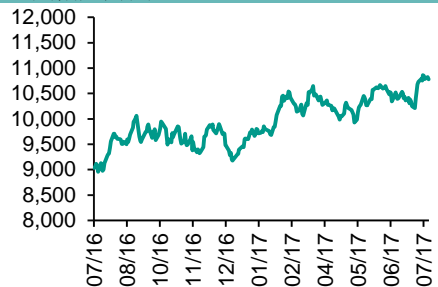


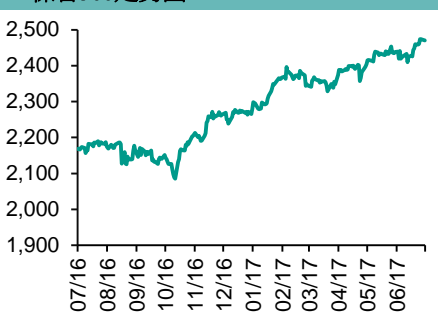
各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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

昨天美國三大股指均上漲，標普500指數及納指破頂，受企業業績消息支持，加上美國7月消費者信心指數強勁上升，利好投資氣氛；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指均上漲，商品和銀行類股上揚，加上企業公布季度業績理想。昨天恒指上漲國指下跌；港股11個行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中電信業務指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為14.92億元，使用比例為14.21%；滬股通全天使用額度為0.32億元，使用比例為0.25%。港股通（深）全天使用額度為5.93億元，使用比例為5.65%；深股通全天使用額度為12.89億元，使用比例為9.92%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8926億元，滬深兩市總交易量跌至4343億元。今天將公布法國7月消費者信心指數及美國上週MBA抵押貸款申請指數環比。

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
德國	進口價格指數同比	6月	2.9%	2.5%	4.1%
德國	IFO企業景氣指數	7月	114.9	116.0	115.1
法國	製造業信心指數	7月	108.0	109.0	108.0
美國	FHFA房價指數月環比	5月	0.5%	0.4%	0.7%
美國	經濟諮商局消費者信心	7月	116.5	121.1	118.9
美國	裏士滿聯儲製造業指數	7月	7.0	14.0	7.0

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 政治局：深入整治金融亂象，實施積極財政和穩健貨幣政策
- 日本央行委員對應否談論退出量寬現分歧
- 工信部：預計下半年工業會繼續保持平穩向好
- 拉加德：IMF總部十年內或遷往北京
- 商務部：上半年中國從其他金砖國家進口按年增33.6%
- 據報沙特擬限制石油出口量至每日660萬桶
- 英商務大臣稱秋季可就英脫歐安排作更多說明
- 據報浙江省謀劃環杭州灣大灣區，上海表態將積極響應建設

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,852.05	0.02	1.23
H股	10,782.74	(0.35)	0.26
紅籌	4,210.00	(0.89)	1.04
HSC大型股	2,230.52	0.15	1.61
HSC中型股	4,911.40	(0.74)	0.94
AH股溢價	127.70	0.41	0.77
滬深300	3,719.56	(0.64)	1.43
富時中國A50	11,859.93	(0.27)	1.05
上證180	8,123.13	(0.47)	1.26
上證380	5,430.75	(0.47)	3.15
臺北加權	10,463.15	0.02	(0.17)
日經225	19,955.20	(0.62)	(0.12)
道瓊斯	21,613.43	0.47	0.18
標普500	2,477.13	0.29	0.67
納斯達克	6,412.17	0.02	1.07
德國DAX 30	12,264.31	0.45	(1.34)
富時100	7,434.82	0.77	0.60
法國CAC 40	5,161.08	0.65	(0.24)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.38	1.02	2.67
紐約期金(美元/t oz)	1,246.40	(0.46)	0.35
標普高盛商品指數	376.84	1.52	0.87
CRB大宗商品期貨價格指數	177.67	0.81	0.45
羅傑斯國際商品指數	2,190.78	1.03	0.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8655	(0.02)	(1.55)
美元兌人民幣	6.7588	(0.01)	(1.41)
美元兌港元	7.8088	0.01	0.13
美元兌日元	112.00	0.03	0.13
歐元兌美元	1.1640	1.09	4.10
英鎊兌美元	1.3026	0.03	2.38
澳元兌美元	0.7934	(0.23)	4.60

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5940	0.10	4.40
香港(10年期)	1.43000	(4.40)	21.00
美國(10年期)	2.33360	6.40	19.66

來源：彭博

國際經濟要聞

日本央行委員對應否談論退出量寬現分歧

日本央行公布6月15日至16日會議紀錄，顯示委員就央行可能退出量寬披露多少信息出現爭論。部分委員認為央行需明確解釋將如何管理，以及退出為央行財務狀況帶來的影響。但有部分委員認為，日本通脹仍遠低於2%政策目標，過早披露退出相關信息或導致市場動蕩。(彭博)

拉加德：IMF總部十年內或遷往北京

國際貨幣基金組織總裁拉加德表示，若中國及其他大型新興經濟體增長趨勢持續，IMF或會在未來10年內以北京為總部。她指IMF將需要提高對主要新興經濟體的代表性，因有關經濟體變得更大及更具影響力。(彭博)

據報沙特擬限制石油出口量至每日660萬桶

石油輸出國組織(OPEC)及參與減產產油國承認，他們需要對油價低迷承擔部分責任。OPEC官員表示，正關注內部不遵守減產承諾的國家，并考慮予以打擊。此外，全球最大的產油國沙特阿拉伯宣布，不僅削減產油量，還會將其每天的出口限制在660萬桶。(彭博)

英商務大臣稱秋季可就英脫歐安排作更多說明

英國商務大臣祈國光出席活動，被問及英國政府何時說明英國脫歐過渡安排時表示，會在秋天時作出說明，并指要視乎英國脫歐談判進展，希望從初步討論得到線索，又說屆時應是對有關議題作更多說明的時機。(彭博)

大中華經濟要聞

政治局：深入整治金融亂象，實施積極財政和穩健貨幣政策

中共中央政治局24日召開會議。會議強調要堅定不移深化供給側結構性改革，緊緊抓住處置僵尸企業。要深入扎實整治金融亂象，提高金融服務實體經濟的效率和水平。此外，要保持政策連續性和穩定性，實施好積極的財政政策和穩健的貨幣政策。(彭博)

工信部：預計下半年工業會繼續保持平穩向好

工信部表示，今年上半年工業經濟克服外部環境複雜多變，實現了速度趨穩、質量提高和結構優化的良好態勢。展望下半年的形勢，有利于工業穩增長的因素不斷增多，預計下半年有望繼續保持工業平穩運行。(彭博)

商務部：上半年中國從其他金磚國家進口按年增33.6%

商務部表示，2017年上半年，中國自金磚國家進口快速增長，金額超過701.6億美元，增速達33.6%，高于同期外貿進口增速14.7個百分點，占中國外貿進口總額的8.1%。(彭博)

據報浙江省謀劃環杭州灣大灣區，上海表態將積極響應建設

繼粵港澳大灣區之後，中國又一大灣區正在醞釀。環杭州灣大灣區一直以來只是浙江省單方面的規劃，最近上海方面明確表示，將積極響應浙江省提出的環杭州灣大灣區建設。(彭博)

企業要聞

外電引述海航否認銀行收緊信貸

海航集團指，海航與包括摩根大通、瑞銀及摩根士丹利在內的華爾街大行仍保持良好關係，強調銀行削減對海航融資的說法不實，又指三周前大摩才授予公司3億美元無擔保貸款，但大摩則拒絕回應。海航表示，停止與海航合作的銀行只有美銀美林，又指集團本身與該行亦無緊密合作。(彭博)

三星美國首推仿製藥，強生股價跌近2%

韓國三星旗下生物科技公司Samsung Bioepis Co于美國推出治療風濕性關節炎仿製藥，該藥是仿製自強生的風濕性關節炎的明星藥品Remicade，不過售價較Remicade現有標價低出約35%。強生股價昨晚跌近2%。(彭博)

外電指阿里擬投資印尼電商Tokopedia

阿里擬斥資最多5億美元投資印尼電商Tokopedia，在2014年時Tokopedia已獲軟銀及紅杉資本投資1億美元，若成事將成為阿里擴展東南亞市場的第二宗交易。(彭博)

戴姆勒投資內地自動駕駛技術初創公司

奔馳母公司戴姆勒參與Momenta規模4,600萬美元的融資活動，為集團史上首次投資一家中國初創公司。Momenta是一家總部位于北京的公司，主要提供道路傳感器和高清晰的地圖軟件。(彭博)

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	6.43	5.96	0.86	(16.55)	895	東江環保*	11.50	16.11	2.63	(34.30)
1398	工商銀行	5.40	6.01	0.85	(14.83)	1635	大眾公用	3.66	14.38	1.29	(42.38)
1288	農業銀行	3.64	5.72	0.80	(14.74)	753	中國國航	7.07	11.03	1.16	(31.49)
3988	中國銀行	3.76	5.85	0.71	(15.59)	670	東方航空	4.35	11.55	1.10	(45.19)
3328	交通銀行	5.78	5.51	0.57	(22.55)	1055	南方航空	6.04	10.11	1.18	(37.18)
3968	招商銀行	25.55	8.75	1.32	(13.50)	1919	中國遠洋	4.72	-	2.27	-
998	中信銀行	5.02	5.12	0.60	(35.62)	2866	中海集運	1.77	66.15	1.35	(59.63)
6818	光大銀行	3.79	5.24	0.67	(23.28)	1138	中海發展	4.33	6.47	0.54	(44.22)
1988	民生銀行	7.98	5.23	0.73	(19.98)	2880	大連港	1.44	28.31	0.90	(58.79)
2628	中國人壽	25.05	32.37	2.02	(23.44)	317	廣船國際	13.80	190.51	1.63	(54.84)
2318	中國平安	57.25	13.52	2.20	(5.40)	2039	中集集團*	15.12	78.96	1.40	(28.15)
2601	中國太保	34.35	22.28	2.04	(14.17)	1800	中國交建	10.64	8.64	0.93	(44.50)
1336	新華保險	49.40	26.93	2.25	(28.69)	390	中國中鐵	6.43	10.75	0.99	(37.34)
6030	中信證券	16.22	15.28	1.17	(19.52)	1186	中國鐵建	10.52	8.81	0.94	(30.75)
6837	海通證券	12.72	15.74	1.15	(26.66)	1766	中國中車	6.93	14.32	1.56	(40.75)
2611	國泰君安	17.34	11.61	1.27	(27.91)	525	廣深鐵路	4.01	20.72	0.88	(29.55)
1776	廣發證券*	15.90	13.03	1.33	(21.56)	177	寧滬高速	11.26	14.65	2.21	2.02
6886	華泰證券	15.76	15.44	1.13	(28.90)	548	深圳高速	7.11	11.46	1.06	(32.54)
6099	招商證券	12.56	11.96	1.22	(38.21)	995	皖通高速	5.91	9.16	0.97	(59.78)
3958	東方證券	8.06	14.72	1.06	(56.62)	107	成渝高速	3.28	8.81	0.64	(42.14)
6178	光大證券	10.72	12.94	0.89	(38.88)	2238	廣汽集團	17.00	15.03	2.16	(43.53)
6881	銀河證券	6.95	11.05	0.99	(49.14)	1211	比亞迪*	49.60	23.66	2.43	(13.20)
1375	中州證券	3.65	13.87	1.17	(63.40)	2333	長城汽車	9.92	7.41	1.65	(35.19)
857	中石油	4.90	27.92	0.65	(47.52)	2338	濰柴動力	7.46	21.23	1.62	(4.90)
386	中石化	5.91	10.93	0.85	(15.98)	3606	福耀玻璃	27.25	18.81	3.27	(3.47)
338	上石化	4.34	6.84	1.64	(45.40)	1108	洛陽玻璃	4.38	162.98	3.80	(80.12)
1033	石化油服	1.20	-	1.74	(66.97)	38	一拖股份	4.03	15.53	0.72	(63.37)
2883	中海油田	6.50	-	0.76	(49.57)	1157	中聯重科*	3.97	-	0.71	(27.61)
568	山東墨龍*	1.55	-	0.59	(73.21)	564	鄭煤機	4.88	66.75	0.69	-
1088	中國神華	19.38	10.06	1.01	-	1057	浙江世寶*	3.58	37.82	1.64	(89.51)
1898	中煤能源	3.91	25.53	0.52	(46.27)	1072	東方電氣	7.60	-	0.72	(35.91)
1171	兗州煤業	7.69	19.62	0.88	(52.73)	2727	上海電氣	3.52	19.80	0.91	(61.73)
902	華能國際	5.46	8.36	0.83	(35.26)	2208	金風科技*	8.50	8.70	1.31	(50.46)
991	大唐發電	2.56	6.45	0.74	(51.26)	42	東北電氣	2.01	-	7.48	(67.65)
1071	華電國際	3.33	9.09	0.65	(39.02)	187	京城機電	2.08	-	1.34	(72.43)
1618	中國中冶	2.72	9.22	0.80	(53.99)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.05	11.45	0.82	(14.56)	2607	上海醫藥	21.35	15.52	1.57	(30.26)
323	馬鋼股份	3.65	9.71	1.17	(29.89)	2196	複星醫藥	28.75	20.59	2.71	(15.99)
1053	重慶鋼鐵	1.03	-	-	(58.78)	1513	麗珠醫藥*	44.95	25.51	3.26	(21.67)
2600	中國鋁業	4.76	176.18	1.61	(26.66)	874	白雲山	21.45	17.28	1.69	(31.18)
358	江西銅業	13.20	46.17	0.85	(39.18)	719	新華製藥*	7.30	19.22	1.41	(56.12)
2899	紫金礦業	2.69	25.83	1.80	(34.69)	168	青島啤酒	34.20	36.65	2.36	(10.69)
3993	洛陽鉬業	3.69	35.12	2.79	(54.70)	553	南京熊貓	4.58	30.34	1.09	(61.60)
914	海螺水泥	28.40	15.21	1.70	3.40	763	中興通訊*	21.00	-	2.13	(21.49)
2009	金隅股份	3.87	7.94	0.81	(45.25)	921	海信科龍*	11.78	12.73	2.85	(33.10)
2202	萬科*	22.10	10.05	1.86	(17.88)	1812	晨鳴紙業*	11.60	10.84	1.28	(37.18)
588	北京北辰	3.09	11.15	0.52	(52.31)	811	新華文軒	6.50	10.14	0.83	(61.04)
1065	創業環保	5.16	13.67	1.35	(74.13)						

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