

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	25,500.06	0.63	(1.10)
H股	10,214.58	(0.36)	(1.90)
红筹	3,955.55	0.03	(1.52)
HSC大型股	2,116.38	0.53	(1.05)
HSC中型股	4,704.12	(0.22)	(0.32)
AH股溢价	128.97	0.27	2.46
沪深300	3,653.69	(0.06)	0.08
富时中国A50	11,396.91	0.28	0.24
上证180	7,915.09	0.13	0.52
上证380	5,457.62	(0.39)	0.04
台北加权	10,289.91	(0.07)	(1.18)
日经225	20,080.98	(0.32)	(0.63)
道琼斯	21,408.52	(0.03)	0.28
标普500	2,427.43	0.09	0.17
纳斯达克	6,176.39	0.38	0.59
德国DAX 30	12,445.92	0.46	(0.24)
富时100	7,370.03	0.26	(0.10)
法国CAC 40	5,165.64	0.40	(0.58)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.50	0.23	(5.46)
纽约期金(美元/t oz)	1,212.40	(0.07)	(0.56)
标普高盛商品指数	366.92	0.39	(1.47)
CRB大宗商品期货价格指数	172.74	0.11	(1.16)
罗杰斯国际商品指数	2,148.85	0.62	(2.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8710	(0.09)	(0.03)
美元兑人民币	6.8050	(0.02)	0.14
美元兑港元	7.8127	0.07	0.17
美元兑日元	114.11	0.73	3.65
欧元兑美元	1.1396	0.44	1.72
英镑兑美元	1.2879	(0.32)	1.74
澳元兑美元	0.7606	0.00	0.86

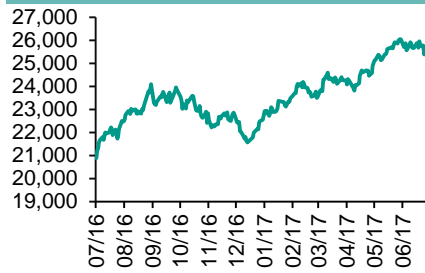
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5980	(0.30)	(0.90)
香港(10年期)	1.58200	2.40	41.70
美国(10年期)	2.37660	2.67	17.61

来源：彭博

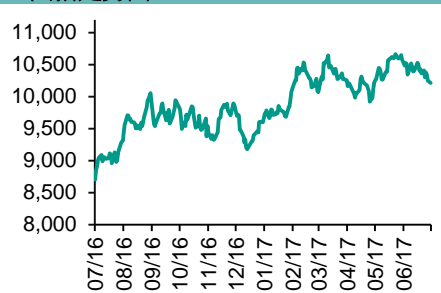
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



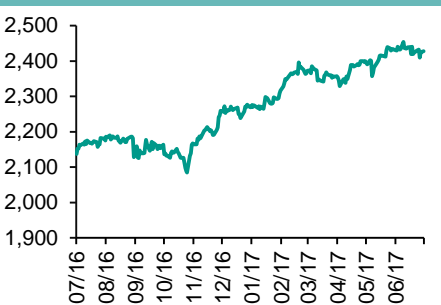
国指走势图



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，其中标普500及纳斯达克指数上升，道琼斯指数下跌；标普500指数中，信息技术指数及原材料指数领涨。昨天欧洲三大股市的股指均上升，其中德国DAX 30指数涨幅较大。昨天恒指上升，国指下跌；港股11个行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，原材料业指数领跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，能源指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为24.08亿元，使用比例为22.93%；沪股通全天使用额度为1.26亿元，使用比例为0.97%。港股通（深）全天使用额度为7.40亿元，使用比例为7.04%；深股通全天使用额度为8.95亿元，使用比例为6.88%。昨天沪深两市两融余额微升至8873亿元，沪深两市总交易量升至5685亿元。今天将公布日本6月货币供应M2同比及美国5月批发库存环比终值。

### 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	机器订单月环比	5月	1.7%	-3.6%	-3.1%
日本	机器订单同比	5月	7.6%	0.6%	2.7%
中国	CPI 同比	6月	1.6%	1.5%	1.5%
中国	PPI同比	6月	5.5%	5.5%	5.5%
德国	出口经季调月环比	5月	0.3%	1.4%	0.9%
德国	进口经季调月环比	5月	0.3%	1.2%	1.2%

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 中国生产者价格涨幅持稳，需求依然保持强健
- 日本5月份核心机械订单环比下降3.6%；预估为上涨1.7%
- 中国发改委：浙江17家造纸企业实施价格垄断被处罚778万元
- 日本央行上调九个地区中五个地区的经济评估
- 中国启动首批41家军工科研院所转制工作
- 日本首相安倍晋三失去民众信任，支持率降至历史最低
- 英国企业称脱欧谈判无果而终非其希望
- 中国发改委：8月1日起取消商业银行部分取现及本汇票手续费

国际经济要闻

**日本5月份核心机械订单环比下降3.6%；预估为上涨1.7%**

据内阁府发布的数据，核心机械订单同比增长0.6%；预估为上涨7.6%（24位经济学家的预测从上涨2.2%至上涨11.2%）。29位经济学家对环比数据的预测从下降2%至上涨5%；4月份订单环比下降3.1%。（彭博）

**日本央行上调九个地区中五个地区的经济评估**

在周一于东京发布的地区经济季度报告中，日本央行维持全国九个地区中四个地区的评估不变。日本央行调高了对北海道、关东、近畿、中国和九州-冲绳地区的评估。日本央行说，提高评估主要基于有报告显示，这些地区的产出不断提升，私人消费持续上升。（彭博）

**日本首相安倍晋三失去民众信任，支持率降至历史最低**

三家日本媒体周末民调结果显示，日本首相安倍晋三的支持率跌至纪录最低，在一系列丑闻之后，民众对安倍晋三的信任度一落千丈。通常被视为支持安倍政府的读卖新闻的民调结果显示，安倍晋三内阁的支持率较上月下降了13个百分点至36%。NTV和朝日新闻的民调结果也显示了类似的下降。（彭博）

**英国企业称脱欧谈判无果而终非其所望**

英国商会的一份调查结果显示，绝大多数英国公司反对政府在不达成协议的情况下终止脱欧谈判。将近30%的受访者表示，最好是能达成一项新的全面协议，只有2%的受访者认为达不成协议或是回归世贸组织规则可以接受。（彭博）

大中华经济要闻

**中国生产者价格涨幅持稳，需求依然保持强健**

中国生产者价格涨幅持稳，表明尽管面临监管方面的限制措施，世界第二大经济体的需求可能仍保持强劲。6月份工业生产者出厂价格同比上涨5.5%，符合彭博调查所得预估中值，与5月份涨幅持平国家统计局周一公布的数据显示，6月份居民消费价格同比上涨1.5%，低于预估的1.6%。（彭博）

**中国发改委：浙江17家造纸企业实施价格垄断被处罚778万元**

发改委公告称，近日对杭州市富阳区造纸协会组织17家造纸企业达成并实施卷筒白板纸价格垄断协议一案作出处理决定。该协会组织浙江鸿昊等17家造纸企业召开行业会议，共同协商上调卷筒白板纸价格，并达成协议。（彭博）

**中国启动首批41家军工科研院所转制工作**

据国家国防科技工业局公告，国防科工局在京组织召开军工科研院所转制工作推进会，解读了《关于军工科研院所转制为企业的实施意见》，强调军工科研院所覆盖面宽、涉及领域广、人员数量多，改革任务复杂艰巨。（彭博）

**中国发改委：8月1日起取消商业银行部分取现及本汇票手续费**

中国国家发改委与银监会公告称，取消、暂停商业银行部分基础金融服务收费，相关措施实施后，预计每年可减轻客户负担61.05亿元人民币。自2017年8月1日起，取消个人异地本行柜台取现手续费。（彭博）

企业要闻

**融创中国达成协议以93亿美元收购万达旗下文旅项目和酒店**

近来激进展开收购的房地产开发商融创中国同意斥资632亿元人民币（93亿美元），收购万达集团旗下的酒店和文旅项目，刷新了中国房地产交易规模的纪录。根据万达集团网站发布的公告，融创中国将通过旗下一子公司收购万达旗下76家酒店，以及13个文化旅游城项目91%的股份。（彭博）

**借助一项63亿美元的交易，中国将称霸太平洋航运界**

国有企业中远海控提议以63亿美元收购东方海国际，这宗交易缔造出的实体将是亚洲到北美洲大陆航线上的最大货运公司，连根本哈根的马士基和法国的达飞海运集团(CMA CGM SA)都只能甘拜下风。（彭博）

**新加坡政府投资公司警告市场风险挥之不去，投资人却掉以轻心**

新加坡主权财富基金新加坡政府投资公司(GIC Pte)提出警告，称市场风险步步进逼，投资人却掉以轻心；截至3月31日的20年间，GIC折合成年率的实际回报率从先前可比阶段的4%下滑到3.7%。（彭博）

**台积电6月份营收同比增长3.4%至841.9亿元台币**

公司在电话会议上表示，6月份营收环比增长15.6%。1-6月份营收同比增长5.3%至4477.7亿元台币。台积电4月份预测第二季度营收在2,130亿至2,160亿元台币。（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	5.94	5.55	0.80	(14.94)	895	东江环保*	12.54	17.69	2.89	(36.86)
1398	工商银行	4.87	5.46	0.78	(18.93)	1635	大众公用	3.70	14.64	1.31	(41.33)
1288	农业银行	3.41	5.40	0.75	(15.90)	753	中国国航	7.53	11.84	1.25	(28.35)
3988	中国银行	3.59	5.62	0.68	(15.30)	670	东方航空	4.72	12.62	1.20	(38.94)
3328	交通银行	5.49	5.27	0.55	(19.13)	1055	南方航空	6.25	10.54	1.23	(34.99)
3968	招商银行	22.95	7.92	1.20	(14.10)	1919	中国远洋	4.29	-	2.08	-
998	中信银行	4.75	4.88	0.57	(33.30)	2866	中海集运	1.77	66.63	1.36	(58.01)
6818	光大银行	3.58	4.99	0.64	(21.29)	1138	中海发展	4.48	6.75	0.56	(39.90)
1988	民生银行	7.61	5.03	0.70	(17.60)	2880	大连港	1.43	28.32	0.90	(58.78)
2628	中国人寿	23.95	31.17	1.94	(23.12)	317	广船国际	14.76	205.24	1.75	(54.72)
2318	中国平安	54.80	13.03	2.12	(6.69)	2039	中集集团*	13.70	72.06	1.28	(30.82)
2601	中国太保	31.70	20.71	1.90	(21.24)	1800	中国交建	9.95	8.14	0.88	(47.66)
1336	新华保险	41.20	22.62	1.89	(35.31)	390	中国中铁	6.18	10.41	0.96	(38.16)
6030	中信证券	15.76	14.96	1.14	(19.34)	1186	中国铁建	10.22	8.62	0.92	(26.53)
6837	海通证券	12.36	15.40	1.12	(27.73)	1766	中国中车	6.87	14.30	1.56	(40.72)
2611	国泰君安	16.50	11.13	1.22	(29.27)	525	广深铁路	3.89	20.25	0.86	(25.57)
1776	广发证券*	15.44	12.74	1.30	(21.44)	177	宁沪高速	11.14	14.60	2.20	(3.02)
6886	华泰证券	14.52	14.33	1.05	(30.43)	548	深圳高速	7.02	11.40	1.05	(32.02)
6099	招商证券	12.16	11.66	1.19	(38.74)	995	皖通高速	5.88	9.18	0.97	(63.20)
3958	东方证券	7.61	14.00	1.00	(54.62)	107	成渝高速	3.20	8.65	0.63	(41.59)
6178	光大证券	10.70	13.01	0.90	(38.10)	2238	广汽集团	15.48	13.78	1.98	(47.80)
6881	银河证券	6.79	10.87	0.97	(51.82)	1211	比亚迪*	48.05	23.09	2.37	(16.42)
1375	中州证券	3.68	14.09	1.19	(68.18)	2333	长城汽车	10.44	7.86	1.75	(32.42)
857	中石油	4.77	27.38	0.63	(47.03)	2338	潍柴动力	7.26	20.81	1.59	(54.03)
386	中石化	5.79	10.79	0.84	(17.90)	3606	福耀玻璃	27.80	19.32	3.36	(0.73)
338	上石化	4.25	6.75	1.62	(44.53)	1108	洛阳玻璃	4.48	167.91	3.92	(80.90)
1033	石化油服	1.25	-	1.82	(67.02)	38	一拖股份	3.97	15.41	0.71	(62.51)
2883	中海油田	6.29	-	0.74	(51.11)	1157	中联重科*	3.67	-	0.66	(29.93)
568	山东墨龙*	1.24	-	0.47	(76.98)	564	郑煤机	4.15	57.17	0.59	-
1088	中国神华	16.92	8.85	0.89	-	1057	浙江世宝*	3.20	34.05	1.47	(89.96)
1898	中煤能源	3.73	24.53	0.50	(46.32)	1072	东方电气	7.15	-	0.68	(37.00)
1171	兖州煤业	7.00	17.99	0.81	(53.55)	2727	上海电气	3.64	20.62	0.94	(60.44)
902	华能国际	5.43	8.38	0.84	(35.33)	2208	金风科技*	8.62	8.89	1.34	(50.73)
991	大唐发电	2.53	6.42	0.73	(51.16)	42	东北电气	2.04	-	7.65	(65.31)
1071	华电国际	3.33	9.15	0.65	(38.97)	187	京城机电	2.08	-	1.35	(74.09)
1618	中国中冶	2.60	8.88	0.77	(55.00)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.91	11.26	0.81	(15.09)	2607	上海医药	22.50	16.48	1.67	(28.69)
323	马钢股份	3.49	9.36	1.13	(29.67)	2196	复星医药	28.45	20.52	2.70	(14.47)
1053	重庆钢铁	1.16	-	-	(53.89)	1513	丽珠医药*	43.30	24.75	3.17	(22.61)
2600	中国铝业	4.17	155.46	1.42	(26.06)	874	白云山	20.95	17.00	1.66	(35.23)
358	江西铜业	12.50	44.04	0.81	(37.38)	719	新华制药*	7.35	19.49	1.43	(57.54)
2899	紫金矿业	2.51	24.28	1.70	(38.27)	168	青岛啤酒	34.15	36.86	2.38	(11.73)
3993	洛阳钼业	3.36	32.21	2.56	(55.07)	553	南京熊猫	4.46	29.76	1.07	(64.44)
914	海螺水泥	27.60	14.89	1.67	2.99	763	中兴通讯*	18.46	-	1.88	(28.41)
2009	金隅股份	4.01	8.29	0.84	(46.86)	921	海信科龙*	12.30	13.39	3.00	(32.86)
2202	万科*	22.70	10.40	1.92	(19.11)	1812	晨鸣纸业*	11.42	10.75	1.27	(36.23)
588	北京北辰	3.22	11.70	0.55	(54.71)	811	新华文轩	6.43	10.11	0.83	(63.98)
1065	创业环保	5.21	13.91	1.37	(76.49)						

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