

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	27,404.97	0.26	2.43
H股	13,684.80	0.55	2.01
红筹	5,048.84	0.31	2.35
HSC大型股	2,215.59	0.21	2.37
HSC中型股	5,424.13	0.57	1.74
AH股溢价	130.67	1.82	(5.88)
沪深300	4,880.13	1.96	(3.65)
富时中国A50	13,292.29	1.59	(3.16)
上证180	10,555.43	1.94	(4.12)
上证380	9,182.51	3.10	(4.71)
台北加权	9,397.31	0.07	2.00
日经225	20,868.03	0.28	4.39
道琼斯	17,966.07	(0.98)	0.17
标普500	2,108.58	(0.74)	0.39
纳斯达克	5,122.41	(0.73)	1.14
德国DAX 30	11,471.26	(0.62)	4.49
富时100	6,844.80	0.15	2.46
法国CAC 40	5,045.35	(0.24)	5.32

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.21	(0.10)	(0.40)
纽约期金(美元/t oz)	1,172.60	(0.31)	(0.32)
标普高盛商品指数	435.16	(0.83)	(0.29)
CRB大宗商品期货价格指数	224.04	(0.14)	0.24
罗杰斯国际商品指数	2,674.19	(0.36)	0.23

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8004	0.03	0.04
美元兑人民币	6.2049	0.02	0.03
美元兑港元	7.7524	0.00	0.01
美元兑日元	123.88	0.74	1.87
欧元兑美元	1.1205	(1.36)	2.07
英镑兑美元	1.5703	(1.11)	1.51
澳元兑美元	0.7709	(1.17)	(1.47)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6300	(2.00)	18.00
香港(10年期)	1.86600	2.30	7.40
美国(10年期)	2.36540	3.09	15.62

来源: 彭博

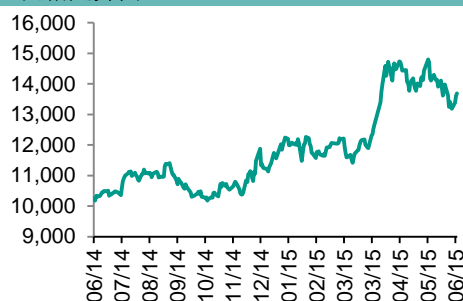
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



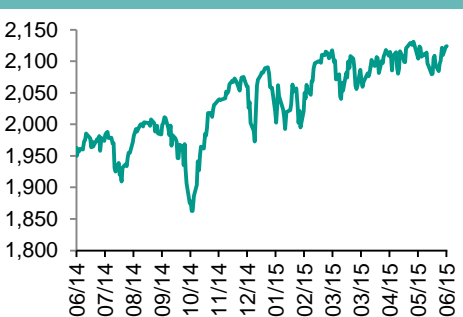
国指走势图



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，主要是由于希腊谈判进程再次受阻。标普500指数中所有行业指数下跌，其中原材料、保健和工业指数跌幅较大。大部分欧洲股指也因为希腊的谈判问题而下跌。昨天港股上涨，恒指高开全天波动较大，但最后收高；国指也有涨幅，其跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一。能源业和信息科技业涨幅较大，电讯业领跌。昨天内地股指上涨，上证综指涨2.48%，深成指涨1.66%；沪深300指数中全部行业指数均上涨，其中公用事业和能源指数领涨。截至港股收市，港股通全天使用额度为8.27亿元，使用率为7.9%；由于卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为160.39亿元。今天美国将会公布失业救济人数、6月Markit综合和服务业PMI初值以及5个月个人支出和收入，香港将会公布5月进出口同比和贸易余额，而德国将会公布7月GfK消费者信心指数。今天公布业绩的公司包括莎莎国际、翠华控股、阿里健康和六福集团。

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	GDP年度化季环比	1季度	-0.2%	-0.2%	-0.7%
美国	MBA抵押贷款申请指数	6月19日	N/A	1.60%	-5.5%
德国	IFO企业景气指数	6月	108.1	107.4	108.5
法国	GDP 同比	1季度	0.7%	0.8%	0.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第一季GDP萎缩幅度低于此前预估，消费支出做出更大贡献
- 上海市人民政府微博：上海海关推出8项自贸区新制度
- 国家粮油信息中心：中国2014/15年度预计进口玉米400万吨
- 美国参议院通过快速贸易谈判授权法案，呈交奥巴马签署
- 中国发改委允许企业发行债券借新还旧
- 债权人建议遭拒绝，德国表示希腊问题取得突破还很遥远
- 奥巴马和中国官员讨论气候和网络安全话题
- 深圳前海经济特区再次申请20亿美元合格境内投资企业配额

国际经济要闻

美国第一季GDP萎缩幅度低于此前预估，消费支出做出更大贡献

世界最大经济体第一季经济陷入萎缩，不过程度并不像先前估计的那么严重，因消费者支出做出更大贡献。美国商务部周三在华盛顿公布的修正值显示，第一季国内生产总值（GDP）季环比折年率下降0.2%，之前的估计值为下降0.7%。该数据与彭博调查76位经济学家预测中值相符。(彭博)

美国参议院通过快速贸易谈判授权法案，呈交奥巴马签署

美国参议院通过快速贸易谈判授权法案，呈交美国总统奥巴马签署生效。这是奥巴马艰难取得的胜利，该法案旨在帮助其完成第二任期的一项首要任务，与太平洋国家签署贸易协议。参议院周三的投票结果为60/38；上周众议院已经通过这一法案。为了击败反对该法案的本党成员，奥巴马与共和党人进行了密切合作。(彭博)

债权人建议遭拒绝，德国表示希腊问题取得突破还很遥远

德国淡化处理与希腊很快达成协议的可能性，因为希腊总理齐普拉斯政府拒绝了债权人解锁援助资金而提出的最新条件。柏林的悲观语气强化了当前的边缘政策色彩。齐普拉斯周三将在布鲁塞尔会晤三大债权机构的领导人：国际货币基金组织总裁拉加德、欧盟委员会主席容克和欧洲央行行长德拉吉。(彭博)

奥巴马和中国官员讨论气候和网络安全话题

白宫声明称，美国总统奥巴马和中国官员同意进一步扩大美中在气候和清洁能源领域的合作。奥巴马在与参加中美战略和经济对话的中方代表会谈时提出了美国对中国在网络和海上行为的担忧。奥巴马表示支持中国实现经济再平衡的努力，同时敦促中国应对其货币、技术和投资政策(彭博)

中港经济要闻

上海市人民政府微博：上海海关推出8项自贸区新制度

上海市人民政府微博表示，自贸区新制度覆盖简政放权、功能拓展及通关便利化3大类。上海海关推出自贸区海关执法清单式管理、离岸服务外包全程保税监管、大宗商品现货市场保税交易、“一站式”申报查验作业、“一区注册、四区经营”、美术品便利通关、归类行政裁定全国适用、商品易归类服务制度。(彭博)

国家粮油信息中心：中国2014/15年度预计进口玉米400万吨

中国国家粮油信息中心通过电子邮件发布的报告称，预计中国2014/15年度玉米进口量将同比增长22%，达到400万吨。报告称，第一季度中国已经采购2船美国玉米以及约200万吨乌克兰玉米，近1个月来开始集中到港。(彭博)

中国发改委允许企业发行债券借新还旧

不愿具名知情人士称，中国发改委发布文件，允许包括地方政府融资平台在内的企业发行企业债，用于偿还为在建项目举借且已经进入偿付本金阶段的原企业债券及其它高成本融资。(彭博)

深圳前海经济特区再次申请20亿美元合格境内投资企业配额

深圳市前海管理局副局长田敏在深圳表示，前海经济特区再次申请20亿美元合格境内投资企业(QDIE)配额。在QDIE项目下，国内金融机构可以投资海外对冲基金、房地产、非上市企业的股份以及QDII项目下的内容。(彭博)

企业要闻

路透：汉能薄膜发电拒绝向港交所披露母公司账目

路透引述未具名人士的话报道称，汉能薄膜发电拒绝了向港交所提交母公司汉能控股集团账目信息的要求。路透援引2名未具名人士的话称，汉能薄膜发电正研究部分收购母公司的备选方案，而非公开账目。备选方案将把整个供应链和光伏面板终端销售信息转移到汉能薄膜发电的账目中。(彭博)

复星集团签署200亿元人民币的济南财金投资发展基金合作协议

复星集团在网站发布公告称，复星集团和山东省济南市政府今天签署济南财金投资发展基金合作协议。基金主要用于支持济南市的水环境、园林绿化、城镇化建设、养老、医疗设施等公共事业项目建设。(彭博)

工商银行为中国出口比利时最大项目提供融资

中国工商银行发布新闻稿称，6月23日下午，工行董事长姜建清与比利时EXMAR公司首席执行官赛沃瑞斯签署了总额2亿美元的浮式天然气平台（FLNG）出口买方信贷协议。工行将为EXMAR公司向中国企业订购的全球首座FLNG提供出口买方信贷。(彭博)

国家食药监局：抽检发现7批次婴幼儿配方羊奶粉不合格

国家食品药品监管总局6月23日在网上称，今年第二阶段婴幼儿配方乳粉专项监督抽检中，检出陕西飞鹤关山乳业有限责任公司、西安飞鹤关山乳业有限公司和陕西圣唐秦龙乳业有限公司等3家企业7批次婴幼儿配方羊奶粉不合格。(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	7.37	6.42	1.13	(13.21)	753	中国国航	9.45	24.37	1.83	(47.01)
1398	工商银行	6.72	6.89	1.22	3.09	670	东方航空	7.10	21.13	2.40	(58.77)
1288	农业银行	4.23	6.06	0.98	(9.68)	1055	南方航空	9.84	44.10	2.16	(50.69)
3988	中国银行	5.44	7.13	1.14	(9.25)	1919	中国远洋	5.26	118.85	1.77	(68.04)
3328	交通银行	8.09	7.25	0.98	(19.83)	2866	中海集运	3.18	27.68	1.20	(72.32)
3968	招商银行	23.40	8.44	1.50	(1.02)	1138	中海发展	5.80	51.09	0.74	(62.76)
998	中信银行	6.49	5.96	0.90	(34.55)	2880	大连港	3.84	27.12	0.99	(63.61)
6818	光大银行	4.70	6.07	0.94	(32.43)	317	广船国际	31.35	170.78	4.60	(60.97)
1988	民生银行	10.48	6.41	1.19	(14.46)	2039	中集集团*	21.85	18.82	2.10	(44.96)
2628	中国人寿	35.00	24.58	2.79	(13.84)	1800	中国交建	12.24	11.36	1.36	(37.69)
2318	中国平安	111.80	18.16	2.75	5.48	390	中国中铁	8.80	14.48	1.57	(55.71)
2601	中国太保	39.25	25.69	2.43	1.65	1186	中国铁建	12.76	11.16	1.39	(40.97)
1336	新华保险	49.05	19.16	2.53	(34.10)	1766	中国中车	12.08	24.80	3.30	(54.39)
6030	中信证券	29.50	18.71	2.50	(18.66)	525	广深铁路	4.58	39.41	0.97	(58.18)
6837	海通证券	22.60	22.62	2.54	(24.66)	177	宁沪高速	10.40	16.29	2.06	(20.61)
1776	广发证券	21.60	15.20	2.44	(33.14)	548	深圳高速	6.56	5.24	0.97	(48.04)
857	中石油	9.10	12.35	1.13	(38.35)	995	皖通高速	9.15	14.26	1.58	(51.32)
386	中石化	6.83	13.74	1.09	(24.98)	107	成渝高速	3.78	9.55	0.79	(63.53)
338	上石化	4.38	-	2.30	(64.68)	2238	广汽集团	7.58	12.22	1.10	(63.68)
1033	石化油服	3.63	112.23	1.99	(72.10)	1211	比亚迪*	50.90	226.43	3.98	(35.89)
2883	中海油田	13.82	7.03	1.12	(62.73)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
568	山东墨龙*	4.90	164.86	1.16	(73.18)	2338	潍柴动力	25.30	8.07	1.25	(38.79)
1088	中国神华	18.34	7.55	0.98	(35.79)	38	一拖股份	6.72	31.95	1.12	(71.71)
1898	中煤能源	5.13	348.24	0.63	(68.18)	1157	中联重科*	5.38	53.85	0.81	(51.27)
1171	兖州煤业	6.77	25.83	0.69	(67.42)	564	郑煤机	6.02	37.08	0.83	(64.00)
902	华能国际	10.84	11.42	1.78	(35.80)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	4.25	25.63	1.03	(59.96)	1072	东方电气	15.60	19.55	1.28	(50.45)
1071	华电国际	8.73	9.40	1.94	(33.04)	2727	上海电气	6.82	27.89	2.05	(69.79)
1618	中国中冶	3.69	14.57	1.19	(64.14)	2208	金风科技*	16.76	20.03	2.45	(36.40)
347	鞍钢股份*	5.71	35.58	0.69	(41.46)	42	东北电气	3.10	354.62	7.58	(70.09)
323	马钢股份	2.79	77.84	0.74	(64.31)	350	经纬纺机*	11.58	12.03	1.17	(62.46)
1053	重庆钢铁	2.53	173.15	0.90	(69.90)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	4.07	-	1.55	(64.38)	187	京城机电	5.80	90.36	2.13	(70.27)
358	江西铜业	13.80	13.18	0.84	(58.11)	2196	复星医药	31.30	25.90	3.31	(23.33)
2899	紫金矿业	2.80	20.72	1.72	(61.87)	2607	上海医药	22.90	19.03	1.77	(29.55)
3993	洛阳钼业	6.21	13.84	1.72	(68.41)	874	白云山	29.90	25.92	3.99	(39.52)
914	海螺水泥	30.15	11.61	1.94	3.31	1513	丽珠医药*	57.10	26.28	3.66	(44.01)
2009	金隅股份	8.39	12.97	1.03	(45.51)	719	新华制药*	7.29	53.55	1.46	(62.68)
1108	洛阳玻璃	7.34	183.67	59.49	(77.05)	168	青岛啤酒	49.05	27.56	3.34	(24.18)
2202	万科*	19.48	10.91	1.95	8.47	763	中兴通讯*	21.30	26.65	2.83	(38.07)
588	北京北辰	3.86	13.34	0.65	(62.35)	553	南京熊猫	10.48	50.06	2.41	(65.71)
895	东江环保*	18.20	50.48	5.19	(77.68)	921	海信科龙*	7.04	11.36	2.21	(59.09)
1065	创业环保	7.06	26.28	1.93	(64.42)	1812	晨鸣纸业*	5.46	17.10	0.61	(61.03)

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