

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
大中华经济要闻	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	25,465.22	(0.22)	(1.93)
H股	10,346.32	(0.33)	(0.82)
红筹	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股溢价	127.84	0.63	0.45
沪深300	3,660.10	0.01	(0.24)
富时中国A50	11,439.09	0.13	(0.41)
上证180	7,910.78	0.17	0.08
上证380	5,465.89	(0.07)	0.70
台北加权	10,368.20	(0.35)	(0.51)
日经225	19,994.06	0.25	(0.69)
道琼斯	21,320.04	(0.74)	(0.63)
标普500	2,409.75	(0.94)	(1.27)
纳斯达克	6,089.46	(1.00)	(2.33)
德国DAX 30	12,381.25	(0.58)	(0.28)
富时100	7,337.28	(0.41)	(0.18)
法国CAC 40	5,152.40	(0.53)	(0.04)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.11	(0.90)	0.40
纽约期金(美元/t oz)	1,222.70	(0.05)	(1.85)
标普高盛商品指数	371.31	0.38	2.40
CRB大宗商品期货价格指数	174.43	0.45	2.02
罗杰斯国际商品指数	2,162.23	0.17	1.30

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8703	0.23	0.14
美元兑人民币	6.7978	0.25	0.35
美元兑港元	7.8108	0.05	0.20
美元兑日元	113.24	0.75	3.02
欧元兑美元	1.1418	(0.07)	1.43
英镑兑美元	1.2968	(0.44)	0.06
澳元兑美元	0.7581	(1.40)	0.42

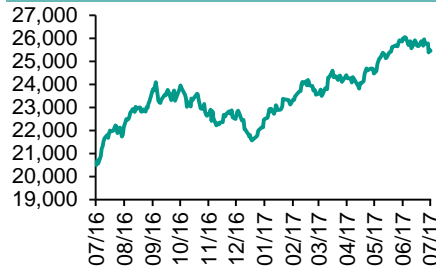
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5730	2.10	(7.50)
香港(10年期)	1.50500	10.20	42.90
美国(10年期)	2.37300	6.93	20.01

来源：彭博

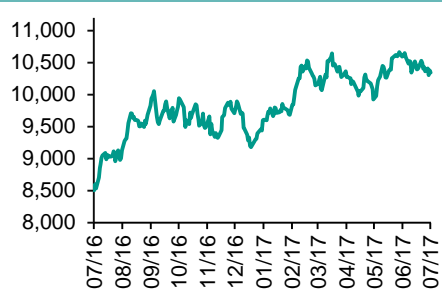
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



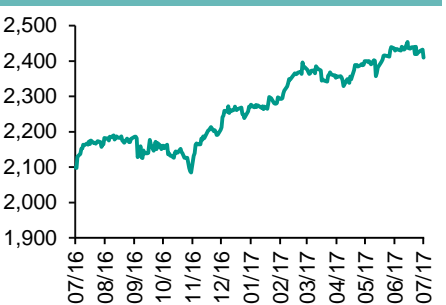
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大；标普500指数下跌，其中电信服务指数及保健指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均下跌，其中德国DAX指数升幅较大。昨天恒指及国指均下跌；港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业指数领涨，电讯业指数领跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨；医药卫生指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为16.43亿元，使用比例为15.65%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为138.12亿元。港股通（深）全天使用额度为6.23亿元，使用比例为5.93%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为131.97亿元。昨天沪深两市两融余额微升至8858亿元，沪深两市总交易量升至5476亿元。今天将公布德国5月工业产值及美国6月非农就业人数。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	首次失业人数	7月1日	243k	248k	244k
美国	MBA抵押贷款申请指数	6月30日	na	1.4%	-6.2%
德国	工厂订单月环比	5月	1.9%	1.0%	-2.2%*
美国	ADP 就业变动指数	6月	188k	158k	230k*
美国	贸易余额	5月	-\$46.3b	-\$46.5b	-\$47.6b
美国	ISM非制造业综合指数	6月	56.5	57.4	56.9
美国	Markit美国服务业采购经理指数	6月	53.0	54.2	53.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 法国央行行长上修全年经济增长预测至1.6%
- 德外长：担心美启动对欧贸易战
- 欧联盟收紧信贷评级机构公布评级时限
- 欧央行指欧元国际使用率降，受累政治风险
- 商务部：截至去年累计实际使用港资9147.9亿美元
- 研究指未来5年跨境电商交易将增长两成
- 统计局：未来四年居民收入年均增速5.3%以上，可实现2020年收入翻番目标
- 工信部：首五月集成电路生产按年增25.1%

国际经济要闻

法国央行行长上修全年经济增长预测至1.6%

法国央行行长Francois Villeroy de Galhau称，虽然法国经济复苏落后于欧元区，但估计今年会录得1.6%增长。有关预测较上月估算1.4%上调0.2个百分点。基于经济复苏，料失业率下降至约9%，但倘若进行大规模改革，有机会再降至约7%。(彭博)

德外长：担心美启动对欧贸易战

德国外长Sigmar Gabriel表示，德国担心美国总统特朗普可能启动对欧洲的贸易战，并称有些事情引发对美国对欧洲展开贸易战的忧虑，但他没有作进一步说明。他又指德国将继续在能与美国共同行动的事情上寻求对话。(彭博)

传欧盟收紧信贷评级机构公布评级时限

引述消息，欧洲市场监管机构欧洲证券及市场管理局(ESMA)向信贷评级机构表示，只能在伦敦时间周五晚上9时至11时公布欧洲国家主权评级报告，以创造更公平市场环境，该时间相等于美国纽约股市周五收市后2小时内。(彭博)

欧央行指欧元国际使用率降，受累政治风险

欧央行指，市场对欧元区政治风险的忧虑，以及对人民币等新兴市场货币的使用增加，去年将欧元作为国际货币的使用率下降。欧洲央行执委科尔表示，在国际货币体系中，欧元仍是第二重要的货币。各央行仍在增加欧元储备，一定程度上反映出市场对欧元区正缓慢远离债务危机的观点。(彭博)

大中华经济要闻

商务部：截至去年累计实际使用港资9147.9亿美元

商务部高峰表示，自回归以来，香港已成为内地吸收境外投资的最大来源地，也是内地最大的境外投资目的地。截至去年，内地累计批准港资项目近40万个，实际使用港资9,147.9亿美元，占内地吸收外资总量的54.2%。今后商务部将积极支持香港参与国家双向开放。(彭博)

研究指未来5年跨境电商交易将增长两成

调查机构Forrester估计，全球跨境电子贸易金额将于2022年达到6,270亿美元，较现在增长两成，主要受中国推动。跨境电子商贸增长亦将快于本土零售增长，消费者会变得更精明，并寻找更便宜产品。(彭博)

国统局：未来四年居民收入年均增速5.3%以上，可实现2020年收入翻番目标

国统局称，全国居民2016年人均可支配收入与2010年相比增长62.6%。在未来四年内，只要居民收入年均实际增速在5.3%以上，到2020年居民收入比2010年翻番的目标就可实现。(彭博)

工信部：首五月集成电路生产按年增25.1%

工信部发布电子信息制造业运行情况，电子元件行业生产保持平稳。今年首五个月，生产电子元件1.61万亿只，按年增14.9%。电子器件行业生产则保持高速增长。今年首五个月，生产集成电路599亿块，按年增25.1%。(彭博)

企业要闻

日产：扩大全球市占目标关键在中国市场

日产汽车社长西川广人表示，要在2022年度达到全球市占8%的中期经营计划，取决于公司在中国的业务。他透露在2018年度以后，将于中国推出低价纯电动车，并与开展资本合作的法国雷诺和三菱汽车共用底盘，把新车价格控制在主力纯电动汽车「Leaf」的约一半。(彭博)

纽银梅隆获准上海设投资管理外商独资企业

纽银梅隆已获得上海工商局批准在内地设立外商独资企业。该公司位于上海自贸区，将由纽银梅隆投资管理香港有限公司全资拥有。长远将让纽银梅隆能为内地高净值投资者和机构投资者打造和分销在岸私募基金。(彭博)

郭广昌称复星旗下永安保险将加快上市步伐

复星集团董事长郭广昌称，公司旗下的永安保险将要抓住市场机遇、深化国有体制机制改革，加快上市步伐，充分利用资本市场的活力壮大自己，要做陕西最大、最好的金融机构。(彭博)

传汇控就出售有毒按揭债券调查与美国司法部接触

汇控就美国司法部调查该行10年前出售有毒按揭债券问题，与美国当局接触。消息指双方讨论透过律师进行，美国政府方面尚未介入，距离达成协议仍需一段时间。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	5.98	5.59	0.80	(14.49)	895	东江环保*	12.10	17.08	2.79	(37.87)
1398	工商银行	4.94	5.54	0.79	(17.75)	1635	大众公用	3.65	14.45	1.30	(42.11)
1288	农业银行	3.47	5.49	0.77	(14.40)	753	中国国航	7.60	11.95	1.26	(32.54)
3988	中国银行	3.68	5.76	0.70	(12.68)	670	东方航空	4.70	12.57	1.20	(40.08)
3328	交通银行	5.53	5.31	0.55	(22.21)	1055	南方航空	6.18	10.43	1.22	(37.71)
3968	招商银行	23.40	8.07	1.22	(14.96)	1919	中国远洋	3.66	-	1.78	-
998	中信银行	4.83	4.96	0.58	(32.38)	2866	中海集运	1.70	64.01	1.31	(59.22)
6818	光大银行	3.67	5.12	0.65	(19.50)	1138	中海发展	4.40	6.63	0.55	(39.85)
1988	民生银行	7.73	5.11	0.71	(16.49)	2880	大连港	1.45	28.72	0.91	(58.33)
2628	中国人寿	24.05	31.31	1.95	(24.64)	317	广船国际	14.10	196.10	1.67	(56.37)
2318	中国平安	54.35	12.93	2.10	(7.91)	2039	中集集团*	13.90	73.13	1.30	(31.03)
2601	中国太保	32.30	21.10	1.93	(19.32)	1800	中国交建	10.06	8.23	0.89	(44.49)
1336	新华保险	42.10	23.12	1.93	(34.80)	390	中国中铁	6.23	10.49	0.97	(37.36)
6030	中信证券	15.96	15.15	1.16	(16.93)	1186	中国铁建	10.30	8.69	0.93	(24.94)
6837	海通证券	12.62	15.73	1.15	(25.29)	1766	中国中车	6.99	14.55	1.58	(39.37)
2611	国泰君安	16.22	10.94	1.20	(29.77)	525	广深铁路	3.91	20.36	0.86	(24.51)
1776	广发证券*	15.60	12.88	1.32	(19.38)	177	宁沪高速	11.22	14.71	2.22	(1.41)
6886	华泰证券	14.64	14.45	1.06	(27.93)	548	深圳高速	7.09	11.51	1.06	(31.17)
6099	招商证券	12.20	11.70	1.19	(37.36)	995	皖通高速	5.90	9.21	0.97	(63.38)
3958	东方证券	7.46	13.72	0.99	(53.20)	107	成渝高速	3.19	8.63	0.62	(41.52)
6178	光大证券	10.68	12.99	0.89	(37.42)	2238	广汽集团	15.66	13.95	2.01	(48.75)
6881	银河证券	6.91	11.06	0.99	(49.82)	1211	比亚迪*	49.10	23.60	2.42	(15.92)
1375	中州证券	3.70	14.17	1.19	(67.68)	2333	长城汽车	10.54	7.94	1.77	(31.96)
857	中石油	4.88	28.01	0.65	(45.73)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	3.77	-	0.68	(27.05)
568	山东墨龙*	1.24	-	0.47	(76.48)	564	郑煤机	4.00	55.12	0.57	-
1088	中国神华	17.14	8.96	0.90	-	1057	浙江世宝*	3.30	35.12	1.52	(89.92)
1898	中煤能源	3.72	24.47	0.50	(45.83)	1072	东方电气	7.07	-	0.67	(36.79)
1171	兖州煤业	7.12	18.30	0.82	(52.31)	2727	上海电气	3.66	20.74	0.95	(58.82)
902	华能国际	5.47	8.44	0.84	(34.84)	2208	金风科技*	8.96	9.24	1.39	(49.07)
991	大唐发电	2.53	6.43	0.73	(51.69)	42	东北电气	2.05	-	7.69	(66.13)
1071	华电国际	3.36	9.24	0.66	(39.17)	187	京城机电	1.95	-	1.27	(75.50)
1618	中国中冶	2.62	8.95	0.78	(54.28)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.84	11.13	0.80	(12.92)	2607	上海医药	22.95	16.81	1.70	(30.10)
323	马钢股份	3.43	9.20	1.11	(27.15)	2196	复星医药	29.40	21.21	2.79	(15.20)
1053	重庆钢铁	1.17	-	-	(52.17)	1513	丽珠医药*	45.10	25.79	3.30	(41.11)
2600	中国铝业	4.20	156.62	1.43	(22.35)	874	白云山	21.15	17.16	1.68	(35.17)
358	江西铜业	12.60	44.40	0.82	(35.65)	719	新华制药*	7.45	19.76	1.45	(57.18)
2899	紫金矿业	2.53	24.48	1.71	(36.87)	168	青岛啤酒	34.30	37.03	2.39	(11.00)
3993	洛阳钼业	3.36	32.22	2.56	(48.76)	553	南京熊猫	4.38	29.23	1.05	(63.57)
914	海螺水泥	27.40	14.78	1.66	5.39	763	中兴通讯*	18.40	-	1.88	(31.09)
2009	金隅股份	3.98	8.23	0.84	(45.93)	921	海信科龙*	12.06	13.13	2.94	(35.33)
2202	万科*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	10.22	9.62	1.14	(35.37)
588	北京北辰	3.25	11.81	0.55	(54.28)	811	新华文轩	6.52	10.25	0.84	(63.51)
1065	创业环保	5.27	14.07	1.39	(77.35)						

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

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。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，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资讯或观点的变动，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，为市场讯息采集、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资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，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资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2017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