

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	25,839.99	(0.12)	(0.01)
H股	10,498.07	(0.31)	0.28
红筹	4,016.98	(0.54)	0.35
HSC大型股	2,132.16	(0.01)	0.27
HSC中型股	4,677.51	(0.24)	0.86
AH股溢价	125.78	0.82	2.66
沪深300	3,674.72	0.18	3.62
富时中国A50	11,492.66	0.49	3.88
上证180	7,908.35	0.28	3.05
上证380	5,421.46	0.26	1.08
台北加权	10,512.06	(0.02)	1.82
日经225	20,171.48	0.36	0.43
道琼斯	21,310.66	(0.46)	(0.73)
标普500	2,419.38	(0.81)	(0.72)
纳斯达克	6,146.62	(1.61)	(0.67)
德国DAX 30	12,671.02	(0.78)	(1.12)
富时100	7,434.36	(0.17)	(0.51)
法国CAC 40	5,258.58	(0.70)	(0.66)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.90	(0.77)	3.22
纽约期金(美元/t oz)	1,246.40	0.01	0.44
标普高盛商品指数	359.65	1.17	0.71
CRB大宗商品期货价格指数	170.01	0.86	0.21
罗杰斯国际商品指数	2,103.72	0.99	0.54

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8729	(0.31)	(0.25)
美元兑人民币	6.8085	(0.33)	(0.18)
美元兑港元	7.8003	(0.01)	0.08
美元兑日元	112.13	0.67	0.77
欧元兑美元	1.1341	1.55	1.59
英镑兑美元	1.2814	1.13	(0.20)
澳元兑美元	0.7594	0.54	2.07

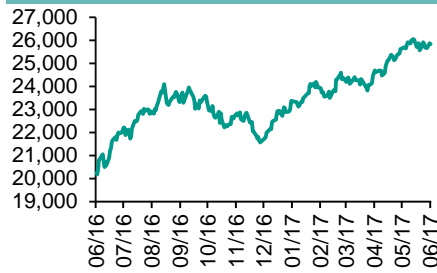
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5130	1.40	(15.30)
香港(10年期)	1.19300	(9.20)	(2.70)
美国(10年期)	2.19460	3.12	(5.19)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

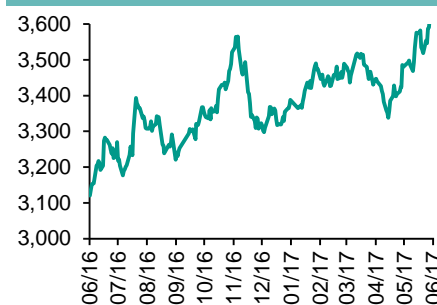
恒指走势图



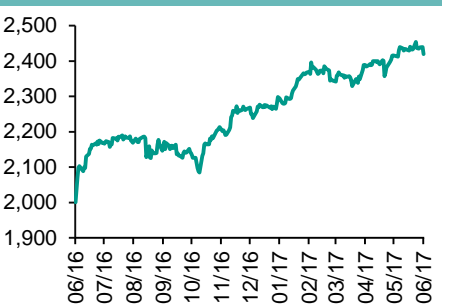
国指走势图



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下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大；标普500指数中金融指数指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均下跌，其中德国DAX 指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌；港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，地产建筑业指数领跌。昨天上证综指上升，深成指下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨；原材料指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为7.74亿元，使用比例为7.37%；沪股通全天使用额度为19.94亿元，使用比例为15.34%。港股通（深）全天使用额度为6.14亿元，使用比例为5.85%；深股通全天使用额度为7.50亿元，使用比例为5.77%。昨天沪深两市两融余额微升至8787亿元，沪深两市总交易量降至3829亿元。今天将公布欧元区5月货币供应M3同比及法国6月消费者信心指数。

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
意大利	制造业信心指数	6月	106.7	107.3	106.9
意大利	消费者信心指数	6月	105.8	106.4	105.4
法国	总求职人数	5月	NA	3494k	3472k
法国	求职者净变动	5月	NA	22.3	-36.3
墨西哥	贸易余额	5月	273.0m	-1079.2m	617.7m
美国	经济咨商局消费者信心	6月	116.0	118.9	117.9

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 伯南克：美国工资及通胀仍有增长空间
- 德拉吉暗示希腊国债尚未足以纳入买债范围
- 纽约联储总裁称股市新高及债息下跌支持央行收紧货币政策
- 南韩6月消费信心续升至111.1创六年新高
- 内地5月规模以上工业企业利润同比增16.7%
- 人行明确中国金融业信息技术「十三五」发展规划及目标
- 财政部：7月起免徵银行业监管费和保险业监管费
- 国资委将深入推进央企公司制股份制改制

国际经济要闻

伯南克：美国工资及通胀仍有增长空间

前联储局主席伯南克在演讲指出出现时美国复苏周期已进入第9个年头，虽然经济衰退的影响深而且复苏慢，惟目前的实际GDP增长已较金融海啸前提升12.5%，可支配收入亦升13%，加上联储局亦确认以就业及价格稳定为目标，并相信工资及通胀会有更多增长空间。(彭博)

德拉吉暗示希腊国债尚未足以纳入买债范围

欧洲央行行长德拉吉指出，本月较早时国际债权人提出的方案，未能让希腊的债务道路变得明朗。在希腊完整公布债务措施的细节前，对希腊国债的可持续性依然存在严重的担忧，暗示希腊国债尚未足以纳入量化宽松买债计划之内。(彭博)

纽约联储总裁称股市新高及债息下跌支持央行收紧货币政策

美国纽约联邦储备银行总裁杜德利表示，近期信用利差收窄、股市创新高、以及债券收益率下滑，都可能支持美联储继续收紧货币政策。他表示，当资金情况趋缓，如近期的情况一般，将可为撤回量化宽松货币政策提供支持。(路透)

南韩6月消费信心续升至111.1创六年新高

南韩央行数据显示，南韩6月消费者信心指数连升五个月，由5月108，续升至111.1，创2011年以来新高。此外，南韩消费者对未来通胀率预期轻微升温至2.6%。至於消费者对当前生活水平情绪由5月92，续升至94新高；对未来前景维持5月所创高位103。(彭博)

大中华经济要闻

内地5月规模以上工业企业利润同比增长16.7%

国家统计局数据显示，今年首五个月，全国规模以上工业企业实现利润总额2.9万亿元人民币，同比增22.7%，增速比1至4月份放缓1.7个百分点。其中，5月规模以上工业企业实现利润总额6,259.9亿元，同比增16.7%，增速比4月份加快2.7个百分点。(彭博)

人行明确中国金融业信息技术「十三五」发展规划及目标

人民银行印发《中国金融业信息技术「十三五」发展规划》，主要目标包括：信息设施达到国际领先水平、信息技术驱动金融创新、金融业标准化战略全面实施、完善金融网络安全保障体系、提升信息技术治理能力。(彭博)

财政部：7月起免徵银行业监管费和保险业监管费

财政部公布，从7月1日起免徵银行业监管费(包括机构监管费和业务监管费)和保险业监管费(包括机构监管费和业务监管费)，有效期截至2020年12月31日。(彭博)

国资委将深入推进央企公司制股份制改制

国资委将深入推进央企公司制股份制和混合所有制改制，积极探索集团层面股权多元化改革。截至2016年底，国资委监管的中央企业各级子企业公司制改制面达到92%。(彭博)

企业要闻

传欧盟将重罚Google，罚金或超11亿欧元纪录

传欧盟执行委员会最快会在当地时间今日(27日)早上公布，向Google判以巨额罚款，以惩罚其垄断行为，委员会指控谷歌运用其垄断的搜寻引擎推广其网购服务，影响其他规模较细的格价网站。报道指罚款或将打破欧盟竞争法实施以来的纪录，并高於英特尔在2009年被罚金额11亿欧元。(彭博)

宝马斥6亿美元扩建南卡罗来纳州厂房，创造千个职位

宝马公布，计划斥资6亿美元扩建南卡罗来纳州的厂房，以令产量提升至45万辆，并创造额外1,000个职位。宝马於当地的厂房是公司於全球最大的厂房，目前聘用约9,000名员工，去年合共生产41.1万辆SUV及多功能车款。(彭博)

据报中石化自6月起基本停止外采汽油

中石化集团自6月份起就基本停止外采汽油。据悉，此举的目的仍是为了消化掉因汽油消费负增长而推高的库存。数据显示，2017年首四个月，中国汽油表观消费量总量为4,013万吨，同比下滑0.37%。(彭博)

据报中国移动与中兴通讯开通5G预商用基站

广东移动联合中兴通讯(00763.HK)(000063.SZ)，近日在广州大学城开通了首个5G预商用测试基站，一旦3GPP 5G标准完成，即可通过软件平滑升级的方式快速同步Release15正式标准。(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	6.12	5.73	0.83	(15.98)	895	东江环保*	12.88	18.23	2.97	(34.95)
1398	工商银行	5.22	5.87	0.83	(10.45)	1635	大众公用	3.61	14.33	1.29	(42.69)
1288	农业银行	3.67	5.82	0.81	(8.18)	753	中国国航	7.96	12.55	1.32	(29.29)
3988	中国银行	3.83	6.02	0.73	(8.63)	670	东方航空	4.74	12.71	1.21	(39.58)
3328	交通银行	5.60	5.39	0.56	(19.97)	1055	南方航空	6.56	11.10	1.29	(34.91)
3968	招商银行	23.70	8.20	1.24	(15.05)	1919	中国远洋	3.51	-	1.71	-
998	中信银行	4.80	4.94	0.58	(33.26)	2866	中海集运	1.70	64.19	1.31	(58.99)
6818	光大银行	3.64	5.09	0.65	(20.94)	1138	中海发展	4.33	6.54	0.55	(42.45)
1988	民生银行	7.80	5.18	0.73	(16.74)	2880	大连港	1.49	29.59	0.94	(56.63)
2628	中国人寿	24.10	31.46	1.96	(22.40)	317	广船国际	14.00	195.25	1.67	(55.25)
2318	中国平安	52.95	12.63	2.05	(7.38)	2039	中集集团*	14.22	75.02	1.33	(29.73)
2601	中国太保	32.25	21.13	1.94	(16.81)	1800	中国交建	10.22	8.39	0.91	(43.73)
1336	新华保险	40.00	22.03	1.84	(32.10)	390	中国中铁	6.17	10.42	0.96	(38.64)
6030	中信证券	16.12	15.35	1.17	(17.73)	1186	中国铁建	10.34	8.75	0.93	(25.75)
6837	海通证券	12.96	16.20	1.18	(23.69)	1766	中国中车	7.09	14.80	1.61	(38.40)
2611	国泰君安	16.46	11.14	1.22	(29.75)	525	广深铁路	3.95	20.62	0.87	(24.53)
1776	广发证券*	15.86	13.13	1.34	(19.76)	177	宁沪高速	10.96	14.41	2.17	(1.95)
6886	华泰证券	15.34	15.18	1.11	(26.08)	548	深圳高速	7.07	11.51	1.06	(31.86)
6099	招商证券	12.32	11.85	1.20	(37.42)	995	皖通高速	5.82	9.11	0.96	(61.59)
3958	东方证券	7.54	13.91	1.00	(52.84)	107	成渝高速	3.20	8.68	0.63	(39.65)
6178	光大证券	10.76	13.12	0.90	(37.57)	2238	广汽集团	13.94	12.45	1.79	(55.87)
6881	银河证券	7.03	11.29	1.01	(49.18)	1211	比亚迪*	49.90	24.05	2.47	(15.34)
1375	中州证券	3.80	14.59	1.23	(67.44)	2333	长城汽车	10.18	7.69	1.72	(34.69)
857	中石油	4.83	27.80	0.64	(45.23)	2338	潍柴动力	6.46	18.57	1.42	(57.14)
386	中石化	6.14	11.47	0.89	(9.13)	3606	福耀玻璃	30.00	20.92	3.64	(0.92)
338	上石化	4.06	6.47	1.55	(46.12)	1108	洛阳玻璃	4.42	166.16	3.88	(79.19)
1033	石化油服	1.22	-	1.78	(68.11)	38	一拖股份	4.00	15.57	0.72	(61.36)
2883	中海油田	6.22	-	0.74	(50.03)	1157	中联重科*	3.80	-	0.69	(26.43)
568	山东墨龙*	1.19	-	0.46	(76.70)	564	郑煤机	3.98	55.00	0.57	-
1088	中国神华	20.35	10.67	1.07	-	1057	浙江世宝*	7.44	31.76	1.38	(74.13)
1898	中煤能源	3.77	24.87	0.51	(43.53)	1072	东方电气	7.08	-	0.68	(34.79)
1171	兖州煤业	6.63	17.09	0.77	(52.93)	2727	上海电气	3.81	21.65	0.99	-
902	华能国际	5.60	8.67	0.86	(36.90)	2208	金风科技*	11.18	8.89	1.34	(38.06)
991	大唐发电	2.53	6.44	0.74	(52.80)	42	东北电气	2.10	-	7.90	(67.49)
1071	华电国际	3.53	9.73	0.69	(36.31)	187	京城机电	2.10	-	1.37	(73.39)
1618	中国中冶	2.64	9.04	0.79	(53.62)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.30	10.13	0.73	(16.76)	2607	上海医药	23.10	16.97	1.72	(28.70)
323	马钢股份	2.84	7.64	0.92	(29.55)	2196	复星医药	30.20	21.85	2.88	(15.61)
1053	重庆钢铁	1.16	-	-	(52.45)	1513	丽珠医药*	54.00	23.81	3.05	(29.19)
2600	中国铝业	3.88	145.08	1.33	(25.54)	874	白云山	21.90	17.82	1.74	(34.01)
358	江西铜业	11.88	41.98	0.77	(36.79)	719	新华制药*	7.34	19.52	1.44	(57.33)
2899	紫金矿业	2.62	25.42	1.78	(31.91)	168	青岛啤酒	34.85	37.73	2.43	(12.78)
3993	洛阳钼业	2.80	26.92	2.14	(50.31)	553	南京熊猫	4.35	29.11	1.05	(62.87)
914	海螺水泥	26.15	14.15	1.59	5.81	763	中兴通讯*	19.10	-	1.95	(30.42)
2009	金隅股份	3.92	8.13	0.83	(47.66)	921	海信科龙*	13.30	14.52	3.25	(35.19)
2202	万科*	22.10	10.16	1.88	(24.44)	1812	晨鸣纸业*	9.70	9.15	1.08	(33.57)
588	北京北辰	3.22	11.73	0.55	(55.79)	811	新华文轩	6.55	10.32	0.85	(63.22)
1065	创业环保	5.25	14.06	1.38	(77.62)						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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