

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	21,659.25	0.46	5.33
H股	9,049.66	0.44	6.03
红筹	3,715.40	(0.03)	3.80
HSC大型股	1,742.46	0.48	5.22
HSC中型股	4,041.70	0.25	3.46
AH股溢价	128.86	(0.21)	(3.09)
沪深300	3,276.28	(0.01)	2.63
富时中国A50	9,594.54	0.23	2.07
上证180	7,037.12	(0.04)	2.57
上证380	5,595.11	(0.16)	2.18
台北加权	8,949.85	0.94	3.58
日经225	16,497.85	0.68	9.21
道琼斯	18,516.55	0.05	2.04
标普500	2,161.74	(0.09)	1.49
纳斯达克	5,029.59	(0.09)	1.47
德国DAX 30	10,066.90	(0.01)	4.54
富时100	6,669.24	0.22	1.19
法国CAC 40	4,372.51	(0.30)	4.34

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.83	(0.26)	2.39
纽约期金(美元/t oz)	1,332.80	0.41	(1.75)
标普高盛商品指数	361.12	(0.31)	0.86
CRB大宗商品期货价格指数	188.86	(0.65)	0.90
罗杰斯国际商品指数	2,227.52	(0.30)	1.06

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8647	0.05	1.80
美元兑人民币	6.7044	(0.01)	1.70
美元兑港元	7.7543	(0.05)	(0.08)
美元兑日元	105.51	2.57	1.49
欧元兑美元	1.1060	0.02	(2.25)
英镑兑美元	1.3246	1.91	(9.88)
澳元兑美元	0.7594	0.82	1.84

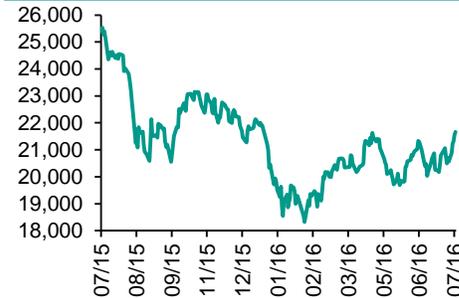
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8500	3.00	(11.00)
香港(10年期)	1.04300	7.40	(8.60)
美国(10年期)	1.55090	19.30	(2.11)

来源: 彭博

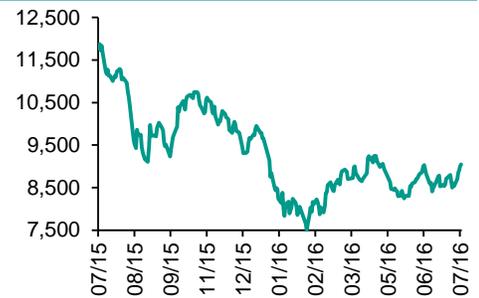
每天导读

各股市走势图

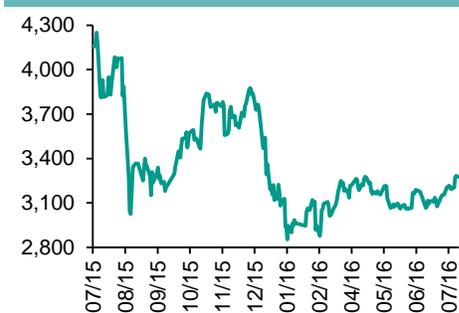
恒指走势图



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

上周五美国股指标新不一, 道指再创新高, 标普500指数和纳指下跌, 但三大指数仍录得连续三周的上涨; 标普500指数中原材料、公用事业指数涨幅较大, 而非核心消费指数涨幅较小。上周五港股上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数中能源、原材料和工业制品业下跌, 而地产建筑业、综合企业和公用事业指数领涨。上周五上证综指涨0.01%, 深成指跌0.28%; 沪深300指数中医药卫生和可选消费指数涨幅较大, 而电信业务指数跌幅较大。截至上周五, 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17.25倍、18.38倍、11.98倍、7.75倍、14.00倍、25.00倍; 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指上周累计上涨2.04%、1.49%、5.33%、6.03%、2.22%、1.99%。今天中国将公布6月70个大中城市住宅销售价格。

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	零售销售月环比	6月	0.1%	0.6%	0.2%*
美国	CPI 同比	6月	1.1%	1.0%	1.0%
美国	工业产值(月环比)	6月	0.3%	0.6%	-0.3%*
中国	GDP 同比	6月	6.6%	6.7%	6.7%
中国	工业产值 同比	6月	5.9%	6.2%	6.0%
中国	零售销售额同比	6月	9.9%	10.6%	10.0%
中国	固定资产投资除农村年迄今同比	6月	9.4%	9.0%	9.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中央企业户数年内有望整合到100家之内
- 美国6月份零售销售升幅超预期, 消费支出出现全面回升
- 中国新城规划可容纳人口34亿, 接近目前全球人口一半
- 美国6月份消费物价上升, 受燃料和房租价格上涨推动
- 中国原油加工量创下纪录, 利润率、地方炼厂均是助力
- 美国6月份制造业增长幅度超出市场预期
- 英国央行首席经济学家称他可能会敦促央行下个月实施刺激
- 中国上半年石油、煤炭产量下滑, 进口能源需求料将增加

国际经济要闻

美国6月份零售销售升幅超预期，消费支出出现全面回升

美国6月份的零售销售增长幅度超出市场预期，且表现为全面回升，显示出消费者为美国第二季度的经济增长做出贡献。商务部周五公布的数据显示，0.6%的零售销售增长幅度超出了彭博调查中的最高预估值，相比之下5月份的增幅则下修至0.2%。将被计入GDP的所谓核心销售0.5%的增幅同样超出市场预期。(彭博)

美国6月份消费物价上升，受燃料和房租价格上涨推动

美国的生活成本在6月份走高，主要受到燃料价格的反弹以及房租的持续上升所推动。劳工部周五在华盛顿公布的数据显示，消费价格指数(CPI)连续第二个月攀升0.2%。食品价格连续第二个月下跌。能源价格企稳以及强势美元的影响减少将在更大范围内激发物价压力，为企业提高售价营造空间。(彭博)

美国6月份制造业增长幅度超出市场预期

美国6月份制造业产值创下1月份以来最大增幅，受到汽车产业的支撑，数据显示出美国的内需正在改善。美联储周五在华盛顿公布的数据显示，占到美国工业产值75%的制造业，在6月份增长了0.4%，较5月份的下滑0.3%反弹。包括矿业和公用事业在内的整体工业产值在6月份跳涨0.6%。(彭博)

英国央行首席经济学家称他可能会敦促央行下个月实施刺激

英国央行首席经济学家Andy Haldane说，他可能会敦促英国央行下个月实施刺激，在英国公投选择脱离欧盟之后，为经济提供助力。根据他6月30日在威尔士一次讲话的文稿（进行过更新以反映其最新观点），Haldane称不确定性可能延续数年，拖累经济和就业陷入下行轨道，可能需要放松政策保护经济和就业。(彭博)

大中华经济要闻

中央企业户数年内有望整合到100家之内

国资委官方微博通报上半年国有企业改革进展情况，选择诚通集团、中国国新开展国有资本运营公司试点；选择神华集团、宝钢、武钢、中国五矿、招商局集团、中交集团、保利集团等7家企业开展国有资本投资公司试点；5组10家央企重组工作正在推进，有几组重组工作正在酝酿，中央企业户数年内有望整合到100家之内。(彭博)

中国新城规划可容纳人口34亿，接近目前全球人口一半

国家发展改革委员会的一份报告指出，中小城镇迫切希望加速发展，全国县以上规划的新城新区超过3500个，规划人口是目前中国14亿人口总量的逾两倍。据美国人口普查局的估计，目前世界总人口为74亿。(彭博)

中国原油加工量创下纪录，利润率、地方炼厂均是助力

中国国家统计局周五公布数据称，上个月原油加工量同比增长3.2%，至4,508万吨，合每天1,100万桶，创下纪录。1-6月份加工量增长2.8%，至2.6735亿吨（每天1,077万桶）。中国1-6月份原油进口同比增长了14%。(彭博)

中国上半年石油、煤炭产量下滑，进口能源需求料将增加

根据中国国家统计局周五公布的数据，今年前6个月中国的原油产量下降4.6%，至1.0159亿吨，为2012年以来的同期最低水平。今年上半年煤炭产量下降9.7%，至16.3亿吨。6月份原油产量减少8.9%，煤炭产量减少16.6%，天然气产量减少0.5%。(彭博)

企业要闻

三星电子正洽谈参股比亚迪，细节仍待敲定

全球最大手机与存储芯片制造商三星电子称，正就投资中国电动汽车生产商比亚迪展开磋商。三星周五通过电子邮件发布声明称，包括投资规模在内的细节会在敲定之后公布；投资比亚迪有助于提升三星的车用半导体业务。《韩国经济日报》周五报道称，三星可能以5,000亿韩元认购比亚迪新发行的股份，占后者总股本的4%。(彭博)

金融时报：渣打集团称如果税负上升可能会搬迁总部

英国《金融时报》引述对渣打集团首席执行官Bill Winters的采访称，如果税负上升，渣打集团将考虑把总部迁出英国。Winters表示，英国政府的财政压力可能导致提高对银行的征税。(彭博)

中国最高法院将开庭审理山东山水上诉案件

根据中国最高人民法院的微博，山东山水水泥集团因与齐鲁证券债券回购合同纠纷一案不服下级法院的裁决，向最高法院提起上诉；本次庭审将进行直播。根据此前的判决，山东山水被责令支付债券本息和违约金。(彭博)

周生生预计六个月净利润较上年同期下降约50%-60%

据公司递交给香港交易所的公告，净利润下降的原因为中国内地及香港消费者购物意愿减弱导致营业额下跌。公司表示，其他原因包括黄金对冲活动录得未变现亏损。公司称没有一次性收益，也导致净利润减少。(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	5.41	5.08	0.79	(8.53)	753	中国国航	5.90	8.84	1.11	(36.21)
1398	工商银行	4.34	4.82	0.75	(13.54)	670	东方航空	4.39	10.60	1.33	(47.09)
1288	农业银行	2.85	4.47	0.63	(21.39)	1055	南方航空	4.90	11.21	1.06	(49.92)
3988	中国银行	3.18	4.94	0.65	(17.82)	1919	中国远洋	2.87	-	1.02	(54.51)
3328	交通银行	5.13	4.92	0.59	(21.44)	2866	中海集运	1.77	-	0.80	(63.90)
3968	招商银行	17.26	6.49	1.04	(13.34)	1138	中海发展	4.54	32.92	0.61	(38.95)
998	中信银行	4.88	4.79	0.63	(30.70)	2880	大连港	3.43	28.17	0.93	(51.77)
6818	光大银行	3.45	4.70	0.60	(22.27)	317	广船国际	12.32	194.90	1.45	(65.97)
1988	民生银行	7.71	5.07	0.80	(28.27)	2039	中集集团*	9.60	12.17	0.91	(42.14)
2628	中国人寿	17.68	12.44	1.33	(29.85)	1800	中国交建	8.78	7.81	0.83	(31.18)
2318	中国平安	36.60	10.35	1.66	(3.35)	390	中国中铁	5.90	9.64	0.98	(28.18)
2601	中国太保	28.55	12.54	1.67	(10.46)	1186	中国铁建	9.75	8.36	0.99	(18.46)
1336	新华保险	28.45	10.96	1.33	(41.90)	1766	中国中车	7.10	13.99	1.72	(34.65)
6030	中信证券	17.34	9.92	1.30	(11.28)	525	广深铁路	3.64	20.67	0.81	(23.03)
6837	海通证券	12.96	7.32	1.19	(29.27)	177	宁沪高速	11.02	19.06	2.33	9.01
1776	广发证券	18.14	8.02	1.53	(9.18)	548	深圳高速	7.01	8.48	1.06	(29.77)
6886	华泰证券	17.06	10.05	1.30	(29.52)	995	皖通高速	6.12	9.40	1.07	(64.82)
857	中石油	5.47	54.20	0.74	(36.21)	107	成渝高速	2.71	6.79	0.55	(51.61)
386	中石化	5.80	16.64	0.88	2.29	2238	广汽集团	10.20	10.00	1.38	(61.52)
338	上石化	3.82	10.84	1.79	(48.06)	1211	比亚迪*	51.25	31.35	3.73	(29.98)
1033	石化油服	1.55	-	0.82	(68.31)	2333	长城汽车	6.91	6.74	1.42	(38.05)
2883	中海油田	6.35	24.28	0.56	(57.17)	2338	潍柴动力	8.49	21.15	0.92	(10.79)
568	山东墨龙*	3.26	-	0.92	(69.54)	38	一拖股份	4.07	25.77	0.75	(65.08)
1088	中国神华	15.32	17.12	0.88	(13.66)	1157	中联重科*	2.48	-	0.42	(49.90)
1898	中煤能源	4.46	-	0.61	(33.01)	564	郑煤机	3.38	293.82	0.50	(51.60)
1171	兖州煤业	5.18	27.97	0.63	(65.23)	1057	浙江世宝*	9.28	46.68	1.73	(75.20)
902	华能国际	4.62	4.59	0.72	(44.85)	1072	东方电气	6.20	37.11	0.54	(47.84)
991	大唐发电	1.95	8.01	0.49	(58.77)	2727	上海电气	3.29	17.43	0.97	(64.70)
1071	华电国际	3.52	3.69	0.68	(40.48)	2208	金风科技*	10.86	8.91	1.53	(41.33)
1618	中国中冶	2.41	8.19	0.64	(47.36)	42	东北电气	2.80	430.30	7.09	(63.60)
347	鞍钢股份*	3.90	-	0.56	(19.70)	187	京城机电	3.09	-	1.57	(71.44)
323	马钢股份	1.86	-	0.67	(42.83)	300	沈机集团	2.30	-	1.18	(69.78)
1053	重庆钢铁	1.70	-	2.17	-	2607	上海医药	18.16	13.85	1.36	(20.02)
2600	中国铝业	2.67	164.24	0.88	(44.09)	2196	复星医药	19.88	15.58	2.12	(18.95)
358	江西铜业	9.62	41.32	0.62	(48.61)	1513	丽珠医药*	37.80	20.08	2.90	(34.91)
2899	紫金矿业	2.99	33.59	2.01	(33.16)	874	白云山	20.10	17.18	2.64	(36.43)
3993	洛阳钼业	1.78	31.78	1.49	(65.18)	719	新华制药*	5.03	22.55	1.05	(63.03)
914	海螺水泥	20.05	12.13	1.30	10.05	168	青岛啤酒	27.45	18.49	1.88	(21.88)
2009	金隅股份	2.69	11.00	0.65	(43.81)	553	南京熊猫	6.05	33.07	1.46	(68.97)
1108	洛阳玻璃	4.71	11.87	4.37	(85.32)	763	中兴通讯*	10.26	11.13	0.94	(39.31)
2202	万科*	15.72	8.17	1.48	(24.38)	921	海信科龙*	3.96	8.02	1.15	(58.44)
588	北京北辰	2.49	9.48	0.43	(50.62)	1812	晨鸣纸业*	6.36	8.28	0.54	(34.68)
895	东江环保*	13.80	31.03	3.75	(37.69)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	3.62	12.62	1.01	(61.40)	---	---	---	---	---	---

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