

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 26,753.79 | 0.70 | 0.25 |
| H股 | 13,414.83 | 1.22 | (1.48) |
| 红筹 | 4,933.04 | 0.72 | 0.12 |
| HSC大型股 | 2,164.29 | 0.72 | 0.04 |
| HSC中型股 | 5,331.36 | 1.33 | (1.95) |
| AH股溢价 | 138.84 | 0.33 | (2.58) |
| 沪深300 | 5,138.83 | 1.46 | (3.21) |
| 富时中国A50 | 13,886.19 | 1.17 | (4.63) |
| 上证180 | 11,160.42 | 1.37 | (3.63) |
| 上证380 | 9,843.27 | 2.15 | (1.21) |
| 台北加权 | 9,189.83 | (0.25) | (1.17) |
| 日经225 | 20,193.42 | (0.13) | (0.93) |
| 道琼斯 | 17,935.74 | 0.17 | (0.36) |
| 标普500 | 2,100.44 | 0.20 | (0.23) |
| 纳斯达克 | 5,064.88 | 0.18 | (0.23) |
| 德国DAX 30 | 10,978.01 | (0.60) | (2.55) |
| 富时100 | 6,680.55 | (0.44) | (2.19) |
| 法国CAC 40 | 4,790.62 | (1.02) | (2.92) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 59.77 | (0.25) | (1.65) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,183.40 | 0.60 | 0.30 |
| 标普高盛商品指数 | 436.43 | 0.16 | (2.42) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 223.52 | (0.12) | (2.05) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,667.99 | 0.07 | (2.27) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8005 | (0.10) | (0.03) |
| 美元兑人民币 | 6.2057 | (0.10) | (0.00) |
| 美元兑港元 | 7.7523 | (0.00) | 0.02 |
| 美元兑日元 | 123.46 | 0.03 | 2.81 |
| 欧元兑美元 | 1.1367 | 0.97 | 0.46 |
| 英镑兑美元 | 1.5846 | 2.12 | 1.23 |
| 澳元兑美元 | 0.7734 | (0.27) | (3.22) |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.6500 | 6.00 | 25.00 |
| 香港(10年期) | 1.84300 | (10.70) | 0.80 |
| 美国(10年期) | 2.29320 | (8.40) | 5.95 |

来源: 彭博

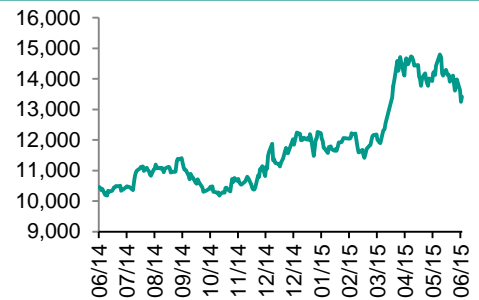
每天导读

各股市走势图

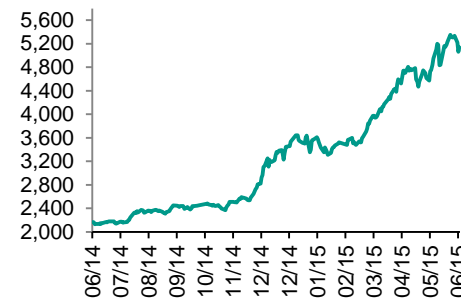
恒指走势图



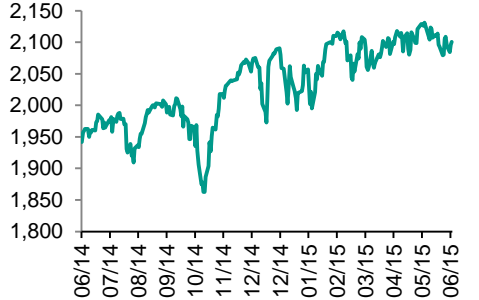
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指上升, 主要是由于美联储主席强调应关注加息的幅度而非加息的时间。标普500指数中仅金融和能源指数下跌, 而公用事业指数领涨。相反, 受到希腊总理强硬态度的影响, 欧洲股指下跌。昨天港股上涨, 恒指高开, 随后波动上涨, 最终收高; 国指也上涨, 且跑赢恒指; 港股11个行业类别指数全部行业类别指数均上涨。工业制品业和原材料业涨幅较大。昨天内地股指开盘不利, 但盘中反弹, 上证综指涨1.65%, 深成指涨1.93%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 公用事业和信息技术指数领涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为6.95亿元, 使用率为6.6%; 由于卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为138.61亿元。今天美国将公布5月消费价格指数和失业救济人数, 英国将公布5月零售销售增长, 香港将公布5月经季调失业率, 而中国将公布5月70个大中城市住宅销售价格。

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 | MBA抵押贷款申请指数 | 6月12日 | N/A | -5.5% | 8.4% |
| 欧元区 | CPI 同比 | 5月 | 0.3% | 0.3% | 0.3% |
| 欧元区 | 核心CPI同比 | 5月 | 0.9% | 0.9% | 0.9% |
| 意大利 | 贸易余额总计 | 4月 | N/A | 3736M | 4011M |
| 日本 | 出口同比 | 5月 | 300.0% | 240.0% | 800.0% |
| 日本 | 进口同比 | 5月 | -750.0% | -870.0% | -420.0% |
| 日本 | 贸易余额调整 | 5月 | -¥184.0B | -¥184.0B | -¥239.9B |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储称就业增长加速, 保持2015年开始加息可能性
- 新华社: 中国与澳大利亚正式签署自由贸易协定
- 欧元集团主席: 欧盟准备好应对各种可能性
- 外管局: 中国第二季度跨境资本流动企稳, 银行转为净结汇
- 齐普拉斯誓不接受“不公平”协议, 欧盟国家为欧元区破裂做准备
- 中国汽车工业协会: 中国汽车市场没有到顶
- 英国央行称压制通胀的因素渐消, 物价升幅年底前可能明显加强
- 中国外汇局: 积极配合IMF对人民币纳入SDR的技术审核工作

国际经济要闻

美联储称就业增长加速，保持2015年开始加息可能性

美联储官员提高对美国劳动力市场和经济的评估，令美联储仍有望在今年进行近10年来的首次加息。“经济活动在第一季度基本持平之后温和扩张”，联邦公开市场委员会周三在华盛顿发布公告称。“就业增长步伐回升”，劳动力资源利用不足的情况自4月份会议以来有所消减。(彭博)

欧元集团主席：欧盟准备好应对各种可能性

“我只能笼统地回答。是的，我们是对不测事件有所准备，”欧元集团主席Jeroen Dijsselbloem在海牙对议员表示。他表示，除了荷兰之外，“在欧洲层面上——欧盟委员会、欧洲央行——很大程度上也是如此；希腊必须在更高程度上准备好应对不测事件，我们所不期望看到的不测事件。比如希腊央行必须准备好采取必要行动。”(彭博)

齐普拉斯誓不接受“不公平”协议，欧盟国家为欧元区破裂做预案

希腊总理齐普拉斯表示，他准备为拒绝债权人提出的不公平协议造成的后果承担责任。从荷兰、葡萄牙到德国的官员纷纷表示准备好迎接谈判破裂的可能，看上去像是认为齐普拉斯的讲话并非儿戏。如果有可行的解决方案，“那么落实方案的代价将由希腊人民选出的这个希腊政府来承担，”齐普拉斯周三在雅典对记者称。(彭博)

英国央行称压制通胀的因素渐消，物价升幅年底前可能明显加强

英国央行官员表示，阻碍经济增长和导致通胀率低于目标的因素正在消退。在6月份会议的纪要中，货币政策委员会称压制通胀的因素“可能很快消散”，物价升幅有望在年底前“显著”抬高。英国央行表示，货币政策的路线将取决于通胀前景，“不会取决于其他国家央行的行动。”(彭博)

中港经济要闻

新华社：中国与澳大利亚正式签署自由贸易协定

新华社报道，中国商务部部长高虎城与澳大利亚贸易与投资部部长安德鲁·罗布今日在堪培拉正式签署《中华人民共和国政府和澳大利亚政府自由贸易协定》。澳大利亚总理阿博特出席签字仪式。中澳自贸协定在内容上涵盖货物、服务、投资等十几个领域。(彭博)

外管局：中国第二季度跨境资本流动企稳，银行转为净结汇

中国今年前五个月实现外资净流入，表明作为促使央行投放流动性原因之一的资金外流情况已经企稳。一位中国外管局官员周三表示，今年前五个月资金净流入200亿美元。中资银行5月份代客净结汇13亿美元，扭转此前8个月的净售汇局面。(彭博)

中国汽车工业协会：中国汽车市场没有到顶

中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长董扬撰文称，中国汽车市场增长速度由中高速增长转为低速增长的转折点应为总保有量4亿辆左右。中国目前民用汽车保有量约1.5亿辆。合资企业的产品价格战将很快传递到中国品牌产品。(彭博)

中国外汇局：积极配合IMF对人民币纳入SDR的技术审核工作

中国外汇管理局综合司司长王允贵在北京的记者会上表示，人民币加入国际货币基金组织的特别提款权(SDR)货币篮子，对于人民币国际化、中国减少货币错配和降低金融风险都非常重要。(彭博)

企业要闻

南华中国子公司拟以不超过16.5亿港元收购资产和债务

南华(中国)有限公司的间接全资附属公司Perennial Success达成收购Elite Empire Investments剩余股份和销售债务协议。另一家间接全资附属公司Profit Runner Investments将收购Bigwin Investments及其销售债务。被收购的两家公司都是南华置地的子公司，参与在中国的房地产开发业务。(彭博)

路透社：中石化寻购美国页岩油气项目少数股权

路透社援引在美国负责政府关系的中石化华盛顿分支主管Jack Yu称，中石化希望持有液化天然气(LNG)出口项目10到15%的股权。Yu还称中石化正在研究华盛顿州和俄勒冈州的两项天然气制化学品项目。(彭博)

中国一家网上银行据称正在募集资金 令公司估值达到约10亿美元

知情人士对彭博新闻透露，点融网正在向包括渣打在内的投资者募集1.5亿美元，这轮融资将使得该初创公司的估值达到约10亿美元。募资将在数周内完成。投资者的投资意愿强劲，令该公司的估值高于之前预估的8亿美元。(彭博)

恒大地产获批发行不超200亿元公司债；6月18日将首发50亿

恒大地产集团有限公司在上交所公告称，已获得中国证监会核准公开发行不超过200亿元人民币的公司债券。其中第一期发行规模为50亿元，期限5年(3+2)，将于6月18日(周四)簿记发行；本期债券票面利率询价区间为4.3%-5.8%。(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 | 7.52 | 6.55 | 1.15 | (13.95) | 753 | 中国国航 | 8.58 | 22.14 | 1.67 | (45.97) |
| 1398 | 工商银行 | 6.43 | 6.59 | 1.16 | (2.63) | 670 | 东方航空 | 6.21 | 18.49 | 2.10 | (58.75) |
| 1288 | 农业银行 | 4.10 | 5.88 | 0.95 | (14.92) | 1055 | 南方航空 | 8.34 | 37.39 | 1.83 | (51.20) |
| 3988 | 中国银行 | 5.22 | 6.84 | 1.09 | (15.53) | 1919 | 中国远洋 | 5.18 | 117.09 | 1.74 | (70.30) |
| 3328 | 交通银行 | 7.94 | 7.12 | 0.96 | (29.25) | 2866 | 中海集运 | 3.15 | 27.43 | 1.19 | (74.12) |
| 3968 | 招商银行 | 23.70 | 8.55 | 1.52 | (2.29) | 1138 | 中海发展 | 5.79 | 51.02 | 0.74 | (62.90) |
| 998 | 中信银行 | 6.41 | 5.89 | 0.89 | (39.88) | 2880 | 大连港 | 3.75 | 26.49 | 0.97 | (67.24) |
| 6818 | 光大银行 | 4.72 | 6.10 | 0.94 | (37.19) | 317 | 广船国际 | 31.60 | 172.21 | 4.63 | (60.13) |
| 1988 | 民生银行 | 10.22 | 6.25 | 1.16 | (19.74) | 2039 | 中集集团* | 19.20 | 16.54 | 1.84 | (46.67) |
| 2628 | 中国人寿 | 34.70 | 24.38 | 2.77 | (20.74) | 1800 | 中国交建 | 12.10 | 11.24 | 1.35 | (45.79) |
| 2318 | 中国平安 | 110.90 | 18.02 | 2.73 | 2.11 | 390 | 中国中铁 | 8.99 | 14.80 | 1.61 | (60.13) |
| 2601 | 中国太保 | 38.95 | 25.50 | 2.41 | (4.50) | 1186 | 中国铁建 | 12.64 | 11.06 | 1.37 | (49.07) |
| 1336 | 新华保险 | 47.95 | 18.74 | 2.48 | (38.11) | 1766 | 中国中车 | 11.90 | 24.44 | 3.25 | (57.54) |
| 6030 | 中信证券 | 29.10 | 18.47 | 2.47 | (25.57) | 525 | 广深铁路 | 4.55 | 39.17 | 0.97 | (56.19) |
| 6837 | 海通证券 | 22.70 | 22.73 | 2.55 | (30.28) | 177 | 宁沪高速 | 10.36 | 16.24 | 2.05 | (24.21) |
| 1776 | 广发证券 | 22.35 | 15.73 | 2.53 | (33.86) | 548 | 深圳高速 | 6.56 | 5.24 | 0.97 | (52.05) |
| 857 | 中石油 | 8.63 | 11.72 | 1.08 | (43.71) | 995 | 皖通高速 | 9.24 | 14.41 | 1.60 | (56.07) |
| 386 | 中石化 | 6.43 | 12.94 | 1.03 | (32.23) | 107 | 成渝高速 | 3.78 | 9.55 | 0.79 | (67.37) |
| 338 | 上石化 | 4.05 | - | 2.12 | (63.22) | 2238 | 广汽集团 | 7.44 | 12.00 | 1.08 | (65.45) |
| 1033 | 石化油服 | 3.55 | 109.80 | 1.95 | (71.93) | 1211 | 比亚迪* | 51.30 | 228.30 | 4.01 | (42.04) |
| 2883 | 中海油田 | 12.74 | 6.48 | 1.03 | (63.86) | 2333 | 长城汽车 | 40.55 | 12.29 | 2.95 | (29.42) |
| 568 | 山东墨龙* | 5.09 | 171.31 | 1.21 | (74.91) | 2338 | 潍柴动力 | 24.35 | 7.77 | 1.20 | (44.46) |
| 1088 | 中国神华 | 18.12 | 7.46 | 0.97 | (38.83) | 38 | 一拖股份 | 6.63 | 31.54 | 1.11 | (73.98) |
| 1898 | 中煤能源 | 5.04 | 342.26 | 0.62 | (67.68) | 1157 | 中联重科* | 5.38 | 53.87 | 0.81 | (54.64) |
| 1171 | 兖州煤业 | 6.78 | 25.87 | 0.69 | (71.49) | 564 | 郑煤机 | 6.55 | 40.36 | 0.90 | (64.81) |
| 902 | 华能国际 | 10.20 | 10.75 | 1.68 | (37.63) | 1057 | 浙江世宝* | 停牌 | - | - | - |
| 991 | 大唐发电 | 4.17 | 25.16 | 1.01 | (62.68) | 1072 | 东方电气 | 15.60 | 19.55 | 1.28 | (56.66) |
| 1071 | 华电国际 | 8.14 | 8.77 | 1.81 | (38.08) | 2727 | 上海电气 | 7.06 | 28.88 | 2.12 | (72.45) |
| 1618 | 中国中冶 | 3.83 | 15.13 | 1.24 | (66.29) | 2208 | 金风科技* | 17.42 | 20.83 | 2.55 | (39.80) |
| 347 | 鞍钢股份* | 5.67 | 35.35 | 0.69 | (44.07) | 42 | 东北电气 | 3.08 | 352.46 | 7.53 | (72.59) |
| 323 | 马钢股份 | 2.77 | 77.31 | 0.73 | (65.71) | 350 | 经纬纺机* | 11.58 | 12.03 | 1.17 | (64.39) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.49 | 170.48 | 0.89 | (72.10) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - |
| 2600 | 中国铝业 | 4.21 | - | 1.60 | (65.20) | 187 | 京城机电 | 6.03 | 93.97 | 2.22 | (72.95) |
| 358 | 江西铜业 | 13.90 | 13.28 | 0.84 | (59.53) | 2196 | 复星医药 | 29.55 | 24.46 | 3.13 | (29.24) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.68 | 19.84 | 1.65 | (65.87) | 2607 | 上海医药 | 22.85 | 19.00 | 1.77 | (35.05) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 6.34 | 14.13 | 1.76 | (69.97) | 874 | 白云山 | 29.70 | 25.75 | 3.97 | (43.54) |
| 914 | 海螺水泥 | 29.55 | 11.38 | 1.90 | (10.44) | 1513 | 丽珠医药* | 54.90 | 25.27 | 3.52 | (49.17) |
| 2009 | 金隅股份 | 7.91 | 12.24 | 0.97 | (53.41) | 719 | 新华制药* | 7.24 | 53.21 | 1.45 | (67.23) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 6.89 | 172.47 | 55.87 | (76.19) | 168 | 青岛啤酒 | 49.05 | 27.57 | 3.34 | (24.56) |
| 2202 | 万科* | 19.78 | 11.08 | 1.98 | 8.67 | 763 | 中兴通讯* | 20.45 | 25.60 | 2.72 | (45.40) |
| 588 | 北京北辰 | 3.74 | 12.93 | 0.63 | (66.34) | 553 | 南京熊猫 | 10.46 | 49.98 | 2.41 | (67.24) |
| 895 | 东江环保* | 42.60 | 47.28 | 4.86 | (50.54) | 921 | 海信科龙* | 7.00 | 11.30 | 2.20 | (61.11) |
| 1065 | 创业环保 | 7.18 | 26.74 | 1.97 | (68.08) | 1812 | 晨鸣纸业* | 5.66 | 17.73 | 0.63 | (64.19) |

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