

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	20,750.72	(1.46)	2.59
H股	8,643.31	(1.81)	0.89
红筹	3,614.22	(1.22)	3.84
HSC大型股	1,670.46	(1.42)	2.60
HSC中型股	3,905.59	(1.21)	1.59
AH股溢价	133.98	1.66	0.73
沪深300	3,207.38	0.08	2.26
富时中国A50	9,492.54	0.07	2.78
上证180	6,904.25	0.42	3.20
上证380	5,461.00	0.68	3.02
台北加权	8,716.07	(0.51)	2.48
日经225	15,356.76	(1.99)	(1.35)
道琼斯	17,840.62	(0.61)	4.09
标普500	2,088.55	(0.68)	4.40
纳斯达克	4,822.90	(0.82)	4.97
德国DAX 30	9,532.61	(1.82)	0.90
富时100	6,545.37	0.35	6.60
法国CAC 40	4,163.42	(1.69)	1.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.77	0.36	(2.26)
纽约期金(美元/t oz)	1,366.40	0.57	3.89
标普高盛商品指数	364.31	(3.22)	0.07
CRB大宗商品期货价格指数	189.66	(2.37)	1.12
罗杰斯国际商品指数	2,224.21	(2.20)	(0.71)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8632	0.65	2.06
美元兑人民币	6.6974	0.64	1.96
美元兑港元	7.7587	(0.01)	(0.11)
美元兑日元	101.22	(1.59)	(6.26)
欧元兑美元	1.1058	(0.60)	(2.62)
英镑兑美元	1.2966	(3.45)	(10.22)
澳元兑美元	0.7432	(0.24)	0.91

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8500	(1.00)	(16.00)
香港(10年期)	1.00100	(0.10)	(27.40)
美国(10年期)	1.36330	(15.22)	(37.34)

来源: 彭博

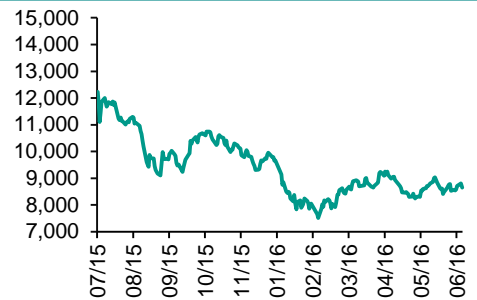
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



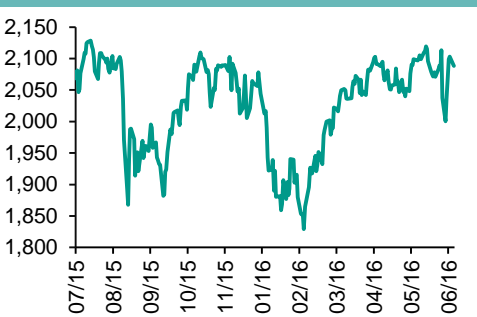
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国复市,但受到英国央行行长的讲话影响,市场对重燃对英国退欧风险的忧虑,标普500指数结束四连涨,而欧洲股市也进一步受到6月PMI指数的影响而继续下跌;标普500指数中仅公用事业和核心消费品指数上涨,而金融、能源和原材料指数领跌。昨天港股回落,恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数均下跌,其中能源业、服务业和金融指数领跌。昨天上证综指涨0.6%,深成指跌0.07%;沪深300指数中行业指数表现不一,仅金融地产、信息技术、医药卫生指数下跌,而工业指数领涨。昨天港股通全天使用额度为14.29亿元,使用比例为13.61%;沪股通因卖盘多于买盘,全天使用额度为131.18亿元。昨天沪深两市两融余额升至8632.93亿元,沪深两市总交易量继续二连升至7073.78亿元。今天美国将公布6月ISM非制造业活动指数、5月贸易余额和6月Markit服务业PMI终值,德国将公布5月工厂订单,香港将公布6月日经PMI。

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	工厂订单	5月	-0.8%	-1.0%	1.8%*
美国	耐用品订单	5月	-2.2%	-2.3%	-2.2%
欧元区	Markit欧元区服务业PMI	6月	52.4	52.8	52.4
欧元区	零售销售额同比	5月	1.7%	1.6%	1.4%
德国	Markit德国服务业PMI	6月	53.2	53.7	53.2
日本	日经日本服务业PMI	6月	N/A	49.4	50.4
中国	财新中国PMI服务业	6月	N/A	52.7	51.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国5月份工厂订单较前月下降1%;预估为下降0.8%
- 中国统计局将去年GDP从67.7万亿元修订为68.6万亿元
- 欧元区6月经济扩张动力不足,英国脱欧或构成进一步压力
- 中国工信部发布促进中小企业发展规划,将加大财税支持和融资保障
- 英国央行放宽银行业资本缓冲要求,并承诺将采取一切必要措施
- 华尔街日报:中国证监会希望将894家申请IPO公司名单缩减约三分之一
- IMF工作报告:美国核心通胀率在可预见将来都会低于2%
- 香港将积极商讨具体安排,期望尽早成为亚投行成员

国际经济要闻

美国5月份工厂订单较前月下降1%；预估为下降0.8%

美国人口普查局公布，4月份工厂订单向下修正至较前月增长1.8%。扣除运输品的新订单5月份增长0.1%；扣除国防用品的新订单5月份下降0.3%，4月份增长1.9%；不含飞机、扣除国防用品的资本品新订单5月份下降0.4%，4月份下降0.9%；耐用品订单5月份下降2.3%，4月份增长3.2%；消费品出货5月份下降0.4%，4月份增长0.8%。(彭博)

欧元区6月经济扩张动力不足，英国脱欧或构成进一步压力

在英国就欧盟成员国身份进行公投前，欧元区经济在6月份继续以缓慢的步伐增长。总部在伦敦的Markit Economics周二公布的数据显示，囊括制造业和服务业的欧元区6月综合采购经理人指数报53.1，较5月持平。对调查的几乎所有的回应都是在英国公投前做出的。Markit称，欧元区6月服务业PMI从5月的53.3降至52.8。(彭博)

英国央行放宽银行业资本缓冲要求，并承诺将采取一切必要措施

英国央行放宽对英国银行业的资本要求，并承诺采取其他必要措施，在英国公投决定脱欧后，保障金融稳定。由英国央行行长卡尼领导的央行金融政策委员会(FPC)将逆周期资本缓冲比率，从风险加权资产的0.5%降至零，并称这一举措将把银行业向家庭和企业提供贷款的能力扩大1500亿英镑。(彭博)

IMF工作报告：美国核心通胀率在可预见将来都会低于2%

国际货币基金组织(IMF)经济学家写道：“我们发现，全球压力可能会使得核心PCE通胀率在可预见的将来低于2%，除非美元开始显著下滑，并且失业率显著低于自然水平。”结果“支持了迄今为止的宽松货币政策立场，并且支持了未来谨慎、非常渐进地上调联邦基金利率的必要性”。美联储对整体PCE通胀率的目标是2%。(彭博)

大中华经济要闻

中国统计局将去年GDP从67.7万亿元修订为68.6万亿

国家统计局表示，按联合国等五大国际组织联合颁布的国民经济核算国际标准，改革研发支出核算方法，能为所有者带来经济利益的研发支出不再作为中间消耗，而是作为固定资本形成处理。扣除价格影响后，2015年GDP实际增长速度提高0.04个百分点，2014年GDP增幅仍为7.3%，2013年从增长7.7%修订为7.8%。(彭博)

中国工信部发布促进中小企业发展规划，将加大财税支持和融资保障

中国工业和信息化部发布促进中小企业发展规划(2016—2020年)，目标是中小企业年均吸纳新增就业800万人左右，中小企业单位产值能耗逐年下降。加强中小企业税收优惠政策支持。进一步落实好各项税收优惠政策。(彭博)

华尔街日报：中国证监会希望将894家申请IPO公司名单缩减约三分之一

据华尔街日报中文网微博，消息人士称中国券商重新审查IPO申请企业的财务记录和信息披露。《21世纪经济报道》此前称，中国证监会据称将对申请IPO的问题企业进行财务核查。(彭博)

香港将积极商讨具体安排，期望尽早成为亚投行成员

据政府新闻公报，香港行政长官梁振英在与亚洲基础设施投资银行行长金立群会面时表示，香港拥有世界级的人才和丰富经验，可在多方面支援亚投行的工作。香港将与中央政府和亚投行积极商讨具体安排，期望尽早成为亚投行成员。(彭博)

企业要闻

贷款计划：神州租车寻求1.5亿美元3年期贷款

该公司委托瑞信来经办这笔子弹式贷款；计划7月15日在香港进行推介；利率为Libor加码210个基点；前端费用：3,000万美元为135个基点；2,000万美元为120个基点；1,000万美元为105个基点；资金用途包括用于股票回购计划，偿还现有债务，以及用作一般营运资本。(彭博)

万科公告称公司股东钜盛华7月5日购入A股7529.3万股

万科在深交所发布公告称，根据公司股东钜盛华的反馈，其于7月5日购入公司A股股票7529.3万股，占公司总股本的0.682%。本次购入后，钜盛华及其一致行动人合计持有公司股份数量占公司总股本的24.972%。(彭博)

九龙仓接获有关其通讯、媒体及娱乐业务的初步提案

据公司周二递交给香港交易所的公告，九龙仓已自独立第三方接获多份有关其通讯、媒体及娱乐业务的初步提案。初步提案涉及可能对于公司持股73.8%的有线宽频的权益进行直接或间接收购。(彭博)

万达商业1—6月合同销售总额达506亿元人民币

根据香港交易所公告，1-6月累计实现租赁收入84.8亿元人民币，同比增长27%。1-6月累计实现酒店经营收入27.5亿元人民币，同比增长18%。公司6月份新拿地项目有2个。公司6月份新开业万达广场有7个。(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	5.11	4.80	0.74	(8.58)	753	中国国航	5.37	8.05	1.01	(35.37)
1398	工商银行	4.20	4.66	0.72	(20.57)	670	东方航空	3.98	9.62	1.20	(50.36)
1288	农业银行	2.82	4.42	0.62	(25.79)	1055	南方航空	4.43	10.14	0.96	(49.17)
3988	中国银行	3.08	4.79	0.63	(18.45)	1919	中国远洋	2.81	-	1.00	(54.29)
3328	交通银行	4.89	4.69	0.56	(26.82)	2866	中海集运	1.65	-	0.75	(65.95)
3968	招商银行	16.62	6.25	1.00	(18.55)	1138	中海发展	4.44	32.20	0.60	(38.37)
998	中信银行	4.69	4.61	0.60	(29.81)	2880	大连港	3.47	28.50	0.94	(50.73)
6818	光大银行	3.26	4.45	0.56	(26.18)	317	广船国际	12.66	200.32	1.49	(65.62)
1988	民生银行	7.41	4.87	0.77	(28.91)	2039	中集集团*	9.62	12.20	0.91	(43.07)
2628	中国人寿	16.66	11.72	1.26	(32.79)	1800	中国交建	8.26	7.35	0.78	(34.91)
2318	中国平安	33.95	9.60	1.54	(8.90)	390	中国中铁	5.75	9.39	0.96	(30.80)
2601	中国太保	25.90	11.38	1.52	(17.82)	1186	中国铁建	9.46	8.12	0.96	(20.66)
1336	新华保险	27.45	10.58	1.29	(42.57)	1766	中国中车	6.94	13.68	1.68	(36.53)
6030	中信证券	16.78	9.60	1.26	(12.91)	525	广深铁路	3.63	20.62	0.81	(22.30)
6837	海通证券	13.02	7.35	1.20	(29.31)	177	宁沪高速	10.58	18.30	2.24	8.77
1776	广发证券	17.44	7.71	1.48	(12.39)	548	深圳高速	6.81	8.24	1.03	(26.66)
6886	华泰证券	16.54	9.74	1.27	(30.54)	995	皖通高速	6.01	9.23	1.05	(64.79)
857	中石油	5.23	51.83	0.70	(38.35)	107	成渝高速	2.68	6.72	0.55	(52.35)
386	中石化	5.52	15.84	0.84	(1.24)	2238	广汽集团	9.44	9.26	1.28	(65.70)
338	上石化	3.55	10.08	1.67	(51.74)	1211	比亚迪*	45.70	27.96	3.32	(35.32)
1033	石化油服	1.49	-	0.79	(67.21)	2333	长城汽车	6.51	6.35	1.33	(39.76)
2883	中海油田	5.91	22.60	0.52	(59.35)	2338	潍柴动力	7.83	19.51	0.85	(16.09)
568	山东墨龙*	3.07	-	0.87	(70.42)	38	一拖股份	3.98	25.21	0.73	(64.80)
1088	中国神华	14.06	15.72	0.81	(15.03)	1157	中联重科*	2.42	-	0.41	(50.77)
1898	中煤能源	4.05	-	0.55	(36.40)	564	郑煤机	3.34	290.40	0.49	(51.29)
1171	兖州煤业	4.90	26.46	0.60	(65.94)	1057	浙江世宝*	8.85	44.52	1.65	(76.12)
902	华能国际	4.73	4.70	0.74	(48.15)	1072	东方电气	6.01	35.98	0.52	(49.35)
991	大唐发电	2.18	8.96	0.55	(53.10)	2727	上海电气	3.29	17.44	0.97	(64.87)
1071	华电国际	3.61	3.79	0.70	(38.36)	2208	金风科技*	10.68	8.76	1.50	(40.21)
1618	中国中冶	2.36	8.02	0.63	(47.25)	42	东北电气	2.75	422.70	6.96	(64.68)
347	鞍钢股份*	3.61	-	0.52	(21.55)	187	京城机电	3.10	-	1.58	(71.22)
323	马钢股份	1.70	-	0.61	(41.48)	300	沈机集团	2.28	-	1.17	(69.68)
1053	重庆钢铁	1.68	-	2.14	-	2607	上海医药	17.16	13.09	1.29	(19.31)
2600	中国铝业	2.57	158.11	0.85	(43.58)	2196	复星医药	18.82	14.75	2.00	(16.61)
358	江西铜业	9.14	39.27	0.59	(45.57)	1513	丽珠医药*	34.75	18.46	2.66	(36.81)
2899	紫金矿业	2.70	30.34	1.82	(33.23)	874	白云山	18.42	15.75	2.42	(36.90)
3993	洛阳钼业	1.83	32.68	1.53	(63.38)	719	新华制药*	4.70	21.08	0.98	(62.93)
914	海螺水泥	18.48	11.18	1.20	6.16	168	青岛啤酒	26.30	17.71	1.80	(23.54)
2009	金隅股份	2.35	9.61	0.57	(74.53)	553	南京熊猫	5.96	32.59	1.44	(69.12)
1108	洛阳玻璃	4.60	11.59	4.27	(86.07)	763	中兴通讯*	9.55	10.36	0.87	(42.85)
2202	万科*	16.42	8.54	1.55	(28.60)	921	海信科龙*	3.43	6.95	0.99	(63.78)
588	北京北辰	2.37	9.03	0.41	(52.57)	1812	晨鸣纸业*	5.73	7.47	0.49	(39.20)
895	东江环保*	12.88	28.97	3.50	#VALUE!	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	3.58	12.49	1.00	(61.10)	---	---	---	---	---	---

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