

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	20,947.24	0.42	1.80
H股	8,809.81	0.61	2.50
红筹	3,640.20	0.71	2.09
HSC大型股	1,687.92	0.41	1.67
HSC中型股	3,937.82	0.57	2.42
AH股溢价	133.84	(0.43)	0.07
沪深300	3,189.33	0.70	4.14
富时中国A50	9,655.50	0.61	3.28
上证180	6,837.72	0.59	3.86
上证380	5,234.02	0.34	5.08
台北加权	8,591.57	0.05	0.65
日经225	16,642.23	0.48	(1.14)
道琼斯	17,807.06	(0.18)	(0.12)
标普500	2,099.13	(0.29)	0.43
纳斯达克	4,942.52	(0.58)	0.83
德国DAX 30	10,103.26	(1.03)	(1.78)
富时100	6,209.63	0.39	(0.89)
法国CAC 40	4,421.78	(0.99)	(2.06)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.79	0.35	(1.09)
纽约期金(美元/t oz)	1,245.20	0.41	2.59
标普高盛商品指数	374.02	(0.14)	0.65
CRB大宗商品期货价格指数	188.67	0.34	1.66
罗杰斯国际商品指数	2,231.07	0.45	1.14

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8431	(0.59)	0.38
美元兑人民币	6.5499	(0.62)	0.47
美元兑港元	7.7685	(0.01)	0.09
美元兑日元	106.66	(4.18)	(0.43)
欧元兑美元	1.1350	1.90	(0.47)
英镑兑美元	1.4377	(1.80)	(0.35)
澳元兑美元	0.7344	2.24	(0.30)

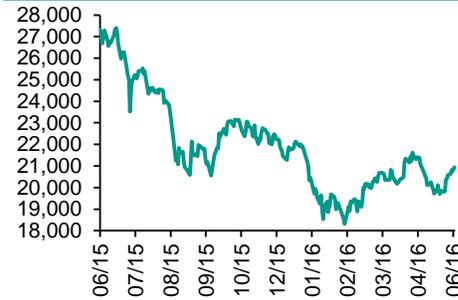
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0100	5.00	10.00
香港(10年期)	1.27500	(3.60)	(10.60)
美国(10年期)	1.70040	(15.06)	(9.59)

来源: 彭博

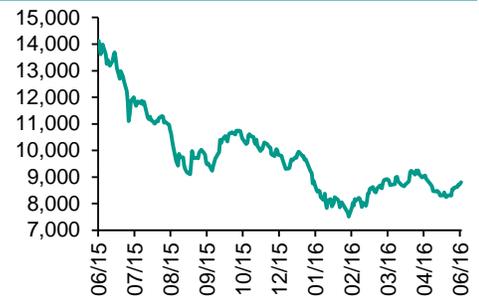
每天导读

各股市走势图

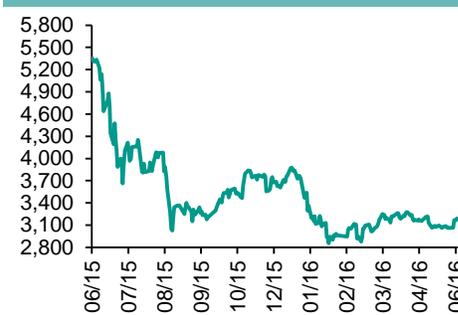
恒指走势图



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

周末前, 美公布远低于预期非农新增职位, 欧洲主要股指大幅下挫, 美股也回软, 利率期货市场反映美于本月或延至下月加息的概率分别降至4.0%及27.0%。一周, 欧洲主要股指跌近1~4%, 美股指近持平。上周, 港股在大成交下上涨, H股指表现胜恒指, 分别上涨2.5%及1.8%, 港股主板日均成交环比升37%至689亿元, 11个行业指数均升, 地产、金融、公用和消费品制造业指数领涨。A股上周在成交额大幅反弹下上涨近4%, 沪深300十个行业指数均升, 主要消费、信息技术及原材料业指数涨幅居前。上周, 沪股通净买入99.6亿元人民币, 环比增306%; 港股通净买入74.8亿港元, 环比增23.7%。上周五收盘, 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16.55倍、17.84倍、11.43倍、7.34倍、13.44倍、23.26倍。今天经济焦点: 周一及二的中美战略与经济对话。

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	失业率	5月	4.9%	4.7%	5.0%
美国	工厂订单	4月	1.9%	1.9%	1.5%*
美国	ISM非制造业活动指数	5月	55.3	52.9	55.7
欧元区	零售销售 同比	4月	2.1%	1.4%	2.1%
欧元区	Markit 服务业 PMI	5月	53.1	53.3	53.1
德国	Markit 服务业 PMI	5月	55.2	55.2	55.2
英国	Markit/CIPS 服务业 PMI	5月	52.5	53.5	52.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 知情人士: 中国央行拟7月15日起调整存款准备金考核基数
- 美国5月新增非农就业人数创2010年9月以来最低
- 国资委: 希望穆迪等评级机构客观全面评价中国央企
- 联储会官员Evans: 英国有关欧盟身份的公投更加难以制定政策
- 国务院: 到2020年基本形成经营服务规范的住房租赁市场体系
- 法国央行称2016年GDP增幅将至少达到1.4%
- 顶级债券基金认为中国垃圾债券殖利率溢价还会进一步扩大

国际经济要闻

美国5月新增非农就业人数创2010年9月以来最低

美国5月新增非农就业人数仅3.8万，创2010年9月以来最低；失业率降至4.7%，创2007年11月以来新低。克里夫兰联储行长Mester（有投票权）：尽管就业数据疲弱，联储会仍应逐步加息。联储会理事Brainard（有投票权）：加息需谨慎，新增就业数据表明劳动力市场步伐已放缓。(彭博)

中美战略与经济对话今天在北京举行

为期两天的中美战略与经济对话今天在北京举行，对话议题料聚焦人民币汇率、削减过剩产能、南海问题等。美国财长雅各布·卢表示，美国和中国有关汇率的讨论取得巨大进展；中国需改善货币政策方面的沟通以符合其日益增强的全球影响力；中国的过剩产能正在扭曲市场。(彭博)

联储会官员Evans：英国有关欧盟身份的公投更加难以制定政策

芝加哥联储行长Charles Evans在伦敦对记者表示，英国有关欧盟身份公投的潜在影响是个极大的未知数。对美国货币政策的影响更多是在经济评估方面。对于英国脱欧影响程度的不确定性肯定是不受欢迎的。在6月份的会议后，一旦像公投这样的事件结束后，联储会或能更好评估前。(彭博)

法国央行称2016年GDP增幅将至少达到1.4%

法国央行最新法国经济预测，2017年和2018年GDP料将分别成长1.5%和1.6%。法国经济增长将得益于欧元区经济活动的复苏，在国内消费支出增长的推动下，国内需求也将有出色表现。央行料法国2016年通胀水平仍将非常疲软为0.2%，之后2017年和2018年将分别升至1.1%和1.4%。(彭博)

大中华经济要闻

知情人士：中国央行拟7月15日起调整存款准备金考核基数

人民币存款准备金的考核基数，由考核期末时点数调整为考核期内算术平均数。此外，自7月15日起，纳入存款准备金交存范围的境外人民币业务参加行存放境内代理行人民币存款，其交存基数为上季度该金融机构境外人民币存放日终余额的算术平均值。(彭博)

国资委：希望穆迪等评级机构客观全面评价中国央企

国资委总会计师沈莹会见穆迪评级公司中国主权信用评级主分析师戴仑。沈莹称，虽然改革会带来短期的阵痛，但从长远来看，改革有利于中央企业提高运营效率、盈利能力和竞争力，央企整体生产经营稳中向好，财务结构稳健。(彭博)

国务院：到2020年基本形成经营服务规范的住房租赁市场体系

国务院发布关于加快培育和发展住房租赁市场的若干意见。到2020年，基本形成供应主体多元、经营服务规范、租赁关系稳定的住房租赁市场体系。支持住房租赁消费，促进住房租赁市场健康发展。(彭博)

顶级债券基金认为中国垃圾债券殖利率溢价还会进一步扩大

东吴基金在接受电子邮件采访时说，中期内，政府会允许企业有序违约，那会有助于消除债券市场的价格扭曲，资源会因此得到更好的配置，债券市场也能在供给侧改革中发挥更好的作用，这将是债券市场的大趋势。(土地注册处)

企业要闻

毅联汇业与CFETS签署协议 将为在岸人民币交易平台提供技术

总部设在伦敦的毅联汇业(ICAP Plc)将为中国外汇交易中心(CFETS)提供固定收益和外币市场相关的技术支持。这份为期三年的协议价值6,500万美元，内容为使用毅联汇业的EBS BrokerTec系统。毅联汇业将在上海开设一个办公室和一个研发中心。(彭博)

新华社：罗马尼亚寻求加入亚投行

新华社报道，罗马尼亚政府发言人达恩·苏丘说，罗马尼亚决定与亚洲基础设施投资银行商谈加入事宜。苏丘表示，加入亚投行将使罗马尼亚有望从中获得投资贷款。(彭博)

打车软件领头羊Uber和滴滴之间的竞争有增无减

Uber从沙乌地的主权财富基金筹得35亿美元，是这家公司迄今获得的最大单笔投资，该公司最新一轮融资总额因此升至50亿美元。滴滴出行表示，正在努力完成一轮逾35亿美元的融资，其中包括苹果公司上个月做出的10亿美元投资。(彭博)

丰田汽车中国销量5月同比增长12%

丰田汽车中国5月份销量102900辆，同比增长12%；丰田汽车中国1~5月汽车销量495000辆，同比增长20.1%。日产汽车中国5月汽车销量106,100辆，同比增长3.4%。(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	5.09	4.70	0.73	(12.45)	753	中国国航	5.07	7.47	0.94	(40.32)
1398	工商银行	4.19	4.58	0.71	(19.19)	670	东方航空	4.16	9.89	1.24	(48.36)
1288	农业银行	2.85	4.40	0.62	(24.70)	1055	南方航空	4.57	10.28	0.97	(45.52)
3988	中国银行	3.22	4.92	0.64	(18.75)	1919	中国远洋	2.71	-	0.95	(56.90)
3328	交通银行	4.89	4.61	0.56	(25.74)	2866	中海集运	1.62	-	0.72	(68.47)
3968	招商银行	16.04	5.93	0.95	(23.97)	1138	中海发展	4.70	33.52	0.62	(36.62)
998	中信银行	4.55	4.40	0.57	(32.96)	2880	大连港	3.20	25.85	0.85	(53.26)
6818	光大银行	3.32	4.45	0.56	(24.78)	317	广船国际	11.76	182.99	1.36	(60.84)
1988	民生银行	7.37	4.76	0.76	(30.90)	2039	中集集团*	9.50	11.85	0.89	(43.85)
2628	中国人寿	17.56	12.15	1.30	(31.64)	1800	中国交建	8.81	7.71	0.82	(32.50)
2318	中国平安	35.05	9.75	1.56	(8.65)	390	中国中铁	5.90	9.48	0.96	(30.84)
2601	中国太保	26.70	11.53	1.54	(16.90)	1186	中国铁建	9.81	8.28	0.98	(17.57)
1336	新华保险	26.90	10.19	1.24	(46.03)	1766	中国中车	7.20	13.96	1.72	(36.52)
6030	中信证券	17.36	9.77	1.28	(11.96)	525	广深铁路	3.72	20.78	0.81	(22.78)
6837	海通证券	13.04	7.24	1.18	(28.91)	177	宁沪高速	10.68	18.17	2.22	4.67
1776	广发证券	18.32	7.96	1.52	(5.79)	548	深圳高速	7.08	8.42	1.06	(25.50)
6886	华泰证券	16.42	9.51	1.24	(25.79)	995	皖通高速	6.08	9.18	1.04	(64.06)
857	中石油	5.38	52.43	0.71	(38.39)	107	成渝高速	2.72	6.70	0.55	(55.49)
386	中石化	5.42	15.29	0.81	(5.03)	2238	广汽集团	9.27	8.94	1.23	(67.30)
338	上石化	3.85	10.75	1.78	(47.83)	1211	比亚迪*	45.65	27.47	3.26	(35.87)
1033	石化油服	1.50	-	0.78	(68.47)	2333	长城汽车	5.97	5.72	1.20	(41.83)
2883	中海油田	6.08	22.87	0.53	(59.20)	2338	潍柴动力	8.85	21.69	0.94	(5.94)
568	山东墨龙*	3.03	-	0.84	(68.93)	38	一拖股份	4.06	25.29	0.73	(64.13)
1088	中国神华	12.74	14.01	0.72	(22.75)	1157	中联重科*	2.65	-	0.44	(46.05)
1898	中煤能源	3.56	-	0.48	(37.88)	564	郑煤机	3.29	281.31	0.47	(51.94)
1171	兖州煤业	4.31	22.89	0.52	(61.76)	1057	浙江世宝*	8.55	42.30	1.57	(72.55)
902	华能国际	5.24	5.12	0.80	(40.80)	1072	东方电气	5.96	35.08	0.51	(49.97)
991	大唐发电	2.11	8.53	0.52	(55.54)	2727	上海电气	3.28	17.10	0.96	(64.74)
1071	华电国际	3.68	3.80	0.70	(41.03)	2208	金风科技*	12.20	9.84	1.69	(32.93)
1618	中国中冶	2.25	7.52	0.59	(50.74)	42	东北电气	2.55	385.46	6.35	(64.59)
347	鞍钢股份*	3.33	-	0.47	(27.29)	187	京城机电	3.10	-	1.55	(70.90)
323	马钢股份	1.56	-	0.55	(46.55)	300	沈机集团	2.48	-	1.25	(69.75)
1053	重庆钢铁	1.47	-	1.84	-	2607	上海医药	17.32	13.00	1.28	(22.52)
2600	中国铝业	2.38	144.00	0.77	(50.59)	2196	复星医药	20.20	15.57	2.12	(12.56)
358	江西铜业	8.40	35.49	0.54	(47.13)	1513	丽珠医药*	35.40	18.50	2.67	(32.02)
2899	紫金矿业	2.23	24.64	1.48	(38.38)	874	白云山	18.40	15.47	2.38	(37.64)
3993	洛阳钼业	1.60	28.10	1.32	(69.70)	719	新华制药*	4.76	21.00	0.98	(62.54)
914	海螺水泥	18.60	11.06	1.19	4.58	168	青岛啤酒	28.35	18.78	1.91	(20.06)
2009	金隅股份	2.39	9.61	0.57	(75.22)	553	南京熊猫	5.46	29.36	1.29	(66.92)
1108	洛阳玻璃	4.38	10.85	4.00	(86.45)	763	中兴通讯*	10.14	10.82	0.91	(38.74)
2202	万科*	18.68	9.55	1.73	-	921	海信科龙*	3.59	7.15	1.02	(62.27)
588	北京北辰	2.27	8.50	0.39	(53.45)	1812	晨鸣纸业*	5.64	7.23	0.47	(42.03)
895	东江环保*	12.62	27.91	3.37	(38.91)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	4.03	13.82	1.11	(57.11)	---	---	---	---	---	---

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