

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	27,551.89	(0.38)	0.36
H股	14,127.01	0.09	(0.39)
红筹	5,137.67	(0.88)	(1.38)
HSC大型股	2,232.91	(0.31)	0.15
HSC中型股	5,762.23	(0.74)	(1.47)
AH股溢价	132.84	1.86	6.38
沪深300	5,181.42	0.74	7.19
富时中国A50	14,280.45	1.94	5.75
上证180	11,279.93	1.14	6.84
上证380	9,610.94	0.21	10.50
台北加权	9,348.63	(2.18)	(3.75)
日经225	20,488.19	0.07	(0.36)
道琼斯	17,905.58	(0.94)	(1.22)
标普500	2,095.84	(0.86)	(1.18)
纳斯达克	5,059.13	(0.79)	(0.76)
德国DAX 30	11,340.60	(0.69)	(2.89)
富时100	6,859.24	(1.31)	(2.58)
法国CAC 40	4,987.13	(0.93)	(2.93)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.97	(0.05)	(3.86)
纽约期金(美元/t oz)	1,176.60	0.14	(1.08)
标普高盛商品指数	428.76	(1.70)	(0.09)
CRB大宗商品期货价格指数	221.66	(0.86)	0.34
罗杰斯国际商品指数	2,658.18	(0.99)	0.36

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8008	0.11	0.00
美元兑人民币	6.2080	0.09	0.02
美元兑港元	7.7521	(0.01)	0.01
美元兑日元	124.49	0.27	3.72
欧元兑美元	1.1212	2.06	0.24
英镑兑美元	1.5364	0.48	1.20
澳元兑美元	0.7682	0.48	(3.27)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6400	19.00	25.00
香港(10年期)	1.87300	14.00	16.00
美国(10年期)	2.31590	19.45	13.06

来源: 彭博

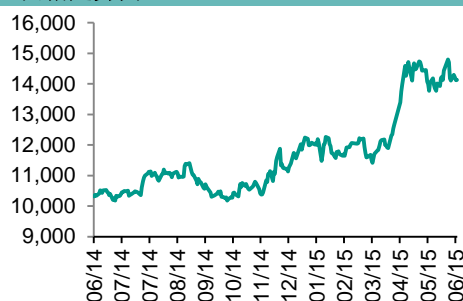
每天导读

各股市走势图

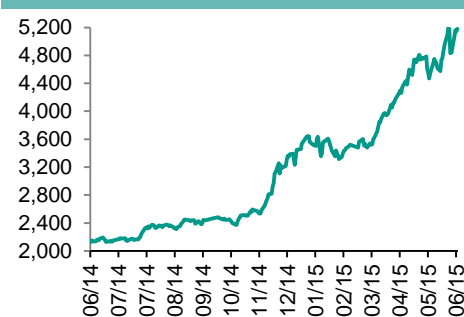
恒指走势图



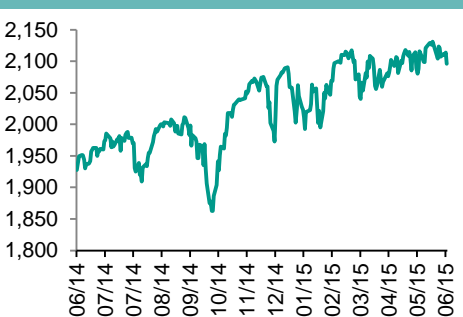
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

周四, 美国就业数据好于预期助长加息预期, 但IMF刚下调美国经济增长预测, 并敦促联储会推迟加息, 美股主要股指下跌, 在标普500指数十大行业板块指数均下跌, 原材料、能源和工业领跌。希腊拒绝债权人提议, 并要求延迟偿还贷款给IMF, 欧洲主要股指下跌。沪深A股周四在高位大幅波动, 反映投资者一方面担心新的大型IPO集资将带走市场现有流动性, 并且越来越多的证券公司减少股票保证金金融业务这也限制了市场流动性增长, 但另一方面, 许多投资者都在等待当市场向下调整时的买入机会。主要板块中, 金融地产及能源大幅上升超过3%, 主要消费和信息技术跌幅居前。港股方面, 股市成交量激增29%, 但主要股指变化不大, 反映投资者积极地改变自己的投资组合。11个行业类别指数表现不一, 只有金融业和服务业上升; 综合企业、地产建筑业、能源业和电讯业跌幅较大。

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	非农生产率	1Q	-3.0%	-3.1%	-1.9%
美国	单位劳动成本	1Q	6.1%	6.7%	5.0%
美国	首次申请失业救济人数	30/5	278K	276K	282K
美国	持续申请失业救济人数	30/5	2207K	2196K	2222K
欧元区	Markit 零售PMI	5月	-	51.4	49.5
德国	Markit 零售PMI	5月	-	55.8	52.6
法国	Markit 零售PMI	5月	-	48.7	46.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IMF敦促美联储推迟加息时间至2016年上半年
- 央行副行长: 中国将尽快完成利率改革
- 希腊财政部拒绝债权人的救助方案
- 商务部: 加拿大认定中国光伏行业为非市场经济行业
- 韩国第一季度GDP环比增长0.8%
- 国务院常务会议: 促进社会办医健康发展
- 澳大利亚贸易逆差创新高
- 中国据称下发第二批债务置换额度 湖北和浙江拟各发800和521亿



国际经济要闻

IMF敦促美联储推迟加息时间至2016年上半年

IMF周四在华盛顿就美国经济年度评估发布的公告还表示，美元温和高估，进一步显著升值将“有害”。IMF将美国今年经济成长率预估从3.1%下调至2.5%，这是三个月来第二次下调，这是三个月来第二次下调，称美联储应该等到2016年上半年再加息。(彭博) IMF敦促美联储推迟加息时间至2016年上半年。(彭博)

希腊财政部拒绝债权人的救助方案

希腊财政部公告称，拒绝债权人的救助方案，称经过四个月的谈判，债权人机构所提方案无法解决过去五年所实施政策引发的经济危机迷局。欧元工作组据称预计希腊将在6月8日前提出反建议。IMF称，希腊计划将本月四笔还款打包在月底一次性偿付；希腊原定6月5日需向IMF支付约3亿欧元款项。(彭博)

韩国第一季度GDP环比增长0.8%

韩国央行发布了修正后的第一季度GDP数据，第一季度GDP同比增长2.5%，先前预估为增长2.4%。建筑投资环比增长7.4%，民间支出环比增长0.6%，政府支出环比增长0.2%，设施投资环比增长0.2%。(彭博)

澳大利亞貿易逆差創新高

澳大利亚4月份贸易逆差38.9亿澳元，创下纪录新高。4月份出口下降6%，由于恶劣天气曾导致当月港口临时关闭，煤炭、焦煤、煤砖出口大幅下降22%。资本品进口增长10%，其中机械和工业设备进口猛增69%。澳大利亚4月份零售额环比持平，3月份零售额从增长0.3%修正为增长0.2%。(彭博)

中港经济要闻

央行副行长：中国将尽快完成利率改革

人民银行副行长郭庆平在上海的论坛上表示，金融机构应加大对经济的支持力度，使经济保持在合理区间增长；金融市场应进一步开放；应进一步发展资本市场；将放宽对中国居民个人海外投资的限制；应该尽快允许资本账户下的人民币可兑换；应该关注股市发展和资产证券化；应进一步放宽民间资本和外资进入金融业的限制。(彭博)

商务部：加拿大认定中国光伏行业为非市场经济行业

中国商务部在网站发布称，6月3日加拿大边境服务署(CBSA)对进口自中国的光伏组件和晶片反倾销反补贴调查作出终裁。根据调查日程，CBSA将在15日内公布裁决披露；加拿大国际贸易法庭将于7月3日前公布损害终裁。(彭博)

国务院常务会议：促进社会办医健康发展

措施包括简化医疗机构设立审批，落实社会办医各项税收优惠等。会议还确定对小微企业、孵化机构和投向创新活动的天使投资等给予税收支持，并推动特殊股权结构类创业企业在境内上市。(彭博)

中国据称下发第二批债务置换额度 湖北和浙江拟各发800和521亿

知情人士称，在第二批置换额度中，湖北省的额度拟定为800亿元人民币，浙江省的额度拟定为521亿元。不愿具名知情人士称，中国已向多个省份下发了第二批地方债置换额度，合计1万亿元人民币。(彭博)

企业要闻

海通证券5月末合并净利润16亿元人民币

海通证券5月末合并净利润16亿元人民币；中信证券5月份非合并净利润11.8亿元人民币；方正证券5月份非合并净利润6.533亿元人民币；国元证券5月份自结的净利润3.227亿元人民币；国金证券5月份非合并净利润2.362亿元人民币；中州证券5月净利润2.207亿元人民币。(彭博)

广汽集团汽车销量升13.20%

广汽集团称，1~5月份汽车销量为461,074辆，同比增长13.20%。1~5月份汽车产量为461,259辆，同比下降2.85%。长城汽车称，1~5月份汽车销量为364,511辆，同比增长22%。1~5月份汽车产量为371,412辆，同比增长24.6%。(彭博)

汇丰控股料将裁减投资银行业务规模

汇控行政总裁欧智华下周将公布的重振盈利计划的一部分。知情人士透露，外汇及利率交易部门可能得到优先保留，因为它们在各类投行业务中的股本回报率最高，并且帮助汇丰服务全球性运营的企业客户。(彭博)

新建纯电动乘用车企不能生产任何以内燃机为驱动动力的汽车

国家发改委网站发布新建纯电动乘用车企业管理规定，称新建纯电动乘用车企业不能生产任何以内燃机为驱动动力的汽车产品；新建企业投资项目的投资总额和生产规模不受《汽车产业发展政策》有关最低要求限制。(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	7.91	6.88	1.21	(8.61)	753	中国国航	9.31	23.97	1.80	(36.87)
1398	工商银行	6.75	6.91	1.22	1.06	670	东方航空	6.13	18.22	2.07	(50.69)
1288	农业银行	4.24	6.06	0.98	(11.95)	1055	南方航空	7.95	35.58	1.75	(38.77)
3988	中国银行	5.23	6.84	1.09	(11.22)	1919	中国远洋	5.57	125.66	1.87	(66.31)
3328	交通银行	8.05	7.20	0.98	(20.74)	2866	中海集运	3.47	30.16	1.31	(70.77)
3968	招商银行	25.60	9.22	1.64	0.13	1138	中海发展	5.88	51.72	0.75	(61.47)
998	中信银行	6.62	6.07	0.91	(34.74)	2880	大连港	4.05	28.55	1.05	(65.92)
6818	光大银行	5.19	6.69	1.03	(31.98)	317	广船国际	33.90	184.39	4.96	(60.11)
1988	民生银行	10.64	6.49	1.21	(19.75)	2039	中集集团*	22.25	19.13	2.13	(36.44)
2628	中国人寿	36.35	25.49	2.89	(21.33)	1800	中国交建	13.48	12.50	1.50	(43.96)
2318	中国平安	112.80	18.29	2.77	2.47	390	中国中铁	10.32	16.95	1.84	(59.91)
2601	中国太保	40.00	26.14	2.47	(6.08)	1186	中国铁建	14.80	12.92	1.61	(48.51)
1336	新华保险	49.60	19.34	2.56	(38.80)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	31.80	20.14	2.69	(21.07)	525	广深铁路	4.87	41.84	1.03	(50.02)
6837	海通证券	25.05	25.03	2.81	(26.31)	177	宁沪高速	11.04	17.27	2.19	(9.38)
1776	广发证券	24.55	17.24	2.77	(28.23)	548	深圳高速	6.59	5.26	0.97	(50.48)
857	中石油	9.06	12.28	1.13	(42.56)	995	皖通高速	8.59	13.37	1.48	(60.71)
386	中石化	6.68	13.42	1.07	(29.91)	107	成渝高速	3.84	9.69	0.80	(64.79)
338	上石化	3.88	-	2.03	(66.28)	2238	广汽集团	7.84	12.62	1.14	(52.11)
1033	石化油服	3.89	120.08	2.13	(67.84)	1211	比亚迪*	59.30	263.39	4.63	(43.29)
2883	中海油田	14.28	7.25	1.15	(59.20)	2333	长城汽车	49.65	15.02	3.61	(16.01)
568	山东墨龙*	5.39	181.07	1.28	(73.58)	2338	潍柴动力	27.90	8.89	1.37	(35.77)
1088	中国神华	19.24	7.91	1.03	(33.35)	38	一拖股份	7.00	33.23	1.16	(67.35)
1898	中煤能源	4.92	333.47	0.60	(59.11)	1157	中联重科*	6.29	62.86	0.95	(50.36)
1171	兖州煤业	7.23	27.54	0.73	(65.80)	564	郑煤机	7.19	44.22	0.99	(66.75)
902	华能国际	10.42	10.96	1.71	(29.82)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	4.46	26.86	1.07	(58.59)	1072	东方电气	16.86	21.09	1.38	(53.47)
1071	华电国际	8.75	9.41	1.94	(22.61)	2727	上海电气	8.12	33.16	2.43	(70.50)
1618	中国中冶	4.08	16.08	1.32	(65.95)	2208	金风科技*	18.84	22.48	2.75	(36.58)
347	鞍钢股份*	6.22	38.70	0.75	(36.24)	42	东北电气	3.26	372.34	7.95	(69.69)
323	马钢股份	2.97	82.74	0.78	(62.61)	350	经纬纺机*	12.40	12.86	1.25	(63.47)
1053	重庆钢铁	2.68	183.14	0.95	(68.72)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	4.54	-	1.73	(61.71)	187	京城机电	5.82	90.53	2.14	(67.89)
358	江西铜业	15.18	14.47	0.92	(53.52)	2196	复星医药	32.10	26.52	3.39	(32.94)
2899	紫金矿业	3.13	23.13	1.92	(61.62)	2607	上海医药	24.60	20.41	1.90	(29.96)
3993	洛阳钼业	6.86	15.26	1.90	(69.33)	874	白云山	31.90	27.61	4.26	(44.93)
914	海螺水泥	32.00	12.30	2.06	1.32	1513	丽珠医药*	63.40	29.13	4.06	(38.03)
2009	金隅股份	8.47	13.08	1.04	(46.13)	719	新华制药*	8.14	59.71	1.63	(61.26)
1108	洛阳玻璃	7.70	192.38	62.31	(75.11)	168	青岛啤酒	51.15	28.70	3.47	(28.73)
2202	万科*	19.94	11.15	2.00	6.35	763	中兴通讯*	23.35	29.17	3.10	(40.98)
588	北京北辰	3.60	12.42	0.61	(62.96)	553	南京熊猫	10.78	51.41	2.48	(70.76)
895	东江环保*	47.75	52.89	5.44	(49.61)	921	海信科龙*	7.37	11.88	2.31	(58.88)
1065	创业环保	7.43	27.62	2.03	(64.99)	1812	晨鸣纸业*	6.07	18.98	0.68	(54.94)

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