

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	20,794.37	1.75	(0.35)
H股	8,712.89	1.65	(0.82)
红筹	3,624.86	2.89	1.38
HSC大型股	1,673.80	1.80	(0.43)
HSC中型股	3,911.30	1.31	(0.06)
AH股溢价	131.63	(0.05)	(1.29)
沪深300	3,154.20	0.01	2.50
富时中国A50	9,343.52	0.29	2.37
上证180	6,748.00	0.18	2.49
上证380	5,305.99	(0.09)	3.27
台北加权	8,738.24	0.83	3.08
日经225	15,610.28	(0.46)	1.97
道琼斯	17,949.37	0.11	3.15
标普500	2,102.95	0.19	3.22
纳斯达克	4,862.57	0.41	3.28
德国DAX 30	9,776.12	0.99	2.29
富时100	6,577.83	1.13	7.15
法国CAC 40	4,273.96	0.86	4.07

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.00	0.02	5.76
纽约期金(美元/t oz)	1,344.80	0.43	1.69
标普高盛商品指数	376.44	0.64	1.95
CRB大宗商品期货价格指数	194.26	0.88	2.95
罗杰斯国际商品指数	2,275.66	1.02	2.64

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8603	(0.06)	1.73
美元兑人民币	6.6745	(0.12)	1.62
美元兑港元	7.7580	(0.04)	(0.12)
美元兑日元	102.60	0.58	(4.83)
欧元兑美元	1.1129	0.94	(1.99)
英镑兑美元	1.3280	0.42	(8.05)
澳元兑美元	0.7473	1.95	1.45

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8600	(7.00)	(14.00)
香港(10年期)	1.04300	(15.40)	(29.20)
美国(10年期)	1.44410	0.64	(25.63)

来源: 彭博

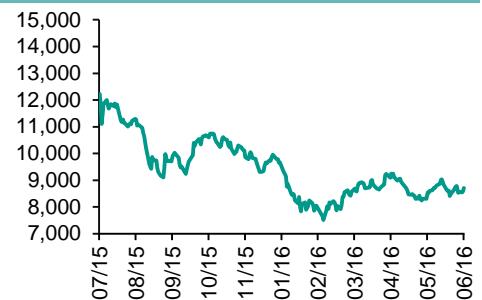
每天导读

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

过去两个交易日美国股指上涨, 标普500指数涨1.44%, 并录得2016年最佳全周涨幅; 上周五标普500指数内金融和核心消费品指数跌幅较大, 而能源、保健、非核心消费品指数领涨。上周四港股上涨, 恒指跑赢国; 港股11个行业类别指数均上升, 其中公用事业、综合企业和能源业指数领涨。过去两个交易日上证综指涨0.03%, 深成指跌0.02%; 上周五沪深300指数中行业指数表现不一, 医药卫生指数领跌, 原材料指数领涨。截至上周最后一个交易日, 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16.67倍、17.86倍、11.46倍、7.40倍、13.46倍、24.06倍; 以上指数上周分别涨1.44%、1.55%、2.64%、2.14%、2.74%、3.06%; 以上指数六月的变化率分别为0.91%、0.29%、-0.10%、0.09%、0.45%、3.25%。今天英国将公布6月Markit建筑业PMI, 澳大利亚将公布5月建筑许可环比。

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	首次失业人数	6月25日	267k	268k	258k*
美国	持续领取失业救济人数	6月18日	2151k	2120k	2140k*
欧元区	CPI预计同比	6月	0.0%	0.1%	-0.1%
欧元区	核心CPI同比	6月	0.8%	0.9%	0.8%
德国	零售销售额同比	5月	2.5%	2.6%	2.7%
日本	国民消费物价指数同比	5月	-0.5%	-0.4%	-0.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国一季度国际收支最终值显示直接和证券投资双双报历史最大逆差
- 美国6月份制造业扩张速度为逾一年来最快
- 路透社: 中国央行据悉愿意允许人民币今年跌至1美元兑6.8元
- 英国央行据称计划撤销之前上调银行资本要求的决定
- 欧元区通胀率在英国脱欧公投前转为正值
- 中国央行: 6月对金融机构开展常备借贷便利操作共27.2亿元
- 英国第一季经常项目赤字高达GDP的6.9%, 接近纪录高位
- 香港商报: 刘士余称深港通启动尚无确切时间

国际经济要闻

美国6月份制造业扩张速度为逾一年来最快

美国制造业活动在6月创逾一年来最快扩张速度，这是一个令人鼓舞的迹象，表明美国制造业正在获得动力。周五公布的数据显示，上月的供应管理协会(ISM)制造业采购经理指数(PMI)升至53.2，超过彭博调查经济学家中最乐观的预测。该指数5月份报51.3。(彭博)

英国央行据称计划撤销之前上调银行资本要求的决定

据知悉央行讨论情况的人士透露，英国央行计划最早下周宣布回调银行资本要求，这将给予银行业更多的回旋余地应对该国公投退欧之后的后续影响。英国央行本周稍早召开了会议，计划取消3月做出的上调银行业逆周期资本缓冲的决定。(彭博)

欧元区通胀率在英国脱欧公投前转为正值

欧元区6月份通胀意外恢复正值，表明在英国公投选择退欧前，欧洲央行的刺激措施可能已渗入经济。欧盟统计局周四在卢森堡表示，6月份消费者价格同比上升0.1%。这是自1月以来的首次上升，而彭博调查经济学家所得的预期中值为持平。欧盟统计局称，6月份核心通胀从5月份的0.8%加速至0.9%。(彭博)

英国第一季经常项目赤字高达GDP的6.9%，接近纪录高位

英国脱离欧盟之事可能拖累其经济之际，首当其冲的可能得算国际收支。英国国家统计局周四公布，第一季经常项目赤字报326亿英镑，相当于经济产出的6.9%。该比例仅低于去年第四季创下的纪录高位7.2%。统计局还公布第一季经济环比扩张0.4%，与之前公布的初值一致。(彭博)

大中华经济要闻

中国一季度国际收支最终值显示直接和证券投资双双报历史最大逆差

中国外汇管理局周四公布的一季度国际收支平衡表最终核准数显示，一季度资本项目下非储备性质的金融账户录得1233亿美元逆差，较此前两个季度均超1600亿美元逆差幅度显著收窄。直接投资项录得逆差163亿美元，创1998年有数据以来最大逆差规模；证券投资项下录得逆差409亿美元，亦为有记录最高。(彭博)

路透社：中国央行据称愿意允许人民币今年跌至1美元兑6.8元

据路透社援引接近政策制定者的未具名人士的话报道，为支撑经济，中国央行愿意允许人民币在2016年跌至1美元兑6.8元水平。(彭博)

中国央行：6月对金融机构开展常备借贷便利操作共27.2亿元

中国央行称，为满足金融机构临时性流动性需求，6月份对金融机构开展常备借贷便利操作共27.2亿元人民币。其中隔夜27.1亿元，利率为2.75%；七天0.1亿元，利率为3.25%。6月末常备借贷便利余额为20亿元人民币。(彭博)

香港商报：刘士余称深港通启动尚无确切时间

《香港商报》援引中国证监会主席刘士余的话报道称，由于仍存在一些技术问题，无法确定深港通启动的具体时间。刘士余表示，深港通年内一定会启动，重申了本周香港特首梁振英的话。(彭博)

企业要闻

中国央行：6月对金融机构开展常备借贷便利操作共27.2亿元

据希腊报纸《Kathimerini》报道，中远太平洋据称反对比雷埃夫斯港务局向希腊议会递交的收购协议。该报道并未表明消息来源。中远太平洋据称反对协议中有关比雷埃夫斯港雇佣方面的内容。希腊和中远太平洋之间的协议必须在7月2日希腊总理齐普拉斯访问中国之前获得希腊议会的批准。(彭博)

希腊推进向中远太平洋出售港口权益的特许协议

希腊政府发言人Olga Gerovasili在电子邮件发送的公告中表示，向中远太平洋出售比雷埃夫斯港权益的事宜正在议会讨论，希腊政府已经就相关立法事宜做出了所有必要的改进。向中远太平洋出售港口权益的特许协议将按计划推进。(彭博)

绿地控股称出售部分绿地润东汽车集团股份，交易价格为每股3.5273港元

绿地控股周日公告称，已与Rundong Fortune Investment Limited订立协议出售绿地润东汽车集团股份，交易价格约为每股3.5273港元，交易总价逾20亿港元。目标股份包括283,942,800股普通股和284,327,947股可换股优先股。(彭博)

万科将于7月4日开市起在深交所复牌

万科在深交所发布股票复牌公告。此外，公司发布销售业绩简报称，6月份公司实现销售面积326.4万平方米，销售金额424亿元人民币；1~6月份累计实现销售面积1409万平方米，销售金额1900.8亿元人民币。(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	5.12	4.79	0.74	(7.85)	753	中国国航	5.30	7.90	0.99	(33.03)
1398	工商银行	4.29	4.74	0.73	(17.78)	670	东方航空	3.86	9.28	1.16	(49.74)
1288	农业银行	2.83	4.42	0.62	(24.71)	1055	南方航空	4.37	9.95	0.94	(46.29)
3988	中国银行	3.09	4.78	0.62	(17.79)	1919	中国远洋	2.73	-	0.97	(54.23)
3328	交通银行	4.89	4.67	0.56	(25.98)	2866	中海集运	1.60	-	0.72	(65.47)
3968	招商银行	17.34	6.49	1.04	(15.74)	1138	中海发展	4.37	31.54	0.59	(36.55)
998	中信银行	4.71	4.61	0.60	(28.83)	2880	大连港	3.49	28.53	0.94	(48.80)
6818	光大银行	3.54	4.81	0.61	(20.40)	317	广船国际	11.20	176.38	1.31	(63.36)
1988	民生银行	7.48	4.89	0.78	(28.24)	2039	中集集团*	9.54	12.04	0.90	(42.24)
2628	中国人寿	16.62	11.64	1.25	(31.64)	1800	中国交建	8.30	7.35	0.78	(32.15)
2318	中国平安	34.15	9.61	1.54	(9.08)	390	中国中铁	5.76	9.36	0.95	(28.79)
2601	中国太保	26.10	11.41	1.52	(17.28)	1186	中国铁建	9.67	8.26	0.98	(15.98)
1336	新华保险	27.55	10.57	1.29	(41.88)	1766	中国中车	6.91	13.56	1.67	(35.09)
6030	中信证券	17.00	9.68	1.27	(9.71)	525	广深铁路	3.68	20.80	0.81	(19.16)
6837	海通证券	13.04	7.33	1.19	(27.50)	177	宁沪高速	10.78	18.56	2.27	11.00
1776	广发证券	17.60	7.74	1.48	(9.11)	548	深圳高速	7.05	8.49	1.06	(23.16)
6886	华泰证券	16.48	9.66	1.25	(25.22)	995	皖通高速	6.12	9.36	1.06	(64.04)
857	中石油	5.29	52.18	0.71	(37.23)	107	成渝高速	2.62	6.54	0.53	(53.34)
386	中石化	5.60	15.99	0.85	2.08	2238	广汽集团	9.25	9.03	1.25	(66.35)
338	上石化	3.54	10.00	1.65	(50.36)	1211	比亚迪*	46.45	28.29	3.36	(35.18)
1033	石化油服	1.48	-	0.78	(66.55)	2333	长城汽车	6.42	6.23	1.31	(35.37)
2883	中海油田	5.95	22.65	0.52	(58.08)	2338	潍柴动力	7.94	19.69	0.86	(13.46)
568	山东墨龙*	3.19	-	0.90	(69.43)	38	一拖股份	3.98	25.09	0.73	(63.88)
1088	中国神华	14.26	15.87	0.82	(13.97)	1157	中联重科*	2.66	-	0.44	(44.69)
1898	中煤能源	4.03	-	0.55	(33.09)	564	郑煤机	3.28	283.84	0.48	(50.44)
1171	兖州煤业	5.01	26.93	0.61	(61.88)	1057	浙江世宝*	9.15	45.81	1.70	(76.16)
902	华能国际	4.78	4.72	0.74	(46.19)	1072	东方电气	6.07	36.16	0.53	(46.83)
991	大唐发电	2.16	8.84	0.54	(52.43)	2727	上海电气	3.25	17.14	0.96	(62.97)
1071	华电国际	3.69	3.86	0.71	(36.14)	2208	金风科技*	10.58	8.64	1.48	(39.97)
1618	中国中冶	2.37	8.02	0.63	(44.52)	42	东北电气	2.86	437.53	7.21	(63.43)
347	鞍钢股份*	3.45	-	0.49	(22.63)	187	京城机电	2.93	-	1.49	-
323	马钢股份	1.66	-	0.59	(41.48)	300	沈机集团	2.22	-	1.14	(69.47)
1053	重庆钢铁	1.68	-	2.13	-	2607	上海医药	17.08	12.97	1.27	(18.62)
2600	中国铝业	2.43	148.80	0.80	(45.07)	2196	复星医药	18.90	14.74	2.00	(14.56)
358	江西铜业	8.63	36.90	0.56	(45.23)	1513	丽珠医药*	34.85	18.43	2.66	(35.71)
2899	紫金矿业	2.59	28.97	1.74	(34.93)	874	白云山	18.30	15.57	2.40	(35.67)
3993	洛阳钼业	1.73	30.75	1.44	(64.29)	719	新华制药*	4.90	21.88	1.02	(61.02)
914	海螺水泥	18.62	11.21	1.21	10.55	168	青岛啤酒	26.85	18.00	1.83	(20.43)
2009	金隅股份	2.31	9.40	0.55	(74.43)	553	南京熊猫	5.79	31.51	1.39	(67.37)
1108	洛阳玻璃	4.68	11.74	4.32	(85.07)	763	中兴通讯*	9.78	10.56	0.89	(41.00)
2202	万科*	15.20	7.87	1.43	-	921	海信科龙*	3.54	7.14	1.02	(61.42)
588	北京北辰	2.36	8.95	0.41	(52.32)	1812	晨鸣纸业*	5.73	7.43	0.49	(38.25)
895	东江环保*	13.28	29.73	3.59	(34.65)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	3.52	12.22	0.98	(61.04)	---	---	---	---	---	---

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