

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,465.22	(0.22)	(1.93)
H股	10,346.32	(0.33)	(0.82)
紅籌	3,975.65	0.11	(1.19)
HSC大型股	2,115.46	(0.07)	(1.51)
HSC中型股	4,721.05	0.65	0.79
AH股溢價	127.84	0.63	0.45
滬深300	3,660.10	0.01	(0.24)
富時中國A50	11,439.09	0.13	(0.41)
上證180	7,910.78	0.17	0.08
上證380	5,465.89	(0.07)	0.70
臺北加權	10,368.20	(0.35)	(0.51)
日經225	19,994.06	0.25	(0.69)
道瓊斯	21,320.04	(0.74)	(0.63)
標普500	2,409.75	(0.94)	(1.27)
納斯達克	6,089.46	(1.00)	(2.33)
德國DAX 30	12,381.25	(0.58)	(0.28)
富時100	7,337.28	(0.41)	(0.18)
法國CAC 40	5,152.40	(0.53)	(0.04)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.11	(0.90)	0.40
紐約期金(美元/t oz)	1,222.70	(0.05)	(1.85)
標普高盛商品指數	371.31	0.38	2.40
CRB大宗商品期貨價格指數	174.43	0.45	2.02
羅傑斯國際商品指數	2,162.23	0.17	1.30

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8703	0.23	0.14
美元兌人民幣	6.7978	0.25	0.35
美元兌港元	7.8108	0.05	0.20
美元兌日元	113.24	0.75	3.02
歐元兌美元	1.1418	(0.07)	1.43
英鎊兌美元	1.2968	(0.44)	0.06
澳元兌美元	0.7581	(1.40)	0.42

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5730	2.10	(7.50)
香港(10年期)	1.50500	10.20	42.90
美國(10年期)	2.37300	6.93	20.01

來源：彭博

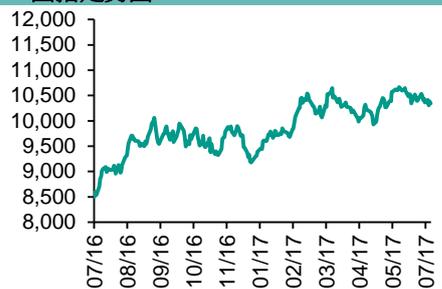
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大；標普500指數下跌，其中電信服務指數及保健指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指均下跌，其中德國DAX指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，電訊業指數領跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲；醫藥衛生指數領跌。港股通（滬）全日使用額為16.43億元，使用比例為15.65%；因賣盤多於買盤，滬股通全日使用額為138.12億元。港股通（深）全日使用額為6.23億元，使用比例為5.93%；因賣盤多於買盤，深股通全日使用額為131.97億元。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8858億元，滬深兩市總交易量升至5476億元。今天將公布德國5月工業產值及美國6月非農就業人數。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	首次失業人數	7月1日	243k	248k	244k
美國	MBA抵押貸款申請指數	6月30日	na	1.4%	-6.2%
德國	工廠訂單月環比	5月	1.9%	1.0%	-2.2%*
美國	ADP 就業變動指數	6月	188k	158k	230k*
美國	貿易餘額	5月	-\$46.3b	-\$46.5b	-\$47.6b
美國	ISM非製造業綜合指數	6月	56.5	57.4	56.9
美國	Markit美國服務業採購經理指數	6月	53.0	54.2	53.0

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 法國央行行長上修全年經濟增長預測至1.6%
- 德外長：擔心美啟動對歐貿易戰
- 傳歐盟收緊信貸評級機構公布評級時限
- 歐央行指歐元國際使用率降，受累政治風險
- 商務部：截至去年累計實際使用港資9147.9億美元
- 研究指未來5年跨境電商交易將增長兩成
- 國統局：未來四年居民收入年均增速5.3%以上，可實現2020年收入翻番目標
- 工信部：首五月集成電路生產按年增25.1%

國際經濟要聞

法國央行行長上修全年經濟增長預測至1.6%

法國央行行長Francois Villeroy de Galhau稱，雖然法國經濟復甦落後於歐元區，但估計今年會錄得1.6%增長。有關預測較上月估算1.4%上調0.2個百分點。基於經濟復甦，料失業率下降至約9%，但倘若進行大規模改革，有機會再降至約7%。(彭博)

德外長：擔心美啟動對歐貿易戰

德國外長Sigmar Gabriel表示，德國擔心美國總統特朗普可能啟動對歐洲的貿易戰，並稱有些事情引發對美國對歐洲展開貿易戰的憂慮，但他沒有作進一步說明。他又指德國將繼續在能與美國共同行動的事情上尋求對話。(彭博)

傳歐盟收緊信貸評級機構公布評級時限

引述消息，歐洲市場監管機構歐洲證券及市場管理局(ESMA)向信貸評級機構表示，只能在倫敦時間周五晚上9時至11時公布歐洲國家主權評級報告，以創造更公平市場環境，該時間相等於美國紐約股市周五收市後2小時內。(彭博)

歐央行指歐元國際使用率降，受累政治風險

歐央行指，市場對歐元區政治風險的憂慮，以及對人民幣等新興市場貨幣的使用增加，去年將歐元作為國際貨幣的使用率下降。歐洲央行執委科爾表示，在國際貨幣體系中，歐元仍是第二重要的貨幣。各央行仍在增加歐元儲備，這一定程度上反映出市場對歐元區正緩慢遠離債務危機的觀點。(彭博)

大中華經濟要聞

商務部：截至去年累計實際使用港資9147.9億美元

商務部高峰表示，自回歸以來，香港已成為內地吸收境外投資的最大來源地，也是內地最大的境外投資目的地。截至去年，內地累計批准港資項目近40萬個，實際使用港資9,147.9億美元，佔內地吸收外資總量的54.2%。今後商務部將積極支持香港參與國家雙向開放。(彭博)

研究指未來5年跨境電商交易將增長兩成

調查機構Forrester估計，全球跨境電子貿易金額將於2022年達到6,270億美元，較現在增長兩成，主要受中國推動。跨境電子商貿增長亦將快於本土零售增長，消費者會變得更精明，並尋找更便宜產品。(彭博)

國統局：未來四年居民收入年均增速5.3%以上，可實現2020年收入翻番目標

國統局稱，全國居民2016年人均可支配收入與2010年相比增長62.6%。在未來四年內，只要居民收入年均實際增速在5.3%以上，到2020年居民收入比2010年翻番的目標就可實現。(彭博)

工信部：首五月集成電路生產按年增25.1%

工信部發布電子信息製造業運行情況，電子元件行業生產保持平穩。今年首五個月，生產電子元件1.61萬億隻，按年增14.9%。電子器件行業生產則保持高速增長。今年首五個月，生產集成電路599億塊，按年增25.1%。(彭博)

企業要聞

日產：擴大全球市佔目標關鍵在中國市場

日產汽車社長西川廣人表示，要在2022年度達到全球市佔8%的中期經營計劃，取決於公司在中國的業務。他透露在2018年度以後，將於中國推出低價純電動車，並與開展資本合作的法國雷諾和三菱汽車共用底盤，把新車價格控制在主力純電動汽車「Leaf」的約一半。(彭博)

紐銀梅隆獲准上海設投資管理外商獨資企業

紐銀梅隆已獲得上海工商局批准在內地設立外商獨資企業。該公司位於上海自貿區，將由紐銀梅隆投資管理香港有限公司全資擁有。長遠將讓紐銀梅隆能為內地高淨值投資者和機構投資者打造和分銷在岸私募基金。(彭博)

郭廣昌稱復星旗下永安保險將加快上市步伐

復星集團董事長郭廣昌稱，公司旗下的永安保險將要抓住市場機遇、深化國有體制機制改革，加快上市步伐，充分利用資本市場的活力壯大自己，要做陝西最大、最好的金融機構。(彭博)

傳匯控就出售有毒按揭債券調查與美司法部接觸

匯控就美國司法部調查該行10年前出售有毒按揭債券問題，與美國當局接觸。消息指雙方討論透過律師進行，美國政府方面尚未介入，距離達成協議仍需一段時間。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.98	5.59	0.80	(14.49)	895	東江環保*	12.10	17.08	2.79	(37.87)
1398	工商銀行	4.94	5.54	0.79	(17.75)	1635	大眾公用	3.65	14.45	1.30	(42.11)
1288	農業銀行	3.47	5.49	0.77	(14.40)	753	中國國航	7.60	11.95	1.26	(32.54)
3988	中國銀行	3.68	5.76	0.70	(12.68)	670	東方航空	4.70	12.57	1.20	(40.08)
3328	交通銀行	5.53	5.31	0.55	(22.21)	1055	南方航空	6.18	10.43	1.22	(37.71)
3968	招商銀行	23.40	8.07	1.22	(14.96)	1919	中國遠洋	3.66	-	1.78	-
998	中信銀行	4.83	4.96	0.58	(32.38)	2866	中海集運	1.70	64.01	1.31	(59.22)
6818	光大銀行	3.67	5.12	0.65	(19.50)	1138	中海發展	4.40	6.63	0.55	(39.85)
1988	民生銀行	7.73	5.11	0.71	(16.49)	2880	大連港	1.45	28.72	0.91	(58.33)
2628	中國人壽	24.05	31.31	1.95	(24.64)	317	廣船國際	14.10	196.10	1.67	(56.37)
2318	中國平安	54.35	12.93	2.10	(7.91)	2039	中集集團*	13.90	73.13	1.30	(31.03)
2601	中國太保	32.30	21.10	1.93	(19.32)	1800	中國交建	10.06	8.23	0.89	(44.49)
1336	新華保險	42.10	23.12	1.93	(34.80)	390	中國中鐵	6.23	10.49	0.97	(37.36)
6030	中信證券	15.96	15.15	1.16	(16.93)	1186	中國鐵建	10.30	8.69	0.93	(24.94)
6837	海通證券	12.62	15.73	1.15	(25.29)	1766	中國中車	6.99	14.55	1.58	(39.37)
2611	國泰君安	16.22	10.94	1.20	(29.77)	525	廣深鐵路	3.91	20.36	0.86	(24.51)
1776	廣發證券*	15.60	12.88	1.32	(19.38)	177	寧滬高速	11.22	14.71	2.22	(1.41)
6886	華泰證券	14.64	14.45	1.06	(27.93)	548	深圳高速	7.09	11.51	1.06	(31.17)
6099	招商證券	12.20	11.70	1.19	(37.36)	995	皖通高速	5.90	9.21	0.97	(63.38)
3958	東方證券	7.46	13.72	0.99	(53.20)	107	成渝高速	3.19	8.63	0.62	(41.52)
6178	光大證券	10.68	12.99	0.89	(37.42)	2238	廣汽集團	15.66	13.95	2.01	(48.75)
6881	銀河證券	6.91	11.06	0.99	(49.82)	1211	比亞迪*	49.10	23.60	2.42	(15.92)
1375	中州證券	3.70	14.17	1.19	(67.68)	2333	長城汽車	10.54	7.94	1.77	(31.96)
857	中石油	4.88	28.01	0.65	(45.73)	2338	濰柴動力	7.09	20.32	1.56	(55.52)
386	中石化	6.09	11.35	0.88	(12.49)	3606	福耀玻璃	29.25	20.34	3.54	1.52
338	上石化	4.23	6.72	1.61	(45.11)	1108	洛陽玻璃	4.60	172.45	4.02	(81.30)
1033	石化油服	1.25	-	1.82	(67.12)	38	一拖股份	3.94	15.30	0.71	(62.79)
2883	中海油田	6.35	-	0.75	(50.18)	1157	中聯重科*	3.77	-	0.68	(27.05)
568	山東墨龍*	1.24	-	0.47	(76.48)	564	鄭煤機	4.00	55.12	0.57	-
1088	中國神華	17.14	8.96	0.90	-	1057	浙江世寶*	3.30	35.12	1.52	(89.92)
1898	中煤能源	3.72	24.47	0.50	(45.83)	1072	東方電氣	7.07	-	0.67	(36.79)
1171	兗州煤業	7.12	18.30	0.82	(52.31)	2727	上海電氣	3.66	20.74	0.95	(58.82)
902	華能國際	5.47	8.44	0.84	(34.84)	2208	金風科技*	8.96	9.24	1.39	(49.07)
991	大唐發電	2.53	6.43	0.73	(51.69)	42	東北電氣	2.05	-	7.69	(66.13)
1071	華電國際	3.36	9.24	0.66	(39.17)	187	京城機電	1.95	-	1.27	(75.50)
1618	中國中冶	2.62	8.95	0.78	(54.28)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.84	11.13	0.80	(12.92)	2607	上海醫藥	22.95	16.81	1.70	(30.10)
323	馬鋼股份	3.43	9.20	1.11	(27.15)	2196	複星醫藥	29.40	21.21	2.79	(15.20)
1053	重慶鋼鐵	1.17	-	-	(52.17)	1513	麗珠醫藥*	45.10	25.79	3.30	(41.11)
2600	中國鋁業	4.20	156.62	1.43	(22.35)	874	白雲山	21.15	17.16	1.68	(35.17)
358	江西銅業	12.60	44.40	0.82	(35.65)	719	新華製藥*	7.45	19.76	1.45	(57.18)
2899	紫金礦業	2.53	24.48	1.71	(36.87)	168	青島啤酒	34.30	37.03	2.39	(11.00)
3993	洛陽鉬業	3.36	32.22	2.56	(48.76)	553	南京熊貓	4.38	29.23	1.05	(63.57)
914	海螺水泥	27.40	14.78	1.66	5.39	763	中興通訊*	18.40	-	1.88	(31.09)
2009	金隅股份	3.98	8.23	0.84	(45.93)	921	海信科龍*	12.06	13.13	2.94	(35.33)
2202	萬科*	停牌	-	-	-	1812	晨鳴紙業*	10.22	9.62	1.14	(35.37)
588	北京北辰	3.25	11.81	0.55	(54.28)	811	新華文軒	6.52	10.25	0.84	(63.51)
1065	創業環保	5.27	14.07	1.39	(77.35)						

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2017年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183