

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	26,470.58	0.31	3.81
H股	10,783.19	0.51	5.57
红筹	4,172.46	0.95	5.48
HSC大型股	2,193.74	0.24	3.66
HSC中型股	4,844.28	0.27	2.98
AH股溢价	126.70	0.53	(1.76)
沪深300	3,663.56	(1.07)	0.27
富时中国A50	11,771.59	0.29	3.29
上证180	8,018.25	(0.46)	1.30
上证380	5,208.16	(3.75)	(4.57)
台北加权	10,457.54	0.13	1.63
日经225	20,118.86	0.01	0.86
道琼斯	21,629.72	(0.04)	1.03
标普500	2,459.14	(0.01)	1.31
纳斯达克	6,314.43	0.03	2.23
德国DAX 30	12,587.16	(0.35)	1.13
富时100	7,404.13	0.35	0.46
法国CAC 40	5,230.17	(0.10)	1.25

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.08	0.13	2.31
纽约期金(美元/t oz)	1,232.20	(0.12)	1.44
标普高盛商品指数	371.90	(0.42)	1.36
CRB大宗商品期货价格指数	175.88	(0.23)	1.82
罗杰斯国际商品指数	2,167.73	(0.22)	0.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8672	(0.37)	(0.97)
美元兑人民币	6.7671	(0.50)	(0.92)
美元兑港元	7.8032	(0.12)	0.04
美元兑日元	112.53	(1.25)	0.89
欧元兑美元	1.1477	0.09	2.94
英镑兑美元	1.3055	1.61	2.50
澳元兑美元	0.7792	2.02	2.53

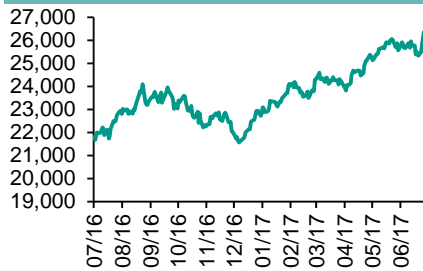
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5690	(2.90)	(0.90)
香港(10年期)	1.50600	(7.60)	23.90
美国(10年期)	2.30520	(5.53)	15.38

来源: 彭博

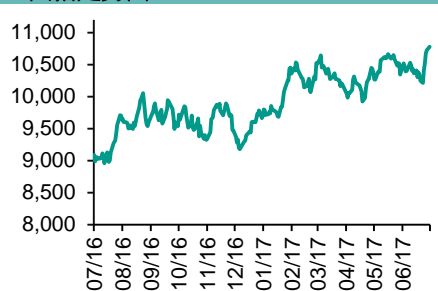
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



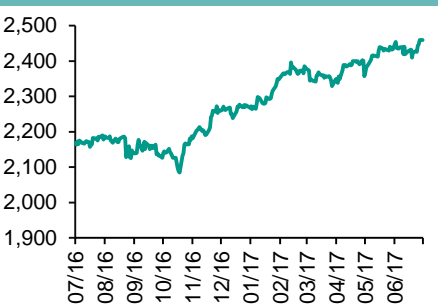
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指涨跌不一,其中纳斯达克指数上升,道琼斯指数及标普500指数下跌;标普500指数中10个行业指数表现不一,其中公用事业指数领涨,保健指数领跌。昨天欧洲三大股指涨跌不一,其中富时100指数上升,德国DAX指数及法国CAC指数下跌。昨天恒指及国指均上升,国指跑赢恒指;港股11个行业指数表现不一,其中工业制品业指数领涨,消费服务业指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌,上证综指跑赢深成指;沪深300指数中10个行业指数表现不一,其中电信业务指数领涨,工业指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为14.27亿元,使用比例为13.59%;沪股通全天使用额度为0.75亿元,使用比例为0.58%。港股通(深)全天使用额度为3.21亿元,使用比例为3.06%;深股通全天使用额度为13.72亿元,使用比例为10.55%。昨天沪深两市两融余额微跌至8805亿元,沪深两市总交易量升至6394亿元。今天将公布中国6月70个大中城市住宅销售价格及香港6月失业率。

### 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
英国	Rightmove房价价格月环比	7月	NA	0.1%	-0.4%
中国	GDP 同比	2Q17	6.8%	6.9%	6.9%
中国	零售销售额同比	6月	10.6%	11%	10.70%
中国	社会消费品零售	6月	10.3%	10.4%	10.3%
中国	固定资产除农村年迄今同比	6月	8.5%	8.6%	8.6%
中国	工业产值 同比	6月	6.5%	7.6%	6.5%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 第二轮英国脱欧谈判启动,几个关键问题成为谈判焦点
- 中国2017年二季度GDP同比增长6.9%
- 新西兰央行副行长称新西兰元贬值将有助平衡增长
- 香港竞争事务委员会遭遇人员流失
- 韩国提议与朝鲜进行军事会谈和红十字组织会议
- 中国今年原油产量创2009年以来最低
- 匈牙利委聘银行安排该国首次熊猫债发行交易
- 减产能于事无补,中国原铝产量创出纪录新高

国际经济要闻

第二轮英国脱欧谈判启动，几个关键问题成为谈判焦点

英国和欧盟周一将重新走向脱欧谈判桌，双方2019年3月的分手就此进入倒计时。在6月进行的首轮会谈中，英国对欧盟提出的要求作出让步，同意首先重点解决公民权、爱尔兰边境和财务清算问题。只有当这些问题的解决取得“显著进展”后，欧盟才会开始将谈判转向贸易问题。(彭博)

新西兰央行副行长称新西兰元贬值将有助平衡增长

新西兰央行副行长Geoff Bascand在演讲稿中称，从增长的角度来看，较低的汇率将帮助增长向贸易行业平衡，特别是因为并非所有的贸易行业都受益于目前的贸易条件；新西兰央行的模型表明，目前的实际汇率水平与占GDP约60%的外债净值相一致。(彭博)

韩国提议与朝鲜进行军事会谈和红十字组织会议

韩国国防部副部长Suh Choo-suk称，国防部建议韩国与朝鲜在7月21日举行双边军事会谈，以暂停双方军事敌对行动。韩国红十字会提议8月1日与朝鲜方面开会讨论两国离散家庭10月4日团聚。韩国希望得到朝鲜的积极响应。(彭博)

匈牙利委聘银行安排该国首次熊猫债发行交易

据知情人士透露，匈牙利政府已委聘中国银行和汇丰担任其首次熊猫债发行交易的联合牵头经办行；由于无公开发言授权，知情人士要求匿名。匈牙利在2016年4月发行了10亿元人民币的3年期点心债，获得26亿元人民币规模的认购。(彭博)

大中华经济要闻

中国2017年二季度GDP同比增长6.9%

中国上半年GDP同比增长6.9%，预估为6.8%；中国6月份工业增加值同比增长7.6%，预估增长6.5%。中国6月份工业增加值同比增长7.6%，预估增长6.5%；中国1-6月份不含农户固定资产投资同比增长8.6%，预估增长8.5%；中国6月份社会消费品零售总额同比增长11%，预估增长10.6%。(彭博)

香港竞争事务委员会遭遇人员流失

自2014年开始招聘以来，竞争事务委员会已经迎来第三位首席经济学家，负责行动的行政总监和总法律顾问相继离职，并将在9月份迎来其第三位行政总裁。一名前职员称，多位普通职员也离职。(彭博)

中国今年原油产量料创2009年以来最低

中国今年原油产量料创2009年以来最低，因为原油熊市抑制国内开采活动。国家统计局周一公布的数据计算显示，中国今年上半年原油日均产量同比下降5.1%至391万桶，6月份日均产量环比增长3.1%至396万桶。(彭博)

减产能于事无补，中国原铝产量创出纪录新高

对于铝市场而言，这可以说是进一步、退两步了。中国国家统计局周一发布的数据显示，6月份原铝产量同比增长7.4%至293万吨，前六个月产量更是同比增长8.8%至1,684万吨，双双创出了纪录水平。(彭博)

企业要闻

中国据悉决定对万达海外投资项目进行处罚

据知情人士透露，中国已决定对万达集团在对外投资严格管控领域实施的境外投资项目进行处理，切断这些项目的融资来源，且在项目报备等方面不得予以支持。政府已发现万达的六个境外投资项目属于中国对外投资严格管控的领域，其中四个已完成并购交割，另外两个尚未开工。(彭博)

中钢集团拟以股权抵押，向诚通筹措资金兑付"10中钢债"

不愿具名的知情人士称，中钢集团拟将所持的中钢国际股权抵押给中国诚通，以筹措资金兑付"10中钢债"。"10中钢债"回售行权日期最初是2015年10月20日，但此后被数次延迟。(彭博)

平安集团旗下的陆金所将在新加坡服务国际资产管理客户

平安集团旗下陆金所将自下月开始在新加坡为国际资产管理客户提供服务。陆金所首席创新执行官表示，陆金所将向愿意至少投资5000美元的客户提供通常私人银行和资产管理公司客户可以获得的产品。(彭博)

对冲基金的基金SAIL Advisors据称决定返还外部资金

据一位知情人士透露，成立已14年的SAIL Advisors已决定返还外部资本，专注于打理Robert Miller家族的财富。随着监管和运营成本上升，总部位于香港的SAIL在6月中旬做出了上述决定。(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	6.41	5.97	0.86	(14.70)	895	东江环保*	11.80	16.59	2.71	(33.56)
1398	工商银行	5.29	5.91	0.84	(14.05)	1635	大众公用	3.69	14.55	1.31	(37.96)
1288	农业银行	3.64	5.74	0.80	(12.28)	753	中国国航	7.47	11.70	1.23	(30.61)
3988	中国银行	3.79	5.91	0.72	(13.24)	670	东方航空	4.62	12.31	1.17	(39.82)
3328	交通银行	5.74	5.49	0.57	(21.82)	1055	南方航空	6.24	10.49	1.22	(36.61)
3968	招商银行	24.80	8.53	1.29	(14.31)	1919	中国远洋	4.22	-	2.04	-
998	中信银行	5.07	5.19	0.61	(37.96)	2866	中海集运	1.78	66.78	1.36	(56.13)
6818	光大银行	3.85	5.35	0.68	(22.86)	1138	中海发展	4.47	6.71	0.56	(38.54)
1988	民生银行	8.05	5.30	0.73	(18.69)	2880	大连港	1.42	28.02	0.89	(57.52)
2628	中国人寿	25.80	33.46	2.08	(24.12)	317	广船国际	13.94	193.16	1.65	(52.57)
2318	中国平安	58.50	13.86	2.25	(5.84)	2039	中集集团*	13.88	72.75	1.29	(29.45)
2601	中国太保	33.95	22.10	2.03	(17.40)	1800	中国交建	10.48	8.55	0.92	(44.86)
1336	新华保险	47.15	25.80	2.16	(32.31)	390	中国中铁	6.42	10.77	0.99	(36.12)
6030	中信证券	16.18	15.30	1.17	(17.42)	1186	中国铁建	10.56	8.88	0.95	(28.92)
6837	海通证券	12.74	15.82	1.15	(25.77)	1766	中国中车	7.09	14.71	1.60	(38.55)
2611	国泰君安	16.64	11.19	1.22	(30.42)	525	广深铁路	3.94	20.44	0.86	(26.96)
1776	广发证券*	15.98	13.14	1.35	(19.02)	177	宁沪高速	11.06	14.45	2.18	2.41
6886	华泰证券	15.48	15.22	1.11	(27.72)	548	深圳高速	6.96	11.26	1.04	(30.43)
6099	招商证券	12.24	11.70	1.19	(38.90)	995	皖通高速	5.88	9.15	0.97	(60.18)
3958	东方证券	7.65	14.02	1.01	(53.09)	107	成渝高速	3.20	8.62	0.62	(40.29)
6178	光大证券	10.74	13.01	0.90	(37.63)	2238	广汽集团	17.44	15.47	2.23	(41.87)
6881	银河证券	6.99	11.15	1.00	(46.76)	1211	比亚迪*	49.25	23.58	2.42	(12.80)
1375	中州证券	3.71	14.15	1.19	(62.96)	2333	长城汽车	10.16	7.62	1.70	(30.86)
857	中石油	4.88	27.91	0.65	(47.92)	2338	潍柴动力	8.00	22.85	1.75	(49.74)
386	中石化	5.98	11.10	0.86	(17.91)	3606	福耀玻璃	27.10	18.77	3.27	(2.72)
338	上石化	4.40	6.96	1.67	(40.91)	1108	洛阳玻璃	4.28	159.86	3.73	(79.39)
1033	石化油服	1.21	-	1.76	(65.80)	38	一拖股份	4.05	15.67	0.72	(61.68)
2883	中海油田	6.42	-	0.75	(47.55)	1157	中联重科*	4.03	-	0.73	(23.49)
568	山东墨龙*	1.28	-	0.49	(75.27)	564	郑煤机	4.25	58.35	0.60	-
1088	中国神华	17.80	9.27	0.93	-	1057	浙江世宝*	3.15	33.40	1.45	(89.02)
1898	中煤能源	3.92	25.69	0.52	(43.60)	1072	东方电气	7.68	-	0.73	(29.86)
1171	兖州煤业	7.52	19.26	0.86	(50.61)	2727	上海电气	3.56	20.10	0.92	(59.25)
902	华能国际	5.48	8.43	0.84	(32.85)	2208	金风科技*	8.41	8.64	1.30	(49.51)
991	大唐发电	2.50	6.33	0.72	(49.08)	42	东北电气	2.04	-	7.62	(66.54)
1071	华电国际	3.29	9.01	0.64	(38.35)	187	京城机电	2.01	-	1.30	(72.96)
1618	中国中冶	2.80	9.53	0.83	(53.10)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.09	11.57	0.83	(11.05)	2607	上海医药	21.95	16.02	1.62	(29.44)
323	马钢股份	3.58	9.56	1.16	(22.74)	2196	复星医药	28.85	20.74	2.73	(16.31)
1053	重庆钢铁	1.02	-	-	(58.45)	1513	丽珠医药*	44.25	25.21	3.23	(20.97)
2600	中国铝业	4.55	169.05	1.54	(23.35)	874	白云山	21.40	17.30	1.69	(30.82)
358	江西铜业	12.80	44.94	0.83	(35.21)	719	新华制药*	7.49	19.80	1.46	(54.04)
2899	紫金矿业	2.59	24.97	1.74	(37.23)	168	青岛啤酒	34.90	37.54	2.42	(5.73)
3993	洛阳钼业	3.62	34.59	2.74	(51.16)	553	南京熊猫	4.33	28.79	1.03	(61.27)
914	海螺水泥	27.70	14.89	1.67	3.32	763	中兴通讯*	18.66	-	1.90	(29.30)
2009	金隅股份	3.88	7.99	0.81	(41.05)	921	海信科龙*	12.76	13.84	3.10	(29.53)
2202	万科*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	11.00	10.32	1.22	(33.82)
588	北京北辰	3.18	11.51	0.54	(52.35)	811	新华文轩	6.45	10.10	0.83	(60.59)
1065	创业环保	5.07	13.49	1.33	(71.51)						

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