

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	26,852.05	0.02	1.23
H股	10,782.74	(0.35)	0.26
红筹	4,210.00	(0.89)	1.04
HSC大型股	2,230.52	0.15	1.61
HSC中型股	4,911.40	(0.74)	0.94
AH股溢价	127.70	0.41	0.77
沪深300	3,719.56	(0.64)	1.43
富时中国A50	11,859.93	(0.27)	1.05
上证180	8,123.13	(0.47)	1.26
上证380	5,430.75	(0.47)	3.15
台北加权	10,463.15	0.02	(0.17)
日经225	20,106.52	(0.10)	(0.33)
道琼斯	21,613.43	0.47	0.18
标普500	2,477.13	0.29	0.67
纳斯达克	6,412.17	0.02	1.07
德国DAX 30	12,264.31	0.45	(1.34)
富时100	7,434.82	0.77	0.60
法国CAC 40	5,161.08	0.65	(0.24)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.38	1.02	2.67
纽约期金(美元/t oz)	1,246.40	(0.46)	0.35
标普高盛商品指数	376.84	1.52	0.87
CRB大宗商品期货价格指数	177.67	0.81	0.45
罗杰斯国际商品指数	2,190.78	1.03	0.55

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8655	(0.02)	(1.55)
美元兑人民币	6.7588	(0.01)	(1.41)
美元兑港元	7.8088	0.01	0.13
美元兑日元	112.00	0.03	0.13
欧元兑美元	1.1640	1.09	4.10
英镑兑美元	1.3026	0.03	2.38
澳元兑美元	0.7934	(0.23)	4.60

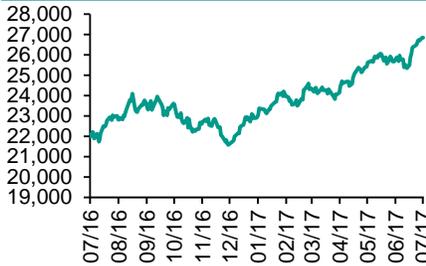
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5940	0.10	4.40
香港(10年期)	1.43000	(4.40)	21.00
美国(10年期)	2.33360	6.40	19.66

来源：彭博

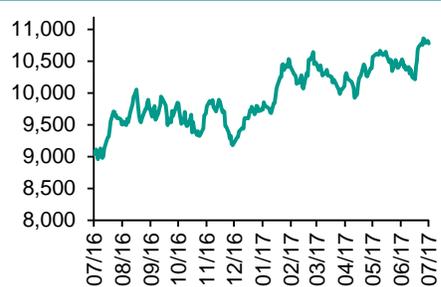
每天导读

各股市走势图

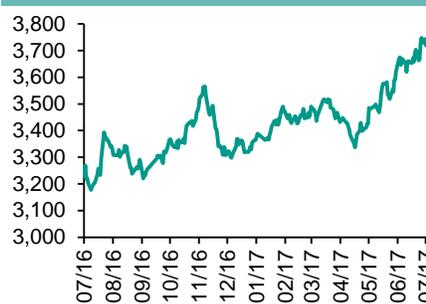
恒指走势图



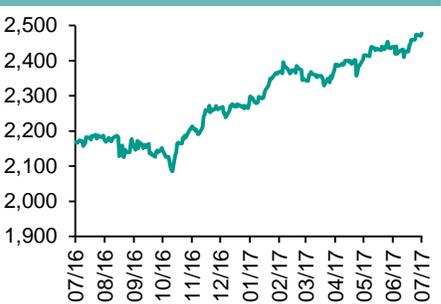
国指走势图



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上涨，标普500指数及纳指破顶，受企业业绩消息支持，加上美国7月消费者信心指数强劲上升，利好投资气氛；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均上涨，商品和银行类股上扬，加上企业公布季度业绩理想。昨天恒指上涨国指下跌；港股11个行业指数表现不一，其中金融业指数领涨，电讯业指数领跌。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个行业指数均下跌，其中电信业务指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为14.92亿元，使用比例为14.21%；沪股通全天使用额度为0.32亿元，使用比例为0.25%。港股通（深）全天使用额度为5.93亿元，使用比例为5.65%；深股通全天使用额度为12.89亿元，使用比例为9.92%。昨天沪深两市两融余额微升至8926亿元，沪深两市总交易量跌至4343亿元。今天将公布法国7月消费者信心指数及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
德国	进口价格指数同比	6月	2.9%	2.5%	4.1%
德国	IFO企业景气指数	7月	114.9	116.0	115.1
法国	制造业信心指数	7月	108.0	109.0	108.0
美国	FHFA房价指数月环比	5月	0.5%	0.4%	0.7%
美国	经济咨商局消费者信心	7月	116.5	121.1	118.9
美国	里士满联储制造业指数	7月	7.0	14.0	7.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 政治局：深入整治金融乱象，实施积极财政和稳健货币政策
- 日本央行委员对应否谈论退出量宽现分歧
- 拉加德：IMF总部十年内或迁往北京
- 工信部：预计下半年工业会继续保持平稳向好
- 商务部：上半年中国从其他金砖国家进口按年增33.6%
- 据报沙特拟限制石油出口量至每日660万桶
- 英商务大臣称秋季可就脱欧安排作更多说明
- 据报浙江省谋划环杭州湾大湾区，上海表态将积极响应建设

国际经济要闻

日本央行委员对应否谈论退出量宽现分歧

日本央行公布6月15日至16日会议纪录，显示委员就央行可能退出量宽披露多少信息出现争论。部分委员认为央行需明确解释将如何管理，以及退出为央行财务状况带来的影响。但有部分委员认为，日本通胀仍远低于2%政策目标，过早披露退出相关信息或导致市场动荡。(彭博)

拉加德：IMF总部十年内或迁往北京

国际货币基金组织总裁拉加德表示，若中国及其他大型新兴经济体增长趋势持续，IMF或会在未来10年内以北京为总部。她指IMF将需要提高对主要新兴经济体的代表性，因有关经济体变得更大及更具影响力。(彭博)

据报沙特拟限制石油出口量至每日660万桶

石油输出国组织(OPEC)及参与减产产油国承认，他们需要油价低迷承担部分责任。OPEC官员表示，正关注内部不遵守减产承诺的国家，并考虑予以打击。此外，全球最大的产油国沙特阿拉伯宣布，不仅削减产油量，还会将其每天的出口限制在660万桶。(彭博)

英商务大臣称秋季可就英脱欧安排作更多说明

英国商务大臣祈国光出席活动，被问及英国政府何时说明英国脱欧过渡安排时表示，会在秋天时作出说明，并指要视乎英国脱欧谈判进展，希望从初步讨论得到线索，又说届时应是对有关议题作更多说明的时机。(彭博)

大中华经济要闻

政治局：深入整治金融乱象,实施积极财政和稳健货币政策

中共中央政治局24日召开会议。会议强调要坚定不移深化供给侧结构性改革，紧紧抓住处置僵尸企业。要深入扎实整治金融乱象，提高金融服务实体经济的效率和水平。此外，要保持政策连续性和稳定性，实施好积极的财政政策和稳健的货币政策。(彭博)

工信部：预计下半年工业会继续保持平稳向好

工信部表示，今年上半年工业经济克服外部环境复杂多变，实现了速度趋稳、质量提高和结构优化的良好态势。展望下半年的形势，有利于工业稳增长的因素不断增多，预计下半年有望继续保持工业平稳运行。(彭博)

商务部：上半年中国从其他金砖国家进口按年增33.6%

商务部表示，2017年上半年，中国自金砖国家进口快速增长，金额超过701.6亿美元，增速达33.6%，高于同期外贸进口增速14.7个百分点，占中国外贸进口总额的8.1%。(彭博)

据报浙江省谋划环杭州湾大湾区，上海表态将积极响应建设

继粤港澳大湾区之后，中国又一大湾区正在酝酿。环杭州湾大湾区一直以来只是浙江省单方面的规划，最近上海方面明确表示，将积极响应浙江省提出的环杭州湾大湾区建设。(彭博)

企业要闻

外电引述海航否认银行收紧信贷

海航集团指，海航与包括摩根大通、瑞银及摩根士丹利在内的华尔街大行仍保持良好关系，强调银行削减对海航融资的说法不实，又指三周前大摩才授予公司3亿美元无担保贷款，但大摩则拒绝回应。海航表示，停止与海航合作的银行只有美银美林，又指集团本身与该行亦无紧密合作。(彭博)

三星美国首推仿制药，强生股价跌近2%

韩国三星旗下生物科技公司Samsung Bioepis Co於美国推出治疗风湿性关节炎仿制药，该药是仿制自强生的风湿性关节炎的明星药品Remicade，不过售价较Remicade现有标价低出约35%。强生股价昨晚跌近2%。(彭博)

外电指阿里拟投资印尼电商Tokopedia

阿里拟斥资最多5亿美元投资印尼电商Tokopedia，在2014年时Tokopedia已获软银及红杉资本投资1亿美元，若成事将成为阿里扩展东南亚市场的第二宗交易。(彭博)

戴姆勒投资内地自动驾驶技术初创公司

奔驰母公司戴姆勒参与Momenta规模4,600万美元的融资活动，为集团史上首次投资一家中国初创公司。Momenta是一家总部位于北京的公司，主要提供道路传感器和高清晰的地图软件。(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 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	6.43	5.96	0.86	(16.55)	895	东江环保*	11.50	16.11	2.63	(34.30)
1398	工商银行	5.40	6.01	0.85	(14.83)	1635	大众公用	3.66	14.38	1.29	(42.38)
1288	农业银行	3.64	5.72	0.80	(14.74)	753	中国国航	7.07	11.03	1.16	(31.49)
3988	中国银行	3.76	5.85	0.71	(15.59)	670	东方航空	4.35	11.55	1.10	(45.19)
3328	交通银行	5.78	5.51	0.57	(22.55)	1055	南方航空	6.04	10.11	1.18	(37.18)
3968	招商银行	25.55	8.75	1.32	(13.50)	1919	中国远洋	4.72	-	2.27	-
998	中信银行	5.02	5.12	0.60	(35.62)	2866	中海集运	1.77	66.15	1.35	(59.63)
6818	光大银行	3.79	5.24	0.67	(23.28)	1138	中海发展	4.33	6.47	0.54	(44.22)
1988	民生银行	7.98	5.23	0.73	(19.98)	2880	大连港	1.44	28.31	0.90	(58.79)
2628	中国人寿	25.05	32.37	2.02	(23.44)	317	广船国际	13.80	190.51	1.63	(54.84)
2318	中国平安	57.25	13.52	2.20	(5.40)	2039	中集集团*	15.12	78.96	1.40	(28.15)
2601	中国太保	34.35	22.28	2.04	(14.17)	1800	中国交建	10.64	8.64	0.93	(44.50)
1336	新华保险	49.40	26.93	2.25	(28.69)	390	中国中铁	6.43	10.75	0.99	(37.34)
6030	中信证券	16.22	15.28	1.17	(19.52)	1186	中国铁建	10.52	8.81	0.94	(30.75)
6837	海通证券	12.72	15.74	1.15	(26.66)	1766	中国中车	6.93	14.32	1.56	(40.75)
2611	国泰君安	17.34	11.61	1.27	(27.91)	525	广深铁路	4.01	20.72	0.88	(29.55)
1776	广发证券*	15.90	13.03	1.33	(21.56)	177	宁沪高速	11.26	14.65	2.21	2.02
6886	华泰证券	15.76	15.44	1.13	(28.90)	548	深圳高速	7.11	11.46	1.06	(32.54)
6099	招商证券	12.56	11.96	1.22	(38.21)	995	皖通高速	5.91	9.16	0.97	(59.78)
3958	东方证券	8.06	14.72	1.06	(56.62)	107	成渝高速	3.28	8.81	0.64	(42.14)
6178	光大证券	10.72	12.94	0.89	(38.88)	2238	广汽集团	17.00	15.03	2.16	(43.53)
6881	银河证券	6.95	11.05	0.99	(49.14)	1211	比亚迪*	49.60	23.66	2.43	(13.20)
1375	中州证券	3.65	13.87	1.17	(63.40)	2333	长城汽车	9.92	7.41	1.65	(35.19)
857	中石油	4.90	27.92	0.65	(47.52)	2338	潍柴动力	7.46	21.23	1.62	(4.90)
386	中石化	5.91	10.93	0.85	(15.98)	3606	福耀玻璃	27.25	18.81	3.27	(3.47)
338	上石化	4.34	6.84	1.64	(45.40)	1108	洛阳玻璃	4.38	162.98	3.80	(80.12)
1033	石化油服	1.20	-	1.74	(66.97)	38	一拖股份	4.03	15.53	0.72	(63.37)
2883	中海油田	6.50	-	0.76	(49.57)	1157	中联重科*	3.97	-	0.71	(27.61)
568	山东墨龙*	1.55	-	0.59	(73.21)	564	郑煤机	4.88	66.75	0.69	-
1088	中国神华	19.38	10.06	1.01	-	1057	浙江世宝*	3.58	37.82	1.64	(89.51)
1898	中煤能源	3.91	25.53	0.52	(46.27)	1072	东方电气	7.60	-	0.72	(35.91)
1171	兖州煤业	7.69	19.62	0.88	(52.73)	2727	上海电气	3.52	19.80	0.91	(61.73)
902	华能国际	5.46	8.36	0.83	(35.26)	2208	金风科技*	8.50	8.70	1.31	(50.46)
991	大唐发电	2.56	6.45	0.74	(51.26)	42	东北电气	2.01	-	7.48	(67.65)
1071	华电国际	3.33	9.09	0.65	(39.02)	187	京城机电	2.08	-	1.34	(72.43)
1618	中国中冶	2.72	9.22	0.80	(53.99)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.05	11.45	0.82	(14.56)	2607	上海医药	21.35	15.52	1.57	(30.26)
323	马钢股份	3.65	9.71	1.17	(29.89)	2196	复星医药	28.75	20.59	2.71	(15.99)
1053	重庆钢铁	1.03	-	-	(58.78)	1513	丽珠医药*	44.95	25.51	3.26	(21.67)
2600	中国铝业	4.76	176.18	1.61	(26.66)	874	白云山	21.45	17.28	1.69	(31.18)
358	江西铜业	13.20	46.17	0.85	(39.18)	719	新华制药*	7.30	19.22	1.41	(56.12)
2899	紫金矿业	2.69	25.83	1.80	(34.69)	168	青岛啤酒	34.20	36.65	2.36	(10.69)
3993	洛阳钼业	3.69	35.12	2.79	(54.70)	553	南京熊猫	4.58	30.34	1.09	(61.60)
914	海螺水泥	28.40	15.21	1.70	3.40	763	中兴通讯*	21.00	-	2.13	(21.49)
2009	金隅股份	3.87	7.94	0.81	(45.25)	921	海信科龙*	11.78	12.73	2.85	(33.10)
2202	万科*	22.10	10.05	1.86	(17.88)	1812	晨鸣纸业*	11.60	10.84	1.28	(37.18)
588	北京北辰	3.09	11.15	0.52	(52.31)	811	新华文轩	6.50	10.14	0.83	(61.04)
1065	创业环保	5.16	13.67	1.35	(74.13)						

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