

| | |
|-------------|---|
| 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 | 19,809.03 | (0.22) | (0.38) |
| H股 | 8,308.21 | 0.06 | (0.05) |
| 红筹 | 3,496.84 | (0.25) | (0.48) |
| HSC大型股 | 1,599.24 | (0.21) | (0.47) |
| HSC中型股 | 3,779.18 | 0.04 | (0.30) |
| AH股溢价 | 138.62 | (0.19) | (0.06) |
| 沪深300 | 3,087.22 | 0.29 | (0.26) |
| 富时中国A50 | 9,368.72 | (0.06) | (0.02) |
| 上证180 | 6,636.27 | 0.20 | (0.22) |
| 上证380 | 5,044.05 | 1.22 | (0.41) |
| 台北加权 | 8,344.44 | 2.62 | 3.43 |
| 日经225 | 16,536.89 | (0.71) | (0.70) |
| 道琼斯 | 17,492.93 | (0.05) | (1.23) |
| 标普500 | 2,048.04 | (0.21) | (0.90) |
| 纳斯达克 | 4,765.78 | (0.08) | (0.20) |
| 德国DAX 30 | 9,842.29 | (0.74) | (1.11) |
| 富时100 | 6,136.43 | (0.32) | (0.24) |
| 法国CAC 40 | 4,325.10 | (0.66) | 0.30 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 47.96 | (0.25) | (0.72) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,248.90 | (0.21) | (2.19) |
| 标普高盛商品指数 | 364.89 | (0.66) | (0.75) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 183.19 | (0.55) | (0.75) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,171.84 | (0.65) | (1.22) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8449 | 0.15 | 0.71 |
| 美元兑人民币 | 6.5623 | 0.23 | 0.85 |
| 美元兑港元 | 7.7669 | 0.05 | 0.14 |
| 美元兑日元 | 109.30 | 0.15 | (1.74) |
| 欧元兑美元 | 1.1213 | (0.88) | (0.49) |
| 英镑兑美元 | 1.4480 | 0.12 | (0.01) |
| 澳元兑美元 | 0.7213 | (1.53) | (6.51) |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.9500 | 4.00 | 2.00 |
| 香港(10年期) | 1.31400 | 1.80 | (5.30) |
| 美国(10年期) | 1.83840 | 6.61 | (4.94) |

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

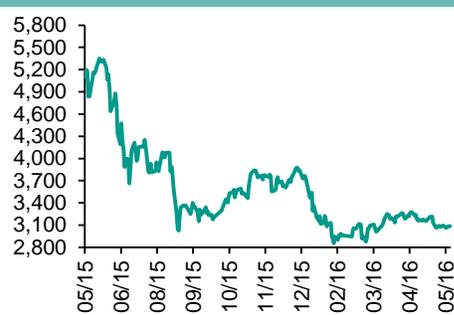
恒指走势图



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

昨晚美国股指全线下跌, 主要受到美联储官员关于加息的评论影响; 标普500指数中仅核心消费品和原材料指数上涨, 公用事业和电信业务指数跌幅较大。昨天港股表现不一, 恒指下跌, 国指则上涨; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中电讯业、信息科技业和工业制品业上升, 而综合企业、消费品制造业、服务业和能源业跌幅较大。昨天上证综指涨0.64%, 深成指涨1.03%; 沪深300指数的行业指数表现不一, 仅金融地产指数下跌, 信息技术和电信业务指数领涨。昨天港股通全天使用额度为9.99亿元, 使用比例9.51%; 沪股通全天使用额度为7.06亿元, 使用比例5.43%。昨天沪深两市两融余额微升到8268.31亿元, 沪深两市总交易量回升到4188.44亿元。今天美国将公布4月新建住宅销量年率, 欧元区将公布5月ZEW投资者预期指数, 德国将公布第一季度GDP。

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 | Markit美国制造业PMI | 5月 | 51.0 | 50.5 | 50.8 |
| 欧元区 | Markit欧元区制造业PMI | 5月 | 51.9 | 51.5 | 51.7 |
| 欧元区 | Markit欧元区服务业PMI | 5月 | 53.2 | 53.1 | 53.1 |
| 德国 | Markit/BME德国制造业PMI | 5月 | 52.0 | 52.4 | 51.8 |
| 日本 | 日经日本制造业PMI | 5月 | N/A | 47.6 | 48.2 |
| 日本 | 所有产业活动指数月环比 | 3月 | 0.5% | 0.1% | -0.9%* |
| 香港 | CPI综合同比 | 4月 | 3.0% | 2.7% | 3.0% |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国发改委: 要推进无人驾驶汽车的技术研发
- 中国财政部: 必须继续实施积极财政政策, 加快预算执行进度
- 李克强: 金融行业营改增要力戒税负增加转嫁实体经济
- 香港保监局: 针对内地人来港投保趋势有需要加强保障措施
- 旧金山联储行长称2016年加息两三次仍大体恰当
- 欧元区增长出现放缓, 订单疲软令前景蒙上阴影
- IMF列出希腊债务减免的三种情景
- 英国财政部: 脱欧或导致一整年的经济衰退、岗位流失

国际经济要闻

旧金山联储行长称2016年加息两三次仍大体恰当

旧金山联邦储备银行行长John Williams称，今年加息两到三次，2017年三到四次，对于美联储来说大体还算恰当。他在纽约的一次活动上说，基本策略就是缓慢，或者说逐步地移除宽松举措，这是正确的策略；未来一到两年，通胀率预计会朝着2%的目标逐渐回升。(彭博)

欧元区增长出现放缓，订单疲软令前景蒙上阴影

欧元区5月份私营部门增长意外放缓，暗示该地区将无法保持今年年初取得的强劲增长速度。总部位于伦敦的Markit Economics周一表示，欧元区5月份综合采购经理人指数(PMI)从4月份的53降至52.9。欧元区5月份服务业PMI持稳于53.1，而制造业PMI从51.7降至51.5。(彭博)

IMF列出希腊债务减免的三种情景

据国际货币基金组织(IMF)对希腊进行的初步债务可持续性分析，短期而言，“下一笔ESM贷款可按照新条款(延长期限、延期还款、固定利率)来发放，从而向市场发出强烈的信号，即欧洲的伙伴国致力于履行债务重组的各个环节”；中期来看，债务减免“应当在计划的实施取得令人满意的进步的的前提下，在项目期内推行”。(彭博)

英国财政部：脱欧或导致一整年的经济衰退、岗位流失

英国财政部周一发布了一份评估脱欧短期经济影响的文件，称如果脱欧，2018年英国的国内生产总值增幅将比目前预计的4.3%低3.6个百分点。财政部将“这一冲击情景”描述为“谨慎的”。同时，预计通胀速度将显著加快，房价涨势将会停滞。在“严重冲击”的情景下，GDP增速将被砍去6个百分点，房价将从当前水平下跌约10%。(彭博)

大中华经济要闻

中国发改委：要推进无人驾驶汽车的技术研发

发改委在网站发布“互联网+”人工智能三年行动实施方案。支持汽车企业与互联网企业开展合作，支持自适应巡航、自动泊车、安全驾驶等技术研发，实现无人驾驶汽车技术和产品的逐步成熟；发展无人飞行器、无人船等多种形态的无人设备；支持智能交互、智能翻译等云端和终端协同的智能化应用研发。(彭博)

中国财政部：必须继续实施积极财政政策，加快预算执行进度

财政部发布关于采取有效措施进一步加强地方财政库款管理工作的通知。通知指出：一季度全国经济虽然稳中向好因素增多，但基础还不够牢固，经济下行压力仍然较大，必须继续实施积极财政政策，充分发挥财政资金使用效益。(彭博)

李克强：金融行业营改增要力戒税负增加转嫁实体经济

李克强23日在湖北十堰农村商业银行北京路支行，详询营改增后金融机构税负变化；央行行长周小川、税务总局局长王军等一直参与讨论。总理重申，营改增要确保所有行业税负只减不增，金融行业营改增尤其要力戒税负增加转嫁实体经济。(彭博)

香港保监局：针对内地人来港投保趋势有需加强保障措施

香港保险业监理处发布邮件公告称，一直有留意到内地投保人来港购买保险的趋势，因内地投保人未必清晰理解在港购买保险前须考虑的因素和风险，有需要加强相应保障措施；现正就有关保障措施的实行细节与业界进行商讨。(彭博)

企业要闻

知情人士：中投公司和KKR组成的财团退出竞购百胜餐饮子公司

据匿名知情人士透露，主权财富基金中投公司支持的一个财团未能与百胜餐饮就价格达成一致，已退出竞购这家肯德基和必胜客餐馆经营者中国业务的控股权；这个成员中还包括KKR & Co.和霸菱亚洲投资基金的投资者集团最近告知百胜餐饮董事会，已不打算继续竞标；该财团对百胜餐饮中国业务的估值约为80亿美元。(彭博)

中银香港：正在评估集团业务及资产组合

该公司在递交港交所的公告中表示，评估业务及资产组合的可行性研究可能会或可能不会导致资产出售；除了近期披露的交易外，并无订立任何有关出售或企业重组的具有法律约束力的协议；并未作出有关进行任何该等出售或企业重组的决定。(彭博)

中国投资者将以7.52亿美元收购德国半导体设备生产商Aixtron

由中国投资者组成的一个团队同意以约6.7亿欧元(7.52亿美元)价格收购德国半导体设备供应商Aixtron SE，为这家公司提供通过在亚洲扩展业务来提升销售的机会。Aixtron周一发布公告称，这笔交易对公司的估值为每股6欧元。(彭博)

新京报：英利绿色能源的债务重组方案可能不久出炉

《新京报》援引接近国家能源局的匿名知情人士报道，债务重组方案将包括剥离非核心业务。报道引述知情人士称，为推进债务重组，国开行牵头、中国信达参与，一共向英利提供了33亿元人民币的贷款，成为英利的战略投资者。(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 | 4.61 | 4.25 | 0.66 | (17.90) | 753 | 中国国航 | 5.36 | 7.88 | 0.99 | (39.43) |
| 1398 | 工商银行 | 3.88 | 4.23 | 0.65 | (23.11) | 670 | 东方航空 | 4.21 | 9.98 | 1.25 | (49.73) |
| 1288 | 农业银行 | 2.70 | 4.15 | 0.59 | (26.24) | 1055 | 南方航空 | 4.82 | 10.82 | 1.02 | (43.49) |
| 3988 | 中国银行 | 3.03 | 4.62 | 0.60 | (21.54) | 1919 | 中国远洋 | 2.63 | - | 0.92 | (57.87) |
| 3328 | 交通银行 | 4.55 | 4.28 | 0.52 | (26.98) | 2866 | 中海集运 | 1.60 | - | 0.71 | (68.15) |
| 3968 | 招商银行 | 15.20 | 5.60 | 0.90 | (26.76) | 1138 | 中海发展 | 4.91 | 34.92 | 0.65 | (33.26) |
| 998 | 中信银行 | 4.45 | 4.29 | 0.56 | (32.07) | 2880 | 大连港 | 3.15 | 25.37 | 0.84 | (51.65) |
| 6818 | 光大银行 | 3.16 | 4.23 | 0.54 | (24.65) | 317 | 广船国际 | 11.30 | 175.34 | 1.31 | (60.40) |
| 1988 | 民生银行 | 7.17 | 4.62 | 0.73 | (31.76) | 2039 | 中集集团* | 9.56 | 11.89 | 0.89 | (41.90) |
| 2628 | 中国人寿 | 16.50 | 11.38 | 1.22 | (32.65) | 1800 | 中国交建 | 8.43 | 7.36 | 0.78 | (34.47) |
| 2318 | 中国平安 | 33.15 | 9.19 | 1.47 | (12.08) | 390 | 中国中铁 | 5.72 | 9.16 | 0.93 | (31.90) |
| 2601 | 中国太保 | 25.60 | 11.03 | 1.47 | (19.54) | 1186 | 中国铁建 | 9.11 | 7.66 | 0.91 | (21.85) |
| 1336 | 新华保险 | 24.60 | 9.30 | 1.13 | (48.08) | 1766 | 中国中车 | 7.08 | 13.69 | 1.68 | - |
| 6030 | 中信证券 | 15.72 | 8.82 | 1.16 | (15.64) | 525 | 广深铁路 | 3.72 | 20.72 | 0.81 | (22.65) |
| 6837 | 海通证券 | 11.88 | 6.58 | 1.07 | (32.74) | 177 | 宁沪高速 | 10.46 | 17.74 | 2.17 | 5.12 |
| 1776 | 广发证券 | 16.78 | 7.28 | 1.39 | (7.48) | 548 | 深圳高速 | 6.48 | 7.68 | 0.96 | (30.85) |
| 6886 | 华泰证券 | 14.94 | 8.63 | 1.12 | (23.52) | 995 | 皖通高速 | 5.80 | 8.74 | 0.99 | (61.54) |
| 857 | 中石油 | 5.20 | 50.54 | 0.69 | (39.03) | 107 | 成渝高速 | 2.57 | 6.32 | 0.52 | (48.71) |
| 386 | 中石化 | 5.10 | 14.16 | 0.76 | (8.40) | 2238 | 广汽集团 | 8.56 | 8.23 | 1.14 | (68.51) |
| 338 | 上石化 | 3.71 | 10.33 | 1.71 | (48.74) | 1211 | 比亚迪* | 41.95 | 25.17 | 2.99 | (40.41) |
| 1033 | 石化油服 | 1.42 | - | 0.74 | (69.73) | 2333 | 长城汽车 | 5.54 | 5.30 | 1.11 | (43.99) |
| 2883 | 中海油田 | 5.89 | 22.09 | 0.51 | (59.64) | 2338 | 潍柴动力 | 8.74 | 21.36 | 0.93 | (3.56) |
| 568 | 山东墨龙* | 2.66 | - | 0.74 | (70.99) | 38 | 一拖股份 | 4.02 | 24.97 | 0.72 | (63.67) |
| 1088 | 中国神华 | 11.86 | 13.00 | 0.67 | (26.49) | 1157 | 中联重科* | 2.32 | - | 0.38 | (52.00) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.09 | - | 0.41 | (44.15) | 564 | 郑煤机 | 3.20 | 272.85 | 0.46 | (51.68) |
| 1171 | 兖州煤业 | 3.89 | 20.60 | 0.46 | (64.61) | 1057 | 浙江世宝* | 7.80 | 38.48 | 1.43 | #VALUE! |
| 902 | 华能国际 | 5.20 | 5.06 | 0.80 | (39.70) | 1072 | 东方电气 | 5.65 | 33.17 | 0.48 | (50.88) |
| 991 | 大唐发电 | 2.02 | 8.14 | 0.50 | (56.72) | 2727 | 上海电气 | 3.30 | 17.15 | 0.96 | (63.59) |
| 1071 | 华电国际 | 3.80 | 3.91 | 0.72 | (37.71) | 2208 | 金风科技* | 11.86 | 9.53 | 1.63 | (32.85) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.02 | 6.73 | 0.53 | (53.91) | 42 | 东北电气 | 2.27 | 342.18 | 5.64 | (64.18) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.36 | - | 0.47 | (25.36) | 187 | 京城机电 | 2.91 | - | 1.45 | (69.48) |
| 323 | 马钢股份 | 1.52 | - | 0.54 | (47.41) | 300 | 沈机集团 | 2.27 | - | 1.14 | (70.92) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.11 | - | 1.39 | (62.52) | 2607 | 上海医药 | 16.76 | 12.54 | 1.23 | (24.10) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.28 | 137.56 | 0.74 | (51.03) | 2196 | 复星医药 | 19.44 | 14.94 | 2.03 | (12.57) |
| 358 | 江西铜业 | 8.44 | 35.56 | 0.54 | (45.36) | 1513 | 丽珠医药* | 36.65 | 19.10 | 2.76 | (29.20) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.33 | 25.68 | 1.54 | (35.72) | 874 | 白云山 | 17.56 | 14.72 | 2.26 | (38.26) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.59 | 27.85 | 1.31 | - | 719 | 新华制药* | 4.34 | 19.09 | 0.89 | (65.44) |
| 914 | 海螺水泥 | 18.14 | 10.76 | 1.16 | 4.52 | 168 | 青岛啤酒 | 27.30 | 18.03 | 1.83 | (21.10) |
| 2009 | 金隅股份 | 4.79 | 9.60 | 0.57 | (48.23) | 553 | 南京熊猫 | 5.21 | 27.94 | 1.23 | (67.25) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 4.18 | 10.33 | 3.81 | (86.62) | 763 | 中兴通讯* | 9.91 | 10.54 | 0.89 | (37.29) |
| 2202 | 万科* | 17.52 | 8.93 | 1.62 | - | 921 | 海信科龙* | 3.54 | 7.03 | 1.01 | (61.44) |
| 588 | 北京北辰 | 2.25 | 8.41 | 0.39 | (53.56) | 1812 | 晨鸣纸业* | 5.11 | 6.53 | 0.43 | (47.40) |
| 895 | 东江环保* | 停牌 | - | - | - | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1065 | 创业环保 | 3.92 | 13.41 | 1.07 | (56.23) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

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**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