

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	25,708.04	(1.24)	(0.60)
H股	10,485.85	(1.00)	(1.05)
红筹	4,019.63	(1.14)	(1.82)
HSC大型股	2,116.18	(1.19)	(0.59)
HSC中型股	4,630.14	(0.78)	(0.25)
AH股溢价	125.02	1.25	3.37
沪深300	3,574.39	(0.05)	3.05
富时中国A50	11,313.58	0.09	3.51
上证180	7,766.58	(0.13)	2.51
上证380	5,265.52	(0.89)	1.95
台北加权	10,109.96	(0.88)	(1.14)
日经225	19,908.58	0.52	(0.78)
道琼斯	21,235.67	(0.17)	0.24
标普500	2,429.39	(0.10)	(0.28)
纳斯达克	6,175.47	(0.52)	(1.91)
德国DAX 30	12,690.44	(0.98)	(1.03)
富时100	7,511.87	(0.21)	(0.18)
法国CAC 40	5,240.59	(1.12)	(1.27)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.14	0.13	(4.25)
纽约期金(美元/t oz)	1,266.10	(0.19)	(1.03)
标普高盛商品指数	368.35	(0.39)	(0.91)
CRB大宗商品期货价格指数	175.93	(0.47)	(0.77)
罗杰斯国际商品指数	2,136.13	(0.54)	(0.76)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8715	0.54	(1.53)
美元兑人民币	6.7967	0.60	(1.39)
美元兑港元	7.7993	0.07	0.14
美元兑日元	109.96	0.50	(3.48)
欧元兑美元	1.1201	(0.67)	2.06
英镑兑美元	1.2672	(1.85)	(1.74)
澳元兑美元	0.7553	0.63	1.89

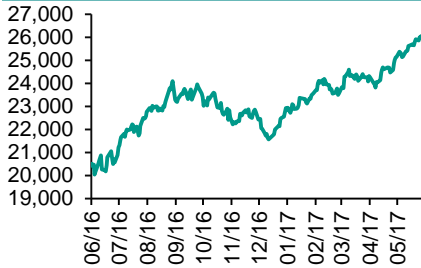
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5950	(3.00)	(5.70)
香港(10年期)	1.24300	9.90	(8.40)
美国(10年期)	2.21620	7.11	(10.95)

来源：彭博

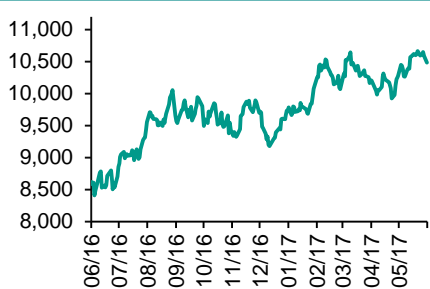
## 每天导读

### 各股市走势图

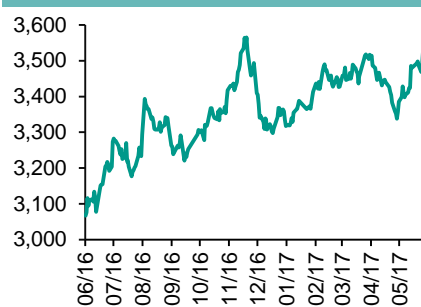
恒指走势图



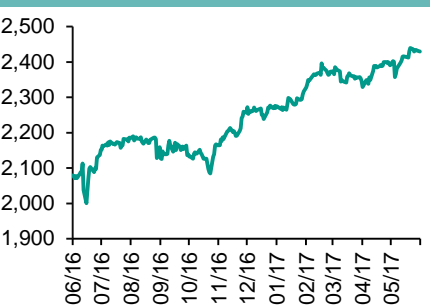
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市下跌，苹果等科技股拖累大市气氛。昨天欧洲股市下跌，英国大选后政局不明朗，拖累整体市况。昨天港股下跌，国指跑赢恒指。港股11个行业类别均下跌。昨天上证综指 0.59%，深成指跌0.56%；沪深300指数表现不一，其中主要消费指数领涨；原材料指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为0.31亿元，使用比例为0.29%；因卖盘多于买，盘沪股通全天使用额度为140.19亿元。港股通（深）全天使用额度为4.19亿元，使用比例为3.99%；深股通全天使用额度为0.98亿元，使用比例为0.75%。昨天沪深两市两融余额涨至8,671亿元，沪深两市总交易量跌至3,873亿元。今天将公布欧元区6月ZEW投资者预期指数，美国5月生产价格环比。

### 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
法国	法国央行商业信心指数	5月	105	105	104
意大利	工业产值未经季调同比	4月	NA	-6.5%	7.6%
意大利	工业产值工作日调整同比	4月	2.5%	1.0%	2.8%
意大利	工业产值(月环比)	4月	0.2%	-0.4%	0.4%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

特里莎·梅手下大臣研究软化脱欧方案，让英国留在欧盟单一市场	中国金融时报：监管部门和金融机构能够防范年中大的流动性风险暴发
英国和欧盟未能就脱欧谈判启动日期达成共识	知情人士：中国商务部下达今年第三批加工贸易成品油出口配额
路透：特朗普据称本周将宣布削减工厂相关法规的计划	中纪委：在吉林、内蒙古发现经济数据造假问题
韩国央行李柱烈：如果经济明显复苏，或需考虑调整宽松措施	中国发改委：严控新增传统燃油汽车产能 鼓励新能源汽车发展

## 国际经济要闻

### 特里莎·梅手下大臣研究软化脱欧方案，让英国留在欧盟单一市场

特里莎·梅正为保留执政权力而战，与此同时，她手下的一些最高级别大臣正研究把硬脱欧计划变得更加温和，甚至暗示英国可能留在欧洲单一市场和关税同盟中。据称，财政大臣Philip Hammond有意作以更加软化的立场脱欧的首要推手。(彭博)

### 英国和欧盟未能就脱欧谈判启动日期达成共识

英国和欧盟官员未能就英国脱欧谈判的开始日期达成共识，因英国首相特里莎·梅在大选后政府计划的问题上存在不确定性。据知情人士透露，欧盟首席脱欧谈判代表Barnier和英国脱欧事务主管Robbins周一在布鲁塞尔举行的会议上未能就何时启动脱欧进程达成任何坚定的承诺。(彭博)

### 路透：特朗普据称本周将宣布削减工厂相关法规的计划

据路透社报道，一名未具名美国政府官员称，特朗普政府本周打算公布一项计划，削减在其看来阻碍制造业增长的法规。相关建议将递交白宫；环境保护局的复杂许可规定将是焦点。(彭博)

### 韩国央行李柱烈：如果经济明显复苏，或需考虑调整宽松措施

韩国央行行长李柱烈在为央行成立67周年准备的声明中称，韩国央行暂时需要维持宽松的货币政策，但如果经济持续复苏并且改善势头明显，那么就需要考虑调整宽松程度的可能性。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国金融时报：监管部门和金融机构能够防范年中大的流动性风险暴发

中国央行主办的《金融时报》评论文章称，今年6月末发生大的流动性风险及引发系统性金融风险的概率极低，类似于2013年6月份出现过的“市场异常波动”不会重演。(彭博)

### 知情人士：中国商务部下达今年第三批加工贸易成品油出口配额

知情人士称，中国商务部已经下达了合计906万吨的2017年第三批加工贸易成品油出口配额。其中，安排中国石油天然气集团配额270万吨。(彭博)

### 中纪委：在吉林、内蒙古发现经济数据造假问题

中纪委表示，其在东北两个省份发现经济数据造假问题。这是中国今年第二次作出有关经济数据不可靠的披露。中纪委称，吉林有的地方、企业经济数据造假，内蒙古有的地方经济数据造假。(彭博)

### 中国发改委：严控新增传统燃油汽车产能 鼓励新能源汽车发展

发改委和工信部联合发布。原则上不再核准新建独立法人传统燃油汽车整车企业投资项目、现有汽车整车企业跨乘用车、商用车类别投资项目，以及已停产半停产、连年亏损等投资项目。(彭博)

## 企业要闻

### 万科：深圳国资委批准地铁集团受让恒大下属企业所持15.5亿股万科A股

万科发布公告称，公司收到地铁集团的通知函，深圳市国资委批复地铁集团协议受让恒大所持万科股份有关事项，同意地铁集团以协议受让方式受让恒大下属企业持有的万科1,553,210,974股A股股份。(彭博)

### 中国平安首5个月保费收入按年升近34%

中国平安公布，今年首5个月，旗下控股子公司合共累计原保险合同保费收入逾2976亿元人民币，按年上升近34%。(RTHK)

### 中国华融计划非公开发行至多200亿元人民币境外优先股

中国华融在香港交易所发布公告称，董事会批准了非公开发行境外优先股、募集至多等值200亿元人民币的方案。计划将发行所得用于补充其他一级资本。(彭博)

### 路透：富士康和夏普将持有东芝芯片子公司至多40%的股份

富士康董事长郭台铭对路透表示，苹果、戴尔和金士顿都参与了富士康牵头的竞购东芝芯片业务的财团。郭台铭表示，亚马逊接近加盟该财团，富士康也在与谷歌、微软和思科讨论加入财团事宜。(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	6.46	5.96	0.86	(9.76)	895	东江环保*	12.70	17.94	2.93	(35.79)
1398	工商银行	5.22	5.80	0.83	(11.65)	1635	大众公用	3.68	14.58	1.31	(42.41)
1288	农业银行	3.59	5.62	0.78	(10.59)	753	中国国航	7.98	12.48	1.31	(32.27)
3988	中国银行	3.88	5.99	0.73	(7.09)	670	东方航空	4.67	12.31	1.17	(40.05)
3328	交通银行	5.87	5.59	0.58	(15.57)	1055	南方航空	6.39	10.79	1.26	(38.66)
3968	招商银行	22.80	8.01	1.24	(12.99)	1919	中国远洋	3.42	-	1.65	-
998	中信银行	4.80	4.89	0.58	(31.75)	2866	中海集运	1.70	62.57	1.28	(57.66)
6818	光大银行	3.62	5.05	0.65	(20.52)	1138	中海发展	4.44	6.71	0.56	(37.98)
1988	民生银行	7.81	5.14	0.71	(15.43)	2880	大连港	1.36	26.76	0.85	(59.26)
2628	中国人寿	25.45	32.38	2.02	(23.51)	317	广船国际	13.96	194.35	1.66	(52.21)
2318	中国平安	52.05	12.26	1.99	(7.28)	2039	中集集团*	13.16	69.30	1.23	(30.77)
2601	中国太保	30.80	20.14	1.85	(18.00)	1800	中国交建	10.10	8.22	0.89	(44.98)
1336	新华保险	41.90	23.88	1.85	(30.86)	390	中国中铁	6.35	10.49	0.97	(38.23)
6030	中信证券	16.28	15.20	1.16	(14.36)	1186	中国铁建	10.34	8.35	0.95	(25.76)
6837	海通证券	12.98	15.72	1.15	(24.37)	1766	中国中车	7.27	14.98	1.63	(36.76)
2611	国泰君安	15.70	10.60	1.16	(28.91)	525	广深铁路	4.16	21.68	0.92	(18.33)
1776	广发证券*	15.64	12.79	1.31	(18.81)	177	宁沪高速	11.26	14.78	2.23	2.02
6886	华泰证券	15.10	14.52	1.06	(24.40)	548	深圳高速	7.22	11.77	1.09	(30.84)
6099	招商证券	12.22	11.25	1.16	(36.97)	995	皖通高速	5.84	9.05	0.96	(59.24)
3958	东方证券	7.48	13.55	0.97	(52.99)	107	成渝高速	3.32	8.99	0.65	(38.82)
6178	光大证券	11.18	13.29	0.91	(35.63)	2238	广汽集团	13.70	9.44	1.62	(56.29)
6881	银河证券	7.19	11.30	1.01	(47.56)	1211	比亚迪*	46.85	21.89	2.24	(19.14)
1375	中州证券	3.80	14.29	1.21	(66.06)	2333	长城汽车	9.08	8.31	1.85	(42.90)
857	中石油	5.08	28.90	0.67	(42.04)	2338	潍柴动力	12.06	17.36	1.33	(10.84)
386	中石化	6.44	11.86	0.92	(8.13)	3606	福耀玻璃	30.50	21.23	3.70	0.97
338	上石化	4.32	6.87	1.64	(43.03)	1108	洛阳玻璃	4.61	172.99	4.04	(79.04)
1033	石化油服	1.27	-	2.16	(68.64)	38	一拖股份	4.08	15.51	0.72	(58.70)
2883	中海油田	6.68	-	0.79	(48.97)	1157	中联重科*	3.56	-	0.63	(29.32)
568	山东墨龙*	1.30	-	0.47	(73.65)	564	郑煤机	3.76	51.86	0.54	-
1088	中国神华	19.50	10.16	1.02	-	1057	浙江世宝*	7.65	32.60	1.41	(72.87)
1898	中煤能源	3.41	11.47	0.45	(45.26)	1072	东方电气	7.10	-	0.67	(33.74)
1171	兖州煤业	5.99	7.19	0.66	(53.13)	2727	上海电气	3.53	19.74	0.90	(54.55)
902	华能国际	5.85	8.93	0.89	(37.97)	2208	金风科技*	11.44	9.08	1.37	(35.87)
991	大唐发电	2.56	6.48	0.74	(51.60)	42	东北电气	2.25	-	8.45	(67.90)
1071	华电国际	3.49	19.29	0.70	(38.54)	187	京城机电	2.22	-	1.44	(71.03)
1618	中国中冶	2.58	8.82	0.77	(54.38)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.18	9.67	0.70	(12.16)	2607	上海医药	22.40	15.88	1.61	(27.53)
323	马钢股份	2.79	7.46	0.90	(24.94)	2196	复星医药	31.95	22.29	2.95	(15.97)
1053	重庆钢铁	1.11	-	-	(45.34)	1513	丽珠医药*	53.90	23.73	3.04	(29.87)
2600	中国铝业	3.64	135.87	1.24	(24.46)	874	白云山	22.40	17.99	1.76	(33.20)
358	江西铜业	11.86	41.83	0.77	(32.48)	719	新华制药*	6.73	17.76	1.31	(56.48)
2899	紫金矿业	2.57	25.71	1.70	(31.07)	168	青岛啤酒	36.30	38.74	2.50	(9.08)
3993	洛阳铝业	2.48	24.77	1.96	(48.78)	553	南京熊猫	4.51	30.13	1.08	(60.05)
914	海螺水泥	26.40	14.20	1.59	4.27	763	中兴通讯*	17.26	-	1.74	(28.33)
2009	金隅股份	4.06	8.18	0.83	(48.41)	921	海信科龙*	12.86	13.88	3.10	(28.19)
2202	万科*	21.45	9.90	1.81	(13.84)	1812	晨鸣纸业*	9.50	7.36	1.04	(35.51)
588	北京北辰	3.22	11.71	0.55	(54.58)	811	新华文轩	6.56	10.42	0.85	(64.44)
1065	创业环保	4.81	12.85	1.27	(77.43)						

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

**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