

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	27,333.46	0.93	2.89
H股	13,609.47	1.69	2.69
红筹	5,033.03	1.92	2.76
HSC大型股	2,210.85	1.00	2.89
HSC中型股	5,393.29	1.63	2.51
AH股溢价	128.34	1.94	(7.26)
沪深300	4,786.09	3.21	(8.33)
富时中国A50	13,083.95	3.74	(6.98)
上证180	10,354.09	3.01	(8.67)
上证380	8,906.49	0.64	(11.77)
台北加权	9,391.14	0.53	1.42
日经225	20,899.20	0.43	3.36
道琼斯	18,144.07	0.13	1.34
标普500	2,124.20	0.06	1.33
纳斯达克	5,160.10	0.12	2.07
德国DAX 30	11,542.54	0.72	4.51
富时100	6,834.87	0.13	1.86
法国CAC 40	5,057.68	1.18	4.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	61.16	0.25	2.07
纽约期金(美元/t oz)	1,177.40	0.10	0.09
标普高盛商品指数	438.79	1.30	0.70
CRB大宗商品期货价格指数	224.36	0.50	0.26
罗杰斯国际商品指数	2,683.84	0.82	0.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7998	(0.05)	(0.04)
美元兑人民币	6.2007	(0.05)	(0.03)
美元兑港元	7.7530	0.01	0.01
美元兑日元	123.81	0.31	1.82
欧元兑美元	1.1177	(1.41)	1.81
英镑兑美元	1.5744	(0.56)	1.77
澳元兑美元	0.7752	0.04	(0.92)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6200	(2.00)	17.00
香港(10年期)	1.84800	(1.20)	5.60
美国(10年期)	2.39600	7.95	18.68

来源: 彭博

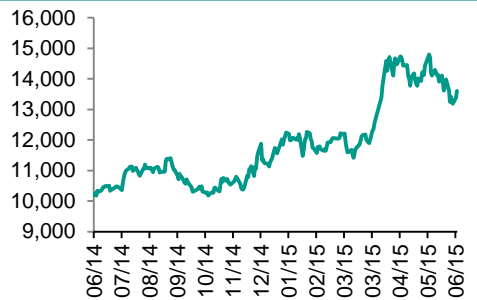
## 每天导读

### 各股市走势图

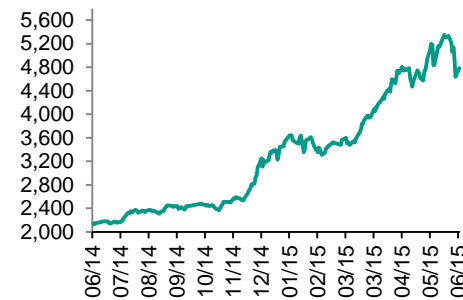
#### 恒指走势图



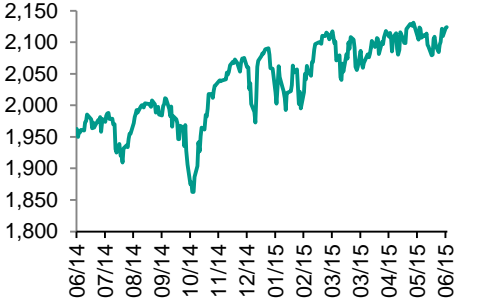
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国三大股指继续上涨, 主要是由于希腊与其债权人或即将达成协议。标普500指数中公用事业领涨, 而电信业务指数领跌。欧洲股市也继续上涨, 同样是受到希腊谈判进程的推动。昨天港股上涨, 恒指开市后曾经下跌, 但随后收复失地并持续上涨; 国指也有上升, 且跑赢恒指; 港股11个行业类别指数均上涨。电讯业、综合企业、工业制品业和能源业涨幅较大。昨天内地股指先跌后涨, 上证综指收涨2.19%, 深证成指收涨2.04%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 主要消费、医药卫生和工业指数涨幅较大。截至港股收市, 因卖盘多于买盘, 港股通全天使用额度为105.19亿元; 沪股通全天使用额度为70.66亿元, 使用率为54.35%。今天美国将公布第一季度GDP增长率终值以及上周MBA抵押贷款申请指数, 法国也将会公布第一季度GDP增长值。同时, 今天高银地产、泛海集团、中国燃气将会公布业绩。

### 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	耐用品订单	5月	-1.0%	-1.8%	-1.5%*
美国	Markit美国制造业PMI	6月	54.1	53.4	54.0
美国	新建住宅销售	5月	523K	546K	534K*
日本	Markit/JMMA日本制造业PMI	6月	50.5	49.9	50.9
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	6月	52.2	52.5	52.2
德国	Markit/BME德国制造业PMI	6月	51.2	51.9	51.1
中国	汇丰中国制造业PMI	6月	49.4	49.6	49.2

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- IMF、ECB、ESM和欧盟首脑称周三将开会讨论希腊局势
- 汇丰6月中国制造业PMI上升, 政策宽松之下制造业现企稳迹象
- 美国5月份资本设备订单增长, 显示企业投资趋稳
- 证券时报: 中国银行业加强贷款的风险控制
- 美国5月份新建住宅销量增至七年来最高水平
- 楼继伟: 中国增长处于合理区间, 经济进入新常态
- 英国商会: 如果欧盟改革目标实现, 英国企业将支持英国留在欧盟
- 中国央行行长周小川: 人民币汇率大体上处于一个比较合理的水平

国际经济要闻

**IMF、ECB、ESM和欧盟首脑据称周三将开会讨论希腊局势**

一位欧盟官员表示，欧洲央行行长德拉吉、国际货币基金组织总裁拉加德、欧盟委员会主席容克、欧洲稳定机制(ESM)的Klaus Regling还有欧元集团主席Jeroen Dijsselbloem将于周三欧洲中部时间12点在布鲁塞尔举行会议，讨论希腊局势。希腊总理齐普拉斯可能也参加会议，可能亲自前往，也可能通过电话会议方式。(彭博)

**美国5月份资本设备订单增长，显示企业投资趋稳**

美国商用设备订单5月份增长，为今年第二次，暗示美国制造成品需求趋稳。商务部周二在华盛顿公布的数据显示，非军事资本品订单在5月增长0.4%，之前4月下滑0.3%。所有耐用品(至少使用三年物品)的订单下滑1.8%，体现波动性较大的飞机类产品订单的下滑。(彭博)

**美国5月份新建住宅销量增至七年来最高水平**

美国5月份新建住宅销量增至七年来最高水平，说明房地产行业正在加力迈入下半年。美国商务部周二在华盛顿发布的数据显示，5月份新建住宅销量增长2.2%，折合年率达到54.6万套，超过接受彭博调查的所有经济学家预期，也是2008年2月份以来的最高水平。2-4月份数据也得到上修。(彭博)

**英国商会：如果欧盟改革目标实现，英国企业将支持英国留在欧盟**

英国商会表示，如果首相卡梅伦能达成有利于英国经济的协议，企业界将支持他努力让英国留在欧盟。英国商会理事长John Longworth表示，该团体点出五项关键改革计画，其中包括英国可以不参加欧盟所谓的“更紧密的联盟”，移民政策需“明晰并兼顾各方”。(彭博)

中港经济要闻

**汇丰6月中国制造业PMI上升，政策宽松之下制造业现企稳迹象**

据汇丰和Markit发布的6月份中国制造业采购经理指数(PMI)初值，6月PMI从5月的49.2升至49.6，高于49.4的彭博调查预估中值。该指数低于50代表行业收缩。此前发布的官方数据也呈现出制造业企稳迹象。有关行业回暖的迹象增多，或可降低中国央行进一步放宽货币政策的压力。(彭博)

**证券时报：中国银行业加强贷款的风险控制**

《证券时报》在微信援引未具名银行业经理人的话报道称，监管层并未就银行渠道资金进入股市进行全面核查或者清理，但各家银行普遍加强风控。银监会等监管机构更关心个人贷款、消费信贷、信用卡等资金是否会形成套现，流向股市。(彭博)

**楼继伟：中国增长处于合理区间，经济进入新常态**

中国财长楼继伟表示，全球经济复苏缓慢，有风险。楼继伟在华盛顿的美中战略与经济对话期间召开的新闻发布会上讲话称，中国7%左右的增长目标并不意味着增长一定要是7%；如果美联储加息，对中国经济的影响有限，不会引发大量资本外流。(彭博)

**中国央行行长周小川：人民币汇率大体上处于一个比较合理的水平**

人行行长周小川在华盛顿举行的中美战略与经济对话间隙表示，从双边来说，美国和中国的贸易，美方的逆差还比较大，所以感觉汇率不大对头；我们的看法是要看多边的，就是一个国家对世界所有的其它国家的进出口，看经常项目总平衡如何。(彭博)

企业要闻

**中新社：苏宁三年内将在日本开设50家免税店**

中新社报道，苏宁计划未来3年投资400亿日元，在日本境内开设50家乐购仕免税零售店。苏宁董事长张近东透露，除通过乐购仕将日本东京大区定为苏宁国际化重要支点外，苏宁在美国、香港等地区也搭建了完善的自营团队，再加上遍布全国的保税仓物流体系，苏宁海外购已经完全可以给消费者提供高品质、快捷的服务。(彭博)

**乐视网将与贾跃亭签署不少于25亿元人民币借款协议**

乐视网在深交所发布公告称，将与控股股东贾跃亭签署借款协议，借款金额不少于25亿元人民币，借款期限将不低于十年(120个月)，免收利息。借款用于补充公司营运资金。(彭博)

**马斯葛集团将向恒大地产和腾讯发行股票和补足认股权证**

据公司呈交给香港交易所的公告，马斯葛集团与恒大地产和腾讯订立了一份谅解备忘录，将以每股0.0061港元价格向两家公司发行股票和补足认股权证，最高所得款项净额预计约为7.51亿港元。数目相当于公司扩大后总股本的75%。(彭博)

**百联和王府井将在与利丰的合资公司中各入股40%**

上海媒体发布会召开前发送的联合公告显示，三家公司的合资公司注册在上海自贸区，初期注册资本4800万元人民币。合资公司计划创建6个品牌，在3年内开设300家店，营收目标为10亿元人民币。(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	7.40	6.44	1.13	(10.22)	753	中国国航	9.30	23.98	1.81	(42.63)
1398	工商银行	6.63	6.80	1.20	2.49	670	东方航空	7.06	21.01	2.39	(55.52)
1288	农业银行	4.21	6.03	0.97	(8.89)	1055	南方航空	9.51	42.62	2.09	(49.97)
3988	中国银行	5.40	7.07	1.13	(8.39)	1919	中国远洋	5.23	118.17	1.75	(66.68)
3328	交通银行	8.10	7.26	0.98	(18.21)	2866	中海集运	3.14	27.33	1.18	(71.59)
3968	招商银行	24.25	8.75	1.56	2.90	1138	中海发展	5.80	51.09	0.74	(60.31)
998	中信银行	6.51	5.98	0.90	(32.39)	2880	大连港	3.85	27.19	1.00	(62.36)
6818	光大银行	4.69	6.06	0.93	(30.84)	317	广船国际	31.65	172.41	4.64	(59.78)
1988	民生银行	10.40	6.36	1.18	(10.65)	2039	中集集团*	21.00	18.08	2.02	(41.82)
2628	中国人寿	35.10	24.65	2.80	(13.52)	1800	中国交建	12.26	11.38	1.36	(36.38)
2318	中国平安	111.10	18.04	2.73	5.37	390	中国中铁	8.81	14.49	1.57	(54.72)
2601	中国太保	38.95	25.49	2.41	1.39	1186	中国铁建	12.76	11.16	1.39	(40.74)
1336	新华保险	49.20	19.22	2.54	(33.81)	1766	中国中车	12.40	25.46	3.38	(53.67)
6030	中信证券	28.65	18.17	2.43	(21.68)	525	广深铁路	4.46	38.38	0.95	(55.19)
6837	海通证券	22.50	22.52	2.53	(25.06)	177	宁沪高速	10.46	16.39	2.07	(18.68)
1776	广发证券	21.35	15.02	2.42	(33.58)	548	深圳高速	6.59	5.26	0.98	(46.10)
857	中石油	8.86	12.02	1.10	(38.26)	995	皖通高速	8.89	13.86	1.54	(48.97)
386	中石化	6.78	13.64	1.08	(22.67)	107	成渝高速	3.69	9.32	0.77	(63.39)
338	上石化	4.20	-	2.20	(62.76)	2238	广汽集团	7.51	12.11	1.09	(63.95)
1033	石化油服	3.39	104.80	1.86	(71.34)	1211	比亚迪*	50.40	224.20	3.94	(36.06)
2883	中海油田	13.42	6.83	1.08	(61.69)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
568	山东墨龙*	4.90	164.86	1.16	(72.52)	2338	潍柴动力	24.90	7.94	1.23	(38.56)
1088	中国神华	18.22	7.50	0.98	(32.74)	38	一拖股份	6.65	31.62	1.11	(70.40)
1898	中煤能源	5.04	342.12	0.62	(65.62)	1157	中联重科*	5.28	52.85	0.80	(50.78)
1171	兖州煤业	6.68	25.48	0.68	(66.55)	564	郑煤机	5.94	36.59	0.82	(63.75)
902	华能国际	10.54	11.10	1.74	(31.33)	1057	浙江世宝*	停牌	-	-	-
991	大唐发电	4.20	25.33	1.01	(57.64)	1072	东方电气	15.46	19.37	1.27	(49.86)
1071	华电国际	8.60	9.26	1.91	(27.44)	2727	上海电气	6.78	27.73	2.03	(69.24)
1618	中国中冶	3.60	14.21	1.16	(64.19)	2208	金风科技*	17.16	20.51	2.51	(33.14)
347	鞍钢股份*	5.81	36.20	0.70	(37.22)	42	东北电气	3.12	356.89	7.62	(68.93)
323	马钢股份	2.74	76.45	0.73	(63.49)	350	经纬纺机*	11.46	11.90	1.16	(60.52)
1053	重庆钢铁	2.45	167.67	0.87	(69.44)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	4.05	-	1.54	(62.68)	187	京城机电	5.79	90.20	2.13	(69.46)
358	江西铜业	13.92	13.29	0.84	(55.93)	2196	复星医药	29.90	24.74	3.16	(24.66)
2899	紫金矿业	2.74	20.28	1.69	(60.68)	2607	上海医药	22.65	18.82	1.75	(29.04)
3993	洛阳钼业	6.21	13.84	1.72	(67.29)	874	白云山	29.80	25.83	3.98	(38.82)
914	海螺水泥	29.90	11.51	1.93	3.24	1513	丽珠医药*	55.50	25.54	3.56	(44.03)
2009	金隅股份	8.29	12.82	1.02	(44.31)	719	新华制药*	7.20	52.89	1.44	(62.68)
1108	洛阳玻璃	6.91	172.91	56.01	(76.23)	168	青岛啤酒	49.60	27.87	3.37	(22.08)
2202	万科*	19.32	10.82	1.94	8.41	763	中兴通讯*	21.80	27.28	2.89	(35.75)
588	北京北辰	3.68	12.72	0.62	(63.12)	553	南京熊猫	10.44	49.87	2.40	(64.40)
895	东江环保*	18.22	50.53	5.19	(76.16)	921	海信科龙*	7.14	11.52	2.25	(57.71)
1065	创业环保	7.02	26.13	1.92	(63.36)	1812	晨鸣纸业*	5.51	17.25	0.61	(59.52)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希

[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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