.76	(33.10)
914	海螺水泥	27.50	10.59	1.77	8.60	1513	丽珠医药*	53.95	24.83	3.46	(39.73)
2009	金隅股份	8.00	12.37	0.99	(42.07)	719	新华制药*	6.50	47.76	1.30	(59.92)
1108	洛阳玻璃	6.66	166.69	53.99	(76.17)	168	青岛啤酒	47.80	26.86	3.25	(13.83)
2202	万科*	18.34	10.27	1.84	9.37	763	中兴通讯*	20.05	25.09	2.66	(32.04)
588	北京北辰	3.80	13.14	0.64	(58.82)	553	南京熊猫	9.56	45.67	2.20	(65.26)
895	东江环保*	17.92	49.71	5.11	(34.70)	921	海信科龙*	7.01	11.31	2.21	(53.14)
1065	创业环保	6.39	23.79	1.75	(61.52)	1812	晨鸣纸业*	4.89	15.32	0.54	(58.51)

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