

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	26,250.03	1.09	(3.96)
H股	12,981.23	2.26	(4.62)
红筹	4,876.74	2.00	(3.11)
HSC大型股	2,123.22	1.14	(3.96)
HSC中型股	5,167.34	2.15	(4.19)
AH股溢价	126.93	(4.99)	(2.86)
沪深300	4,253.02	(4.92)	(12.85)
富时中国A50	12,176.60	(4.37)	(5.75)
上证180	9,225.22	(5.13)	(12.60)
上证380	7,471.35	(6.27)	(18.63)
台北加权	9,375.23	0.56	(0.23)
日经225	20,562.39	1.15	(1.01)
道琼斯	17,757.91	0.79	(1.16)
标普500	2,077.42	0.69	(1.48)
纳斯达克	5,013.12	0.53	(2.13)
德国DAX 30	11,180.50	2.15	(2.53)
富时100	6,608.59	1.34	(3.45)
法国CAC 40	4,883.19	1.94	(3.21)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.96	0.00	(4.59)
纽约期金(美元/t oz)	1,167.30	(0.17)	(0.36)
标普高盛商品指数	432.64	(1.83)	(0.58)
CRB大宗商品期货价格指数	224.06	(1.37)	0.01
罗杰斯国际商品指数	2,688.96	(1.31)	0.55

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8005	0.04	0.12
美元兑人民币	6.2059	0.03	0.09
美元兑港元	7.7523	(0.01)	(0.05)
美元兑日元	123.40	(0.19)	(0.58)
欧元兑美元	1.1039	(1.48)	(1.00)
英镑兑美元	1.5602	(0.92)	1.69
澳元兑美元	0.7643	(1.23)	(1.66)

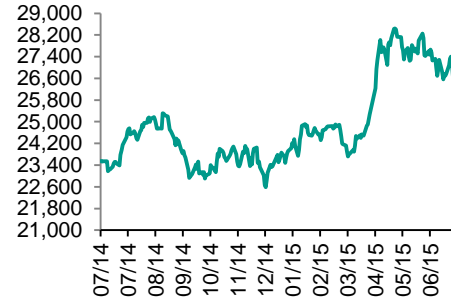
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6300	0.00	(1.00)
香港(10年期)	1.78800	(6.00)	8.70
美国(10年期)	2.42550	1.67	16.31

来源: 彭博

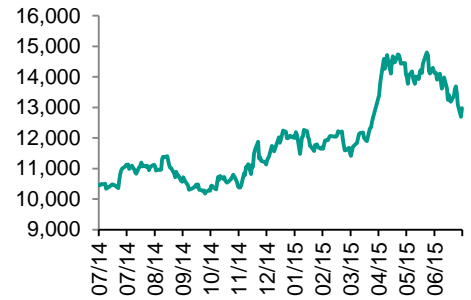
每天导读

各股市走势图

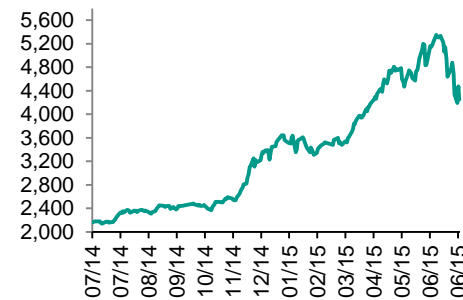
恒指走势图



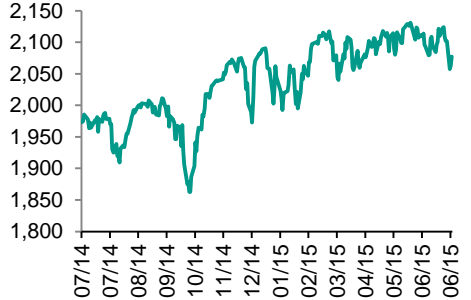
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股指有一定升幅, 主要是由于希腊暗示将会与债权人达成协议, 同时美国就业数据有改善。标普500指数中仅能源指数下跌, 而金融、非核心消费品和核心消费品的涨幅较大。港股在六月的最后一天稍微上涨, 恒指低开, 但随后上涨, 最终收高; 国指也有上涨, 且跑赢恒指; 港股11个行业类别指数均上涨。金融业、原材料业、地产建筑业、工业制品业指数涨幅较大。国内股指在前天上涨后, 昨天继续下挫; 上证综指跌5.23%, 深成指跌4.76%; 沪深300指数中昨天全部行业指数下跌, 工业、原材料和公用事业指数跌幅较大。在六月份, 恒指、国指、上证综指和深成指分别累计跌4.3%、7.96%、7.25%和10.95%; 而上半年恒指、国指、上证综指和深成指分别累计升11.2%、8.32%、32.23%和30.17%。今天美国将会公布5月工厂订单、失业率、非农就业人数和申领失业就业人数数据, 同时英国将会公布6月全国房价指数。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	消费者信心指数	6月	-5.6	-5.6	-5.6
德国	CPI 同比	6月	0.5%	0.3%	0.7%
西班牙	CPI 同比	6月	-0.1%	-0.1%	-0.2%
日本	工业产值(月环比)	5月	-0.8%	-2.2%	1.2%
香港	零售销售额同比	5月	-2.1%	-0.1%	-2.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国证券业协会: 各证监局正在核实证券公司外部接入自查情况
- 美国制造业扩张速度创五个月新高, 新订单走强
- 欧洲央行据称将在公投前继续向希腊银行机构提供紧急援助
- 中国计划2015到2017年改造各类棚户区住房1800万套
- 欧元集团主席Dijsselbloem称没有理由与希腊进一步会谈
- 中国财政部: 吸引金融资本投入高标准农田建设
- 日本央行: 日本企业预计未来一年通胀率为1.4%
- 国家发展改革委: 7到8月轮出部分储备棉, 数量暂按100万吨安排

国际经济要闻

美国制造业扩张速度创五个月新高，新订单走强

美国6月制造业扩张速度创5个月最快，暗示国内需求强劲，使得美国工厂能够抵挡海外经济疲软表现的不利影响。美国供应管理学会周三发布报告显示，6月制造业指数从5月的52.8升至53.5，高于50的荣枯分界线，显示制造业处在扩张状态。上月订单走强，暗示在海外销售前景受限的背景下，美国消费者正在为制造业提供缓冲。(彭博)

欧洲央行据称将在公投前继续向希腊银行机构提供紧急援助

欧洲央行维持对希腊银行机构的紧急资金支持，暗示愿意给希腊提供时间对救助项目的条款进行公投。欧洲央行一位发言人表示，管委会周三在法兰克福开会，维持紧急流动性援助(ELA)上限不变。希腊一位官员表示，欧洲央行也未加大希腊银行机构抵押资产上的折扣比例。这位官员要求匿名，因为会议未公开。(彭博)

欧元集团主席Dijsselbloem称没有理由与希腊进一步会谈

欧元集团主席Jeroen Dijsselbloem表示，欧元区财长决定，在希腊周日公投之前，希腊及其债权人没有理由举行任何谈判。主持周三欧元区财长电话会议的荷兰财政大臣Dijsselbloem在公告中表示：“鉴于当前的政治局势、之前的方案遭到拒绝、希腊周日举行的公投以及希腊政府建议选民投反对票，我们认为此时没有理由进一步会谈。”(彭博)

日本央行：日本企业预计未来一年通胀率为1.4%

日本央行发布短观调查中的企业平均物价变化预测称，1年期通胀率预测与4月份的上一次调查一致；企业预计未来三年的年通胀率为1.5%，4月份调查得到预测为1.6%；企业预计未来五年的年通胀率为1.6%，与4月份调查一致；企业被要求把消费税调整的影响从预期中剔除。(彭博)

中港经济要闻

中国证券业协会：各证监局正在核实证券公司外部接入自查情况

中国证券业协会在官网发布答记者问称，据调研，目前场外配资活动主要通过恒生公司HOMS系统、上海铭创和同花顺系统接入证券公司进行。上述三个系统接入的客户资产规模合计近5000亿元，其中HOMS系统约4400亿元，上海铭创约360亿元，同花顺约60亿元。(彭博)

中国计划2015到2017年改造各类棚户区住房1800万套

中国政府网发布国务院关于进一步做好城镇棚户区和城乡危房改造及配套基础设施建设有关工作的意见。意见指出：将计划2015到2017年改造农村危房1060万户，计划2015年改造各类棚户区住房580万套，农村危房432万户。(彭博)

中国财政部：吸引金融资本投入高标准农田建设

中国财政部网站发布《农业综合开发推进农业适度规模经营的指导意见》，加大对新型农业经营主体建设高标准农田的支持力度，建立财政补助形成资产交由新型农业经营主体持有管护新机制；对用于高标准农田建设的贷款，中央财政予以贴息。(彭博)

国家发展改革委：7到8月轮出部分储备棉，数量暂按100万吨安排

国家发改委网站称，经国务院批准，有关部门决定有序消化国家储备棉库存，逐步将储备规模降至合理水平。今年将于7、8月份通过全国棉花交易市场以公开竞价的方式安排储备棉轮出。轮出数量暂按100万吨安排。(彭博)

企业要闻

知情人士称中国考虑推迟中国核建IPO

不愿具名知情人士称，中国或推迟原定7月中旬进行的中国核建的首次公开募股上市，以应对市场近期的大幅下跌。根据中国核建在证监会网站预披露的招股说明书，该公司拟募集资金27亿元人民币。中国核建已于6月24日经证监会发行审核委员会通过，一般拟上市企业“过会”后一个月内将进入交易所发行、挂牌交易。(彭博)

长城汽车针对三款车型推出优惠措施

公司昨日在其网站发布声明称，从6月29日至9月30日，消费者购买哈弗H1任意一款车型均可享受5000元人民币现金优惠，长城M4和长城C50可享受7000元现金优惠。公司之前已经宣布长城C30汽车全系优惠7000元。(彭博)

国泰君安证券上调部分标的的证券折算率、降低融资保证金比例

国泰君安证券在网站发布公告。公司经研究决定，上调沪深300部分成分股折算率，并相应下调融资保证金比例。此次调整涉及160只沪深300成分股。调整后的折算率及保证金比例于7月1日起生效。(彭博)

百度计划3年内向生活服务平台投资200亿元人民币

百度通过电子邮件发布新闻稿称，百度旗下生活服务平台百度糯米今日正式发布“会员+”O2O生态战略。新闻稿还称，百度董事长兼CEO李彦宏表示，打算3年内对糯米业务追加投资200亿元人民币。(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	7.08	6.16	1.08	(12.05)	753	中国国航	停牌	-	-	-
1398	工商银行	6.16	6.31	1.11	(4.12)	670	东方航空	6.49	19.30	2.20	(53.18)
1288	农业银行	4.17	5.97	0.96	(7.07)	1055	南方航空	9.16	41.02	2.01	(44.02)
3988	中国银行	5.04	6.60	1.05	(15.11)	1919	中国远洋	5.01	113.10	1.68	(65.98)
3328	交通银行	8.08	7.23	0.98	(21.84)	2866	中海集运	3.03	26.35	1.14	(73.99)
3968	招商银行	22.60	8.14	1.45	(0.71)	1138	中海发展	5.87	51.66	0.75	(64.01)
998	中信银行	6.18	5.67	0.85	(33.01)	2880	大连港	3.50	24.69	0.90	(58.08)
6818	光大银行	4.65	6.00	0.93	(27.77)	317	广船国际	28.55	155.39	4.18	(52.78)
1988	民生银行	10.16	6.20	1.16	(14.98)	2039	中集集团*	19.94	17.16	1.91	(48.27)
2628	中国人寿	33.75	23.68	2.69	(9.00)	1800	中国交建	11.60	10.76	1.29	(41.41)
2318	中国平安	104.70	16.99	2.57	6.48	390	中国中铁	8.37	13.76	1.49	(45.91)
2601	中国太保	37.20	24.32	2.30	4.31	1186	中国铁建	11.98	10.47	1.30	(34.27)
1336	新华保险	46.30	18.07	2.39	(34.71)	1766	中国中车	11.90	24.41	3.24	(44.29)
6030	中信证券	27.95	17.71	2.37	(11.93)	525	广深铁路	4.27	36.71	0.90	(54.51)
6837	海通证券	20.50	20.50	2.30	(20.58)	177	宁沪高速	10.18	15.93	2.02	(15.78)
1776	广发证券	19.94	14.02	2.25	(24.54)	548	深圳高速	6.18	4.93	0.91	(47.46)
857	中石油	8.65	11.73	1.08	(35.57)	995	皖通高速	8.25	12.85	1.42	(50.19)
386	中石化	6.69	13.45	1.07	(20.94)	107	成渝高速	3.42	8.63	0.71	(57.25)
338	上石化	4.21	-	2.20	(69.10)	2238	广汽集团	7.18	11.57	1.04	(61.40)
1033	石化油服	3.76	116.14	2.06	(78.85)	1211	比亚迪*	46.55	206.89	3.64	(29.72)
2883	中海油田	12.36	6.28	1.00	(63.28)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
568	山东墨龙*	4.50	151.26	1.07	(66.70)	2338	潍柴动力	25.85	8.24	1.27	(31.07)
1088	中国神华	17.68	7.27	0.95	(28.46)	38	一拖股份	6.09	28.93	1.01	(62.98)
1898	中煤能源	4.63	314.01	0.57	(63.97)	1157	中联重科*	5.03	50.30	0.76	(46.98)
1171	兖州煤业	6.09	23.21	0.62	(60.65)	564	郑煤机	5.36	32.98	0.74	(56.33)
902	华能国际	10.80	11.37	1.78	(31.59)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	3.97	23.92	0.96	(57.02)	1072	东方电气	14.46	18.10	1.19	(38.79)
1071	华电国际	8.59	9.24	1.91	(31.35)	2727	上海电气	6.33	25.86	1.90	(64.11)
1618	中国中冶	3.37	13.29	1.09	(59.52)	2208	金风科技*	15.68	18.72	2.29	(34.32)
347	鞍钢股份*	5.35	33.31	0.65	(38.68)	42	东北电气	2.90	331.43	7.08	(64.58)
323	马钢股份	2.67	74.43	0.71	(56.58)	350	经纬纺机*	10.20	10.60	1.03	(54.79)
1053	重庆钢铁	2.15	147.01	0.76	(67.42)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	3.91	-	1.49	(63.11)	187	京城机电	停牌	-	-	-
358	江西铜业	12.94	12.35	0.78	(46.53)	2196	复星医药	28.75	23.77	3.04	(16.97)
2899	紫金矿业	2.73	20.19	1.68	(54.78)	2607	上海医药	21.60	17.93	1.67	(17.28)
3993	洛阳钼业	5.73	12.75	1.59	(58.96)	874	白云山	28.60	24.77	3.82	(32.82)
914	海螺水泥	27.20	10.46	1.75	7.04	1513	丽珠医药*	54.35	24.99	3.48	(30.31)
2009	金隅股份	7.85	12.13	0.97	(44.13)	719	新华制药*	6.12	44.92	1.23	(55.29)
1108	洛阳玻璃	6.17	154.25	49.96	(72.52)	168	青岛啤酒	47.05	26.41	3.20	(16.50)
2202	万科*	19.08	10.67	1.91	7.12	763	中兴通讯*	19.72	24.65	2.62	(32.52)
588	北京北辰	3.75	12.95	0.63	(57.51)	553	南京熊猫	9.10	43.43	2.09	(60.88)
895	东江环保*	16.70	46.27	4.76	(31.13)	921	海信科龙*	6.85	11.04	2.15	(51.93)
1065	创业环保	6.28	23.36	1.72	(56.24)	1812	晨鸣纸业*	4.68	14.64	0.52	(55.43)

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