

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	20,880.50	1.54	(0.85)
H股	8,703.00	1.97	(1.13)
红筹	3,622.58	1.21	(0.99)
HSC大型股	1,681.73	1.56	(0.75)
HSC中型股	3,953.08	1.19	(0.01)
AH股溢价	131.02	(1.47)	(0.58)
沪深300	3,203.33	0.35	(0.04)
富时中国A50	9,431.50	0.33	(0.57)
上证180	6,890.61	0.43	0.22
上证380	5,492.14	0.30	1.25
台北加权	8,786.47	1.68	0.55
日经225	16,141.63	2.76	3.01
道琼斯	18,226.93	0.44	1.55
标普500	2,137.16	0.34	1.63
纳斯达克	4,988.64	0.64	2.59
德国DAX 30	9,833.41	2.12	1.28
富时100	6,682.86	1.40	2.46
法国CAC 40	4,264.53	1.76	0.70

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.62	(0.31)	(4.25)
纽约期金(美元/t oz)	1,355.90	(0.05)	(0.21)
标普高盛商品指数	355.91	(0.59)	(5.45)
CRB大宗商品期货价格指数	186.71	(0.25)	(3.89)
罗杰斯国际商品指数	2,195.72	(0.38)	(3.46)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8643	0.24	1.69
美元兑人民币	6.7048	0.24	1.60
美元兑港元	7.7583	(0.01)	(0.06)
美元兑日元	102.62	0.90	(3.51)
欧元兑美元	1.1053	(0.19)	(2.10)
英镑兑美元	1.2993	(0.13)	(8.86)
澳元兑美元	0.7542	1.11	2.15

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8200	(4.00)	(20.00)
香港(10年期)	0.94300	(5.60)	(17.60)
美国(10年期)	1.43200	5.70	(20.84)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



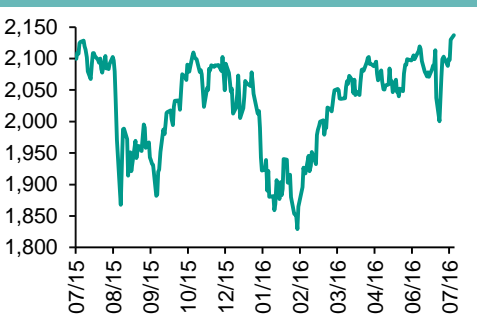
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指保持升势, 达到本年新高; 标普500指数中仅保健、公用事业和电信服务指数下跌, 而工业、金融、信息技术和非核心消费品指数涨幅较大。昨天港股回升, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数均上升, 其中原材料业、能源业和消费品制造业指数领涨。昨天上证综指涨0.23%, 深成指跌0.16%; 沪深300指数中行业指数表现不一, 仅金融地产、信息技术指数下跌, 而原材料和主要消费指数领涨。昨天港股通全天使用额度为9.91亿元, 使用比例为9.44%; 沪股通全天使用额度为15.93亿元, 使用比例为12.25%。昨天沪深两市两融余额回升至8683.50亿元, 沪深两市总交易量继续回升至6992.71亿元。今天美国将公布5月批发库存环比和6月NFIB中小企业乐观程度指数, 德国将公布6月消费价格同比终值, 日本将公布5月第三产业指数。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
日本	机器订单同比	5月	-8.7%	-11.7%	-8.2%
日本	货币存量M2同比	6月	3.4%	3.4%	3.4%
日本	机床订单同比	6月	N/A	-19.9%	-24.7%
日本	PPI同比	6月	-4.2%	-4.2%	-4.3%*
意大利	工业产值工作日调整同比	5月	1.1%	-0.6%	1.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储调查中的消费者通胀预期达到10个月高点
- 中国交易所债券质押新规意在降杠杆, 低评级信用债券料雪上加霜
- 欧盟经济与金融事务专员: 脱欧将拖累英国明年经济增速1-2.5个百分点
- 知情人士: 中国唐山市周二将开始执行钢铁限产措施
- 中国将推进与蒙古在一带一路上的合作
- 唯一对手退出, 特里莎·梅将接替卡梅伦成为英国下一任首相
- 日本首相安倍明日将下令着手准备经济刺激计划
- 中汽协: 中国6月份汽车销量下跌至207万辆

国际经济要闻

美联储调查中的消费者通胀预期达到10个月高点

据周一公布的纽约联邦储备银行的调查结果，美国消费者上月的长期通胀预期反弹至去年8月以来最高水平。据纽约联储月度消费者调查中受访者预测中值，未来三年的通胀预期料为2.9%。这个美联储政策制定者密切关注的指标之一，在今年1月份曾跌至追溯到2013年6月以来的纪录最低。(彭博)

欧盟经济与金融事务专员：脱欧将拖累英国明年经济增速1-2.5个百分点

欧盟委员会经济与金融事务专员Pierre Moscovici在布鲁塞尔参加完欧元集团财长会议后的新闻发布会上表示，欧盟委员会估测，英国公投脱欧引发的不确定性将导致该国明年的GDP增速损失1-2.5个百分点。欧盟和欧元区的GDP增速将损失0.2到0.5个百分点不等。(彭博)

唯一对手退出，特里莎·梅将接替卡梅伦成为英国下一任首相

英国内政大臣特里莎·梅料将接替卡梅伦成为英国下一任首相，此前她在保守党内仅剩的一名对手能源部大臣安德烈娅·莱德瑟姆宣布退选。现年59岁的特里莎·梅将成为英国历史上继玛格丽特·撒切尔以来的第二位女首相。(彭博)

日本首相安倍明日将下令着手准备经济刺激计划

日本首相安倍晋三在赢得参议院选举胜利一天后在东京发表讲话。从现在起将开始考虑经济刺激计划规模；希望能充分利用零利率环境使用财政投资；经济刺激计划将创建21世纪基础设施，加快高铁线路建设；所采取的措施将提振内需。(彭博)

大中华经济要闻

中国交易所债券质押新规意在降杠杆，低评级信用债券料雪上加霜

为降低质押式回购交易的信用风险，中国上周五出台交易所债券质押新规。新规将信用债的折算系数取值标准由之前的四档改为六档，整体下调信用债折扣系数取值标准，将低评级信用债质押率大幅下调，主体债项均为AA的无担保债券折扣系数从原来的0.7降到0.5。(彭博)

知情人士：中国唐山市周二将开始执行钢铁限产措施

不愿透露姓名知情人士称，唐山市政府7月11日下发文件称，7月12日至7月31日，全市使用煤气发生炉的轧钢、锻造等企业，全部对加热炉实施停产治理，以改善环境空气质量。全市焦化企业延长装煤、出焦时间至36小时。(彭博)

中国将推进与蒙古在一带一路上的合作

中国外交部部长助理孔铉佑在发布会上表示，中国总理李克强将于7月13日—14日对蒙古国进行正式访问。双方将在能源、基建、金融和农业等领域签署协议。中国和蒙古维持良好关系。(彭博)

中汽协：中国6月份汽车销量下跌至207万辆

中国汽车工业协会今日公布，6月份向经销商的汽车销量207万辆，5月份为209万辆。6月份汽车销量同比增长14.6%。6月份乘用车销量同比增长17.7%至178万辆。(彭博)

企业要闻

宁波富邦拟购买天象互娱和天象互动的100%股权，初步对价39亿元

宁波富邦在上交所公告称，拟发行股份及支付现金购买天象互娱100%股权，初步交易对价为37.5亿元人民币。另拟支付现金购买天象互动100%股权，初步交易对价为1.5亿元。公司计划发行股份募集配套资金总额不超过18.4亿元，资金全部用于支付本次交易现金对价、发行费用等。(彭博)

周大福珠宝集团一季度港澳地区同店销售同比减少20%

周大福珠宝集团在港交所发布6月30日止三个月经营数据。一季度，中国内地同店销售同比下跌17%。港澳地区3个月零售销售额同比减少22%；中国内地零售额同比下跌13%。周大福珠宝集团在报告期内净关闭4个零售点。(彭博)

国资委：中国港中旅集团公司与中国国旅集团有限公司实施战略重组

据中国国资委网站公告，经报国务院批准，中国国旅集团有限公司整体并入中国港中旅集团公司，成为其全资子公司。中国国旅集团有限公司不再作为国资委监管企业。(彭博)

万科与合作方计划收购黑石持有的商业地产资产

根据公司提交香港交易所的公告，万科与合作方计划收购黑石基金持有的特定商业地产公司的多数股权。目标公司96.55%股权价值约为129亿元人民币。万科拟向为此交易成立的联合收购平台投资约39亿元人民币。(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	5.19	4.89	0.76	(6.72)	753	中国国航	5.70	8.56	1.08	(32.36)
1398	工商银行	4.24	4.72	0.73	(14.33)	670	东方航空	4.11	9.95	1.25	(47.31)
1288	农业银行	2.81	4.42	0.62	(21.29)	1055	南方航空	4.52	10.37	0.98	(48.42)
3988	中国银行	3.09	4.82	0.63	(17.98)	1919	中国远洋	2.77	-	0.99	(54.13)
3328	交通银行	5.00	4.81	0.58	(25.63)	2866	中海集运	1.68	-	0.76	(64.74)
3968	招商银行	17.02	6.41	1.03	(16.00)	1138	中海发展	4.39	31.91	0.59	(38.01)
998	中信银行	4.73	4.66	0.61	(28.66)	2880	大连港	3.39	27.91	0.92	(51.98)
6818	光大银行	3.33	4.55	0.58	(25.19)	317	广船国际	12.72	201.73	1.50	(67.76)
1988	民生银行	7.44	4.90	0.78	(28.60)	2039	中集集团*	9.66	12.28	0.92	(42.60)
2628	中国人寿	16.54	11.66	1.25	(32.44)	1800	中国交建	8.37	7.46	0.80	(32.51)
2318	中国平安	33.80	9.58	1.53	(8.27)	390	中国中铁	5.71	9.35	0.95	(29.53)
2601	中国太保	25.85	11.38	1.52	(16.82)	1186	中国铁建	9.34	8.03	0.95	(19.50)
1336	新华保险	27.00	10.43	1.27	(42.89)	1766	中国中车	7.02	13.87	1.71	(34.38)
6030	中信证券	16.90	9.69	1.27	(11.90)	525	广深铁路	3.59	20.44	0.80	(22.18)
6837	海通证券	12.82	7.26	1.18	(30.00)	177	宁沪高速	10.54	18.27	2.24	7.48
1776	广发证券	17.44	7.73	1.48	(11.65)	548	深圳高速	6.95	8.42	1.06	(26.61)
6886	华泰证券	16.72	9.87	1.28	(28.48)	995	皖通高速	6.06	9.33	1.06	(64.75)
857	中石油	5.31	52.74	0.72	(37.07)	107	成渝高速	2.68	6.73	0.55	(51.43)
386	中石化	5.57	16.02	0.85	0.32	2238	广汽集团	9.75	9.59	1.32	(61.97)
338	上石化	3.74	10.64	1.76	(47.71)	1211	比亚迪*	47.60	29.19	3.47	(32.93)
1033	石化油服	1.50	-	0.80	(66.47)	2333	长城汽车	6.61	6.46	1.36	(37.95)
2883	中海油田	6.12	23.46	0.54	(57.00)	2338	潍柴动力	7.77	19.41	0.84	(15.89)
568	山东墨龙*	3.14	-	0.89	(69.08)	38	一拖股份	3.96	25.14	0.73	(64.89)
1088	中国神华	14.16	15.87	0.82	(15.11)	1157	中联重科*	2.71	-	0.46	(44.33)
1898	中煤能源	4.22	-	0.58	(32.95)	564	郑煤机	3.31	288.45	0.49	(51.35)
1171	兖州煤业	5.13	27.77	0.63	(65.23)	1057	浙江世宝*	8.90	44.88	1.66	(75.25)
902	华能国际	4.49	4.47	0.70	(45.37)	1072	东方电气	6.09	36.54	0.53	(47.46)
991	大唐发电	1.93	7.95	0.49	(58.27)	2727	上海电气	3.23	17.16	0.96	(64.86)
1071	华电国际	3.48	3.66	0.67	(39.59)	2208	金风科技*	10.50	8.63	1.48	(40.56)
1618	中国中冶	2.29	7.80	0.61	(47.87)	42	东北电气	2.80	431.36	7.10	(63.01)
347	鞍钢股份*	3.71	-	0.54	(20.18)	187	京城机电	3.03	-	1.55	(71.86)
323	马钢股份	1.78	-	0.64	(38.82)	300	沈机集团	2.28	-	1.17	(69.46)
1053	重庆钢铁	1.69	-	2.16	-	2607	上海医药	17.68	13.52	1.33	(17.64)
2600	中国铝业	2.69	165.87	0.89	(41.98)	2196	复星医药	19.40	15.24	2.07	(16.27)
358	江西铜业	9.37	40.35	0.61	(46.99)	1513	丽珠医药*	35.20	18.75	2.70	(36.47)
2899	紫金矿业	3.02	34.01	2.04	(35.67)	874	白云山	19.60	16.79	2.58	(35.90)
3993	洛阳钼业	1.89	33.83	1.59	(64.16)	719	新华制药*	4.85	21.80	1.01	(62.91)
914	海螺水泥	18.84	11.42	1.23	9.16	168	青岛啤酒	26.15	17.65	1.79	(25.47)
2009	金隅股份	2.44	10.00	0.59	(46.44)	553	南京熊猫	6.06	33.21	1.46	(68.14)
1108	洛阳玻璃	4.64	11.72	4.32	(85.53)	763	中兴通讯*	9.78	10.63	0.90	(40.71)
2202	万科*	15.88	8.28	1.50	(25.01)	921	海信科龙*	3.56	7.23	1.03	(60.88)
588	北京北辰	2.41	9.20	0.42	(51.76)	1812	晨鸣纸业*	6.14	8.02	0.52	(38.05)
895	东江环保*	13.34	30.07	3.63	#VALUE!	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	3.59	12.55	1.01	(60.55)	---	---	---	---	---	---

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