

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	21,993.44	0.13	0.87
H股	9,034.76	0.03	(0.62)
红筹	3,769.89	(0.23)	0.77
HSC大型股	1,767.57	0.15	0.84
HSC中型股	4,053.59	0.09	0.29
AH股溢价	127.52	(0.09)	(0.43)
沪深300	3,230.89	0.18	(0.95)
富时中国A50	9,447.09	(0.03)	(1.51)
上证180	6,935.60	0.15	(1.15)
上证380	5,569.09	0.21	0.04
台北加权	8,991.67	(0.24)	(0.18)
日经225	16,452.13	(1.01)	(1.62)
道琼斯	18,493.06	(0.42)	(0.22)
标普500	2,168.48	(0.30)	0.07
纳斯达克	5,097.63	(0.05)	0.83
德国DAX 30	10,198.24	0.50	1.34
富时100	6,710.13	(0.30)	0.22
法国CAC 40	4,388.00	0.16	0.69

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.21	0.19	(3.23)
纽约期金(美元/t oz)	1,319.90	0.03	(0.93)
标普高盛商品指数	345.15	(1.11)	(3.71)
CRB大宗商品期货价格指数	181.31	(0.87)	(3.66)
罗杰斯国际商品指数	2,152.33	(0.91)	(2.96)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8620	(0.37)	0.14
美元兑人民币	6.6871	(0.35)	0.07
美元兑港元	7.7569	0.02	(0.06)
美元兑日元	105.14	(0.94)	2.98
欧元兑美元	1.0986	(0.33)	(0.36)
英镑兑美元	1.3093	(0.14)	(1.00)
澳元兑美元	0.7467	(0.49)	1.87

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8300	(1.00)	(10.00)
香港(10年期)	1.11600	5.30	0.70
美国(10年期)	1.55770	0.51	(0.22)

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

昨晚美国股指下跌, 主要由于市场在美联储议息会议和企业业绩公布前变得更谨慎; 标普500指数中仅非核心消费品指数上涨, 而能源指数大幅领跌。昨天港股回升, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中信息科技业和电讯业领涨, 而原材料业和公用事业领跌。昨天上证综指涨0.1%, 深成指涨0.09%; 沪深300指数中仅能源和可选消费指数下跌, 而医药卫生指数领涨。昨天因卖盘多于买盘, 港股通全天气使用额度为107.58亿元; 沪股通全天气使用额度为4.97亿元, 使用比例为3.82%。昨天沪深两市两融余额回升至8854.04亿元, 沪深两市总交易量跌8.94%至4912.08亿元。今天美国将6月新建住宅销量年率、7月Markit服务业PMI初值和5月标普/凯斯-席勒20城房价指数, 香港将公布6月进出口数据。同时, 从今天开始, 美联储将召开两天的FOMC政策会议。

### 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	达拉斯联储银行制造业活动指数	7月	-10.0	-1.3	-18.3
德国	IFO预期	7月	101.6	102.2	103.1

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- CNN/ORC民调: 共和党代表大会结束, 特朗普支持率领先克林顿3个百分点
- IMF第一副总裁Lipton: 全球经济需要更多结构性改革
- Jordan: 尽管英国脱欧带来风险, 但瑞士央行无需调整政策
- 新加坡金管局称当前货币政策立场适宜, 通胀年内料变为正值
- 中国发改委称民间投资回落较快, 政府投资要加大力度
- 1—6月国有企业利润总额同比下降8.5%
- 中国去年以来通过清理规范收费, 减轻企业负担约540亿元
- 新华社: 下半年中国宏观调控的两难或多难问题或将增加

国际经济要闻

**CNN/ORC 民调：共和党代表大会结束，特朗普支持率领先克林顿3个百分点**

CNN/ORC全国民调显示，在针对民主党和共和党总统候选人一对一的民调中，特朗普以48%的支持率领先希拉里·克林顿45%的支持率。这是自2015年9月份以来，特朗普在CNN/ORC民调中对克林顿取得的最佳表现。在针对四名候选人的民调中，特朗普以44%的支持率领先，克林顿有39%的支持率。(彭博)

**IMF 第一副总裁Lipton：全球经济需要更多结构性改革**

国际货币基金组织(IMF)第一副总裁David Lipton表示：“全球最大型的经济体需要更多结构性改革”。Lipton称，对于发达经济体来说，IMF建议“澳大利亚、加拿大和德国等国增加对基础设施投资的公共开支”；对于美国，IMF建议简化税赋、拓宽税收，从而创造收入用于其他高回报（但高成本）的改革。(彭博)

**Jordan：尽管英国退欧带来风险，但瑞士央行无需调整政策**

瑞士央行行长Thomas Jordan周日在成都参加二十国集团会议期间接受采访时称，“即便英国退欧可能对经济前景有所损害，但由于执行方式灵活，瑞士央行目前无需从根本上调整货币政策；瑞郎依然被显著高估，对我们而言是一个很大的担忧；称瑞士央行在英国公投决定退欧后，设法控制住了瑞郎的升值”。(彭博)

**新加坡金管局称当前货币政策立场适宜，通胀年内料变为正值**

新加坡金管局表示，当前货币政策立场适宜，预计通胀率今年晚些时间可能变为正值。新加坡金管局局长孟文能(Ravi Menon)在该机构周一发布年度报告后对记者表示，没有必要改变货币政策立场，除非全球经济显著恶化，或者通胀前景出现明显转变。金管局此番表示，整体通胀率今年可能会变为正值。(彭博)

大中华经济要闻

**中国发改委称民间投资回落较快，政府投资要加大力度**

中国国家发展改革委副主任张勇和投资司司长许昆林在深化投融资体制改革的发布会上答记者问。张勇称，当前投资下行压力大，民间投资回落比较快，这时候政府投资要加大一些力度，包括使用专项建设基金；政府投资要把握好度，一定要补短板，不能和民营投资争同一个市场。(彭博)

**1-6月国有企业利润总额同比下降8.5%**

财政部官网发布1-6月国有及国有控股企业经济运行情况。国有企业利润总额11272.4亿元人民币；中央企业利润总额7983.7亿元，同比下降9%。国有企业营业总收入213875.8亿元，同比下降0.1%。(彭博)

**中国去年以来通过清理规范收费，减轻企业负担约540亿元**

国家发改委会的新闻稿称，去年以来落实国务院要求全面清理规范涉企收费，降低实体经济成本，全国可减轻企业负担约540亿元；清理进出口环节收费，减外贸企业负担80亿元；降低住建、工商、民航等部门行政事业性收费标准等，减负约120亿元。(彭博)

**新华社：下半年中国宏观调控的两难或多难问题或将增加**

新华社发布关于当前经济形势的评述文章称，展望下半年，全球经济仍将受困于低速增长，中国经济下行压力依然较大，宏观调控的两难和多难问题或将有所增加。中国经济稳定发展的基础尚不牢固，经济走势仍然分化，调整的阵痛还在持续。(彭博)

企业要闻

**知情人士：中国铁路总公司今年年内拟发行1750亿元铁路建设债**

据不愿透露姓名的知情人士，中国铁路总公司今年申请的3000亿元人民币的铁路建设债券发行总额度中，年内计划安排发行其中的1750亿元；剩余额度拟于明年发行；今年首期铁路建设债券计划于8月发行，规模暂定200亿元，但尚未最后确定；上述额度仍有待监管部门最终批准，额度不包括铁路总公司的中票和短融券。(彭博)

**国家电网和长江基建据称已发出对澳大利亚Ausgrid的最终竞标**

据知情人士透露，两家公司在周一最后截止日发出了具有约束力的竞标。匿名的知情人士说，Ausgrid可能会因此套现超过100亿澳元；其中一位知情人士说，竞标方本周将向南新威尔士州政府及其顾问演示其管理和业务计划。(彭博)

**紫光集团计划到2019年实现芯片制造业务销售增长一倍**

紫光集团芯片制造部门的战略合作总监Wang Peng表示，紫光的目标是实现附属公司展讯和锐迪科的销售额从今年约20亿美元的水平增长一倍；公司的目标是实现到2019年销售额超过40亿美元；中国对中高端智能手机的需求稳定增长，将提振销售。(彭博)

**中国不良贷款证券化迎来迄今最大一票，农行拟打包107亿元资产**

在中国推出不良贷款资产证券化试点项目之后，中国农业银行计划进行该项目下迄今为止的最大一笔证券发行交易。该行7月22日在中债网公布，计划在银行间债券市场发行由107亿元人民币（16亿美元）不良贷款支持的证券。(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	5.35	5.03	0.78	(8.44)	753	中国国航	5.77	8.64	1.09	(35.66)
1398	工商银行	4.38	4.86	0.75	(12.12)	670	东方航空	4.33	10.46	1.31	(45.51)
1288	农业银行	2.87	4.50	0.64	(20.31)	1055	南方航空	4.84	11.08	1.05	(47.26)
3988	中国银行	3.20	4.98	0.65	(17.28)	1919	中国远洋	2.74	-	0.98	(55.07)
3328	交通银行	5.20	4.99	0.60	(19.93)	2866	中海集运	1.65	-	0.75	(65.36)
3968	招商银行	17.32	6.51	1.04	(12.92)	1138	中海发展	4.40	31.91	0.59	(38.61)
998	中信银行	4.94	4.85	0.63	(27.31)	2880	大连港	1.61	30.42	1.00	(78.21)
6818	光大银行	3.52	4.80	0.61	(21.91)	317	广船国际	11.94	188.93	1.41	(65.22)
1988	民生银行	8.15	5.36	0.85	(23.66)	2039	中集集团*	9.13	11.58	0.87	(43.46)
2628	中国人寿	17.60	12.38	1.33	(28.27)	1800	中国交建	8.61	7.66	0.82	(30.80)
2318	中国平安	36.30	10.27	1.64	(3.26)	390	中国中铁	5.95	9.72	0.99	(25.77)
2601	中国太保	27.55	12.10	1.61	(12.49)	1186	中国铁建	9.51	8.16	0.97	(8.54)
1336	新华保险	28.10	10.83	1.32	(40.26)	1766	中国中车	7.21	14.21	1.75	(32.32)
6030	中信证券	16.94	9.69	1.27	(12.00)	525	广深铁路	3.70	21.01	0.82	(21.17)
6837	海通证券	12.84	7.25	1.18	(29.01)	177	宁沪高速	10.90	18.86	2.31	8.09
1776	广发证券	17.36	7.68	1.47	(10.47)	548	深圳高速	7.13	8.62	1.08	(27.37)
6886	华泰证券	16.60	9.78	1.27	(28.66)	995	皖通高速	6.04	9.28	1.05	(65.45)
857	中石油	5.35	53.02	0.72	(36.74)	107	成渝高速	2.67	6.69	0.55	(51.31)
386	中石化	5.69	16.33	0.86	1.62	2238	广汽集团	9.58	9.40	1.30	(65.55)
338	上石化	3.85	10.93	1.81	(45.13)	1211	比亚迪*	51.25	31.36	3.73	(27.11)
1033	石化油服	1.48	-	0.78	(68.70)	2333	长城汽车	7.48	7.44	1.44	(32.58)
2883	中海油田	6.21	23.75	0.55	(56.86)	2338	潍柴动力	9.22	22.98	1.00	(4.95)
568	山东墨龙*	3.34	-	0.94	(68.23)	38	一拖股份	4.10	25.97	0.75	(64.10)
1088	中国神华	14.48	16.19	0.83	(15.15)	1157	中联重科*	2.43	-	0.41	(50.67)
1898	中煤能源	4.04	-	0.55	(36.42)	564	郑煤机	3.33	289.54	0.49	(50.92)
1171	兖州煤业	4.82	26.03	0.59	(66.35)	1057	浙江世宝*	9.61	48.35	1.79	(74.94)
902	华能国际	4.54	4.51	0.71	(44.96)	1072	东方电气	6.18	36.99	0.54	(47.90)
991	大唐发电	1.95	8.01	0.49	(58.25)	2727	上海电气	3.28	17.39	0.97	(64.62)
1071	华电国际	3.52	3.70	0.68	(40.35)	2208	金风科技*	10.64	8.73	1.49	(42.47)
1618	中国中冶	2.40	8.16	0.64	(45.78)	42	东北电气	2.81	431.93	7.11	(63.24)
347	鞍钢股份*	3.75	-	0.54	(23.51)	187	京城机电	3.22	-	1.64	(74.87)
323	马钢股份	1.78	-	0.64	(41.74)	300	沈机集团	2.25	-	1.16	(70.43)
1053	重庆钢铁	1.66	-	2.12	-	2607	上海医药	18.58	14.18	1.39	(16.96)
2600	中国铝业	2.60	159.96	0.86	(43.34)	2196	复星医药	19.82	15.53	2.11	(20.57)
358	江西铜业	9.31	40.00	0.60	(47.69)	1513	丽珠医药*	39.15	20.80	3.00	(31.00)
2899	紫金矿业	2.81	31.58	1.89	(30.49)	874	白云山	19.96	17.06	2.62	(35.89)
3993	洛阳钼业	1.76	31.43	1.47	(64.01)	719	新华制药*	5.50	24.67	1.15	(58.65)
914	海螺水泥	20.85	12.61	1.36	10.58	168	青岛啤酒	27.55	18.56	1.89	(20.34)
2009	金隅股份	2.94	12.02	0.71	(37.51)	553	南京熊猫	6.35	34.72	1.53	(67.01)
1108	洛阳玻璃	4.55	11.47	4.22	(85.47)	763	中兴通讯*	10.80	11.71	0.99	(38.56)
2202	万科*	15.98	8.31	1.51	(22.29)	921	海信科龙*	4.68	9.48	1.36	(58.38)
588	北京北辰	2.44	9.30	0.43	(50.46)	1812	晨鸣纸业*	6.69	8.72	0.57	(31.28)
895	东江环保*	12.40	27.89	3.37	(44.29)	---	---	---	---	---	---
1065	创业环保	3.67	12.80	1.03	(60.21)	---	---	---	---	---	---

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