

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	25,974.16	(0.09)	1.22
H股	10,611.46	0.05	0.08
紅籌	4,108.07	0.01	0.57
HSC大型股	2,138.16	(0.07)	1.27
HSC中型股	4,656.12	0.53	0.39
AH股溢價	122.14	0.45	0.07
滬深300	3,533.87	1.17	1.17
富時中國A50	11,134.71	1.02	0.93
上證180	7,682.71	0.82	0.49
上證380	5,293.09	1.93	2.37
臺北加權	10,209.99	0.04	1.22
日經225	19,974.45	(0.95)	1.68
道瓊斯	21,173.69	0.18	0.79
標普500	2,433.14	0.16	0.88
納斯達克	6,297.38	0.36	1.59
德國DAX 30	12,672.49	(0.14)	0.59
富時100	7,478.62	(0.62)	(0.55)
法國CAC 40	5,265.53	(0.07)	(0.34)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.98	0.57	(4.92)
紐約期金(美元/t oz)	1,285.10	(0.39)	1.43
標普高盛商品指數	366.99	(2.02)	(2.87)
CRB大宗商品期貨價格指數	175.61	(1.38)	(2.31)
羅傑斯國際商品指數	2,137.76	(1.35)	(1.88)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8691	0.32	(2.12)
美元兌人民幣	6.7746	0.36	(1.98)
美元兌港元	7.7953	0.05	0.14
美元兌日元	109.93	(1.31)	(3.03)
歐元兌美元	1.1249	0.32	2.98
英鎊兌美元	1.2961	0.61	0.16
澳元兌美元	0.7538	2.22	2.04

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6480	1.10	8.00
香港(10年期)	1.05800	(12.90)	(30.70)
美國(10年期)	2.17980	(3.16)	(20.70)

來源：彭博

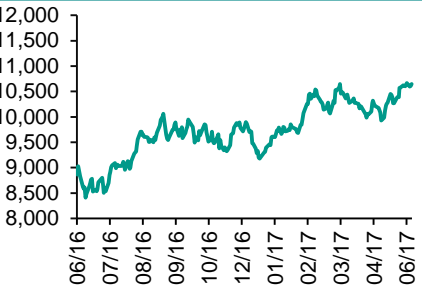
每天導讀

各股市走勢圖

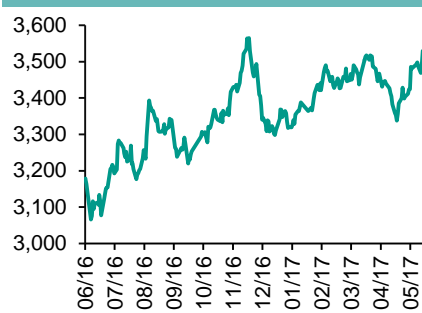
恒指走勢圖



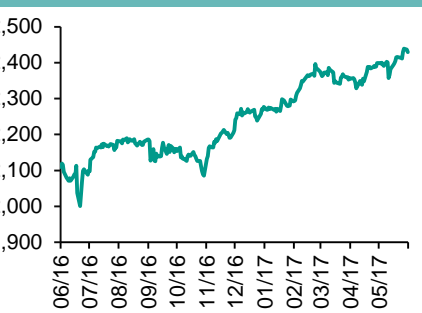
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市收高，美投資者等待周四一系列重要事件，包括前FBI局長科米聽證會和英國大選。昨天歐洲股市收盤基本持平，抹去盤中升幅；油價下跌拖累能源股。昨天港股下跌，國指跑贏恒指。港股11個行業類別表現不一，其中原材料業領漲，地產建築業領跌。昨天上證綜指漲1.23%，深成指漲1.96%；滬深300指數均上漲，其中主要消費指數領漲。因賣盤多於買盤，港股通（滬）全天使用比例為105.92%；滬股通全天使用額度為5.74億元，使用比例為4.41%。港股通（深）全天使用額度為6.26億元，使用比例為5.96%；深股通全天使用額度為18.08億元，使用比例為13.91%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至8,660億元，滬深兩市總交易量漲至4,458億元。今天將公布歐元區第一季度GDP同比終值及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
澳洲	GDP 同比	1季	1.6%	1.7%	2.4%
德國	工廠訂單月環比	4月	-0.3%	-2.1%	1.0%
意大利	零售銷售額同比	5月	0.9%	1.2%	-0.4%
日本	領先指數 CI	4月	104.3	104.5	105.5
美國	MBA抵押貸款申請指數	6月2日	NA	7.1%	-3.4%
英國	Halifax房屋價格月環比	5月	-0.2%	0.4%	-0.1%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

美國EIA下調明年油價預測

山東省屬國企轉股規模破千億人民幣

澳洲首季GDP年增放緩至1.7%，勝預期

據報杭州首套房貸利率上浮10%，部分銀行已停貸

德國5月建築業PMI回升至55.3

據報中國政府準備在合適時機增持美債

調查指美企高層對經濟樂觀，惟下調經濟增長預期

國資委：新能源汽車推廣及充電設施建設項目走進央企

國際經濟要聞

美國EIA下調明年油價預測

美國能源資訊協會(EIA)發布月報,下修明年紐約期油均價預測2.7%至每桶53.61美元,亦下修明年布蘭特期油均價預測2.6%至每桶55.61美元。但協會上修今年紐約期油均價預測0.2%至每桶50.78美元。協會亦上調明年美國原油產量預測至每日1,001萬桶,上調幅度為0.4%。(彭博)

澳洲首季GDP年增放緩至1.7%,勝預期

澳洲統計局公布,經季節調整後,澳洲今年第一季國內生產總值(GDP)連增兩季,但按季僅增0.3%(前值轉增1.1%),符合市場預期;按年增長再度放緩至1.7%(前值增長2.4%),優于市場預期增長1.5%。(彭博)

德國5月建築業PMI回升至55.3

經季節調整後,德國5月建築業採購經理人指數(PMI)擴張再度加快,由4月54.6,回升至55.3,增速為十四個月來第二快。期內,建築業新訂單連增七個月,惟增速放緩至半年來最慢;就業及採購活動增速再度加快。(彭博)

調查指美企高層對經濟樂觀,惟下調經濟增長預期

美國企業高層組織商業圓桌發布第二季度行政總裁經濟展望指數,報93.9點,按季升0.6點,為2014年第二季度以來最高,持續遠高于歷史平均的80點。受訪行政總裁料美國今年經濟增長2%,低于上次調查的2.2%。(路透)

大中華經濟要聞

山東省屬國企債轉股規模破千億人幣

山東鋼鐵集團近日與工行簽署260億元人民幣(下同)市場化債轉股合作框架協議,在半年時間內,山東省屬國企債轉股達到1,070億元,國企去杠杆持續加速。據瞭解,此次山鋼與工行的債轉股合作方案,期限為5+N年,利率按照工行同期市場化利率。(彭博)

據報杭州首套房貸利率上浮10%,部分銀行已停貸

據內地媒體從杭州多家銀行瞭解到,從6月開始,首套房房貸利率幾乎都沒有折扣,實行基準利率,個別銀行已將首套房貸利率上浮10%,實行1.1倍利率,甚至也有銀行已停辦住房按揭貸款。(路透)

據報中國政府準備在合適時機增持美債

知情人透露中國近期開始改變去年減持美債的操作,并準備在合適時機逐步增持,主因美債吸引力增加及人民幣匯率穩定。數據顯示,今年3月,中國持有美國政府發行的債券和票據等增加279億美元至1.09萬億美元。(彭博)

國資委:新能源汽車推廣及充電設施建設項目走進央企

國資委公布,中央企業新能源汽車推廣及充電設施建設聯合辦公室近期先後走進中化集團、中國普天信息產業和中國海洋石油等多家央企,開展了一系列新能源汽車及充電設施建設宣傳推廣活動。(路透)

企業要聞

傳復星加入競購英國護膚品零售商TheBodyShop

消息報道,中國復星集團加入競購英國護膚品零售商TheBodyShop,并于周一(5日)第二輪競購限期前提交出價。阿里巴巴創辦人馬雲早前獲歐洲私募基金Investindustrial邀請加入競購,中國仁和藥業(000650.SZ)亦考慮加入競購。TheBodyShop競購估值或達8億歐元。(金融時報)

傳輝山乳業(06863.HK)醞釀重組方案,或發起新公司置換債務

輝山乳業的重組方案有望以「債轉股」+「置換結構化債券」+「發起新公司」的模式進行;上市公司及其子公司、聯營公司和公司實際控制人楊凱持有的全部資產全部歸債權人所有,在此基礎上組成新公司。(彭博)

傳威朗藥廠擬售旗下博士倫手術產品業務

消息報道指,加拿大威朗藥廠正與德國醫療科技公司CarlZeiss商討,向對方出售旗下博士倫的手術產品業務,作價或達20億美元。CarlZeiss旗下設眼科業務部門,供應儀器及系統以治療眼部問題。(彭博)

美百貨企業Macy's警告毛利率或遜預估

美國百貨企業Macy's財務總監KarenHogue警告,公司毛利率或低於2月估計。公司目前預計毛利率較去年同期低0.6至0.8個百分點,計劃透過節省成本應對。公司目前維持全年度銷售及盈利預測。(路透)

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	6.48	6.05	0.87	(8.75)	895	東江環保*	12.90	18.20	2.97	(36.10)
1398	工商銀行	5.30	5.94	0.84	(10.61)	1635	大眾公用	3.75	14.83	1.33	(41.41)
1288	農業銀行	3.62	5.73	0.80	(10.24)	753	中國國航	7.85	12.34	1.30	(33.28)
3988	中國銀行	3.89	6.09	0.74	(7.75)	670	東方航空	4.63	12.38	1.18	(41.18)
3328	交通銀行	5.92	5.68	0.59	(15.95)	1055	南方航空	6.20	10.45	1.22	(38.05)
3968	招商銀行	22.80	8.05	1.24	(11.89)	1919	中國遠洋	3.47	-	1.68	-
998	中信銀行	4.76	4.88	0.57	(32.20)	2866	中海集運	1.70	63.98	1.30	(58.79)
6818	光大銀行	3.69	5.14	0.66	(19.11)	1138	中海發展	4.43	6.67	0.56	(39.57)
1988	民生銀行	7.78	5.14	0.71	(15.57)	2880	大連港	1.37	36.43	0.87	(58.89)
2628	中國人壽	25.20	32.79	2.04	(20.22)	317	廣船國際	13.80	238.48	1.64	(54.26)
2318	中國平安	50.90	12.10	1.97	(3.66)	2039	中集集團*	13.16	69.19	1.23	(32.27)
2601	中國太保	31.40	20.50	1.88	(10.87)	1800	中國交建	10.22	8.36	0.90	(43.78)
1336	新華保險	41.50	23.62	1.83	(28.48)	390	中國中鐵	6.43	10.83	1.00	(37.47)
6030	中信證券	16.38	15.54	1.19	(12.92)	1186	中國鐵建	10.50	8.61	0.98	(24.85)
6837	海通證券	13.14	16.37	1.19	(23.71)	1766	中國中車	7.33	15.25	1.66	(36.90)
2611	國泰君安	15.84	10.68	1.17	(28.79)	525	廣深鐵路	4.18	21.75	0.92	(17.32)
1776	廣發證券*	15.84	13.07	1.34	(17.65)	177	寧滬高速	11.34	14.86	2.24	2.70
6886	華泰證券	15.16	14.95	1.09	(24.69)	548	深圳高速	7.22	11.72	1.08	(29.00)
6099	招商證券	12.26	11.30	1.17	(37.31)	995	皖通高速	5.87	9.16	0.97	(59.87)
3958	東方證券	7.35	13.51	0.97	(54.11)	107	成渝高速	3.30	8.92	0.65	(38.89)
6178	光大證券	11.14	13.54	0.93	(36.51)	2238	廣汽集團	13.18	9.07	1.56	(57.18)
6881	銀河證券	7.25	11.60	1.04	(47.98)	1211	比亞迪*	46.85	22.50	2.31	(19.26)
1375	中州證券	3.87	14.81	1.25	(67.77)	2333	長城汽車	8.59	6.77	1.38	(38.82)
857	中石油	5.12	29.37	0.68	(42.50)	2338	濰柴動力	12.42	17.79	1.36	(5.02)
386	中石化	6.48	12.07	0.94	(7.40)	3606	福耀玻璃	30.00	20.89	3.63	4.98
338	上石化	4.31	6.84	1.64	(42.73)	1108	洛陽玻璃	4.20	157.36	3.67	(76.34)
1033	石化油服	1.29	-	2.21	(69.66)	38	一拖股份	4.00	15.52	0.72	(60.49)
2883	中海油田	6.86	-	0.81	(48.97)	1157	中聯重科*	3.66	-	0.66	(28.42)
568	山東墨龍*	1.12	-	0.43	(78.34)	564	鄭煤機	3.80	52.33	0.54	-
1088	中國神華	19.66	10.28	1.03	-	1057	浙江世寶*	6.98	29.70	1.29	(74.22)
1898	中煤能源	3.44	11.66	0.45	(45.67)	1072	東方電氣	6.79	-	0.65	(37.86)
1171	兗州煤業	6.11	7.33	0.67	(52.01)	2727	上海電氣	3.51	19.88	0.91	(54.74)
902	華能國際	6.01	9.27	0.92	(35.51)	2208	金風科技*	11.72	9.29	1.40	(32.45)
991	大唐發電	2.60	6.60	0.75	(53.73)	42	東北電氣	2.26	-	8.47	(69.69)
1071	華電國際	3.56	19.88	0.72	(38.89)	187	京城機電	2.21	-	1.44	(72.00)
1618	中國中冶	2.62	8.97	0.76	(54.58)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.32	20.77	0.75	(12.48)	2607	上海醫藥	22.90	16.21	1.64	(22.75)
323	馬鋼股份	2.89	15.76	0.98	(24.01)	2196	複星醫藥	31.80	22.15	2.93	(15.16)
1053	重慶鋼鐵	1.09	-	-	(47.88)	1513	麗珠醫藥*	53.20	23.38	2.99	(27.14)
2600	中國鋁業	3.73	139.01	1.27	(25.03)	874	白雲山	21.95	17.52	1.79	(32.19)
358	江西銅業	11.90	41.91	0.77	(33.23)	719	新華製藥*	6.61	17.52	1.29	(57.73)
2899	紫金礦業	2.61	26.59	1.76	(31.58)	168	青島啤酒	36.25	39.12	2.52	(5.66)
3993	洛陽鉬業	2.52	37.12	1.98	(47.28)	553	南京熊貓	4.46	29.75	1.07	(61.61)
914	海螺水泥	26.80	14.45	1.62	7.29	763	中興通訊*	16.86	-	1.72	(28.74)
2009	金隅股份	4.17	8.62	0.88	(48.45)	921	海信科龍*	12.24	13.35	2.98	(29.59)
2202	萬科*	21.30	9.82	1.80	-	1812	晨鳴紙業*	9.17	6.95	0.98	(33.66)
588	北京北辰	3.31	12.02	0.56	(55.20)	811	新華文軒	6.63	10.42	0.85	(64.36)
1065	創業環保	5.00	13.34	1.31	(77.12)						

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

yivianlin@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