

|             |   |
|-------------|---|
| 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       | 20,387.53 | (0.61) | (3.06) |
| H股       | 8,583.09  | (0.43) | (3.18) |
| 红筹       | 3,519.15  | (0.86) | (3.46) |
| HSC大型股   | 1,639.51  | (0.62) | (3.24) |
| HSC中型股   | 3,808.47  | (0.43) | (3.74) |
| AH股溢价    | 134.69    | 0.63   | 0.94   |
| 沪深300    | 3,075.98  | 0.31   | (3.55) |
| 富时中国A50  | 9,438.67  | 0.54   | (2.25) |
| 上证180    | 6,616.85  | 0.28   | (3.23) |
| 上证380    | 5,014.35  | 0.39   | (4.20) |
| 台北加权     | 8,576.12  | 0.47   | (0.18) |
| 日经225    | 15,827.55 | (0.20) | (5.96) |
| 道琼斯      | 17,674.82 | (0.33) | (1.47) |
| 标普500    | 2,075.32  | (0.18) | (1.74) |
| 纳斯达克     | 4,843.55  | (0.10) | (2.38) |
| 德国DAX 30 | 9,519.20  | (1.43) | (7.47) |
| 富时100    | 5,923.53  | (2.01) | (5.74) |
| 法国CAC 40 | 4,130.33  | (2.29) | (7.72) |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 47.82    | (1.38) | (6.66) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,285.60 | 0.09   | 3.31   |
| 标普高盛商品指数      | 379.16   | (0.56) | (0.84) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 192.21   | (0.36) | (0.11) |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,258.94 | (0.62) | (0.72) |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8517 | 0.65   | 0.95   |
| 美元兑人民币 | 6.6100 | 0.66   | 0.92   |
| 美元兑港元  | 7.7615 | 0.02   | (0.03) |
| 美元兑日元  | 106.03 | (0.91) | (2.83) |
| 欧元兑美元  | 1.1210 | (1.62) | (0.98) |
| 英镑兑美元  | 1.4118 | (2.66) | (1.97) |
| 澳元兑美元  | 0.7354 | (1.57) | 0.89   |

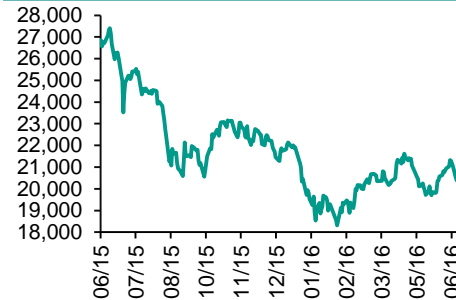
| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.9600  | (5.00)  | 5.00     |
| 香港(10年期) | 1.08400 | (12.30) | (21.70)  |
| 美国(10年期) | 1.61300 | (8.92)  | (8.71)   |

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



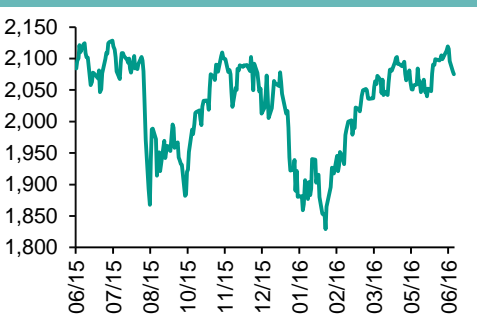
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国股指四连跌, 美联储议息会议和英国公投的不确定性继续向市场施压并抵消优于预期的零售销售数据; 标普500指数中公用事业和电信服务指数领涨, 而金融指数大幅领跌。昨天港股进一步下跌, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数均下跌, 其中公用事业、能源、原材料指数跌幅较大。昨天上证综指涨0.32%, 深成指涨0.33%; 沪深300指数中信息技术和主要消费指数涨幅较大, 工业和可选消费指数跌幅较大。昨天港股通全天使用额度为17.91亿元, 使用比例为17.06%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为130.08亿元。昨天沪深两市两融余额三连跌至8313.39亿元, 沪深两市总交易量大幅下滑30%, 达到4123.25亿元。今天美国将公布5月工业产值、生产价格和设备利用率, 日本将公布5月机床订单, 英国将公布5月申领失业救济金人数增减, 中国将公布新增贷款等金融货币数据。

### 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  | 进口价格指数月环比    | 5月  | 0.7% | 1.4%  | 0.7%* |
| 美国  | 零售销售月环比      | 5月  | 0.3% | 0.5%  | 1.3%  |
| 美国  | 零售销售(除汽车与汽油) | 5月  | 0.3% | 0.3%  | 0.6%  |
| 欧元区 | 工业产值工作日调整同比  | 4月  | 1.4% | 2.0%  | 0.2%  |
| 英国  | CPI月环比       | 5月  | 0.3% | 0.2%  | 0.1%  |
| 日本  | 工业产值同比       | 4月  | N/A  | -3.3% | -3.5% |
| 香港  | 工业产值同比       | 1季度 | N/A  | -0.4% | -1.3% |

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国5月份零售增长超过预期, 显示消费将继续提振经济增长
- 中国发布建立公平竞争审查制度的意见, 着力打破地区封锁和行业垄断
- 克林顿的顾问希望民间资金投入住房融资计划
- 中国央行: 新规发布后首批境外机构完成银行间债市准入备案
- 英国央行针对公投的首次额外流动性操作向银行放贷24.6亿英镑
- 北京市住建委: 中介违规发布自住房交易信息将面临严肃查处
- IEA下调原油供应过剩规模预估, 预期原油市场2017年趋于平衡
- 中国A股闯关MSCI再度失利

国际经济要闻

美国5月份零售增长超过预期，显示消费将继续提振经济增长

美国5月份零售增长超过预期，表明消费者支出将在第二季度帮助提振经济增长。美国商务部周二在华盛顿公布的数据显示，5月份零售销售增长0.5%，4月份1.3%的增幅为一年以来最大。不含汽车和汽油的零售额5月份增长0.3%。3月和4月份的零售数据未作修正。(彭博)

克林顿的顾问希望民间资金入股住房融资计划

据部分由希拉里·克林顿竞选顾问撰写的计划，房利美和房地美将由政府所有的名为全国抵押贷款再保险公司(NMRC)的机构取代。NMRC将设立一种新的支付固定股息的优先股类别，针对可能出现的低迷时期建立资本缓冲随着NMRC的推进，优先股将积累到约占公司担保金额2.5%的资本。(彭博)

英国央行针对公投的首次额外流动性操作向银行放贷24.6亿英镑

在英国考虑其在欧盟的未来之际，英国央行设法支持流动性，各银行在英国央行本月计划进行的三次额外流动性操作中的第一次拿走了24.6亿英镑。这一金额水平并没有显示出公投到来前一周急需流动性，放贷金额低于此前六次例行的指数长期回购操作中平均投放的29.5亿英镑。(彭博)

IEA下调原油供应过剩规模预估，预期原油市场2017年趋于平衡

国际能源署(IEA)在月报中表示，全球原油市场明年将接近达到平衡，因原油需求增长快于原油产量增长，同时当前的原油供应过剩规模小于之前的预估；今年上半年原油过剩预估达80万桶/天，之前预估为130万桶；2017年非OPEC原油产量将增长20万桶/天，受加拿大和巴西增长影响；到2017年中，美国页岩油产量将复苏。(彭博)

大中华经济要闻

中国发布建立公平竞争审查制度的意见，着力打破地区封锁和行业垄断

国务院发布关于在市场体系建设中建立公平竞争审查制度的意见，以规范政府行为，防止出台排除、限制竞争的政策措施，逐步清理废除妨碍全国统一市场和公平竞争的规定和做法。政策制定机关制定市场准入、产业发展、招商引资等涉及市场主体经济活动的规章、规范性文件和其他政策措施，应当进行公平竞争审查。(彭博)

中国央行：新规发布后首批境外机构完成银行间债市准入备案

央行上海总部的公告称，6月13日Insight投资管理（环球）有限公司发行的6只产品在央行上海总部完成银行间债券市场准入备案。这6只产品拟投资额总计20亿元人民币，汇丰银行（中国）有限公司担任结算代理人并为其办理了备案手续。(彭博)

北京市住建委：中介违规发布自住房交易信息将面临严肃查处

北京市住建委在官方微博上称，近日北京链家房地产经纪有限公司发布了涉及金隅汇星苑自住房的违规交易信息，市住建委已约谈该公司负责人，启动立案调查程序，要求该公司严查违规发布的漏洞，整改内部管控机制。(彭博)

中国A股闯关MSCI再度失利

MSCI Inc.宣布延迟将中国A股纳入MSCI新兴市场指数；中国A股将会保留在2017年纳入新兴市场的审核名单上，以待国际投资者对QFII制度改革和停牌新规实际成效的相关经验反馈，以及预先审批限制问题的有效解决。(彭博)

企业要闻

恩智浦半导体以27.5亿美元向中国投资者团队出售标准产品业务

去年与飞思卡尔半导体合并的恩智浦半导体公司正以27.5亿美元对价、把标准产品业务出售给一个由中国投资者组成的团队，此举也有助于中国收购芯片资产和降低进口的努力。恩智浦在其网站发布公告称，北京建广资产管理有限公司与Wise Road Capital Ltd.将成为这个业务的新东家。(彭博)

中国化工、新希望集团据称考虑竞购麦当劳的特许经营权

匿名知情人士透露，一些公司正在考虑竞购麦当劳的中国业务，中国化工集团与新希望集团是其中两家。他们表示，私募股权机构KKR & Co. 正考虑与一家中国公司联手竞购麦当劳的中国内地特许经营权，这个业务的标价可能在20亿美元左右。(彭博)

金桥信息拟通过换股收购美国上市的航美传媒75%股权

上海金桥信息在上交所公告称，公司签署协议，收购北京市文化中心建设发展基金、北京龙德文创股权投资基金所持共计75%的航美传媒集团有限公司的股权。收购原则上为金桥信息非公开发行股份的方式支付，不排除以部分现金的方式支付。(彭博)

德国政府仍在为库卡寻找欧洲投资者

德国副经济部长Matthias Machnig表示，经济部仍在就收购机器人制造商库卡部分股权一事，与潜在买家磋商，这是作为库卡被美的集团收购的备选方案。Machnig随同德国总理默克尔访问中国期间，周一与潜在投资者洽商。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 5.08              | 4.71   | 0.73 | (12.14)        | 753  | 中国国航  | 5.18              | 7.66   | 0.96 | (37.07)        |
| 1398 | 工商银行  | 4.13              | 4.52   | 0.70 | (20.29)        | 670  | 东方航空  | 4.16              | 9.92   | 1.24 | (48.50)        |
| 1288 | 农业银行  | 2.82              | 4.36   | 0.62 | (24.22)        | 1055 | 南方航空  | 4.37              | 9.86   | 0.93 | (45.98)        |
| 3988 | 中国银行  | 3.21              | 4.92   | 0.64 | (17.90)        | 1919 | 中国远洋  | 2.62              | -      | 0.92 | (56.63)        |
| 3328 | 交通银行  | 4.87              | 4.61   | 0.55 | (24.81)        | 2866 | 中海集运  | 1.54              | -      | 0.69 | (67.87)        |
| 3968 | 招商银行  | 15.54             | 5.76   | 0.92 | (24.07)        | 1138 | 中海发展  | 4.44              | 31.76  | 0.59 | (37.27)        |
| 998  | 中信银行  | 4.47              | 4.33   | 0.57 | (31.85)        | 2880 | 大连港   | 3.17              | 25.69  | 0.85 | (50.79)        |
| 6818 | 光大银行  | 3.22              | 4.33   | 0.55 | (25.09)        | 317  | 广船国际  | 11.38             | 177.64 | 1.32 | (59.62)        |
| 1988 | 民生银行  | 7.06              | 4.58   | 0.73 | (33.61)        | 2039 | 中集集团* | 9.65              | 12.08  | 0.90 | (40.19)        |
| 2628 | 中国人寿  | 16.48             | 11.44  | 1.23 | (32.82)        | 1800 | 中国交建  | 8.35              | 7.33   | 0.78 | (32.21)        |
| 2318 | 中国平安  | 33.85             | 9.44   | 1.51 | (10.12)        | 390  | 中国中铁  | 5.54              | 8.93   | 0.91 | (30.10)        |
| 2601 | 中国太保  | 25.65             | 11.11  | 1.48 | (19.12)        | 1186 | 中国铁建  | 9.06              | 7.67   | 0.91 | (18.84)        |
| 1336 | 新华保险  | 26.10             | 9.92   | 1.21 | (44.73)        | 1766 | 中国中车  | 6.90              | 13.42  | 1.65 | (35.33)        |
| 6030 | 中信证券  | 16.70             | 9.42   | 1.24 | (9.67)         | 525  | 广深铁路  | 3.44              | 19.27  | 0.75 | (24.71)        |
| 6837 | 海通证券  | 12.38             | 6.90   | 1.12 | (29.68)        | 177  | 宁沪高速  | 10.32             | 17.61  | 2.16 | 2.86           |
| 1776 | 广发证券  | 17.46             | 7.61   | 1.46 | (4.41)         | 548  | 深圳高速  | 7.25              | 8.65   | 1.09 | (18.56)        |
| 6886 | 华泰证券  | 15.66             | 9.10   | 1.18 | (23.04)        | 995  | 皖通高速  | 5.76              | 8.73   | 0.99 | (65.04)        |
| 857  | 中石油   | 5.34              | 52.20  | 0.71 | (36.93)        | 107  | 成渝高速  | 2.52              | 6.23   | 0.51 | (54.76)        |
| 386  | 中石化   | 5.31              | 15.03  | 0.80 | (4.47)         | 2238 | 广汽集团  | 9.12              | 8.83   | 1.22 | (65.15)        |
| 338  | 上石化   | 3.65              | 10.22  | 1.69 | (45.91)        | 1211 | 比亚迪*  | 43.10             | 26.02  | 3.09 | (35.86)        |
| 1033 | 石化油服  | 1.42              | -      | 0.74 | (68.27)        | 2333 | 长城汽车  | 6.26              | 6.02   | 1.27 | (36.72)        |
| 2883 | 中海油田  | 6.13              | 23.13  | 0.53 | (57.85)        | 2338 | 潍柴动力  | 8.36              | 20.55  | 0.89 | (6.22)         |
| 568  | 山东墨龙* | 2.73              | -      | 0.76 | (70.95)        | 38   | 一拖股份  | 3.88              | 24.24  | 0.70 | (63.87)        |
| 1088 | 中国神华  | 12.44             | 13.72  | 0.71 | (21.28)        | 1157 | 中联重科* | 2.39              | -      | 0.40 | (51.33)        |
| 1898 | 中煤能源  | 3.37              | -      | 0.45 | (37.65)        | 564  | 郑煤机   | 3.28              | 281.34 | 0.47 | (49.72)        |
| 1171 | 兖州煤业  | 4.16              | 22.16  | 0.50 | (59.99)        | 1057 | 浙江世宝* | 7.68              | 38.12  | 1.41 | (71.21)        |
| 902  | 华能国际  | 5.15              | 5.05   | 0.79 | (39.76)        | 1072 | 东方电气  | 5.66              | 33.42  | 0.49 | (49.57)        |
| 991  | 大唐发电  | 2.03              | 8.23   | 0.51 | (55.34)        | 2727 | 上海电气  | 3.13              | 16.37  | 0.92 | (64.61)        |
| 1071 | 华电国际  | 3.57              | 3.70   | 0.68 | (41.36)        | 2208 | 金风科技* | 10.88             | 8.80   | 1.51 | (36.98)        |
| 1618 | 中国中冶  | 2.12              | 7.11   | 0.56 | (50.54)        | 42   | 东北电气  | 2.38              | 360.89 | 5.94 | (64.54)        |
| 347  | 鞍钢股份* | 3.18              | -      | 0.45 | (26.82)        | 187  | 京城机电  | 2.85              | -      | 1.43 | (73.08)        |
| 323  | 马钢股份  | 1.54              | -      | 0.55 | (44.35)        | 300  | 沈机集团  | 2.22              | -      | 1.13 | (70.31)        |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.65              | -      | 2.07 | -              | 2607 | 上海医药  | 17.26             | 12.99  | 1.28 | (17.66)        |
| 2600 | 中国铝业  | 2.36              | 143.23 | 0.77 | (48.08)        | 2196 | 复星医药  | 19.42             | 15.01  | 2.04 | (11.10)        |
| 358  | 江西铜业  | 8.36              | 35.43  | 0.54 | (44.88)        | 1513 | 丽珠医药* | 34.05             | 17.85  | 2.57 | (31.66)        |
| 2899 | 紫金矿业  | 2.29              | 25.39  | 1.52 | (37.07)        | 874  | 白云山   | 17.54             | 14.79  | 2.28 | (37.10)        |
| 3993 | 洛阳钼业  | 1.55              | 27.31  | 1.28 | (68.66)        | 719  | 新华制药* | 4.43              | 19.60  | 0.91 | (62.64)        |
| 914  | 海螺水泥  | 17.22             | 10.28  | 1.10 | 2.91           | 168  | 青岛啤酒  | 27.65             | 18.37  | 1.87 | (19.62)        |
| 2009 | 金隅股份  | 2.36              | 9.52   | 0.56 | (73.84)        | 553  | 南京熊猫  | 5.10              | 27.51  | 1.21 | (67.80)        |
| 1108 | 洛阳玻璃  | 4.21              | 10.47  | 3.86 | (86.23)        | 763  | 中兴通讯* | 9.47              | 10.13  | 0.86 | (39.08)        |
| 2202 | 万科*   | 17.72             | 9.09   | 1.65 | -              | 921  | 海信科龙* | 3.30              | 6.60   | 0.94 | (61.87)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.22              | 8.34   | 0.38 | (53.45)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 5.20              | 6.68   | 0.44 | (41.90)        |
| 895  | 东江环保* | 11.62             | 25.78  | 3.12 | (43.32)        | ---  | ---   | ---               | ---    | ---  | ---            |
| 1065 | 创业环保  | 3.50              | 12.04  | 0.96 | (60.00)        | ---  | ---   | ---               | ---    | ---  | ---            |

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

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部联系人****陈宋恩**[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

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)

陈宋恩及周秀成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2016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