

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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,672.16	0.56	2.41
H股	10,860.52	0.98	3.26
紅籌	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股溢價	126.81	0.07	0.25
滬深300	3,729.75	1.71	1.94
富時中國A50	11,881.19	1.23	3.34
上證180	8,146.61	1.55	2.82
上證380	5,365.93	1.92	(0.63)
臺北加權	10,506.10	0.24	0.82
日經225	19,999.91	0.09	0.19
道瓊斯	21,640.75	0.31	0.50
標普500	2,473.83	0.54	1.25
納斯達克	6,385.04	0.64	1.98
德國DAX 30	12,452.05	0.17	(1.38)
富時100	7,430.91	0.55	0.19
法國CAC 40	5,216.07	0.83	(0.12)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.10	(0.04)	2.21
紐約期金(美元/t oz)	1,241.50	(0.04)	1.99
標普高盛商品指數	377.90	1.16	2.07
CRB大宗商品期貨價格指數	178.66	1.01	2.75
羅傑斯國際商品指數	2,193.72	0.68	1.46

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8659	(0.30)	(1.03)
美元兌人民幣	6.7620	(0.29)	(0.91)
美元兌港元	7.8089	0.01	0.10
美元兌日元	111.85	(1.28)	0.36
歐元兌美元	1.1527	1.13	3.53
英鎊兌美元	1.3027	0.68	3.15
澳元兌美元	0.7961	2.98	5.03

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5930	0.70	1.50
香港(10年期)	1.47500	(7.50)	22.90
美國(10年期)	2.26780	(7.66)	11.13

來源：彭博

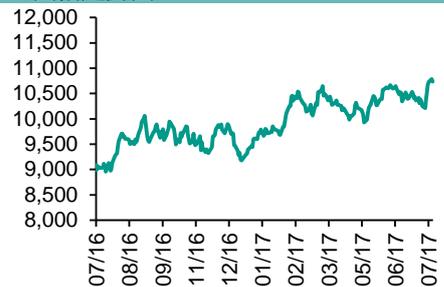
每天導讀

各股市走勢圖

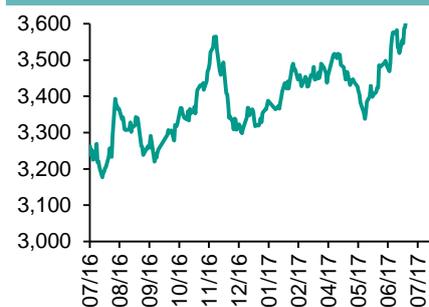
恒指走勢圖



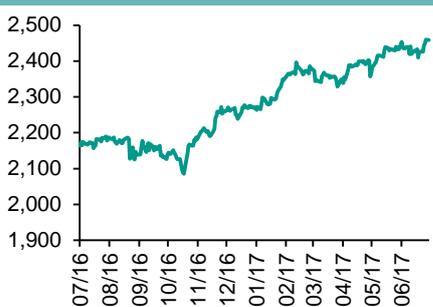
國指走勢圖



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升，其中納斯達克指數漲幅較大；標普500指數中10個行業指數均上升，其中能源指數及原材料指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指；港股11個行業指數均上升，其中信息科技業及原材料指數領漲。昨天上證綜指和深成指均上升，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，電信業務指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為18.47億元，使用比例為17.59%；滬股通全天使用額度為7.54億元，使用比例為5.80%。港股通（深）全天使用額度為9.83億元，使用比例為9.36%；深股通全天使用額度為11.08億元，使用比例為8.52%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8830億元，滬深兩市總交易量升至5714億元。今天將公布日本6月貿易餘額，澳大利亞6月失業率，英國6月零售銷售環比及美國上周首次申請失業救濟人數。

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
日本	機床訂單同比	6月	NA	31.1%	31.1%
美國	MBA抵押貸款申請指數	7月14日	NA	6.3%	-7.4%
美國	新宅開工指數	6月	1160k	1215k	1092k
美國	新宅開工月環比	6月	6.2%	8.3%	-5.5%
美國	建築許可	6月	1201k	1254k	1168k
美國	建設許可月環比	6月	2.8%	7.4%	-4.9%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 歐洲央行據悉為秋季可能做出的決策研究減碼寬鬆選項
- 中國與企業談判後將36個藥品納入醫保藥品目錄
- 特朗普經濟規劃獲三位美聯儲主席潛在人選支持
- 中國光伏行業協會：1-5月光伏出口同比下降10.4%
- 唱反調的委員卸任在即，日本央行恐會陷入一團和氣
- 中印邊境局勢緊張，RCEP談判蒙上陰影
- 韓國總統文在寅提出五年經濟發展目標
- 中國內地勢將超越香港，成為亞洲IPO首選目的地

國際經濟要聞

歐洲央行據悉為秋季可能做出的決策研究減碼寬鬆選項

歐洲央行的工作人員們正在暗中制定可以讓決策者們在夏季過後考慮的寬鬆政策減碼選項。據瞭解情況的歐元區官員透露，央行在法蘭克福的工作人員們正在檢視量化寬鬆未來路徑的情形，央行管理委員會料在9月份或之後作出相關決定。(彭博)

特朗普經濟規劃獲三位美聯儲主席潛在入選支持

三位美聯儲主席的潛在候選人表示，國會共和黨議員與美國總統唐納德·特朗普關於減稅、放鬆監管的建議，可以推動經濟更快的增長。耶倫任期將於明年2月份結束，Hubbard、Taylor和Warsh都被視為美聯儲主席的潛在入選。他們也都在前總統布什的政府中擔任過決定經濟政策的要職。(彭博)

唱反調的委員卸任在即，日本央行恐會陷入一團和氣

2012年中期加入日本央行貨幣政策委員會的時候，木內登英和佐藤健裕都曾主張以更積極的手段來應付通縮。而在此之後，他們成了僅有的兩位反對行長黑田東彥刺激政策的委員，並將以這樣的立場在本周政策會議之後卸任。(彭博)

韓國總統文在寅提出五年經濟發展目標

青瓦台周三發布特別報告稱，韓國政府將通過稅收籌措77.6萬億韓元，以實施總統文在寅的未來五年政策規劃。政策執行需要178萬億韓元，政府將從稅收中拿出77.6萬億韓元，非稅收收入中拿出5萬億韓元，再通過重組和國有資金在其他部門節省出95.4萬億韓元。(彭博)

大中華經濟要聞

中國與企業談判後將36個藥品納入醫藥目錄

中國人社部網站發布醫保藥品目錄准入談判結果稱，經過與相關企業的談判，在44個擬談判藥品的名單中，36個談判成功，包括31個西藥和5個中成藥。西藥中有15個是腫瘤治療藥，覆蓋了肺癌、胃癌等癌種，包括多個社會比較關注、參保人員需求迫切的腫瘤靶向藥。(彭博)

中國光伏行業協會：1-5月光伏出口同比下降10.4%

中國光伏行業協會秘書長王勃華在北京的一個會議上表示，1-5月包括矽片、電池、組件在內的光伏太陽能產品出口同比下降10.4%，至56.4億美元。上半年中國太陽能組件產量同比增25.9%，至34GW。(彭博)

中印邊境局勢緊張，RCEP談判蒙上陰影

中國正在敦促東盟10個成員國以及印度、澳大利亞、新西蘭、韓國、日本儘快敲定這份名為地區全面經濟夥伴關係(RCEP)的協議，然而印度要求協議給予其專業人才更大程度的市場准入，并一直不願在此問題讓步。(彭博)

中國內地勢將超越香港，成為亞洲IPO首選目的地

彭博匯總的數據顯示，今年以來，企業在中國內地股市首次公開募股(IPO)的籌資金額為209億美元，約占全亞洲IPO規模的47%，五年以來首度超越香港。今年以來香港IPO籌資規模為78億美元，日本為25億美元。(彭博)

企業要聞

澳洲控股股東攜手中國私募基金，尋求加快對智聯招聘投資

中國頂尖招聘網站智聯招聘存檔的簡歷數量大約有8,900萬份。擁有智聯招聘控股股權的澳大利亞公司Seek Ltd.此前與中國私募基金投資公司高瓴資本和方源資本合作，收購智聯招聘并讓這家市值逾10億美元的公司從美國退市。(彭博)

中國國家電網、南方電網據稱有意收購智利輸電商Transelec的股份

據知情人稱，中國國家電網公司和中國南方電網公司加入了對智利輸電企業Transelec SA股份的初期競標；這些股份的售價可能在10億美元左右。Brookfield Asset Management正要出售的27.7% Transelec股份。(彭博)

新城發展不滿香港股價表現，提出6.56億美元的私有化建議

中國房地產開發商新城發展稱，公司創始人和董事長王振華的關聯公司提出6.56億美元的私有化建議。新城發展在遞交香港交易所的公告中稱，每股3.3港元的私有化報價較7月10日停牌前的最後收盤價溢價約17%。(彭博)

香港祥祺集團買下倫敦金絲雀碼頭商業區一棟辦公大樓

瑞信在電郵新聞稿指出，香港的祥祺集團已買下倫敦金絲雀碼頭商業區在加拿大廣場20號的一棟辦公大樓。可供租用面積約53,900平方米；這棟大樓主要是長期租給兩家國際公司。(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	6.40	5.94	0.86	(14.07)	895	東江環保*	11.94	16.73	2.73	(33.95)
1398	工商銀行	5.34	5.94	0.85	(12.39)	1635	大眾公用	3.68	14.46	1.30	(39.04)
1288	農業銀行	3.64	5.72	0.80	(11.59)	753	中國國航	7.59	11.85	1.25	(30.11)
3988	中國銀行	3.77	5.86	0.71	(13.30)	670	東方航空	4.65	12.35	1.18	(41.56)
3328	交通銀行	5.74	5.47	0.57	(22.33)	1055	南方航空	6.51	10.90	1.27	(34.77)
3968	招商銀行	24.95	8.55	1.29	(14.46)	1919	中國遠洋	4.36	-	2.10	-
998	中信銀行	5.06	5.16	0.61	(37.41)	2866	中海集運	1.81	67.67	1.38	(58.27)
6818	光大銀行	3.83	5.30	0.68	(22.98)	1138	中海發展	4.35	6.51	0.54	(43.27)
1988	民生銀行	8.04	5.27	0.73	(19.82)	2880	大連港	1.43	28.12	0.89	(58.51)
2628	中國人壽	25.75	33.28	2.07	(24.19)	317	廣船國際	14.08	194.44	1.66	(53.27)
2318	中國平安	58.80	13.89	2.26	(5.57)	2039	中集集團*	14.16	73.97	1.31	(30.91)
2601	中國太保	34.45	22.35	2.05	(16.33)	1800	中國交建	10.92	8.87	0.96	(45.55)
1336	新華保險	48.65	26.53	2.22	(30.96)	390	中國中鐵	6.57	10.99	1.01	(36.88)
6030	中信證券	16.26	15.33	1.17	(20.93)	1186	中國鐵建	10.96	9.18	0.98	(28.96)
6837	海通證券	12.90	15.97	1.16	(27.71)	1766	中國中車	7.10	14.68	1.60	(40.05)
2611	國泰君安	16.86	11.29	1.24	(32.00)	525	廣深鐵路	3.95	20.42	0.86	(30.01)
1776	廣發證券*	16.20	13.28	1.36	(22.31)	177	寧滬高速	10.98	14.29	2.15	2.09
6886	華泰證券	16.04	15.72	1.15	(30.02)	548	深圳高速	7.04	11.35	1.05	(30.83)
6099	招商證券	12.32	11.73	1.19	(41.53)	995	皖通高速	5.92	9.18	0.97	(59.85)
3958	東方證券	8.10	14.80	1.06	(55.39)	107	成渝高速	3.20	8.59	0.62	(42.11)
6178	光大證券	10.88	13.14	0.90	(39.03)	2238	廣汽集團	17.02	15.05	2.17	(43.55)
6881	銀河證券	7.08	11.26	1.01	(49.11)	1211	比亞迪*	49.95	23.83	2.44	(12.91)
1375	中州證券	3.73	14.18	1.20	(64.12)	2333	長城汽車	9.92	7.42	1.66	(31.22)
857	中石油	4.95	28.22	0.65	(47.22)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	4.14	-	0.74	(24.80)
568	山東墨龍*	1.40	-	0.53	(74.24)	564	鄭煤機	4.35	59.52	0.62	-
1088	中國神華	18.72	9.72	0.98	-	1057	浙江世寶*	3.23	34.14	1.48	(89.17)
1898	中煤能源	4.18	27.30	0.56	(45.24)	1072	東方電氣	7.58	-	0.72	(33.39)
1171	兗州煤業	8.03	20.50	0.92	(51.88)	2727	上海電氣	3.58	20.15	0.92	(60.47)
902	華能國際	5.53	8.48	0.85	(34.94)	2208	金風科技*	8.56	8.76	1.32	(49.96)
991	大唐發電	2.58	6.51	0.74	(50.65)	42	東北電氣	2.00	-	7.45	(67.43)
1071	華電國際	3.33	9.09	0.65	(38.74)	187	京城機電	2.06	-	1.33	(72.17)
1618	中國中冶	2.81	9.53	0.83	(53.63)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.26	11.85	0.85	(13.95)	2607	上海醫藥	22.20	16.15	1.63	(27.84)
323	馬鋼股份	3.86	10.28	1.24	(27.60)	2196	複星醫藥	28.95	20.74	2.73	(13.14)
1053	重慶鋼鐵	1.07	-	-	(58.88)	1513	麗珠醫藥*	44.15	25.06	3.21	(22.80)
2600	中國鋁業	4.82	178.47	1.63	(26.50)	874	白雲山	21.50	17.33	1.69	(31.12)
358	江西銅業	13.70	47.94	0.88	(36.96)	719	新華製藥*	7.39	19.46	1.43	(55.78)
2899	紫金礦業	2.85	27.38	1.91	(32.30)	168	青島啤酒	34.70	37.20	2.40	(9.33)
3993	洛陽鉬業	3.87	36.85	2.92	(53.26)	553	南京熊貓	4.30	28.50	1.02	(62.75)
914	海螺水泥	29.35	15.72	1.76	3.84	763	中興通訊*	18.90	-	1.91	(27.91)
2009	金隅股份	4.03	8.28	0.84	(41.83)	921	海信科龍*	12.20	13.19	2.95	(32.68)
2202	萬科*	23.60	10.74	1.99	(18.83)	1812	晨鳴紙業*	11.40	10.65	1.26	(36.61)
588	北京北辰	3.16	11.40	0.53	(52.81)	811	新華文軒	6.50	10.15	0.83	(61.19)
1065	創業環保	5.15	13.65	1.34	(71.96)						

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

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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