

| | |
|-------------|---|
| 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 | 20,706.92 | 1.03 | 1.33 |
| H股 | 8,600.99 | 1.15 | 0.34 |
| 红筹 | 3,609.50 | 1.38 | 2.45 |
| HSC大型股 | 1,665.95 | 1.03 | 1.33 |
| HSC中型股 | 3,910.81 | 0.85 | 1.30 |
| AH股溢价 | 134.09 | (0.84) | 0.00 |
| 沪深300 | 3,209.95 | (0.21) | 1.78 |
| 富时中国A50 | 9,475.83 | (0.19) | 1.71 |
| 上证180 | 6,916.40 | 0.03 | 2.68 |
| 上证380 | 5,504.80 | 0.14 | 3.65 |
| 台北加权 | 8,640.91 | 0.76 | (0.30) |
| 日经225 | 15,363.91 | 0.57 | (2.03) |
| 道琼斯 | 17,895.88 | (0.13) | 1.14 |
| 标普500 | 2,097.90 | (0.09) | 1.31 |
| 纳斯达克 | 4,876.81 | 0.36 | 2.04 |
| 德国DAX 30 | 9,418.78 | 0.49 | (2.70) |
| 富时100 | 6,533.79 | 1.09 | 0.45 |
| 法国CAC 40 | 4,117.85 | 0.80 | (2.82) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 45.58 | 0.97 | (5.69) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,361.30 | (0.06) | 3.08 |
| 标普高盛商品指数 | 355.27 | (2.92) | (6.59) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 185.70 | (2.24) | (4.59) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,183.90 | (2.18) | (3.05) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|---------|
| 港元兑人民币 | 0.8634 | 0.32 | 1.99 |
| 美元兑人民币 | 6.6986 | 0.31 | 1.97 |
| 美元兑港元 | 7.7583 | (0.00) | (0.03) |
| 美元兑日元 | 100.84 | (1.67) | (6.10) |
| 欧元兑美元 | 1.1071 | (0.59) | (2.85) |
| 英镑兑美元 | 1.2943 | (2.44) | (10.76) |
| 澳元兑美元 | 0.7500 | 0.03 | 0.39 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 2.8400 | (2.00) | (17.00) |
| 香港(10年期) | 0.99000 | (5.30) | (21.70) |
| 美国(10年期) | 1.39340 | (5.07) | (30.88) |

来源: 彭博

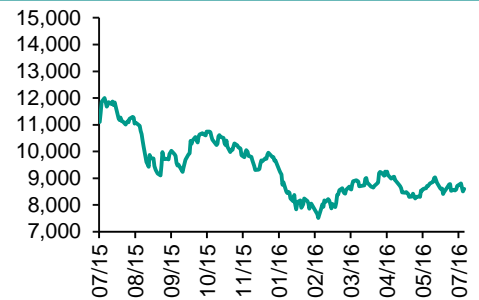
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



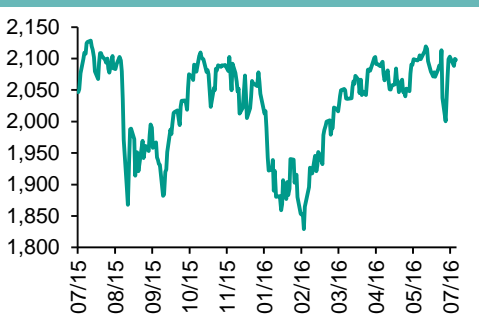
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指表现不一, 主要由于油价下跌以及美国就业报告将在周五公布; 标普500指数中非核心消费品领涨, 公用事业、能源和电信服务指数跌幅较大。昨天港股继续下跌, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数均上涨, 其中第南浔、能源和消费品制造业指数领涨。昨天上证综指跌0.01%, 深成指跌0.2%; 沪深300指数中行业指数表现不一, 医药卫生和原材料指数涨幅较大, 信息技术和可选消费指数领跌。昨天港股通全使用额度为12.68亿元, 使用比例为12.07%; 沪股通因卖盘多于买盘, 全使用额度为131.76亿元。昨天沪深两市两融余额四连升至8701.68亿元, 沪深两市总交易量升10.54%至7329.67亿元。今天美国将公布6月非农就业人数增减和失业率, 德国将公布5月贸易余额, 法国将公布5月工业产值, 中国将公布6月CPI和PPI。

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 | ADP 就业变动指数 | 6月 | 160k | 172k | 168k* |
| 美国 | 首次失业人数 | 7月2日 | 269k | 254k | 270k* |
| 美国 | 持续领取失业救济人数 | 6月25日 | 2120k | 2124k | 2168k* |
| 德国 | 工业产值工作日调整同比 | 5月 | 1.5% | -0.4% | 0.8%* |
| 英国 | 哈利法克斯房屋价格环比 | 6月 | 0.3% | 1.3% | 0.9% |
| 中国 | 外汇储备 | 6月 | \$3167.0b | \$3205.2b | \$3191.7b |
| 香港 | 外汇储备 | 6月 | N/A | \$360.6b | \$360.3b |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国上周首次申请失业救济人数意外降至4月中以来最低水平
- 中国恢复月度黄金收储, 以提高储备多元化
- 德国5月份工业产值意外下降, 凸显制造业面临严峻挑战
- 中国社科院研究员: 中国房地产市场面临的风险上升
- OECD国家就业率将在2017年恢复危机前水平
- 中国央行顾问黄益平称中国低估了银行业不良贷款
- 英国5月份工业产值跌幅低于预期, 第二季工业生产料迈向正值
- 香港地政署第二季度批出10份预售楼花同意书



国际经济要闻

美国上周首次申请失业救济人数意外降至4月中以来最低水平

劳工部周四在华盛顿发布的数据显示,截至7月2日当周首次申请失业金人数下降1.6万人至25.4万人。上周的数据是4月16日止当周24.8万人首次申请失业救济以来的最低纪录。首次申请失业金人数已经连续70周处于30万人大关以下。波动更为平滑的四周均值从前一周的26.725万人下降至26.475万人。(彭博)

德国5月份工业产值意外下降,凸显制造业面临严峻挑战

德国经济部周四发布的数据显示,经过季节性因素调整后的5月份工业产值环比下降1.3%,前一月修正后环比增长0.5%。5月份工业产值与去年同期相比下降了0.4%。5月份的工业产值数据分项中,投资品降幅最大,达到3.9%,消费品则录得了0.5%的增长。建筑下降0.9%,半成品下降0.3%。(彭博)

OECD国家就业率将在2017年恢复危机前水平

经合组织(OECD)在年度就业展望报告中表示,劳动力市场处于继续从大衰退中恢复的阶段,尽管很多OECD国家的恢复过程痛苦而缓慢;劳动力市场恢复缓慢,很大程度上是因为全球经济处于低速增长陷阱中;OECD国家失业率将在2017年底前降至6.1%,意味着会有3,900万人失业,比2007年金融危机爆发前夕的水平多630万人。(彭博)

英国5月份工业产值跌幅低于预期,第二季工业生产料迈向正值

英国5月份工业产值萎缩幅度小于经济学家预估,工业生产料迈向近一年来首季出现正值。英国国家统计局周四指出,5月份工厂、公共事业和矿业的产值下降0.5%,4月份数据修正为增长2.1%。制造业萎缩0.5%,跌幅同样小于预期。这些数据代表工业生产几乎笃定有助于第二季经济增长,为去年夏季以来头一遭。(彭博)

大中华经济要闻

中国恢复月度黄金收储,以提高储备多元化

中国月度黄金收储继5月份暂停后再度开闸,央行6月份持有的黄金储备增加了大约50万盎司。中国央行网站公布的数据显示,6月份黄金储备从5月份的5,814万盎司增至5,862万盎司,约合1,823吨。在宣布2009年来增持黄金并已增至5,332万盎司后,过去12个月里中国黄金储备有11个月呈现上升局面。(彭博)

中国社科院研究员:中国房地产市场面临的风险上升

中国社会科学院周三发布报告称,经历自2015年以来的回暖后,房地产市场可能会迎来一个“短期调整期”。2016年下半年到2017年上半年,房价的增幅和投资或将呈现减缓的趋势,城市间分化持续加剧。(彭博)

中国央行顾问黄益平称中国低估了银行业不良贷款

中国央行顾问黄益平表示,中国的高杠杆率引起全球关注,中国需要实施改革来解决银行体系的风险。中国银行体系的不良贷款高于官方数据显示的水平。他表示,中国的非金融领域债务对GDP比率可能超过官方估计的大约160%。(彭博)

香港地政署第二季度批出10份预售楼花同意书

香港地政总署在新闻公报中表示,第二季度批出7份住宅项目预售楼花同意书和3份商业项目预售楼花同意书。住宅项目预售楼花同意书共涉及3,316个未完成住宅单位。(彭博)

企业要闻

达能同意以100亿美元收购豆奶生产商WhiteWave

达能同意以大约100亿美元收购WhiteWave Foods Co.,在其2007年以来最大规模的收购交易中,将美国最畅销的豆奶品牌Silk和一系列植物性食品品牌收入囊中。根据达能周四的声明,投资者将获得每股56.25美元现金,较WhiteWave周三收盘价高19%。WhiteWave去年39亿美元的收入大多来自北美,占收入的86%,另外14%来自欧洲。(彭博)

麦当劳据称缩小了中国特许经营权的竞购者名单,或可售得约20亿美元

知情人士称,麦当劳选出包括中国信达资产管理和三元食品在内的竞购者对其在中国内地和香港的业务提交约束性收购方案。三胞集团和格林豪泰酒店管理集团也受邀在9月份递交第二轮竞标。麦当劳的中国内地和香港业务或可售得约20亿美元。(彭博)

海航集团延长对佳美集团的收购要约,取消最低接受门槛

海航集团拟收购全球第二大航空配餐公司瑞士佳美集团(Gategroup Holding AG),现在延长收购要约,并表示将放弃先前提出的最低接受门槛14亿瑞郎。海航公告称,佳美集团股东可以在7月21日前卖出股票。目前海航集团持有63.6%的佳美集团股份。(彭博)

路透:华为在中国对三星提起新的专利诉讼

路透援引泉州市中级人民法院新闻发言人王志伟的话报道称,华为在中国对三星电子提起又一项专利诉讼。报道称,王志伟称法院已受理该案件,但未介绍详细情况,包括华为诉状中提到的被侵权专利,以及何时提起的诉讼。(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 | (8.54) | 753 | 中国国航 | 5.38 | 8.06 | 1.01 | (35.40) |
| 1398 | 工商银行 | 4.19 | 4.65 | 0.72 | (21.41) | 670 | 东方航空 | 4.02 | 9.72 | 1.22 | (49.25) |
| 1288 | 农业银行 | 2.79 | 4.38 | 0.62 | (22.52) | 1055 | 南方航空 | 4.39 | 10.05 | 0.95 | (49.87) |
| 3988 | 中国银行 | 3.06 | 4.76 | 0.62 | (19.19) | 1919 | 中国远洋 | 2.77 | - | 0.99 | (54.92) |
| 3328 | 交通银行 | 4.91 | 4.71 | 0.57 | (27.62) | 2866 | 中海集运 | 1.66 | - | 0.75 | (65.56) |
| 3968 | 招商银行 | 16.62 | 6.25 | 1.00 | (18.28) | 1138 | 中海发展 | 4.32 | 31.33 | 0.58 | (39.72) |
| 998 | 中信银行 | 4.64 | 4.56 | 0.59 | (30.65) | 2880 | 大连港 | 3.41 | 28.01 | 0.93 | (51.15) |
| 6818 | 光大银行 | 3.29 | 4.49 | 0.57 | (26.24) | 317 | 广船国际 | 12.38 | 195.91 | 1.46 | (67.88) |
| 1988 | 民生银行 | 7.37 | 4.84 | 0.77 | (29.19) | 2039 | 中集集团* | 9.62 | 12.20 | 0.91 | (43.51) |
| 2628 | 中国人寿 | 16.48 | 11.59 | 1.24 | (33.55) | 1800 | 中国交建 | 8.07 | 7.18 | 0.77 | (35.37) |
| 2318 | 中国平安 | 33.45 | 9.46 | 1.51 | (9.87) | 390 | 中国中铁 | 5.66 | 9.25 | 0.94 | (30.49) |
| 2601 | 中国太保 | 25.65 | 11.27 | 1.50 | (17.94) | 1186 | 中国铁建 | 9.43 | 8.09 | 0.96 | (19.14) |
| 1336 | 新华保险 | 27.20 | 10.48 | 1.28 | (42.58) | 1766 | 中国中车 | 6.89 | 13.58 | 1.67 | (35.87) |
| 6030 | 中信证券 | 16.74 | 9.58 | 1.26 | (13.18) | 525 | 广深铁路 | 3.60 | 20.45 | 0.80 | (22.71) |
| 6837 | 海通证券 | 12.58 | 7.10 | 1.16 | (31.41) | 177 | 宁沪高速 | 10.68 | 18.48 | 2.26 | 9.20 |
| 1776 | 广发证券 | 17.34 | 7.67 | 1.47 | (12.70) | 548 | 深圳高速 | 7.07 | 8.55 | 1.07 | (24.20) |
| 6886 | 华泰证券 | 16.40 | 9.66 | 1.25 | (29.05) | 995 | 皖通高速 | 6.02 | 9.25 | 1.05 | (65.36) |
| 857 | 中石油 | 5.26 | 52.13 | 0.71 | (37.88) | 107 | 成渝高速 | 2.70 | 6.77 | 0.55 | (51.27) |
| 386 | 中石化 | 5.49 | 15.75 | 0.83 | (1.53) | 2238 | 广汽集团 | 9.16 | 8.99 | 1.24 | (68.24) |
| 338 | 上石化 | 3.68 | 10.45 | 1.73 | (49.23) | 1211 | 比亚迪* | 46.40 | 28.39 | 3.37 | (35.50) |
| 1033 | 石化油服 | 1.47 | - | 0.78 | (67.21) | 2333 | 长城汽车 | 6.60 | 6.44 | 1.35 | (39.29) |
| 2883 | 中海油田 | 5.96 | 22.80 | 0.52 | (58.42) | 2338 | 潍柴动力 | 7.81 | 19.46 | 0.85 | (15.85) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.08 | - | 0.87 | (70.17) | 38 | 一拖股份 | 3.93 | 24.89 | 0.72 | (65.86) |
| 1088 | 中国神华 | 14.14 | 15.81 | 0.81 | (15.05) | 1157 | 中联重科* | 2.45 | - | 0.41 | (49.90) |
| 1898 | 中煤能源 | 4.06 | - | 0.55 | (35.87) | 564 | 郑煤机 | 3.31 | 287.82 | 0.49 | (51.45) |
| 1171 | 兖州煤业 | 5.07 | 27.38 | 0.62 | (64.80) | 1057 | 浙江世宝* | 8.70 | 43.77 | 1.62 | (76.33) |
| 902 | 华能国际 | 4.57 | 4.54 | 0.71 | (49.36) | 1072 | 东方电气 | 6.00 | 35.92 | 0.52 | (48.70) |
| 991 | 大唐发电 | 1.94 | 7.97 | 0.49 | (58.04) | 2727 | 上海电气 | 3.26 | 17.28 | 0.97 | (65.09) |
| 1071 | 华电国际 | 3.53 | 3.71 | 0.68 | (38.97) | 2208 | 金风科技* | 10.60 | 8.70 | 1.49 | (40.55) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.29 | 7.78 | 0.61 | (48.12) | 42 | 东北电气 | 2.74 | 421.20 | 6.94 | (64.20) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.64 | - | 0.52 | (21.26) | 187 | 京城机电 | 3.06 | - | 1.56 | (72.12) |
| 323 | 马钢股份 | 1.74 | - | 0.63 | (40.08) | 300 | 沈机集团 | 2.29 | - | 1.18 | (69.34) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.69 | - | 2.15 | - | 2607 | 上海医药 | 17.32 | 13.22 | 1.30 | (18.70) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.64 | 162.43 | 0.87 | (42.89) | 2196 | 复星医药 | 18.62 | 14.59 | 1.98 | (19.49) |
| 358 | 江西铜业 | 9.19 | 39.49 | 0.60 | (46.58) | 1513 | 丽珠医药* | 34.95 | 18.57 | 2.68 | (38.09) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.93 | 32.93 | 1.97 | - | 874 | 白云山 | 19.68 | 16.83 | 2.59 | (34.30) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.88 | 33.58 | 1.57 | (65.93) | 719 | 新华制药* | 4.72 | 21.18 | 0.98 | (63.59) |
| 914 | 海螺水泥 | 18.44 | 11.16 | 1.20 | 6.76 | 168 | 青岛啤酒 | 26.05 | 17.55 | 1.78 | (24.64) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.44 | 9.98 | 0.59 | (47.61) | 553 | 南京熊猫 | 5.94 | 32.49 | 1.43 | (69.18) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 4.57 | 11.52 | 4.24 | (85.93) | 763 | 中兴通讯* | 9.51 | 10.32 | 0.87 | (42.54) |
| 2202 | 万科* | 15.84 | 8.24 | 1.50 | (27.54) | 921 | 海信科龙* | 3.50 | 7.09 | 1.02 | (62.00) |
| 588 | 北京北辰 | 2.34 | 8.92 | 0.41 | (53.26) | 1812 | 晨鸣纸业* | 5.67 | 7.39 | 0.48 | (39.74) |
| 895 | 东江环保* | 13.00 | 29.24 | 3.53 | #VALUE! | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1065 | 创业环保 | 3.57 | 12.45 | 1.00 | (60.95) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

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