

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	26,672.16	0.56	2.41
H股	10,860.52	0.98	3.26
红筹	4,206.75	0.96	4.96
HSC大型股	2,212.02	0.76	2.49
HSC中型股	4,956.10	1.86	4.49
AH股溢价	126.81	0.07	0.25
沪深300	3,729.75	1.71	1.94
富时中国A50	11,881.19	1.23	3.34
上证180	8,146.61	1.55	2.82
上证380	5,365.93	1.92	(0.63)
台北加权	10,506.10	0.24	0.82
日经225	20,020.86	(0.59)	(0.97)
道琼斯	21,640.75	0.31	0.50
标普500	2,473.83	0.54	1.25
纳斯达克	6,385.04	0.64	1.98
德国DAX 30	12,452.05	0.17	(1.38)
富时100	7,430.91	0.55	0.19
法国CAC 40	5,216.07	0.83	(0.12)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.10	(0.04)	2.21
纽约期金(美元/t oz)	1,241.50	(0.04)	1.99
标普高盛商品指数	377.90	1.16	2.07
CRB大宗商品期货价格指数	178.66	1.01	2.75
罗杰斯国际商品指数	2,193.72	0.68	1.46

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8659	(0.30)	(1.03)
美元兑人民币	6.7620	(0.29)	(0.91)
美元兑港元	7.8089	0.01	0.10
美元兑日元	111.85	(1.28)	0.36
欧元兑美元	1.1527	1.13	3.53
英镑兑美元	1.3027	0.68	3.15
澳元兑美元	0.7961	2.98	5.03

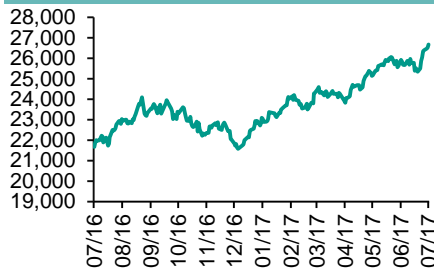
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5930	0.70	1.50
香港(10年期)	1.47500	(7.50)	22.90
美国(10年期)	2.26780	(7.66)	11.13

来源：彭博

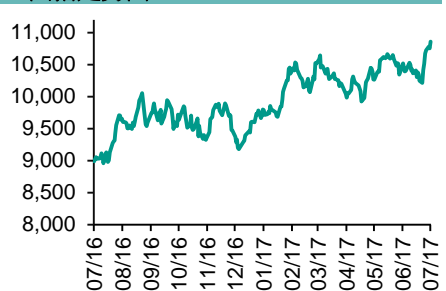
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



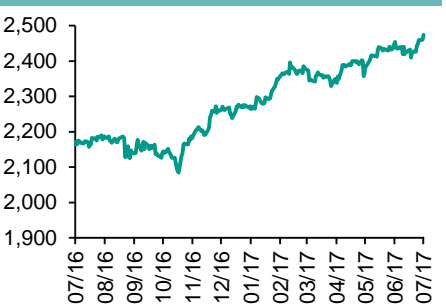
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指均上升，其中纳斯达克指数涨幅较大；标普500指数中10个行业指数均上升，其中能源指数及原材料指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC 40指数涨幅较大。昨天恒指及国指均上升，国指跑赢恒指；港股11个行业指数均上升，其中信息科技业及原材料业指数领涨。昨天上证综指和深成指均上升，深成指跑赢上证综指；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，电信业务指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为18.47亿元，使用比例为17.59%；沪股通全天使用额度为7.54亿元，使用比例为5.80%。港股通（深）全天使用额度为9.83亿元，使用比例为9.36%；深股通全天使用额度为11.08亿元，使用比例为8.52%。昨天沪深两市两融余额微升至8830亿元，沪深两市总交易量升至5714亿元。今天将公布日本6月贸易余额，澳大利亚6月失业率，英国6月零售销售环比及美国上周首次申领失业救济人数。

### 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
日本	机床订单同比	6月	NA	31.1%	31.1%
美国	MBA抵押贷款申请指数	7月14日	NA	6.3%	-7.4%
美国	新宅开工指数	6月	1160k	1215k	1092k
美国	新宅开工月环比	6月	6.2%	8.3%	-5.5%
美国	建筑许可	6月	1201k	1254k	1168k
美国	建设许可月环比	6月	2.8%	7.4%	-4.9%

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 欧洲央行据悉为秋季可能做出的决策研究减码宽松选项
- 中国与企业谈判后将36个药品纳入医保药品目录
- 特朗普经济规划获三位美联储主席潜在人选支持
- 中国光伏行业协会：1-5月光伏出口同比下降10.4%
- 唱反调的委员卸任在即，日本央行恐会陷入一团和气
- 中印边境局势紧张，RCEP谈判蒙上阴影
- 韩国总统文在寅提出五年经济发展目标
- 中国内地势将超越香港，成为亚洲IPO首选目的地

## 国际经济要闻

### 欧洲央行据悉为秋季可能做出的决策研究减码宽松选项

欧洲央行的工作人员们正在暗中制定可以让决策者在夏季过后考虑的宽松政策减码选项。据了解情况的欧元区官员透露，央行在法兰克福的工作人员们正在检视量化宽松未来路径的情形，央行管理委员会料在9月份或之后作出相关决定。(彭博)

### 特朗普经济规划获三位美联储主席潜在人选支持

三位美联储主席的潜在候选人表示，国会共和党议员与美国总统唐纳德·特朗普关于减税、放松监管的建议，可以推动经济更快的增长。耶伦任期将于明年2月份结束，Hubbard、Taylor和Warsh都被视为美联储主席的潜在人选。他们也都在前总统布什的政府中担任过决定经济政策的要职。(彭博)

### 唱反调的委员卸任在即，日本央行恐会陷入一团和气

2012年中期加入日本央行货币政策委员会的时候，木内登英和佐藤健裕都曾主张以更积极的手段来应付通缩。而在此之后，他们成了仅有的两位反对行长黑田东彦刺激政策的委员，并将以这样的立场在本周政策会议之后卸任。(彭博)

### 韩国总统文在寅提出五年经济发展目标

青瓦台周三发布特别报告称，韩国政府将通过税收筹措77.6万亿韩元，以实施总统文在寅的未来五年政策规划。政策执行需要178万亿韩元，政府将从税收中拿出77.6万亿韩元，非税收收入中拿出5万亿韩元，再通过重组和国有资金在其他部门节省出95.4万亿韩元。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国与企业谈判后将36个药品纳入医保药品目录

中国人社部网站发布医保药品目录准入谈判结果称，经过与相关企业的谈判，在44个拟谈判药品的名单中，36个谈判成功，包括31个西药和5个中成药。西药中有15个是肿瘤治疗药，覆盖了肺癌、胃癌等癌种，包括多个社会比较关注、参保人员需求迫切的肿瘤靶向药。(彭博)

### 中国光伏行业协会：1-5月光伏出口同比下降10.4%

中国光伏行业协会秘书长王勃华在北京的一个会议上表示，1-5月包括硅片、电池、组件在内的光伏太阳能产品出口同比下降10.4%，至56.4亿美元。上半年中国太阳能组件产量同比增25.9%，至34GW。(彭博)

### 中印边境局势紧张，RCEP谈判蒙上阴影

中国正在敦促东盟10个成员国以及印度、澳大利亚、新西兰、韩国、日本尽快敲定这份名为地区全面经济伙伴关系(RCEP)的协议，然而印度要求协议给予其专业人才更大程度的市场准入，并一直不愿在此问题让步。(彭博)

### 中国内地势将超越香港，成为亚洲IPO首选目的地

彭博汇总的数据显示，今年以来，企业在中国内地股市首次公开募股(IPO)的筹资金额为209亿美元，约占全亚洲IPO规模的47%，五年以来首度超越香港。今年以来香港IPO筹资规模为78亿美元，日本为25亿美元。(彭博)

## 企业要闻

### 澳洲控股股东携手中国私募公司，寻求加快对智联招聘投资

中国顶尖招聘网站智联招聘存档的简历数量大约有8,900万份。拥有智联招聘控股股权的澳大利亚公司Seek Ltd.此前与中国私募股权投资公司高瓴资本和方源资本合作，收购智联招聘并让这家市值逾10亿美元的公司从美国退市。(彭博)

### 中国国家电网、南方电网据称有意收购智利输电商Transelec的股份

据知情人士称，中国国家电网公司和中国南方电网公司加入了对智利输电企业Transelec SA股份的初期竞标；这些股份的售价可能在10亿美元左右。Brookfield Asset Management正要出售的27.7% Transelec股份。(彭博)

### 新城发展不满香港股价表现，提出6.56亿美元的私有化建议

中国房地产开发商新城发展称，公司创始人和董事长王振华的关联公司提出6.56亿美元的私有化建议。新城发展在递交香港交易所的公告中称，每股3.3港元的私有化报价较7月10日停牌前的最后收盘价溢价约17%。(彭博)

### 香港祥祺集团买下伦敦金丝雀码头商业区一栋办公大楼

瑞信在电邮新闻稿指出，香港的祥祺集团已买下伦敦金丝雀码头商业区在加拿大广场20号的一栋办公大楼。可供租用面积约53,900平方米；这栋大楼主要是长期租给两家国际公司。(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	6.40	5.94	0.86	(14.07)	895	东江环保*	11.94	16.73	2.73	(33.95)
1398	工商银行	5.34	5.94	0.85	(12.39)	1635	大众公用	3.68	14.46	1.30	(39.04)
1288	农业银行	3.64	5.72	0.80	(11.59)	753	中国国航	7.59	11.85	1.25	(30.11)
3988	中国银行	3.77	5.86	0.71	(13.30)	670	东方航空	4.65	12.35	1.18	(41.56)
3328	交通银行	5.74	5.47	0.57	(22.33)	1055	南方航空	6.51	10.90	1.27	(34.77)
3968	招商银行	24.95	8.55	1.29	(14.46)	1919	中国远洋	4.36	-	2.10	-
998	中信银行	5.06	5.16	0.61	(37.41)	2866	中海集运	1.81	67.67	1.38	(58.27)
6818	光大银行	3.83	5.30	0.68	(22.98)	1138	中海发展	4.35	6.51	0.54	(43.27)
1988	民生银行	8.04	5.27	0.73	(19.82)	2880	大连港	1.43	28.12	0.89	(58.51)
2628	中国人寿	25.75	33.28	2.07	(24.19)	317	广船国际	14.08	194.44	1.66	(53.27)
2318	中国平安	58.80	13.89	2.26	(5.57)	2039	中集集团*	14.16	73.97	1.31	(30.91)
2601	中国太保	34.45	22.35	2.05	(16.33)	1800	中国交建	10.92	8.87	0.96	(45.55)
1336	新华保险	48.65	26.53	2.22	(30.96)	390	中国中铁	6.57	10.99	1.01	(36.88)
6030	中信证券	16.26	15.33	1.17	(20.93)	1186	中国铁建	10.96	9.18	0.98	(28.96)
6837	海通证券	12.90	15.97	1.16	(27.71)	1766	中国中车	7.10	14.68	1.60	(40.05)
2611	国泰君安	16.86	11.29	1.24	(32.00)	525	广深铁路	3.95	20.42	0.86	(30.01)
1776	广发证券*	16.20	13.28	1.36	(22.31)	177	宁沪高速	10.98	14.29	2.15	2.09
6886	华泰证券	16.04	15.72	1.15	(30.02)	548	深圳高速	7.04	11.35	1.05	(30.83)
6099	招商证券	12.32	11.73	1.19	(41.53)	995	皖通高速	5.92	9.18	0.97	(59.85)
3958	东方证券	8.10	14.80	1.06	(55.39)	107	成渝高速	3.20	8.59	0.62	(42.11)
6178	光大证券	10.88	13.14	0.90	(39.03)	2238	广汽集团	17.02	15.05	2.17	(43.55)
6881	银河证券	7.08	11.26	1.01	(49.11)	1211	比亚迪*	49.95	23.83	2.44	(12.91)
1375	中州证券	3.73	14.18	1.20	(64.12)	2333	长城汽车	9.92	7.42	1.66	(31.22)
857	中石油	4.95	28.22	0.65	(47.22)	2338	潍柴动力	7.91	22.52	1.72	(52.24)
386	中石化	6.06	11.21	0.87	(14.10)	3606	福耀玻璃	28.80	19.88	3.46	0.05
338	上石化	4.42	6.97	1.67	(42.62)	1108	洛阳玻璃	4.45	165.65	3.86	(79.58)
1033	石化油服	1.19	-	1.72	(67.23)	38	一拖股份	4.09	15.77	0.73	(62.46)
2883	中海油田	6.46	-	0.76	(48.61)	1157	中联重科*	4.14	-	0.74	(24.80)
568	山东墨龙*	1.40	-	0.53	(74.24)	564	郑煤机	4.35	59.52	0.62	-
1088	中国神华	18.72	9.72	0.98	-	1057	浙江世宝*	3.23	34.14	1.48	(89.17)
1898	中煤能源	4.18	27.30	0.56	(45.24)	1072	东方电气	7.58	-	0.72	(33.39)
1171	兖州煤业	8.03	20.50	0.92	(51.88)	2727	上海电气	3.58	20.15	0.92	(60.47)
902	华能国际	5.53	8.48	0.85	(34.94)	2208	金风科技*	8.56	8.76	1.32	(49.96)
991	大唐发电	2.58	6.51	0.74	(50.65)	42	东北电气	2.00	-	7.45	(67.43)
1071	华电国际	3.33	9.09	0.65	(38.74)	187	京城机电	2.06	-	1.33	(72.17)
1618	中国中冶	2.81	9.53	0.83	(53.63)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.26	11.85	0.85	(13.95)	2607	上海医药	22.20	16.15	1.63	(27.84)
323	马钢股份	3.86	10.28	1.24	(27.60)	2196	复星医药	28.95	20.74	2.73	(13.14)
1053	重庆钢铁	1.07	-	-	(58.88)	1513	丽珠医药*	44.15	25.06	3.21	(22.80)
2600	中国铝业	4.82	178.47	1.63	(26.50)	874	白云山	21.50	17.33	1.69	(31.12)
358	江西铜业	13.70	47.94	0.88	(36.96)	719	新华制药*	7.39	19.46	1.43	(55.78)
2899	紫金矿业	2.85	27.38	1.91	(32.30)	168	青岛啤酒	34.70	37.20	2.40	(9.33)
3993	洛阳钼业	3.87	36.85	2.92	(53.26)	553	南京熊猫	4.30	28.50	1.02	(62.75)
914	海螺水泥	29.35	15.72	1.76	3.84	763	中兴通讯*	18.90	-	1.91	(27.91)
2009	金隅股份	4.03	8.28	0.84	(41.83)	921	海信科龙*	12.20	13.19	2.95	(32.68)
2202	万科*	23.60	10.74	1.99	(18.83)	1812	晨鸣纸业*	11.40	10.65	1.26	(36.61)
588	北京北辰	3.16	11.40	0.53	(52.81)	811	新华文轩	6.50	10.15	0.83	(61.19)
1065	创业环保	5.15	13.65	1.34	(71.96)						

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