

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	21,224.74	1.65	2.28
H股	8,855.31	1.75	2.45
红筹	3,680.99	1.61	1.85
HSC大型股	1,708.63	1.60	2.29
HSC中型股	4,006.23	1.34	2.58
AH股溢价	131.46	0.34	(1.88)
沪深300	3,273.18	2.18	2.05
富时中国A50	9,609.62	1.89	1.23
上证180	7,040.46	2.17	1.97
上证380	5,573.54	1.48	2.06
台北加权	8,841.46	0.63	0.92
日经225	16,366.16	1.68	6.42
道琼斯	18,347.67	0.66	2.84
标普500	2,152.14	0.70	3.04
纳斯达克	5,022.82	0.69	4.15
德国DAX 30	9,964.07	1.33	4.53
富时100	6,680.69	(0.03)	2.07
法国CAC 40	4,331.38	1.57	4.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.22	(1.24)	(2.55)
纽约期金(美元/t oz)	1,335.80	0.04	(2.29)
标普高盛商品指数	365.54	2.70	0.34
CRB大宗商品期货价格指数	190.23	1.89	0.30
罗杰斯国际商品指数	2,241.70	2.09	0.79

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8636	0.06	1.61
美元兑人民币	6.6997	0.04	1.53
美元兑港元	7.7582	0.00	(0.06)
美元兑日元	104.44	2.99	(1.74)
欧元兑美元	1.1058	(0.38)	(2.07)
英镑兑美元	1.3257	2.53	(7.09)
澳元兑美元	0.7598	1.04	2.86

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8500	0.00	(17.00)
香港(10年期)	0.98900	(1.20)	(13.00)
美国(10年期)	1.49470	12.65	(11.49)

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

昨晚美国股指继续保持升势, 再创本年新高; 标普500指数中仅核心消费品、公用事业和电信服务指数下跌, 而能源和原材料指数领涨。昨天港股继续上涨, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数均上升, 其中电讯业、服务业和综合企业指数领涨。昨天上证综指涨1.82%, 深成指涨1.54%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 能源、医药卫生、主要消费和可选消费指数涨幅较大。昨天港股通全天使用额度为9.87亿元, 使用比例为9.40%; 沪股通全天使用额度为18.14亿元, 使用比例为13.96%。昨天沪深两市两融余额继续上升至8733.41亿元, 沪深两市总交易量继续回升至7384亿元。今天美国将公布6月进口价格, 欧元区将公布5月工业产值, 意大利和法国将公布6月消费价格, 日本将公布5月工业产值和产能利用率, 中国将公布6月进出口数据。

### 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	批发库存月环比	5月	0.2%	0.1%	0.7%*
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	6月	93.9	94.5	93.8
德国	CPI 同比	6月	0.3%	0.3%	0.3%
印度	工业产值 同比	5月	-0.3%	1.2%	-0.8%
印度	CPI 同比	6月	5.79%	5.77%	5.76%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国国内机构借用QDII额度的渠道成本据悉已大幅提高
- 美国5月批发库存增加0.1%; 预估为增长0.2%
- 美国5月职位空缺减少至550万, 招聘活动降温
- 卡尼称英镑的贬值应有助于降低经常账赤字
- OPEC预计明年原油需求上升, 沙特产量逼近纪录水平
- 中国工信部:上半年造船业新承接船舶订单量同比增44.7%
- 经济参考报: 中国“十三五”前三年计划不上新的煤炭、炼油项目
- 中国6月份实际使用外资金额同比增长9.7%



国际经济要闻

美国5月批发库存增加0.1%；预估为增长0.2%

美国人口普查局称，5月批发库存从5884亿美元增至5892亿美元。26位经济学家对批发库存的预估增长区间为0.0%—0.4%。4月份批发库存增幅从0.6%修正为0.7%。5月份批发销售增长0.5%，此前一个月为增长0.8%。(彭博)

美国5月职位空缺减少至550万，招聘活动降温

劳工部周二公布的数据显示，美国5月份职位空缺减少34.5万个至550万。招聘活动降温，并且辞职的美国人减少。彭博调查对职位空缺的预测中值为565万。4月份职位空缺数从之前公布的579万上修为创纪录的585万个。(彭博)

卡尼称英镑的贬值应有助于降低经常账赤字

英国央行行长卡尼周二在议会发表证词时表示，公投以来英镑走势应该有助于改善英国的经常账赤字，使其缩小；如果英镑保持在当前的水准附近，大概能令经常账改善三分之一；预计出口将上升，进口将减少，这将令贸易收支得以改善。(彭博)

OPEC预计明年原油需求上升，沙特产量逼近纪录水平

OPEC在其对2017年市场供需做出的首份评估报告中指出，预计明年市场对OPEC原油的需求将上升，全球过剩供给逐步得到消化。OPEC称，包括新成员加蓬在内，14个成员国明年的日产量需要达到大约3300万桶，比6月份的日产量高出14.2万桶。2017年市场需求将以与2016年同样的速度增长，OPEC以外的原油产量将减少。(彭博)

大中华经济要闻

中国国内机构借用QDII额度的渠道成本据悉已大幅提高

知情人士指出，授予大型银行、保险公司、基金把客户的资金投资海外的QDII额度成了抢手货。其中一名知情人士透露，无QDII额度的机构借用额度的成本目前最高已达一年3%，而去年底时该费用还不到1%。另外一名知情人士称，部分机构要求支付2%费用。(彭博)

中国工信部:上半年造船业新承接船舶订单量同比增44.7%

据工信部网站公布数据，1至6月份新承接船舶订单量1620万载重吨，同比增长44.7%。截至6月底，手持船舶订单量11926万载重吨，同比下降13.6%。(彭博)

经济参考报：中国“十三五”前三年计划不上新的煤炭、炼油项目

经济参考报援引未具名消息来源称，“十三五”能源规划出台在即，前三年原则上不上新的煤炭、炼油项目。报道称，“十三五”中国煤炭消费总量计划控制在41亿吨以内，占能源消费比重降低到58%以下，而非化石能源消费比重则提高到15%以上。(彭博)

中国6月份实际使用外资金额同比增长9.7%

中国商务部网站发布数据，6月份实际使用外资金额982.1亿元人民币。1-6月实际使用外资金额4417.6亿元人民币，同比增长5.1%。高技术服务业增幅较大；西部地区吸收外资增幅较高，东部地区保持稳定；新设立及增资的大型企业数量较多。(彭博)

企业要闻

华生称钜盛华去年股权质押向华润融资并增持万科一事属实

万科独董华生在其微博上称“看到人民网等说钜盛华在去年宝能举牌后质押股权向华润巨额融资并直接增持万科。电话查证此事属实。”人民网此前援引匿名市场人士消息报道称，宝能系在2015年7月份举牌万科之时，宝能集团曾将持有旗下的深圳市钜盛华股份有限公司的20.2亿股份，质押给华润(深圳)有限公司以获取资金。(彭博)

万达集团旗下AMC收购欧洲最大院线公司Odeon

美国院线公司AMC Entertainment Holdings Inc.，达成协议收购Odeon & UCI Cinemas Group，现金加股票的对价总计9.21亿英镑（12亿美元）。AMC周二发布的公告称，它将为收购Odeon股权付出5亿英镑，其中75%是现金，25%是股票。(彭博)

中国移动寻求以5900万美元出售中金公司股票

据彭博获得的交易细则，中国移动计划以每股11.85-12.09港元的价格出售3770万股中金公司股票。这一价格较中金最新收盘价折价2.2%-4.1%。(彭博)

美的集团称截至7月11日持有59.82%的库卡股份

美的集团周二发布声明称，截至法兰克福时间7月11日18:00，库卡股东接受要约的股份相当于总股本的46.32%。美的在发出收购要约前已持有13.5%的库卡股份。投资者决定是否接受交易的期限是7月15日。(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	5.29	4.98	0.77	(7.84)	753	中国国航	5.78	8.68	1.09	(37.69)
1398	工商银行	4.29	4.77	0.74	(14.76)	670	东方航空	4.30	10.41	1.30	(49.89)
1288	农业银行	2.84	4.46	0.63	(21.75)	1055	南方航空	4.69	10.75	1.02	(51.39)
3988	中国银行	3.13	4.88	0.64	(18.20)	1919	中国远洋	2.83	-	1.01	(54.80)
3328	交通银行	5.08	4.88	0.59	(25.50)	2866	中海集运	1.71	-	0.78	(65.55)
3968	招商银行	17.24	6.49	1.04	(16.05)	1138	中海发展	4.43	32.18	0.60	(39.55)
998	中信银行	4.79	4.72	0.62	(29.15)	2880	大连港	3.45	28.39	0.94	(51.07)
6818	光大银行	3.32	4.54	0.58	(26.59)	317	广船国际	12.80	202.89	1.51	(66.93)
1988	民生银行	7.54	4.96	0.79	(28.78)	2039	中集集团*	9.72	12.35	0.92	(43.52)
2628	中国人寿	16.86	11.88	1.27	(32.12)	1800	中国交建	8.44	7.52	0.80	(33.71)
2318	中国平安	34.45	9.76	1.56	(8.33)	390	中国中铁	5.77	9.44	0.96	(30.11)
2601	中国太保	26.55	11.68	1.56	(16.04)	1186	中国铁建	9.41	8.09	0.96	(20.60)
1336	新华保险	27.70	10.69	1.30	(43.79)	1766	中国中车	7.21	14.24	1.75	(33.64)
6030	中信证券	17.26	9.89	1.30	(12.08)	525	广深铁路	3.67	20.88	0.82	(22.62)
6837	海通证券	12.94	7.32	1.19	(30.86)	177	宁沪高速	10.80	18.72	2.29	7.80
1776	广发证券	17.96	7.95	1.52	(10.88)	548	深圳高速	6.95	8.42	1.06	(27.26)
6886	华泰证券	17.30	10.21	1.33	(28.14)	995	皖通高速	6.20	9.54	1.08	(64.33)
857	中石油	5.39	53.51	0.73	(36.93)	107	成渝高速	2.70	6.78	0.55	(51.49)
386	中石化	5.67	16.30	0.86	0.61	2238	广汽集团	9.98	9.81	1.35	(60.19)
338	上石化	3.80	10.81	1.79	(48.96)	1211	比亚迪*	47.70	29.24	3.48	(32.64)
1033	石化油服	1.62	-	0.86	(67.13)	2333	长城汽车	6.89	6.73	1.41	(38.62)
2883	中海油田	6.26	23.99	0.55	(58.18)	2338	潍柴动力	8.04	20.07	0.87	(14.82)
568	山东墨龙*	3.16	-	0.89	(69.38)	38	一拖股份	3.98	25.25	0.73	(65.44)
1088	中国神华	14.90	16.69	0.86	(14.85)	1157	中联重科*	2.65	-	0.45	(46.35)
1898	中煤能源	4.53	-	0.62	(31.70)	564	郑煤机	3.35	291.78	0.49	(51.53)
1171	兖州煤业	5.38	29.10	0.66	(65.81)	1057	浙江世宝*	9.03	45.51	1.69	(75.21)
902	华能国际	4.58	4.56	0.72	(45.14)	1072	东方电气	6.11	36.64	0.53	(48.09)
991	大唐发电	1.95	8.03	0.49	(58.48)	2727	上海电气	3.26	17.31	0.97	(65.16)
1071	华电国际	3.55	3.73	0.69	(40.21)	2208	金风科技*	10.94	8.99	1.54	(40.29)
1618	中国中冶	2.35	8.00	0.63	(47.77)	42	东北电气	2.73	420.36	6.92	(63.61)
347	鞍钢股份*	3.94	-	0.57	(19.67)	187	京城机电	3.11	-	1.59	(71.97)
323	马钢股份	1.86	-	0.67	(38.31)	300	沈机集团	2.31	-	1.19	(68.97)
1053	重庆钢铁	1.70	-	2.17	-	2607	上海医药	18.24	13.94	1.37	(17.64)
2600	中国铝业	2.75	169.49	0.91	(42.02)	2196	复星医药	19.68	15.45	2.10	(18.29)
358	江西铜业	9.47	40.76	0.62	(47.78)	1513	丽珠医药*	35.90	19.11	2.76	(38.12)
2899	紫金矿业	2.98	33.55	2.01	(34.61)	874	白云山	20.30	17.38	2.67	(36.94)
3993	洛阳钼业	1.87	33.45	1.57	(64.71)	719	新华制药*	4.90	22.02	1.02	(63.70)
914	海螺水泥	20.00	12.12	1.30	8.34	168	青岛啤酒	26.90	18.15	1.84	(24.04)
2009	金隅股份	2.58	10.57	0.62	(44.93)	553	南京熊猫	6.15	33.69	1.49	(68.09)
1108	洛阳玻璃	4.70	11.86	4.37	(85.38)	763	中兴通讯*	9.95	10.81	0.91	(41.83)
2202	万科*	16.04	8.36	1.52	(23.66)	921	海信科龙*	3.59	7.29	1.04	(62.06)
588	北京北辰	2.43	9.27	0.42	(51.60)	1812	晨鸣纸业*	6.22	8.12	0.53	(37.48)
895	东江环保*	13.38	30.15	3.64	#VALUE!	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	3.64	12.72	1.02	(60.56)	---	---	---	---	---	---

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