

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	20,259.13	(2.92)	0.44
H股	8,530.10	(2.90)	0.52
红筹	3,481.58	(2.63)	0.37
HSC大型股	1,632.61	(2.88)	0.38
HSC中型股	3,828.56	(2.18)	0.16
AH股溢价	133.35	0.66	(1.90)
沪深300	3,077.16	(1.29)	(1.07)
富时中国A50	9,127.61	(1.36)	(1.15)
上证180	6,583.74	(1.34)	(1.34)
上证380	5,137.83	(1.17)	(0.91)
台北加权	8,476.99	(2.30)	(1.06)
日经225	15,101.86	1.00	(5.41)
道琼斯	17,400.75	(3.39)	(1.55)
标普500	2,037.41	(3.59)	(1.63)
纳斯达克	4,707.98	(4.12)	(1.92)
德国DAX 30	9,557.16	(6.82)	(0.77)
富时100	6,138.69	(3.15)	1.95
法国CAC 40	4,106.73	(8.04)	(2.08)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.08	(1.18)	(4.64)
纽约期金(美元/t oz)	1,320.00	4.66	2.13
标普高盛商品指数	369.23	(3.02)	(2.02)
CRB大宗商品期货价格指数	188.69	(2.50)	(1.92)
罗杰斯国际商品指数	2,217.22	(2.11)	(1.65)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8569	0.91	1.18
美元兑人民币	6.6501	0.90	1.11
美元兑港元	7.7612	0.01	(0.06)
美元兑日元	102.30	(1.60)	(7.83)
欧元兑美元	1.1023	(2.57)	(0.83)
英镑兑美元	1.3392	(8.89)	(8.42)
澳元兑美元	0.7425	(0.43)	3.38

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9300	(2.00)	(3.00)
香港(10年期)	1.10900	(2.20)	(19.70)
美国(10年期)	1.50370	(18.49)	(34.73)

来源: 彭博

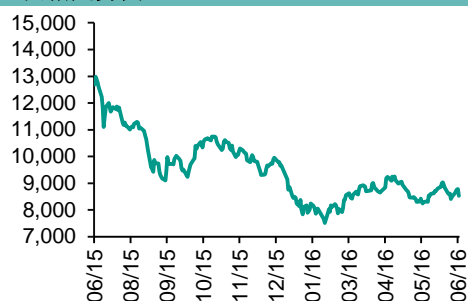
每天导读

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

上周五美国股指大幅下跌,英国公投退欧的结果拖累大市;标普500指数中仅公用事业指数上涨,金融、工业、原材料和信息技术指数跌幅超过4%。上周五港股下跌,恒指与国指跌幅相近;港股11个行业类别指数均下跌,金融、电讯业、能源业、综合企业指数跌幅较大。上周五上证综指跌1.3%,深成指跌1.05%;沪深300指数中行业指数均下跌,信息技术、能源、工业和主要消费指数跌幅较大。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为16.18倍、17.34倍、11.07倍、7.16倍、13.12倍、22.90倍;道指、标普500指数、上证综指、深成指上周分别下跌1.55%、1.63%、1.07%、0.34%,而恒指、国指则分别上涨0.44%、0.52%。今天美国将公布6月Markit服务业PMI,中国将公布5月规模以上工业企业利润,香港将公布5月出口和进口同比。

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	5月	-0.5%	-2.2%	3.3%*
美国	密歇根大学信心	6月	94.1	93.5	94.3
德国	IFO预期	6月	101.2	103.1	101.7*
法国	GDP 同比	1季度	1.4%	1.3%	1.4%
意大利	零售总额月环比	4月	0.4%	0.1%	-0.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国财政部: 1—5月国有企业利润总额同比下降9.6%
- 美国资本品订单意外创下三个月最大降幅
- 美国消费者信心在6月底下滑,受经济前景影响
- 欧洲央行准备好向银行业提供流动性,以平息市场动荡
- 穆迪将英国展望下调至负面;确认Aa1评级
- 中国央行调查显示第二季度企业家信心指数升至49%
- 中国银行业金融机构5月底境内总负债同比增长14.1%
- 外汇局:截至5月末香港基金境内发行销售资金累计净流出20.7亿元

国际经济要闻

美国资本品订单意外创下三个月最大降幅

美国5月份的商业设备订单出乎意料创三个月最大降幅，显示投资疲软；而且这还是在英国公投决定脱欧可能引发的信心受损之前。商务部周五公布的数据显示，不包括飞机的非国防资本品订单下滑0.7%，4月为下滑0.4%。所有耐用品订单下滑2.2%，降幅大于预期。(彭博)

美国消费者信心在6月底下滑，受经济前景影响

美国消费者在6月底变得比月初更略为悲观，甚至在英国公投决定退欧可能带来影响之前就对经济改善感到担心。美国6月份密歇根大学消费者信心指数终值跌至93.5，低于初值94.3和5月份终值94.7。彭博调查所得预期中值为94.1。6月份消费者预期指数从上月的84.9降至82.4。(彭博)

欧洲央行准备好向银行业提供流动性，以平息市场动荡

欧洲央行表示，将向银行业提供它们所需要的全部资金，以平息在英国公投决定离开欧盟之后的市场动荡。“欧洲央行准备好在必要时提供额外的欧元和其他货币流动性，”欧洲央行周五在网站登载的新闻稿中表示。该行在“密切关注金融市场并与其他央行保持密切联系。”(彭博)

穆迪将英国展望下调至负面；确认Aa1评级

穆迪因英国退欧事件将其长期发行人评级和债务评级的展望从“稳定”下调至“负面”，并确认两项评级均为Aa1。穆迪预计，不确定性上升、信心下降以及消费和投资减少将导致增长趋弱；受公投影响，政策可预见性和经济政策决策的有效性可能一定程度上减弱。(彭博)

大中华经济要闻

中国财政部：1—5月国有企业利润总额同比下降9.6%

据财政部网站公告，1—5月国有企业利润总额8373.9亿元人民币。1—5月国有企业营业总收入171598.4亿元，同比下降0.6%。1—5月，交通、施工房地产和医药等行业实现利润同比增幅较大；石油、建材和化工等行业实现利润同比降幅较大；煤炭、钢铁和有色等行业亏损。(彭博)

中国央行调查显示第二季度企业家信心指数升至49%

中国央行调查显示，第二季度企业家信心指数为49%，较上季提高5.3个百分点。企业家宏观经济热度指数为24.1%，较上季提高3个百分点。银行家宏观经济信心指数为43.7%，较上季提高5.6个百分点。(彭博)

中国银行业金融机构5月底境内总负债同比增长14.1%

中国银监会在其网站上发布银行业金融机构资产负债情况。中国银行业金融机构5月底境内总负债190.7万亿元人民币。中国银行业金融机构5月底境内总资产207万亿元人民币，同比增长14.7%。(彭博)

外汇局：截至5月末香港基金境内发行销售资金累计净汇出20.7亿元

中国外汇局在网站发布数字。截至5月31日，香港基金境内发行销售资金累计汇出22.15亿元人民币，累计汇入1.43亿元人民币截至5月31日，内地基金香港发行销售资金累计汇入6181万元人民币，汇出593万元人民币，净汇入5588.23万元人民币。(彭博)

企业要闻

Rosneft或向北京燃气出售公司旗下Verkhnechonsk 20%的股权

据声明，在俄罗斯总统普京与中国国家主席习近平会面之际，Rosneft与北京控股周六在北京签署了共同开发俄罗斯油田的协议。据主要条款，北京控股旗下的北京燃气或收购Rosneft旗下位于东西伯利亚Verkhnechonsk 20%的股权；料不迟于第四季度将达成有法律约束力的协议。(彭博)

美的计划收购Clivet SpA的80%股权

美的集团股份有限公司在官网公告称，于6月21日签署协议，收购Clivet S.p.A. 80%的股权，Clivet Espana S.A.以及相关的土地及厂房。该项交易需经相关国家及地区的常规性反垄断审核，预计在年底前完成交割。(彭博)

华润医药据称提交在香港IPO的申请

因消息没有公开而要求匿名的知情人士称，华润医药计划通过发行股票融资至少10亿美元。其中一人称，公司初步计划在10月初挂牌上市。(彭博)

中国宏桥将以21.2亿元人民币收购铝制品生产商

据中国宏桥在香港交易所提交的公告，公司的间接全资附属公司将从中信信托手中收购一家中国的铝制品生产商。这家铝制品生产商的设计年产能为200万吨。(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	4.88	4.52	0.70	(16.48)	753	中国国航	5.19	7.67	0.96	(35.12)
1398	工商银行	4.31	4.72	0.73	(16.85)	670	东方航空	4.06	9.67	1.21	(48.17)
1288	农业银行	2.90	4.49	0.63	(22.34)	1055	南方航空	4.28	9.66	0.91	(48.25)
3988	中国银行	2.98	4.57	0.60	(19.95)	1919	中国远洋	2.69	-	0.95	(54.24)
3328	交通银行	4.99	4.72	0.57	(23.40)	2866	中海集运	1.52	-	0.68	(66.83)
3968	招商银行	16.26	6.03	0.96	(19.99)	1138	中海发展	4.31	30.82	0.57	(36.59)
998	中信银行	4.59	4.45	0.58	(30.30)	2880	大连港	3.22	26.08	0.86	(53.20)
6818	光大银行	3.37	4.53	0.57	(21.41)	317	广船国际	10.92	170.39	1.27	(61.30)
1988	民生银行	7.20	4.67	0.74	(30.86)	2039	中集集团*	9.52	11.91	0.89	(41.61)
2628	中国人寿	16.46	11.42	1.22	(32.73)	1800	中国交建	8.15	7.15	0.76	(32.96)
2318	中国平安	33.60	9.37	1.50	(9.60)	390	中国中铁	5.70	9.18	0.93	(26.58)
2601	中国太保	25.15	10.89	1.45	(20.10)	1186	中国铁建	9.32	7.89	0.94	(15.48)
1336	新华保险	27.10	10.30	1.25	(41.64)	1766	中国中车	6.63	12.89	1.58	(36.91)
6030	中信证券	16.84	9.50	1.25	(8.89)	525	广深铁路	3.58	20.05	0.78	(20.65)
6837	海通证券	12.60	7.02	1.14	(28.70)	177	宁沪高速	10.28	17.54	2.15	7.60
1776	广发证券	17.46	7.61	1.46	(7.31)	548	深圳高速	7.32	8.73	1.10	(21.64)
6886	华泰证券	16.18	9.40	1.22	(23.44)	995	皖通高速	5.78	8.76	0.99	(63.84)
857	中石油	5.18	50.62	0.69	(38.24)	107	成渝高速	2.56	6.33	0.52	(54.15)
386	中石化	5.29	14.97	0.79	(2.38)	2238	广汽集团	9.13	8.83	1.22	(64.80)
338	上石化	3.37	9.43	1.56	(49.19)	1211	比亚迪*	44.80	27.03	3.21	(35.66)
1033	石化油服	1.43	-	0.75	(67.46)	2333	长城汽车	6.24	6.00	1.26	(36.94)
2883	中海油田	5.88	22.18	0.51	(58.13)	2338	潍柴动力	8.32	20.45	0.89	(7.68)
568	山东墨龙*	3.03	-	0.84	(70.16)	38	一拖股份	3.88	24.24	0.70	(63.93)
1088	中国神华	13.34	14.71	0.76	(17.34)	1157	中联重科*	2.50	-	0.41	(47.60)
1898	中煤能源	3.83	-	0.51	(32.27)	564	郑煤机	3.21	275.23	0.46	(50.00)
1171	兖州煤业	4.79	25.51	0.58	(61.39)	1057	浙江世宝*	8.70	43.16	1.60	(75.59)
902	华能国际	5.35	5.24	0.82	(37.87)	1072	东方电气	5.88	34.71	0.51	(48.12)
991	大唐发电	2.09	8.47	0.52	(53.68)	2727	上海电气	3.29	17.20	0.96	(61.64)
1071	华电国际	3.61	3.74	0.69	(38.34)	2208	金风科技*	10.84	8.77	1.50	(37.40)
1618	中国中冶	2.17	7.27	0.57	(48.40)	42	东北电气	2.81	425.94	7.01	(64.50)
347	鞍钢股份*	3.29	-	0.47	(24.11)	187	京城机电	2.76	-	1.39	(72.21)
323	马钢股份	1.52	-	0.54	(44.62)	300	沈机集团	2.21	-	1.12	(69.30)
1053	重庆钢铁	1.63	-	2.05	-	2607	上海医药	16.88	12.70	1.25	(17.89)
2600	中国铝业	2.37	143.79	0.77	(45.92)	2196	复星医药	18.40	14.22	1.93	(15.44)
358	江西铜业	8.39	35.55	0.54	(45.26)	1513	丽珠医药*	34.95	18.31	2.64	(35.62)
2899	紫金矿业	2.45	27.15	1.63	(40.75)	874	白云山	18.08	15.24	2.34	(35.62)
3993	洛阳钼业	1.73	30.47	1.43	(64.53)	719	新华制药*	4.80	21.23	0.99	(61.38)
914	海螺水泥	17.64	10.52	1.13	7.11	168	青岛啤酒	26.00	17.27	1.75	(21.87)
2009	金隅股份	2.28	9.19	0.54	(74.40)	553	南京熊猫	5.39	29.07	1.28	(67.41)
1108	洛阳玻璃	4.43	11.01	4.06	(85.31)	763	中兴通讯*	9.83	10.51	0.89	(38.78)
2202	万科*	16.70	8.56	1.55	-	921	海信科龙*	3.72	7.43	1.06	(58.88)
588	北京北辰	2.31	8.68	0.40	(53.75)	1812	晨鸣纸业*	5.24	6.73	0.44	(40.77)
895	东江环保*	12.90	28.61	3.46	(37.10)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	3.36	11.56	0.93	(62.02)	---	---	---	---	---	---

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

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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