

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	28,249.86	0.92	2.39
H股	14,801.94	2.55	6.29
红筹	5,370.16	1.19	1.58
HSC大型股	2,294.52	0.97	1.93
HSC中型股	6,003.66	2.69	1.84
AH股溢价	129.23	(2.05)	2.76
沪深300	5,198.92	1.95	9.89
富时中国A50	14,632.03	0.90	8.11
上证180	11,389.01	1.52	9.37
上证380	9,124.71	3.20	14.35
台北加权	9,669.41	0.25	(0.49)
日经225	20,412.63	(0.12)	1.07
道琼斯	18,041.54	(1.04)	(1.41)
标普500	2,104.20	(1.03)	(1.17)
纳斯达克	5,032.75	(1.11)	(0.90)
德国DAX 30	11,625.13	(1.61)	0.27
富时100	6,948.99	(1.18)	(0.29)
法国CAC 40	5,083.54	(0.66)	(0.66)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.39	0.62	1.97
纽约期金(美元/t oz)	1,187.90	0.08	(1.56)
标普高盛商品指数	432.59	(2.11)	(3.60)
CRB大宗商品期货价格指数	221.72	(1.70)	(3.88)
罗杰斯国际商品指数	2,661.10	(1.79)	(1.58)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8006	0.01	(0.21)
美元兑人民币	6.2067	0.02	(0.14)
美元兑港元	7.7523	0.00	0.03
美元兑日元	123.06	1.39	3.27
欧元兑美元	1.0883	(1.90)	(0.07)
英镑兑美元	1.5388	(0.95)	0.98
澳元兑美元	0.7745	(1.65)	(1.44)

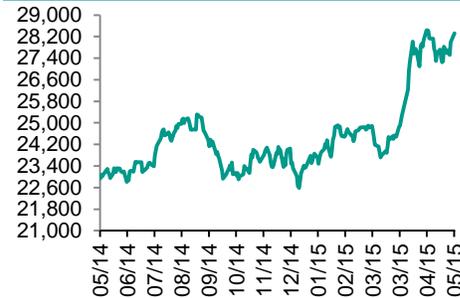
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4500	0.00	(2.00)
香港(10年期)	1.81100	(3.30)	27.30
美国(10年期)	2.14950	(9.84)	22.87

来源: 彭博

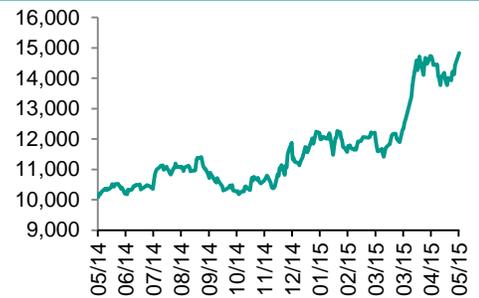
每天导读

各股市走势图

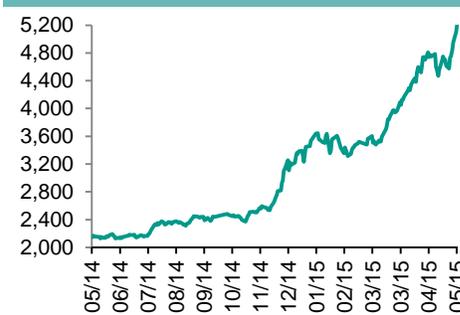
恒指走势图



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

昨天美国三大股指继续下跌, 标普500指数和道指出现三周以来最大单日跌幅。主要是由于美元飙升和经济数据改善而增强的加息预期影响。标普500指数中全部行业指数下跌, 能源、信息技术和原材料指数跌幅较大。昨天恒指大幅高开, 随后涨幅有所调整, 最终收高; 国指也上涨, 且跑赢恒指; 港股11个行业类别指数表现不一, 只有综合企业下跌, 而原材料业和工业制品业涨幅较大。昨天国内股指飙涨, 上证综指涨2.02%, 深成指涨3.38%, 且深成指单日成交量首次突破1万亿元, 使昨天沪深两地的总成交额突破2万亿元; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 其中信息技术和可选消费指数涨幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为20.89亿元, 使用率为19.9%; 沪股通全天使用额度为35.88亿元, 使用率为27.6%。今天美国将会公布上周MBA抵押贷款申请指数, 德国将公布6月GfK消费者信心指数, 中国将会公布1到4月全国规模以上工业企业利润同比。

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	4月	-0.5%	-0.5%	5.1%*
美国	FHFA房价指数月环比	3月	0.7%	0.3%	0.6%*
美国	Markit美国服务业采购经理指数	5月	56.5	56.4	57.4
美国	新建住宅销售	4月	505K	517K	484K*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国资本设备订单连续第二个月增长
- 美国4月份新建住宅销量增速超过预期
- Fischer: 如果全球增长疲弱, 美联储或缓慢撤销宽松政策
- 欧洲央行官员Noyer: 希腊若退出欧元区首先是希腊的风险
- 中国央行取消银行间债券市场债券交易流通审批
- 知情人士: 中国考虑取消沪港通总额度
- 证券时报: 合格境内个人投资者境外投资首批试点城市共6个
- 中国保监会对中资保险机构股权情况开展调查

国际经济要闻

美国资本设备订单连续第二个月增长

美国4月份资本设备订单连续第二个月增长，预示美国商业投资在下半年可能加速。美国商务部周二在华盛顿发布的数据显示，4月份不包括飞机的非国防资本品订单增长1%；之前3月份增长1.5%，高于初报值。总体耐用品订单减少0.5%，符合预期。由于劳动力市场坚挺，内需将继续支撑汽车等耐用品的生产。(彭博)

美国4月份新建住宅销量增速超过预期

美国4月份新建住宅销量增速超过预期，暗示在这个一年中最繁忙的销售时段，住房市场正在加速回暖。美国商务部周二公布的数据显示，美国4月份新建住宅销量折合年率上升6.8%，从3月份的48.4万套升至51.7万套。价格上升，而库存基本持平。稳定的就业、较低的借贷成本以及有限的成屋供应，帮助提升对新建住宅的需求。(彭博)

Fischer：如果全球增长疲弱，美联储或缓慢撤销宽松政策

美联储副主席Stanley Fischer表示，决策者在开始加息时会考虑全球增长情况，一旦世界经济停滞不前，他们可能会更渐进上调利率。Fischer周二为特拉维夫大学的一次演讲准备的讲稿中表示：“如果海外增长弱于预期，对美国的影响可能会让美联储更慢撤销宽松政策。”(彭博)

欧洲央行官员Noyer：希腊若退出欧元区首先是希腊的风险

对于希腊可能退出19国的欧元区对欧元区经济影响的问题，这位欧洲央行管委会委员没有回应，而是表示那样的事件首先对希腊是一种风险。Noyer表示：“我此前说过，对于现在的法国银行业来说，这并不是重大风险。”“在宏观经济方面，这个事件首先对于希腊是重大风险。希腊目前面临的首要问题，是如何重启经济增长。”(彭博)

中港经济要闻

中国央行取消银行间债券市场债券交易流通审批

根据中国央行网站周二刊登的公告，政府债券、中央银行债券、金融债券、企业债券、公司债券、非金融企业债务融资工具等公司信用类债券、资产支持证券等依法发行的各类债券，完成债权债务关系确立并在全国银行间同业拆借中心登记完毕后，即可在银行间债券市场交易流通。发行审批手续保持不变。(彭博)

知情人士：中国考虑取消沪港通总额度

匿名知情人士称，中国也可能提高沪港通总额度；中国还考虑提高沪港通每日额度。这一调整有望与深港通公布开通同时宣布，旨在适应不断扩大的交易量，为市场扩容做好准备。(彭博)

证券时报：合格境内个人投资者境外投资首批试点城市共6个

证券时报援引未具名人士称，合格境内个人投资者境外投资试点管理办法将很快发布。首批试点城市分别为上海、天津、重庆、武汉、深圳和温州。试点城市年满18岁的境内个人，金融净资产最近3个月日均余额不低于100万元人民币可以申请。(彭博)

中国保监会对中资保险机构股权情况开展调查

中国保监会在网站发布开展中资保险机构股权情况调查的通知。调查目的包括全面梳理当前保险机构的股权状况、股权变更和股东情况，促进保险机构完善内部股权管理、提高股东合规意识。(彭博)

企业要闻

珠海中富称将无法悉数偿还债券本金

在中国经济持续放缓之际，中国饮料瓶生产商珠海中富实业股份有限公司表示，将无法悉数偿付5月28日到期的债券。珠海中富实业周一提交给深圳证交所的公司公告显示，公司只能偿还5.90亿元人民币本金中的1.48亿元人民币部分。珠海中富计划息数偿还3,115.2万元人民币利息。该公司在2012年发行这批利率为5.28%的债券。(彭博)

比亚迪据悉拟通过非公开发行A股筹资约100亿元人民币

知情人士透露，比亚迪计划通过非公开发行A股，募集约100亿元人民币（16亿美元）资金。知情人士称，比亚迪正在就这一发行计划与招商证券、国信证券、瑞银等投行展开工作。(彭博)

上海建工拟出资20亿元人民币认购首期城市轨道交通公私合营产业基金

上海建工在上交所发布公告称，拟认购中国城市轨道交通PPP产业基金首期基金的相应份额。另拟出资330万元人民币投资该基金的基金管理公司33%股权，另两方出资者为绿地集团和建信信托。轨交基金首期规模240亿元人民币。(彭博)

广发证券上调融资融券业务融资保证金比例

广发证券在网站发布公告称，自2015年5月26日起将融资融券业务标的证券的融资保证金比例由0.7上调至0.75。广发证券称此举旨在保护投资者利益。海通证券5月28日起将全体信用客户融资（券）保证金比例上调5%。(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	(7.61)	753	中国国航	10.00	25.77	1.94	(37.05)
1398	工商银行	6.95	7.12	1.26	2.22	670	东方航空	6.07	18.05	2.05	(46.57)
1288	农业银行	4.36	6.24	1.01	(10.56)	1055	南方航空	7.95	35.60	1.75	(42.12)
3988	中国银行	5.41	7.08	1.13	(7.51)	1919	中国远洋	6.32	142.69	2.12	(66.20)
3328	交通银行	7.75	6.94	0.94	(12.05)	2866	中海集运	3.94	34.27	1.49	(69.81)
3968	招商银行	24.70	8.90	1.59	2.93	1138	中海发展	6.50	57.22	0.83	(59.78)
998	中信银行	6.89	6.32	0.95	(30.04)	2880	大连港	4.25	29.99	1.10	(62.26)
6818	光大银行	5.10	6.58	1.02	(26.48)	317	广船国际	36.10	196.50	5.29	(60.84)
1988	民生银行	11.40	6.96	1.30	(15.47)	2039	中集集团*	21.65	18.63	2.08	(40.58)
2628	中国人寿	39.95	28.04	3.18	(17.47)	1800	中国交建	14.30	13.27	1.59	(46.51)
2318	中国平安	122.50	19.88	3.01	5.19	390	中国中铁	10.70	17.59	1.91	(59.85)
2601	中国太保	44.10	28.84	2.73	(1.88)	1186	中国铁建	15.24	13.32	1.65	(50.49)
1336	新华保险	53.15	20.74	2.74	(36.60)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	34.80	22.06	2.95	(19.04)	525	广深铁路	5.10	43.85	1.08	(41.79)
6837	海通证券	25.40	25.40	2.85	(29.80)	177	宁沪高速	10.88	17.03	2.16	(5.28)
1776	广发证券	26.20	18.42	2.96	(28.19)	548	深圳高速	6.97	5.56	1.03	(49.44)
857	中石油	9.64	13.07	1.20	(40.90)	995	皖通高速	7.18	11.18	1.24	(60.16)
386	中石化	7.17	14.41	1.14	(27.75)	107	成渝高速	4.19	10.58	0.87	(60.19)
338	上石化	4.12	-	2.16	(65.81)	2238	广汽集团	8.30	13.37	1.21	(51.14)
1033	石化油服	4.12	127.28	2.26	(67.00)	1211	比亚迪*	停牌	-	-	-
2883	中海油田	15.28	7.77	1.23	(56.76)	2333	长城汽车	53.65	16.24	3.90	(15.42)
568	山东墨龙*	5.69	191.29	1.35	(70.70)	2338	潍柴动力	29.50	9.40	1.45	(29.63)
1088	中国神华	19.58	8.05	1.05	(29.43)	38	一拖股份	7.25	34.45	1.21	(67.27)
1898	中煤能源	4.92	333.72	0.60	(56.50)	1157	中联重科*	6.06	60.61	0.92	(42.76)
1171	兖州煤业	7.46	28.44	0.76	(62.81)	564	郑煤机	6.34	39.02	0.87	(55.66)
902	华能国际	10.90	11.48	1.79	(24.95)	1057	浙江世宝*	15.08	75.41	2.68	(72.43)
991	大唐发电	4.65	28.02	1.12	(55.66)	1072	东方电气	18.72	23.44	1.54	(51.76)
1071	华电国际	9.29	10.00	2.06	(19.65)	2727	上海电气	8.56	34.98	2.57	(71.33)
1618	中国中冶	4.25	16.77	1.37	(66.10)	2208	金风科技*	19.38	23.14	2.83	(37.12)
347	鞍钢股份*	6.68	41.59	0.81	(29.77)	42	东北电气	3.41	389.77	8.33	(66.28)
323	马钢股份	3.00	83.64	0.79	(59.25)	350	经纬纺机*	12.88	13.36	1.30	(61.53)
1053	重庆钢铁	2.47	168.91	0.88	(61.02)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	4.97	-	1.89	(60.79)	187	京城机电	5.65	87.95	2.07	(65.25)
358	江西铜业	15.74	15.02	0.95	(48.47)	2196	复星医药	31.80	26.29	3.36	(23.53)
2899	紫金矿业	停牌	-	-	-	2607	上海医药	26.85	22.30	2.08	(30.88)
3993	洛阳钼业	7.28	16.21	2.02	(66.23)	874	白云山	32.60	28.24	4.35	(34.92)
914	海螺水泥	32.85	12.64	2.12	2.75	1513	丽珠医药*	68.40	31.45	4.38	(44.15)
2009	金隅股份	9.47	14.63	1.17	(41.13)	719	新华制药*	8.50	62.39	1.70	(58.76)
1108	洛阳玻璃	7.03	175.78	56.93	(71.05)	168	青岛啤酒	51.60	28.97	3.51	(20.81)
2202	万科*	20.95	11.72	2.10	6.29	763	中兴通讯*	28.10	29.28	3.11	(34.95)
588	北京北辰	3.92	13.54	0.66	(59.16)	553	南京熊猫	10.20	48.68	2.35	(63.47)
895	东江环保*	45.75	50.71	5.21	(46.80)	921	海信科龙*	8.20	13.22	2.58	(54.41)
1065	创业环保	8.25	30.69	2.26	(58.87)	1812	晨鸣纸业*	6.18	19.34	0.69	(56.24)

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