

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	25,877.64	1.48	1.92
H股	10,416.20	1.97	1.07
红筹	4,007.14	1.30	1.08
HSC大型股	2,147.44	1.47	1.96
HSC中型股	4,743.17	0.83	1.99
AH股溢价	127.38	(1.23)	0.74
沪深300	3,670.81	0.47	1.40
富时中国A50	11,533.66	1.20	2.47
上证180	7,945.58	0.39	1.74
上证380	5,413.02	(0.82)	(0.29)
台北加权	10,415.57	1.22	0.66
日经225	20,195.48	0.76	0.24
道琼斯	21,409.07	0.00	(0.33)
标普500	2,425.53	(0.08)	(0.14)
纳斯达克	6,193.31	0.27	1.36
德国DAX 30	12,437.02	(0.07)	(0.00)
富时100	7,329.76	(0.55)	(0.37)
法国CAC 40	5,140.60	(0.48)	(0.66)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.79	1.67	1.46
纽约期金(美元/t oz)	1,217.10	0.20	(0.38)
标普高盛商品指数	370.25	0.91	(1.98)
CRB大宗商品期货价格指数	173.92	0.68	(1.27)
罗杰斯国际商品指数	2,165.92	0.79	(1.22)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8698	(0.13)	(0.17)
美元兑人民币	6.7951	(0.07)	(0.01)
美元兑港元	7.8123	0.06	0.17
美元兑日元	113.65	0.34	3.26
欧元兑美元	1.1476	1.09	2.44
英镑兑美元	1.2860	(0.57)	1.59
澳元兑美元	0.7639	0.47	1.30

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5860	(2.20)	(2.10)
香港(10年期)	1.56900	(0.20)	40.40
美国(10年期)	2.35160	2.84	13.71

来源：彭博

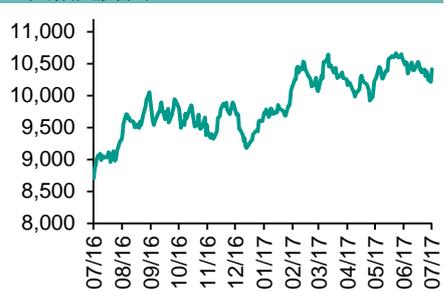
每天导读

各股市走势图

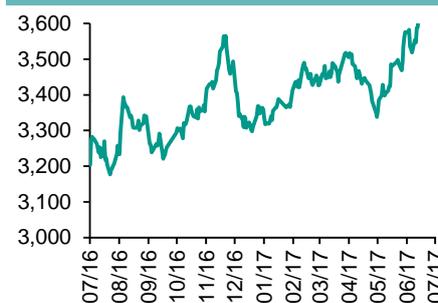
恒指走势图



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

昨天美国三大股指表现不一，其中道琼斯及纳斯达克指数上升，标普500指数下跌；标普500指数中，金融指数及电信服务指数领涨。昨天欧洲三大股市的股指均下跌，其中富时100指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上升，国指涨幅较大；港股11个行业指数表现不一，其中金融业指数领涨，原材料指数下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，信息技术指数下跌。港股通（沪）全天使用额度为25.37亿元，使用比例为24.16%；沪股通全天使用额度为1.63亿元，使用比例为1.25%。港股通（深）全天使用额度为9.27亿元，使用比例为8.83%；深股通全天使用额度为7.54亿元，使用比例为5.80%。昨天沪深两市两融余额微升至8875亿元，沪深两市总交易量跌至5149亿元。今天将公布日本6月批发价格同比及英国5月ILO失业率。

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
日本	货币存量M2同比	6月	3.9%	3.9%	3.9%
日本	货币存量M3同比	6月	3.4%	3.3%	3.4%
日本	机床订单同比	6月	NA	31.1%	24.5%
意大利	工业产值工作日调整同比	5月	2.0%	2.8%	1.0%
意大利	工业产值(月环比)	5月	0.5%	0.7%	-0.4%
美国	批发库存月环比	5月	0.3%	0.4%	0.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 特朗普提名Charles担任美联储主管银行业监管的副主席
- 台湾行政院通过前瞻基础建设第一期特别预算1089亿元台币
- 法国今年将节约开支45亿欧元
- 印尼考虑接受中国对雅加达捷运项目的投资
- 中国据悉考虑由中国央行负责领导金融监管协调工作
- 中国上半年乘用车零售销量至少13年来首次下降
- 中国央企上半年累计实现净利润同比增长18.6%
- 中国发改委：2017年争取新开工城市轨道交通500公里

国际经济要闻

特朗普提名Quarles担任美联储主管银行业监管的副主席

白宫周一发布公告称，美国总统特朗普提名前总统小布什任内的财政部高级官员Randal Quarles出任美联储负责银行业监管的副主席。现年59岁的Quarles将辞去盐湖城一家私募股权公司常务董事之职，带着他在国内国际金融领域的丰富经验，成为美联储首任主管银行业监管的副主席。(彭博)

台湾行政院通过前瞻基础建设第一期特别预算1089亿元台币

根据行政院的短信，特别预算将用于2017-2018年下半年的基础设施项目。项目包括铁路运输、水资源、城乡发展、数字基础设施、绿色能源、食品安全、人才培育。行政院将寻求立法院审议批准预算。这些项目是立法院已经批准其最大规模的4年基础设施建设特别预算的一部分。(彭博)

法国今年将节约开支45亿欧元

法国预算部长Gerald Darmanin对《巴黎人报》(Le Parisien)表示，政府各部门将节约开支，以实现预算赤字与GDP比例为3%的目标。国防部将按照2017年预算计划，减少支出8.50亿欧元；内政部将削减支出5.26亿欧元，外交部2.82亿欧元，财政部2.68亿欧元。(彭博)

印尼考虑接受中国对雅加达捷运项目的投资

雅加达邮报援引印尼海事协调部部长顾问Atmadji Sumarkidjo报道称，印尼政府正在考虑接受中国对首都雅加达捷运项目的投资。政府正在考虑接受中国对第二期捷运项目的资金支持。中国提供的融资方案比目前日本提供的政府贷款方案更灵活。中国的方案不会给印尼政府预算带来负担(彭博)

大中华经济要闻

中国据悉考虑由中国央行负责领导金融监管协调工作

据知情人士透露，中国正考虑让中国央行在金融监管的协调上扮演关键角色，以集中力量遏制该行业风险。知情人士称，在将于7月14日开幕的全国金融工作会议上，中国将讨论在中国央行新设立一个协调三个主要监管机构监管工作的金融监管协调办公室，央行行长将兼任该办公室主任一职。(彭博)

中国上半年乘用车零售销量至少13年来首次下降

中国上半年乘用车零售销量至少13年来首次下降，因为今年起汽车购置税优惠力度减弱，导致需求降温。全国乘用车市场信息联席会周二发布公告称，上半年广义乘用车零售销量同比下降0.2%至1082万辆。(彭博)

中国央企上半年累计实现净利润同比增长18.6%

中国国资委总会计师在国新办发布会上表示，央企上半年净利润达5353.2亿元人民币。央企上半年累计实现营收同比增加16.8%至12.5万亿元。央企上半年累计实现利润总额同比增加15.8%至7218亿元。(彭博)

中国发改委：2017年争取新开工城市轨道交通500公里

据中国发改委网站，发展规划司负责人就新型城镇化建设任务表示，今年要加强城市基础设施建设，争取新开工城市轨道交通500公里、地下综合管廊2000公里。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴成立委员会,全力投入建设新零售、新金融等“五新”领域

据阿里巴巴官方微博，董事局主席马云发布全员邮件，宣布成立“五新执行委员会”，统筹阿里生态体系，全力投入建设“五新”（新零售、新金融、新制造、新技术、新能源）。CEO张勇担任委员会主席，统筹包括阿里巴巴集团、蚂蚁金服集团、菜鸟网络等阿里生态体系所有力量。(彭博)

淡马锡截至3月末的资产规模创下2,750亿新元的纪录

根据年度评估报告，截至3月31日，淡马锡的投资组合规模达到创纪录的2,750亿新元，高于一年前的2,420亿新元。该新加坡国有投资公司发布公告称，一年股东总回报率为13%，高于前一年的-9.02%。(彭博)

中投公司2016年境外投资净收益率6.22%

中国投资有限责任公司公布2016年净利润为753亿美元，高于2015年的739亿美元。2016年末总资产为8135亿美元，低于2015年末的8138亿美元。2016年末投资组合中另类投资占比为37.2%。(彭博)

小米计划3年内通过全球2,000家店销售其产品

小米发言人冯淑恒通过微信表示，除了在中国本地建立1,000个“小米之家”的目标以外，公司希望在中国以外地区大约1,000家经销商店销售其品牌商品。海外目前只有印度有“小米之家”。(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	6.18	5.77	0.83	(13.23)	895	东江环保*	12.50	17.64	2.88	(36.29)
1398	工商银行	5.02	5.62	0.80	(13.64)	1635	大众公用	3.69	14.60	1.31	(40.84)
1288	农业银行	3.51	5.55	0.77	(14.65)	753	中国国航	7.60	11.95	1.26	(28.01)
3988	中国银行	3.66	5.73	0.69	(14.35)	670	东方航空	4.65	12.43	1.18	(39.04)
3328	交通银行	5.58	5.35	0.56	(18.91)	1055	南方航空	6.23	10.51	1.23	(35.28)
3968	招商银行	23.80	8.21	1.24	(13.96)	1919	中国远洋	4.30	-	2.09	-
998	中信银行	4.90	5.03	0.59	(32.51)	2866	中海集运	1.75	65.87	1.34	(58.03)
6818	光大银行	3.71	5.17	0.66	(19.66)	1138	中海发展	4.48	6.75	0.56	(39.44)
1988	民生银行	7.77	5.13	0.71	(16.80)	2880	大连港	1.44	28.51	0.90	(58.08)
2628	中国人寿	24.60	32.01	1.99	(24.54)	317	广船国际	14.50	201.60	1.72	(54.77)
2318	中国平安	55.10	13.10	2.13	(6.37)	2039	中集集团*	13.68	71.95	1.27	(32.22)
2601	中国太保	32.55	21.26	1.95	(20.30)	1800	中国交建	10.02	8.20	0.89	(46.72)
1336	新华保险	41.45	22.76	1.90	(34.94)	390	中国中铁	6.22	10.47	0.97	(37.40)
6030	中信证券	16.08	15.26	1.16	(18.43)	1186	中国铁建	10.12	8.53	0.91	(27.25)
6837	海通证券	12.54	15.63	1.14	(26.98)	1766	中国中车	6.90	14.36	1.56	(40.41)
2611	国泰君安	16.62	11.21	1.23	(30.17)	525	广深铁路	3.87	20.14	0.85	(25.30)
1776	广发证券*	15.74	12.99	1.33	(20.29)	177	宁沪高速	11.40	14.94	2.25	(1.74)
6886	华泰证券	15.04	14.84	1.08	(29.31)	548	深圳高速	7.04	11.43	1.05	(31.37)
6099	招商证券	12.16	11.66	1.19	(39.06)	995	皖通高速	5.94	9.27	0.98	(62.28)
3958	东方证券	7.82	14.38	1.03	(53.08)	107	成渝高速	3.22	8.71	0.63	(40.61)
6178	光大证券	10.74	13.06	0.90	(38.00)	2238	广汽集团	15.94	14.19	2.04	(46.42)
6881	银河证券	6.90	11.04	0.99	(50.44)	1211	比亚迪*	48.35	23.23	2.38	(15.97)
1375	中州证券	3.67	14.05	1.18	(67.70)	2333	长城汽车	10.46	7.87	1.76	(32.80)
857	中石油	4.78	27.43	0.64	(46.93)	2338	潍柴动力	7.03	20.15	1.54	(53.28)
386	中石化	5.84	10.88	0.84	(17.34)	3606	福耀玻璃	28.30	19.67	3.42	(1.46)
338	上石化	4.30	6.83	1.64	(44.21)	1108	洛阳玻璃	4.54	170.15	3.97	(81.51)
1033	石化油服	1.25	-	1.82	(66.62)	38	一拖股份	4.01	15.56	0.72	(62.82)
2883	中海油田	6.32	-	0.75	(50.17)	1157	中联重科*	3.70	-	0.67	(28.74)
568	山东墨龙*	1.24	-	0.47	(76.89)	564	郑煤机	4.26	58.69	0.61	-
1088	中国神华	17.18	8.98	0.90	-	1057	浙江世宝*	3.27	34.79	1.51	(89.79)
1898	中煤能源	3.70	24.33	0.50	(45.96)	1072	东方电气	7.02	-	0.67	(37.00)
1171	兖州煤业	7.00	17.99	0.81	(51.94)	2727	上海电气	3.55	20.11	0.92	(60.63)
902	华能国际	5.41	8.35	0.83	(34.77)	2208	金风科技*	8.67	8.94	1.34	(50.54)
991	大唐发电	2.52	6.40	0.73	(51.25)	42	东北电气	2.02	-	7.57	(64.76)
1071	华电国际	3.28	9.01	0.64	(39.89)	187	京城机电	2.08	-	1.35	(74.10)
1618	中国中冶	2.60	8.88	0.77	(54.64)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.71	10.88	0.78	(17.02)	2607	上海医药	22.65	16.59	1.68	(28.77)
323	马钢股份	3.46	9.27	1.12	(28.29)	2196	复星医药	28.50	20.56	2.71	(15.87)
1053	重庆钢铁	1.02	-	-	(58.51)	1513	丽珠医药*	43.90	25.09	3.21	(22.47)
2600	中国铝业	4.07	151.72	1.39	(26.03)	874	白云山	21.10	17.12	1.67	(34.21)
358	江西铜业	12.48	43.96	0.81	(36.17)	719	新华制药*	7.44	19.73	1.45	(56.24)
2899	紫金矿业	2.51	24.28	1.70	(37.03)	168	青岛啤酒	34.40	37.13	2.39	(11.27)
3993	洛阳钼业	3.26	31.25	2.48	(53.40)	553	南京熊猫	4.51	30.09	1.08	(64.76)
914	海螺水泥	27.55	14.86	1.67	3.02	763	中兴通讯*	18.48	-	1.88	(28.85)
2009	金隅股份	4.02	8.31	0.85	(45.66)	921	海信科龙*	13.00	14.15	3.17	(33.86)
2202	万科*	23.25	10.65	1.97	(18.22)	1812	晨鸣纸业*	11.30	10.63	1.26	(34.33)
588	北京北辰	3.24	11.77	0.55	(54.14)	811	新华文轩	6.46	10.15	0.83	(62.98)
1065	创业环保	5.17	13.80	1.36	(75.05)						

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