

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	21,059.20	1.27	3.95
H股	8,802.35	1.03	3.19
红筹	3,658.69	0.93	5.09
HSC大型股	1,694.46	1.23	3.79
HSC中型股	3,953.38	1.08	3.26
AH股溢价	131.79	0.12	(1.17)
沪深300	3,204.70	1.60	2.70
富时中国A50	9,485.80	1.52	2.99
上证180	6,875.53	1.89	3.22
上证380	5,424.38	2.23	3.21
台北加权	8,760.58	0.26	3.57
日经225	15,660.99	(0.73)	2.20
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	9,709.09	(0.69)	4.75
富时100	6,522.26	(0.84)	9.03
法国CAC 40	4,234.86	(0.91)	6.28

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.61	(0.78)	4.92
纽约期金(美元/t oz)	1,353.60	1.09	2.35
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	2,274.35	0.96	2.58

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8610	(0.05)	1.81
美元兑人民币	6.6798	(0.07)	1.70
美元兑港元	7.7582	(0.01)	(0.12)
美元兑日元	102.33	(0.41)	(5.11)
欧元兑美元	1.1140	0.68	(1.89)
英镑兑美元	1.3270	(0.55)	(8.12)
澳元兑美元	0.7522	1.84	2.12

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8300	(3.00)	(18.00)
香港(10年期)	0.99900	(4.70)	(27.60)
美国(10年期)	1.42050	(4.59)	(27.99)

来源: 彭博

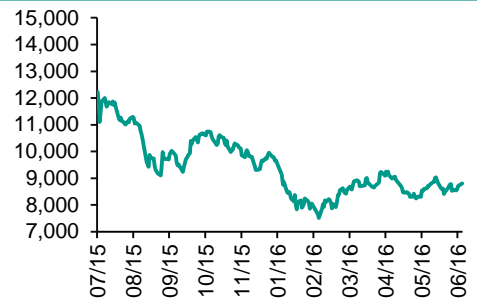
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



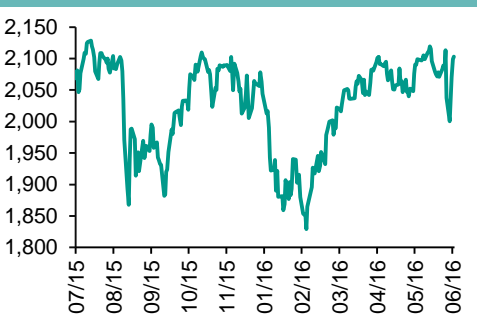
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国因假期休市, 而欧洲股市收低。昨天港股继续上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数均上涨, 其中原材料业、地产建筑业和电讯业指数领涨。昨天上证综指涨2%, 深成指涨1.6%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 原材料、工业和能源指数领涨。昨天港股通全天使用额度为9.49亿元, 使用比例为9.04%; 沪股通全天使用额度为12.32亿元, 使用比例为9.48%。昨天沪深两市两融余额微升至8598.01亿元, 沪深两市总交易量回升至6580.88亿元。今天美国将公布5月工厂订单和5月耐用品订单, 欧元区、德国、法国、意大利、日本、英国将公布6月服务业PMI, 中国将公布6月财新综合PMI和财新服务业PMI。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	PPI同比	5月	-4.1%	-3.9%	-4.4%
英国	Markit/CIPS英国建筑业PMI	6月	50.7	46.0	51.2
澳洲	建设许可月环比	5月	-3.5%	-5.2%	3.3%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 希腊政府官员: 希腊邀请中国投资其银行业
- 英国央行: 当前中国经济金融运行总体平稳, 但形势的错综复杂不可低估
- 英国独立党领导人法拉奇辞职, 脱欧引发的英国政坛乱局加剧
- 中国6月物流业景气指数升至55.5%
- 英国6月份建筑业出现2009年以来最大萎缩, 受脱欧公投影响
- 中国汽车流通协会: 6月份中国汽车经销商库存预警指数为59.7%
- 奥斯本提议把企业税率降至15%, 以支持脱欧后的英国经济
- 北京市计划“十三五”期间交通基础设施项目总投资约7505亿元人民币

国际经济要闻

希腊政府官员：希腊邀请中国投资其银行业

希腊政府官员在电邮发送的声明中表示，希腊总理齐普拉斯和中国总理李克强周一讨论了希腊邀请中国投资希腊银行业的提议。双方还讨论了中国参与投标修建并运营雅典附近的物流中心Thriasio以及克里特岛上的Kasteli机场的可能性。中方反应积极；将设立中希常设委员会，以探讨各个行业的下一步计划(彭博)

英国独立党领导人法拉奇辞职，脱欧引发的英国政坛乱局加剧

奈杰尔·法拉奇辞任英国独立党领导人，称他在英国脱欧公投中取得的胜利，代表一个可以激流勇退的职业生涯高峰。曾领导退欧阵营的前伦敦市长鲍里斯·约翰逊上周表示，他不会参与接替卡梅伦的保守党领导人竞选。依然是欧洲议会议员的法拉奇称，不论谁当选下任首相，他都要继续施压，让英国离开单一市场，并削减移民。(彭博)

英国6月份建筑业出现2009年以来最大萎缩，受脱欧公投影响

英国6月份建筑业意外出现2009年以来最大的萎缩，反映当时即将到来的英国脱欧公投阻碍住宅兴建。Markit Economics周一表示，6月份建筑业采购经理指数(PMI)从5月份的51.2降至46。这份报告增添6月23日脱欧公投甚至在投票决定离开欧盟前就已经阻碍英国经济的证据。(彭博)

奥斯本提议把企业税率降至15%，以支持脱欧后的英国经济

英国财政大臣奥斯本制定了把公司税率降低至15%的目标，此举意在英国退出欧盟之际鼓励企业继续在英国投资。支持“留欧”阵营的奥斯本接受英国《金融时报》采访时说，他接受6月23日公投的结果，希望减少这一结果对经济的冲击。英国目前的企业税率在20%，将在2017年4月份降至19%，2020年降至17%。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：当前中国经济金融运行总体平稳，但形势的错综复杂不可低估

央行网站称，货币政策委员会召开2016年第二季度例会。会议指出：继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长；进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。(彭博)

中国6月物流业景气指数升至55.5%

据中国物流与采购联合会，6月份中国物流业景气指数为55.5%，较上月回升1.3个百分点。供应链上、下游企业的市场活跃度提高；快递快运业继续保持高速增长的态势；6月份新订单指数为56.8%，比上月回升1.8个百分点。(彭博)

中国汽车流通协会：6月份中国汽车经销商库存预警指数为59.7%

中国汽车流通协会网站公告称，调查显示，6月库存预警指数比上月上升8.7个百分点，仍处于警戒线以上。库存预警指数以50%作为荣衰线。50%以下均处于合理范围。(彭博)

北京市计划“十三五”期间交通基础设施项目总投资约7505亿元人民币

北京市交通委员会网站发布交通发展建设规划，“十三五”期间交通基础设施项目包含民航、铁路、城市轨道交通、公路、城市道路、枢纽场站等领域。北京“十二五”时期完成交通领域固定资产投资3300亿元。(彭博)

企业要闻

复星医药与支付宝将在技术、平台、市场等方面战略合作

复星医药在上交所公告称，今天与支付宝(中国)网络技术有限公司签订《业务合作框架协议》，就形成紧密的线上线下的联盟达成业务合作意向。双方将在技术、平台、市场、媒体等方面给予对方支持，进行长期且持续的战略合作。合作方式包括复星医药引导本集团成员医疗机构使用支付宝未来医院解决方案等。(彭博)

知情人士：中金公司与中投证券就潜在并购商谈

据知情人士透露，中国国际金融股份有限公司正在与中国中投证券有限责任公司就可能的并购事宜进行磋商。截至2015年底，两家公司资产合计达到1,860亿元人民币(280亿美元)。(彭博)

日本Line调高IPO每股定价区间至2,900-3,300日元

公司上周原本的定价区间为每股2,700-3,200日元；据公司申报资料显示，调高的理由是基于需求和市况；预定7月11日定价；上调后，IPO集资规模最大为1,328亿日元左右。(彭博)

海航收购佳美集团的交易，股东初步提交股份未达计划目标

中国的海航集团计划以14亿瑞郎(14亿美元)收购全球第二大航空服务商佳美集团，据初步数据，海航获得的已提交股份未能达到计划的目标。海航集团周一在声明中表示，在截至7月1日的初始接纳期内，股东只提交了这家瑞士公司61.3%的股权。(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	5.15	4.83	0.75	(7.82)	753	中国国航	5.39	8.06	1.01	(33.18)
1398	工商银行	4.28	4.74	0.73	(19.01)	670	东方航空	3.92	9.45	1.18	(49.43)
1288	农业银行	2.87	4.49	0.63	(24.59)	1055	南方航空	4.35	9.93	0.94	(47.06)
3988	中国银行	3.14	4.87	0.64	(16.99)	1919	中国远洋	2.74	-	0.98	(54.73)
3328	交通银行	4.96	4.75	0.57	(25.63)	2866	中海集运	1.63	-	0.74	(65.34)
3968	招商银行	17.56	6.59	1.05	(14.86)	1138	中海发展	4.47	32.35	0.60	(36.63)
998	中信银行	4.75	4.66	0.61	(28.78)	2880	大连港	3.43	28.12	0.93	(50.22)
6818	光大银行	3.55	4.83	0.61	(20.16)	317	广船国际	12.06	190.47	1.42	(64.04)
1988	民生银行	7.48	4.91	0.78	(28.75)	2039	中集集团*	9.61	12.17	0.91	(42.66)
2628	中国人寿	16.86	11.84	1.27	(32.09)	1800	中国交建	8.31	7.38	0.79	(33.28)
2318	中国平安	34.75	9.81	1.57	(7.97)	390	中国中铁	5.79	9.44	0.96	(29.14)
2601	中国太保	26.50	11.62	1.55	(17.00)	1186	中国铁建	9.51	8.14	0.97	(18.21)
1336	新华保险	28.20	10.85	1.32	(41.51)	1766	中国中车	6.93	13.64	1.68	(35.49)
6030	中信证券	17.16	9.80	1.28	(11.19)	525	广深铁路	3.70	20.97	0.82	(19.93)
6837	海通证券	13.14	7.41	1.21	(28.77)	177	宁沪高速	10.56	18.23	2.23	8.52
1776	广发证券	17.80	7.85	1.50	(10.57)	548	深圳高速	6.97	8.41	1.06	(24.20)
6886	华泰证券	16.68	9.81	1.27	(29.75)	995	皖通高速	6.11	9.37	1.06	(64.86)
857	中石油	5.35	52.92	0.72	(36.95)	107	成渝高速	2.65	6.63	0.54	(53.15)
386	中石化	5.62	16.09	0.85	1.22	2238	广汽集团	9.67	9.47	1.31	(65.37)
338	上石化	3.61	10.23	1.69	(51.08)	1211	比亚迪*	46.55	28.43	3.38	(34.92)
1033	石化油服	1.53	-	0.81	(66.12)	2333	长城汽车	6.71	6.53	1.37	(38.41)
2883	中海油田	6.08	23.21	0.53	(58.01)	2338	潍柴动力	8.10	20.15	0.88	(12.46)
568	山东墨龙*	3.07	-	0.86	(70.63)	38	一拖股份	3.98	25.16	0.73	(64.68)
1088	中国神华	14.44	16.11	0.83	(13.18)	1157	中联重科*	2.46	-	0.41	(49.32)
1898	中煤能源	4.15	-	0.56	(35.06)	564	郑煤机	3.30	286.38	0.48	(51.20)
1171	兖州煤业	5.07	27.33	0.62	(64.84)	1057	浙江世宝*	8.85	44.44	1.65	(76.45)
902	华能国际	4.88	4.84	0.76	(46.25)	1072	东方电气	6.13	36.62	0.53	(47.23)
991	大唐发电	2.23	9.15	0.56	(51.50)	2727	上海电气	3.26	17.25	0.96	(63.29)
1071	华电国际	3.70	3.88	0.71	(36.55)	2208	金风科技*	10.90	8.92	1.53	(38.63)
1618	中国中冶	2.36	8.00	0.63	(45.79)	42	东北电气	2.81	431.11	7.10	(63.75)
347	鞍钢股份*	3.79	-	0.54	(17.57)	187	京城机电	2.96	-	1.51	-
323	马钢股份	1.77	-	0.63	(38.93)	300	沈机集团	2.30	-	1.18	(68.73)
1053	重庆钢铁	1.74	-	2.21	-	2607	上海医药	17.50	13.33	1.31	(17.93)
2600	中国铝业	2.60	159.66	0.86	(42.87)	2196	复星医药	18.94	14.82	2.01	(15.77)
358	江西铜业	9.34	40.05	0.61	(45.71)	1513	丽珠医药*	34.80	18.46	2.66	(36.76)
2899	紫金矿业	2.74	30.73	1.84	(32.93)	874	白云山	18.32	15.63	2.40	(36.10)
3993	洛阳钼业	1.84	32.80	1.54	(63.06)	719	新华制药*	4.79	21.45	1.00	(62.38)
914	海螺水泥	18.96	11.45	1.23	9.03	168	青岛啤酒	26.70	17.95	1.82	(21.71)
2009	金隅股份	2.37	9.67	0.57	(74.32)	553	南京熊猫	5.89	32.15	1.42	(68.55)
1108	洛阳玻璃	4.59	11.54	4.25	(85.57)	763	中兴通讯*	9.62	10.41	0.88	(42.68)
2202	万科*	16.22	8.42	1.53	(36.63)	921	海信科龙*	3.45	6.98	1.00	(63.72)
588	北京北辰	2.39	9.09	0.42	(51.91)	1812	晨鸣纸业*	5.73	7.45	0.49	(38.85)
895	东江环保*	13.20	29.63	3.58	(34.86)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	3.61	12.57	1.01	(60.69)	---	---	---	---	---	---

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**朱颜**[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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