

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	25,694.58	(0.57)	(0.70)
H股	10,393.59	(0.72)	(1.15)
红筹	3,989.08	(0.34)	(0.83)
HSC大型股	2,113.81	(0.60)	(0.63)
HSC中型股	4,649.91	0.26	(0.29)
AH股溢价	124.05	1.25	1.02
沪深300	3,587.96	1.17	1.49
富时中国A50	11,194.04	1.18	0.84
上证180	7,746.56	0.95	1.02
上证380	5,386.23	0.42	1.64
台北加权	10,349.72	0.24	2.75
日经225	20,144.95	(0.45)	1.55
道琼斯	21,410.03	(0.27)	0.17
标普500	2,435.61	(0.06)	(0.09)
纳斯达克	6,233.95	0.74	0.63
德国DAX 30	12,774.26	(0.32)	(0.25)
富时100	7,447.79	(0.33)	(0.36)
法国CAC 40	5,274.26	(0.37)	0.59

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.67	0.33	(4.03)
纽约期金(美元/t oz)	1,243.40	0.19	(2.31)
标普高盛商品指数	352.70	(1.23)	(2.59)
CRB大宗商品期货价格指数	167.42	(1.32)	(3.24)
罗杰斯国际商品指数	2,072.43	(0.95)	(1.96)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8754	0.33	(0.93)
美元兑人民币	6.8282	0.31	(0.73)
美元兑港元	7.8001	(0.02)	0.20
美元兑日元	111.25	0.29	(0.04)
欧元兑美元	1.1166	0.19	(0.63)
英镑兑美元	1.2676	(0.64)	(2.49)
澳元兑美元	0.7561	(0.24)	1.12

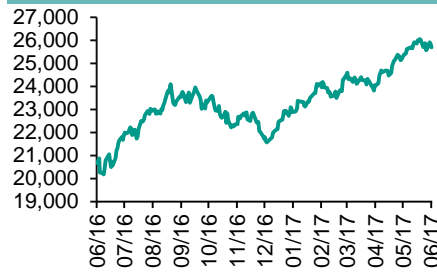
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5440	0.60	(8.70)
香港(10年期)	1.26700	1.30	(0.80)
美国(10年期)	2.15820	(0.55)	(9.55)

来源：彭博

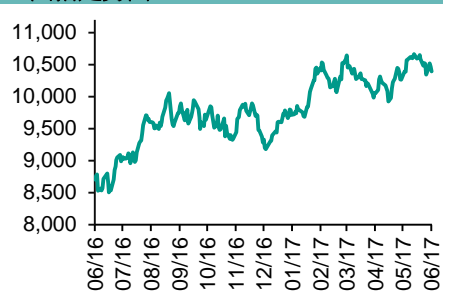
每天导读

各股市走势图

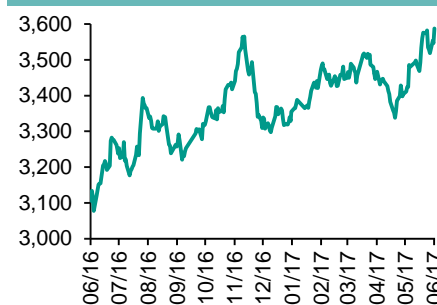
恒指走势图



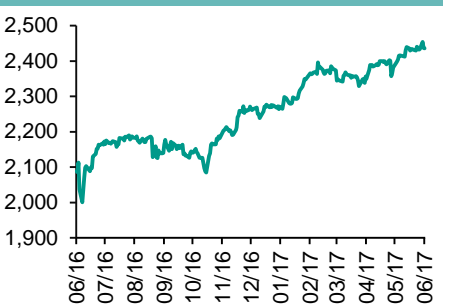
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股收市个别发展，标准普尔500指数和道琼斯指数下跌，受到油价下挫拖累能源股表现，但医疗保健和科技股上升，支持纳斯达克指数向上。昨天欧洲三大股市均下跌，金融服务板块下挫，盖过了资源股上涨。昨天恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，工业制品业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨，深成指跑赢上证综指。沪深300指数表现不一，其中信息技术指数领涨，主要消费指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为6.96亿元，使用比例为6.63%；沪股通全天使用额度为4.77亿元，使用比例为3.67%。港股通（深）全天使用额度为6.41亿元，使用比例为6.11%；深股通全天使用额度为10.50亿元，使用比例为8.08%。昨天沪深两市两融余额涨至8,732亿元，沪深两市总交易量跌至4,515亿元。今天将公布美国4月FHFA房价指数月环比及欧元区6月消费者信心指数。

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	现房销售	5月	5.55m	5.62m	5.56m*
美国	MBA抵押贷款申请指数	6月16日	NA	0.6%	2.8%
日本	所有产业活动指数月环比	4月	1.6%	2.1%	-0.7%*
日本	机床订单同比	5月	NA	24.5%	24.4%
英国	政府净借贷款额	5月	7.0b	6.0b	8.7b*
俄罗斯	CPI周环比	6月19日	NA	0.1%	0.1%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储Harker：或许在9月份见到启动缩表
- 盛松成：央行不会像美联储那样缩表
- 伊朗表示OPEC可能决定进一步减产
- 中国央行发布债券通合作管理暂行办法 6月21日起施行
- 英国寻求与欧盟保持“深入且特殊的伙伴关系”
- 中国国务院21日召开常务会议指出发展分享经济
- 英国央行首席经济学家称 下半年收紧政策可能是审慎之举
- 中国不良资产交易价格悄然大涨

国际经济要闻

美联储Harker: 或许在9月份见到启动缩表

费城联邦储备银行行长Patrick Harker告诉英国《金融时报》说,“暂停下一次加息,这样是谨慎的做法;在某个时候,我会假设是在今年,停止再投资;看看市场如何反应。在这件事情上不用着急。”。《金融时报》称,Harker暗示9月份的FOMC会议是一个启动缩表的可能时间点。(彭博)

伊朗表示OPEC可能决定进一步减产

布伦特原油期货继西德州中质油期货之后踏入熊市,伊朗石油部长表示美国新增产量超过OPEC的预测,导致油价下跌,OPEC可能进一步减产。知情人士称,OPEC和非OPEC国家的联合技术委员会预计石油市场明年第二季度恢复平衡。(彭博)

英国寻求与欧盟保持“深入且特殊的伙伴关系”

英国女王伊丽莎白二世发表讲话称,政府将寻求“与欧洲盟友保持深入且特殊的伙伴关系”。英国的目标是“在全球打造新型的贸易关系”,政府将支持英国企业推动出口,贸易法案将允许英国商谈自己的贸易协议,海关法案将创建独立的海关体系,女王在讲话中列出8份脱欧相关法案。(彭博)

英国央行首席经济学家称 下半年收紧政策可能是审慎之举

英国央行首席经济学家Andy Haldane表示,不久的将来部分撤出去年实施的额外刺激措施将是审慎之举,前提是经济数据大致合乎预期。过晚决定加息“可能导致将来的利率路径远为陡峭”。(彭博)

大中华经济要闻

盛松成: 央行不会像美联储那样缩表

中国央行参事盛松成等人在《上海证券报》撰文称,中国央行资产以外汇占款为主,没有美联储那样庞大的证券资产需要处理,而且可以通过调整其他科目来对冲资本流动对外汇占款的影响,因此不会像美联储那样缩表。(彭博)

中国央行发布债券通合作管理暂行办法 6月21日起施行

中国央行正式发布《内地与香港债券市场互联互通合作管理暂行办法》,与征求意见稿相比,删除了“北向通没有投资额度限制”。(彭博)

中国国务院21日召开常务会议指出发展分享经济

中国国务院21日召开常务会议指出,发展分享经济,依托互联网平台,化解过剩产能等是推进供给侧结构性改革的重要举措,有利于创造更多就业;会议并确定加快发展商业养老保险的措施。(彭博)

中国不良资产交易价格悄然大涨

中国股票债券等传统投资市场低迷之际,一类特殊的资产行情热火朝天--在国内外新资金不断涌入的推动下,中国不良资产的市场交易价格快速攀升。(彭博)

企业要闻

华润资本未来一年寻求为新基金募资46亿美元

华润集团旗下的另类投资平台正在寻求利用本土机构不断增长的需求,为环保、医药及能源等领域的新基金筹集46亿美元。公司目标到2017年底前为三支基金筹集155亿元人民币(23亿美元)。(彭博)

万达集团以5.93亿美元收购伦敦一块地皮

大连万达集团旗下房地产业务同意以4.70亿英镑(5.93亿美元)的价格从St Modwen Properties Plc和Vinci Plc的合资企业收购伦敦的ine Elms区的一个地块。(彭博)

中国恒大将发行38亿美元的新2021、2023、2025年票据

据公司递交给香港交易所的公告,中国恒大将发行5亿美元2021年到期的6.25%优先票据、10亿美元2023年到期的7.50%优先票据、以及23亿美元2025年到期的8.75%优先票据。(彭博)

中国再保险再发行7亿美元3.375%票息2022年到期票据

根据呈交香港交易所的公告,发行价为本金额的98.498%。将与3月9日发行的8亿美元2022年到期的3.375%票据合并并组成为单一系列,发行所得款项净额拟用作一般公司用途和境外项目投资。(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	6.42	6.02	0.87	(9.27)	895	东江环保*	13.04	18.49	3.02	(34.74)
1398	工商银行	5.12	5.76	0.82	(11.30)	1635	大众公用	3.70	14.71	1.32	(42.20)
1288	农业银行	3.60	5.72	0.80	(9.24)	753	中国国航	7.74	12.23	1.29	(30.48)
3988	中国银行	3.79	5.96	0.72	(8.41)	670	东方航空	4.60	12.36	1.18	(41.59)
3328	交通银行	5.78	5.57	0.58	(17.38)	1055	南方航空	6.51	11.03	1.29	(36.30)
3968	招商银行	22.15	7.68	1.16	(9.07)	1919	中国远洋	3.57	-	1.74	-
998	中信银行	4.72	4.87	0.57	(32.64)	2866	中海集运	1.72	65.07	1.33	(58.55)
6818	光大银行	3.61	5.06	0.65	(20.25)	1138	中海发展	4.34	6.57	0.55	(40.77)
1988	民生银行	7.56	5.03	0.70	(18.35)	2880	大连港	1.46	29.05	0.92	(57.28)
2628	中国人寿	23.80	31.13	1.94	(22.28)	317	广船国际	14.30	199.81	1.71	(53.75)
2318	中国平安	52.00	12.43	2.02	(7.97)	2039	中集集团*	14.06	74.31	1.32	(28.57)
2601	中国太保	29.30	19.23	1.76	(20.47)	1800	中国交建	10.10	8.30	0.90	(43.18)
1336	新华保险	39.35	22.51	1.74	(30.30)	390	中国中铁	6.07	10.27	0.95	(39.24)
6030	中信证券	16.22	15.47	1.18	(15.39)	1186	中国铁建	10.06	8.30	0.95	(25.54)
6837	海通证券	12.76	15.98	1.17	(25.48)	1766	中国中车	7.17	15.00	1.63	(36.90)
2611	国泰君安	16.00	10.84	1.19	(29.48)	525	广深铁路	3.82	19.98	0.84	(25.40)
1776	广发证券*	15.82	13.12	1.34	(18.83)	177	宁沪高速	10.92	14.38	2.17	0.35
6886	华泰证券	14.88	14.76	1.08	(26.83)	548	深圳高速	7.10	11.58	1.07	(29.82)
6099	招商证券	12.30	11.85	1.20	(36.74)	995	皖通高速	5.88	9.22	0.98	(61.58)
3958	东方证券	7.43	13.73	0.99	(53.10)	107	成渝高速	3.22	8.75	0.63	(41.43)
6178	光大证券	11.00	13.44	0.92	(36.73)	2238	广汽集团	13.98	12.51	1.80	(56.13)
6881	银河证券	7.12	11.45	1.02	(48.48)	1211	比亚迪*	49.00	23.66	2.43	(15.86)
1375	中州证券	3.87	14.89	1.26	(67.13)	2333	长城汽车	10.08	7.63	1.70	(33.19)
857	中石油	4.86	28.03	0.65	(44.93)	2338	潍柴动力	12.52	18.03	1.38	(9.10)
386	中石化	6.19	11.59	0.90	(8.83)	3606	福耀玻璃	30.45	21.27	3.70	0.68
338	上石化	4.04	6.45	1.54	(45.63)	1108	洛阳玻璃	4.50	169.48	3.95	(79.47)
1033	石化油服	1.23	-	1.80	(68.72)	38	一拖股份	4.03	15.72	0.73	(60.87)
2883	中海油田	6.23	-	0.74	(51.12)	1157	中联重科*	3.54	-	0.64	(29.93)
568	山东墨龙*	1.25	-	0.48	(76.02)	564	郑煤机	4.05	56.07	0.58	-
1088	中国神华	19.52	10.26	1.03	-	1057	浙江世宝*	7.48	31.99	1.39	(73.34)
1898	中煤能源	3.75	24.78	0.51	(42.55)	1072	东方电气	6.84	-	0.66	(37.28)
1171	兖州煤业	6.44	16.63	0.75	(52.01)	2727	上海电气	3.67	20.89	0.96	(57.59)
902	华能国际	5.74	8.90	0.89	(35.62)	2208	金风科技*	10.98	8.75	1.32	(37.05)
991	大唐发电	2.62	6.68	0.76	(50.17)	42	东北电气	2.17	-	8.18	(68.67)
1071	华电国际	3.52	19.75	0.71	(36.24)	187	京城机电	2.19	-	1.43	(72.27)
1618	中国中冶	2.64	9.06	0.79	(53.06)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.24	10.04	0.72	(15.73)	2607	上海医药	22.00	15.65	1.58	(28.43)
323	马钢股份	2.85	7.68	0.93	(27.31)	2196	复星医药	31.25	21.88	2.89	(16.65)
1053	重庆钢铁	1.11	-	-	(50.96)	1513	丽珠医药*	52.25	23.09	2.95	(30.74)
2600	中国铝业	4.03	150.98	1.38	(21.65)	874	白云山	22.00	17.94	1.75	(32.47)
358	江西铜业	11.90	42.13	0.77	(33.61)	719	新华制药*	6.99	18.63	1.37	(57.06)
2899	紫金矿业	2.62	25.47	1.78	(31.37)	168	青岛啤酒	33.90	36.77	2.37	(14.43)
3993	洛阳钼业	2.88	27.75	2.20	(49.41)	553	南京熊猫	4.48	30.04	1.08	(62.46)
914	海螺水泥	25.10	13.60	1.52	5.37	763	中兴通讯*	18.50	-	1.90	(29.05)
2009	金隅股份	3.94	8.19	0.83	(50.90)	921	海信科龙*	13.20	14.43	3.23	(29.93)
2202	万科*	21.10	9.78	1.79	(12.27)	1812	晨鸣纸业*	9.28	7.07	1.00	(32.51)
588	北京北辰	3.15	11.50	0.54	(55.41)	811	新华文轩	6.55	10.34	0.85	(64.16)
1065	创业环保	5.23	14.03	1.38	(78.33)						

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