

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	25,974.16	(0.09)	1.22
H股	10,611.46	0.05	0.08
红筹	4,108.07	0.01	0.57
HSC大型股	2,138.16	(0.07)	1.27
HSC中型股	4,656.12	0.53	0.39
AH股溢价	122.14	0.45	0.07
沪深300	3,533.87	1.17	1.17
富时中国A50	11,134.71	1.02	0.93
上证180	7,682.71	0.82	0.49
上证380	5,293.09	1.93	2.37
台北加权	10,209.99	0.04	1.22
日经225	20,014.46	0.02	0.63
道琼斯	21,173.69	0.18	0.79
标普500	2,433.14	0.16	0.88
纳斯达克	6,297.38	0.36	1.59
德国DAX 30	12,672.49	(0.14)	0.59
富时100	7,478.62	(0.62)	(0.55)
法国CAC 40	5,265.53	(0.07)	(0.34)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.98	0.57	(4.92)
纽约期金(美元/t oz)	1,285.10	(0.39)	1.43
标普高盛商品指数	366.99	(2.02)	(2.87)
CRB大宗商品期货价格指数	175.61	(1.38)	(2.31)
罗杰斯国际商品指数	2,137.76	(1.35)	(1.88)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8691	0.32	(2.12)
美元兑人民币	6.7746	0.36	(1.98)
美元兑港元	7.7953	0.05	0.14
美元兑日元	109.93	(1.31)	(3.03)
欧元兑美元	1.1249	0.32	2.98
英镑兑美元	1.2961	0.61	0.16
澳元兑美元	0.7538	2.22	2.04

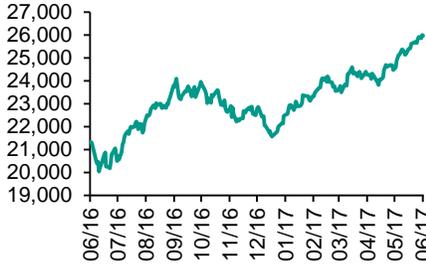
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6480	1.10	8.00
香港(10年期)	1.05800	(12.90)	(30.70)
美国(10年期)	2.17980	(3.16)	(20.70)

来源：彭博

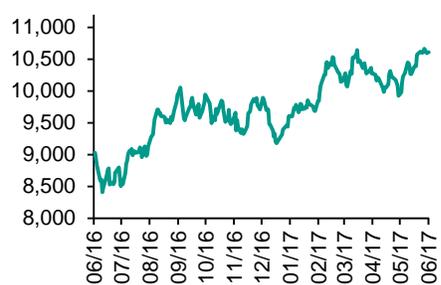
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



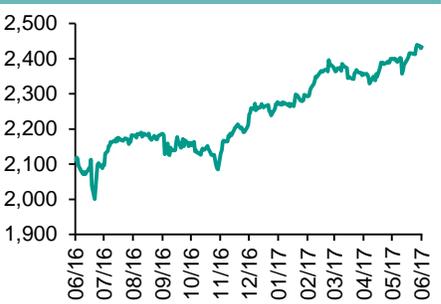
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市收高，美投资者等待周四一系列重要事件，包括前FBI局长科米听证会和英国大选。昨天欧洲股市收盘基本持平，抹去盘中升幅；油价下跌拖累能源股。昨天港股下跌，国指跑赢恒指。港股11个行业类别表现不一，其中原材料业领涨，地产建筑业领跌。昨天上证综指涨1.23%，深成指涨1.96%；沪深300指数均上涨，其中主要消费指数领涨。因卖盘多于买盘，港股通（沪）全天使用比例为105.92%；沪股通全天使用额度为5.74亿元，使用比例为4.41%。港股通（深）全天使用额度为6.26亿元，使用比例为5.96%；深港通全天使用额度为18.08亿元，使用比例为13.91%。昨天沪深两市两融余额跌至8,660亿元，沪深两市总交易量涨至4,458亿元。今天将公布欧元区第一季度GDP同比终值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
澳洲	GDP 同比	1季	1.6%	1.7%	2.4%
德国	工厂订单月环比	4月	-0.3%	-2.1%	1.0%
意大利	零售销售额同比	5月	0.9%	1.2%	-0.4%
日本	领先指数 CI	4月	104.3	104.5	105.5
美国	MBA抵押贷款申请指数	6月2日	NA	7.1%	-3.4%
英国	Halifax房屋价格月环比	5月	-0.2%	0.4%	-0.1%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

美国EIA下调明年油价预测

山东省属国企债转股规模破千亿元

澳洲首季GDP年增放缓至1.7%，胜预期

据报杭州首套房贷利率上浮10%，部分银行已停贷

德国5月建筑业PMI回升至55.3

据报中国政府准备在合适时机增持美债

调查指美企高层对经济乐观，惟下调经济增长预期

国资委：新能源汽车推广及充电设施建设项目走进央企

国际经济要闻

美国EIA下调明年油价预测

美国能源资讯协会(EIA)发布月报,下修明年纽约期油均价预测2.7%至每桶53.61美元,亦下修明年布兰特期油均价预测2.6%至每桶55.61美元。但协会上修今年纽约期油均价预测0.2%至每桶50.78美元。协会亦上调明年美国原油产量预测至每日1,001万桶,上调幅度为0.4%。(彭博)

澳洲首季GDP年增放缓至1.7%,胜预期

澳洲统计局公布,经季节调整后,澳洲今年第一季国内生产总值(GDP)连增两季,但按季仅增0.3%(前值转增1.1%),符合市场预期;按年增长再度放缓至1.7%(前值增长2.4%),优于市场预期增长1.5%。(彭博)

德国5月建筑业PMI回升至55.3

经季节调整后,德国5月建筑业采购经理人指数(PMI)扩张再度加快,由4月54.6,回升至55.3,增速为十四个月来第二快。期内,建筑业新订单连增七个月,惟增速放缓至半年来最慢;就业及采购活动增速再度加快。(彭博)

调查指美企高层对经济乐观,惟下调经济增长预期

美国企业高层组织商业圆桌发布第二季度行政总裁经济展望指数,报93.9点,按季升0.6点,为2014年第二季度以来最高,持续远高于历史平均的80点。受访行政总裁料美国今年经济增长2%,低于上次调查的2.2%。(路透)

大中华经济要闻

山东省属国企债转股规模破千亿元人民币

山东钢铁集团近日与工行签署260亿元人民币(下同)市场化债转股合作框架协议,在半年时间内,山东省属国企债转股达到1,070亿元,国企去杠杆持续加速。据了解,此次山钢与工行的债转股合作方案,期限为5+N年,利率按照工行同期市场化利率。(彭博)

据报杭州首套房贷利率上浮10%,部分银行已停贷

据内地媒体从杭州多家银行了解到,从6月开始,首套房房贷利率几乎都没有折扣,实行基准利率,个别银行已将首套房贷利率上浮10%,实行1.1倍利率,甚至也有银行已停办住房按揭贷款。(路透)

据报中国政府准备在合适时机增持美债

知情人士透露中国近期开始改变去年减持美债的操作,并准备在合适时机逐步增持,主因美债吸引力增加及人民币汇率稳定。数据显示,今年3月,中国持有美国政府发行的债券和票据等增加279亿美元至1.09万亿美元。(彭博)

国资委:新能源汽车推广及充电设施建设项目走进央企

国资委公布,中央企业新能源汽车推广及充电设施建设联合办公室近期先后走进中化集团、中国普天信息产业和中国海洋石油等多家央企,开展了一系列新能源汽车及充电设施建设宣传推广活动。(路透)

企业要闻

传复星加入竞购英国护肤品零售商TheBodyShop

消息报道,中国复星集团加入竞购英国护肤品零售商TheBodyShop,并于周一(5日)第二轮竞购限期前提交出价。阿里巴巴创办人马云早前获欧洲私募基金Investindustrial邀请加入竞购,中国仁和药业(000650.SZ)亦考虑加入竞购。TheBodyShop竞购估值或达8亿欧元。(金融时报)

传辉山乳业(06863.HK)酝酿重组方案,或发起新公司置换债务

辉山乳业的重组方案有望以「债转股」+「置换结构化债券」+「发起新公司」的模式进行;上市公司及其子公司、联营公司和公司实际控制人杨凯持有的全部资产全部归债权人所有,在此基础上组成新公司。(彭博)

传威朗药厂拟售旗下博士伦手术产品业务

消息报道指,加拿大威朗药厂正与德国医疗科技公司CarlZeiss商讨,向对方出售旗下博士伦的手术产品业务,作价或达20亿美元。CarlZeiss旗下设眼科业务部门,供应仪器及系统以治疗眼部问题。(彭博)

美百货企业Macy's警告毛利率或逊预估

美国百货企业Macy's财务总监KarenHogue警告,公司毛利率或低于2月估计。公司目前预计毛利率较去年同期低0.6至0.8个百分点,计划透过节省成本应对。公司目前维持全年度销售及盈利预测。(路透)

## 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	6.48	6.05	0.87	(8.75)	895	东江环保*	12.90	18.20	2.97	(36.10)
1398	工商银行	5.30	5.94	0.84	(10.61)	1635	大众公用	3.75	14.83	1.33	(41.41)
1288	农业银行	3.62	5.73	0.80	(10.24)	753	中国国航	7.85	12.34	1.30	(33.28)
3988	中国银行	3.89	6.09	0.74	(7.75)	670	东方航空	4.63	12.38	1.18	(41.18)
3328	交通银行	5.92	5.68	0.59	(15.95)	1055	南方航空	6.20	10.45	1.22	(38.05)
3968	招商银行	22.80	8.05	1.24	(11.89)	1919	中国远洋	3.47	-	1.68	-
998	中信银行	4.76	4.88	0.57	(32.20)	2866	中海集运	1.70	63.98	1.30	(58.79)
6818	光大银行	3.69	5.14	0.66	(19.11)	1138	中海发展	4.43	6.67	0.56	(39.57)
1988	民生银行	7.78	5.14	0.71	(15.57)	2880	大连港	1.37	36.43	0.87	(58.89)
2628	中国人寿	25.20	32.79	2.04	(20.22)	317	广船国际	13.80	238.48	1.64	(54.26)
2318	中国平安	50.90	12.10	1.97	(3.66)	2039	中集集团*	13.16	69.19	1.23	(32.27)
2601	中国太保	31.40	20.50	1.88	(10.87)	1800	中国交建	10.22	8.36	0.90	(43.78)
1336	新华保险	41.50	23.62	1.83	(28.48)	390	中国中铁	6.43	10.83	1.00	(37.47)
6030	中信证券	16.38	15.54	1.19	(12.92)	1186	中国铁建	10.50	8.61	0.98	(24.85)
6837	海通证券	13.14	16.37	1.19	(23.71)	1766	中国中车	7.33	15.25	1.66	(36.90)
2611	国泰君安	15.84	10.68	1.17	(28.79)	525	广深铁路	4.18	21.75	0.92	(17.32)
1776	广发证券*	15.84	13.07	1.34	(17.65)	177	宁沪高速	11.34	14.86	2.24	2.70
6886	华泰证券	15.16	14.95	1.09	(24.69)	548	深圳高速	7.22	11.72	1.08	(29.00)
6099	招商证券	12.26	11.30	1.17	(37.31)	995	皖通高速	5.87	9.16	0.97	(59.87)
3958	东方证券	7.35	13.51	0.97	(54.11)	107	成渝高速	3.30	8.92	0.65	(38.89)
6178	光大证券	11.14	13.54	0.93	(36.51)	2238	广汽集团	13.18	9.07	1.56	(57.18)
6881	银河证券	7.25	11.60	1.04	(47.98)	1211	比亚迪*	46.85	22.50	2.31	(19.26)
1375	中州证券	3.87	14.81	1.25	(67.77)	2333	长城汽车	8.59	6.77	1.38	(38.82)
857	中石油	5.12	29.37	0.68	(42.50)	2338	潍柴动力	12.42	17.79	1.36	(5.02)
386	中石化	6.48	12.07	0.94	(7.40)	3606	福耀玻璃	30.00	20.89	3.63	4.98
338	上石化	4.31	6.84	1.64	(42.73)	1108	洛阳玻璃	4.20	157.36	3.67	(76.34)
1033	石化油服	1.29	-	2.21	(69.66)	38	一拖股份	4.00	15.52	0.72	(60.49)
2883	中海油田	6.86	-	0.81	(48.97)	1157	中联重科*	3.66	-	0.66	(28.42)
568	山东墨龙*	1.12	-	0.43	(78.34)	564	郑煤机	3.80	52.33	0.54	-
1088	中国神华	19.66	10.28	1.03	-	1057	浙江世宝*	6.98	29.70	1.29	(74.22)
1898	中煤能源	3.44	11.66	0.45	(45.67)	1072	东方电气	6.79	-	0.65	(37.86)
1171	兖州煤业	6.11	7.33	0.67	(52.01)	2727	上海电气	3.51	19.88	0.91	(54.74)
902	华能国际	6.01	9.27	0.92	(35.51)	2208	金风科技*	11.72	9.29	1.40	(32.45)
991	大唐发电	2.60	6.60	0.75	(53.73)	42	东北电气	2.26	-	8.47	(69.69)
1071	华电国际	3.56	19.88	0.72	(38.89)	187	京城机电	2.21	-	1.44	(72.00)
1618	中国中冶	2.62	8.97	0.76	(54.58)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.32	20.77	0.75	(12.48)	2607	上海医药	22.90	16.21	1.64	(22.75)
323	马钢股份	2.89	15.76	0.98	(24.01)	2196	复星医药	31.80	22.15	2.93	(15.16)
1053	重庆钢铁	1.09	-	-	(47.88)	1513	丽珠医药*	53.20	23.38	2.99	(27.14)
2600	中国铝业	3.73	139.01	1.27	(25.03)	874	白云山	21.95	17.52	1.79	(32.19)
358	江西铜业	11.90	41.91	0.77	(33.23)	719	新华制药*	6.61	17.52	1.29	(57.73)
2899	紫金矿业	2.61	26.59	1.76	(31.58)	168	青岛啤酒	36.25	39.12	2.52	(5.66)
3993	洛阳钼业	2.52	37.12	1.98	(47.28)	553	南京熊猫	4.46	29.75	1.07	(61.61)
914	海螺水泥	26.80	14.45	1.62	7.29	763	中兴通讯*	16.86	-	1.72	(28.74)
2009	金隅股份	4.17	8.62	0.88	(48.45)	921	海信科龙*	12.24	13.35	2.98	(29.59)
2202	万科*	21.30	9.82	1.80	-	1812	晨鸣纸业*	9.17	6.95	0.98	(33.66)
588	北京北辰	3.31	12.02	0.56	(55.20)	811	新华文轩	6.63	10.42	0.85	(64.36)
1065	创业环保	5.00	13.34	1.31	(77.12)						

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