

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	25,683.50	(0.61)	(0.04)
H股	10,408.19	(0.86)	0.14
红筹	3,998.10	(0.47)	0.23
HSC大型股	2,120.03	(0.57)	0.29
HSC中型股	4,636.74	(0.87)	(0.28)
AH股溢价	126.37	0.47	1.87
沪深300	3,646.17	(0.78)	1.62
富时中国A50	11,410.03	(0.72)	1.93
上证180	7,859.10	(0.62)	1.45
上证380	5,397.83	(0.44)	0.22
台北加权	10,390.55	(1.16)	0.39
日经225	20,240.48	(0.47)	0.10
道琼斯	21,454.61	0.68	0.21
标普500	2,440.69	0.88	0.21
纳斯达克	6,234.42	1.43	0.01
德国DAX 30	12,647.27	(0.19)	(0.99)
富时100	7,387.80	(0.63)	(0.81)
法国CAC 40	5,252.90	(0.11)	(0.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.82	0.18	4.87
纽约期金(美元/t oz)	1,249.60	0.04	0.16
标普高盛商品指数	362.61	0.82	2.81
CRB大宗商品期货价格指数	170.98	0.57	2.12
罗杰斯国际商品指数	2,118.88	0.72	2.24

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8709	(0.67)	(0.48)
美元兑人民币	6.7965	(0.60)	(0.36)
美元兑港元	7.8034	0.06	0.12
美元兑日元	112.34	0.90	0.95
欧元兑美元	1.1386	2.10	1.99
英镑兑美元	1.2944	2.07	0.81
澳元兑美元	0.7648	1.41	2.80

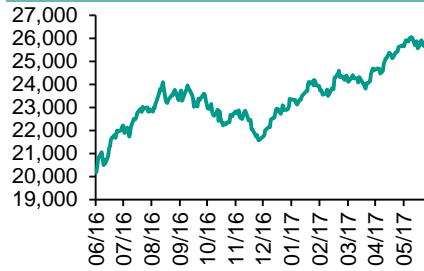
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5330	(1.10)	(13.30)
香港(10年期)	1.26600	(0.10)	4.60
美国(10年期)	2.22790	8.02	(1.86)

来源：彭博

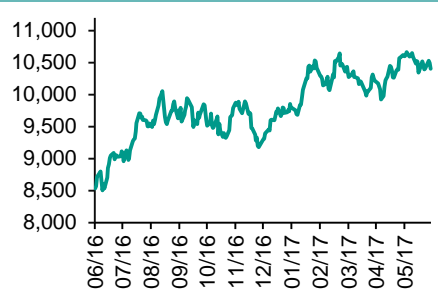
## 每天导读

### 各股市走势图

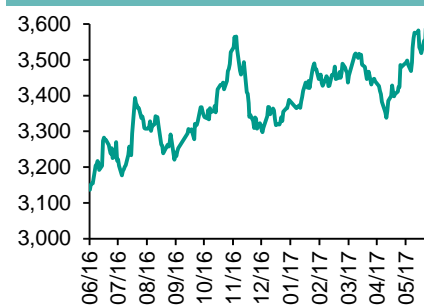
恒指走势图



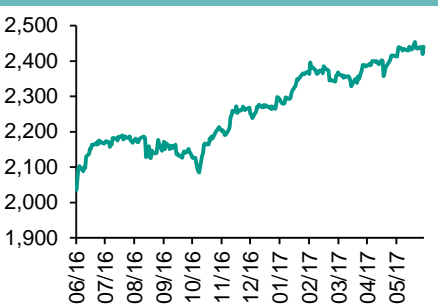
国指走势图



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，其中纳斯达克指数涨幅较大；标普500指数中金融指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均下跌，其中英国富时100 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，其中原材料业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨；主要消费指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为4.32亿元，使用比例为4.11%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为137.16亿元。港股通（深）全天使用额度为3.91亿元，使用比例为3.72%；深股通全天使用额度为4.02亿元，使用比例为3.09%。昨天沪深两市两融余额微升至8818亿元，沪深两市总交易量降至3717亿元。今天将公布欧元区6月消费者信心指数终值及美国第一季度GDP价格指数环比终值。

### 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	5月	4.6%	4.1%	6.1%
英国	全国房价指数未经季调同比	6月	1.9%	3.1%	2.1%
法国	消费者信心指数	6月	103	108	102
意大利	PPI同比	5月	NA	3.1%	4.4%
欧元区	M3货币供应同比	5月	5.0%	5.0%	4.9%
美国	MBA抵押贷款申请指数	6月23日	NA	-6.2%	0.6%

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 英国央行提高银行业资本要求
- 德拉克称通胀疲软暂时现象，经济复苏可调整货币政策工具
- 明尼苏达联储主席：联储局不应急于加息
- IMF下调今明两年美国经济增长预测至2.1%
- 外管局：内地5月服务贸易逆差225亿美元
- 外管局：3月末中国银行业对外负债1.07万亿美元
- 5月底内地银行业金融机构负债215万亿元人民币，按年增12.6%
- 川渝第三通道500千伏输电工程投运

## 国际经济要闻

### 英国央行提高银行业资本要求

英国央行发布金融稳定性报告，关注退欧对经济的冲击，将银行业资本金要求提高，将逆周期资本缓冲(CCb)从0上调至0.5%，预计到11月时会进一步上调至1%。措施有一年的实施阶段。每上调0.5个百分点，英国银行业的资本金要求将增加57亿英镑。(彭博)

### 德拉吉称通胀疲软属暂时现象，经济复苏可调整货币政策工具

欧洲央行总裁德拉吉表示，因欧洲经济前景改善，央行可调整货币政策工具，包括零利率及大规模买债计划。他认为，通胀疲软属暂时性现象，目前所有迹象都显示欧元区复苏基础已转强、中期而言通胀可拉升至接近2%的目标。(彭博)

### 明尼苏达联储主席：联储局不应急於加息

於今届美国联储会议有投票权的明尼苏达联储主席卡什卡利，周二(27日)出席活动时表示，目前美国通胀偏低且薪资未有大幅上升，无任何迹象显示经济即将过热，认为联储局不应该急於加息。(路透)

### IMF下调今明两年美国经济增长预测至2.1%

国际货币基金组织(IMF)在27日将美国2017及2018年经济增长预测由2.3%及2.5%下调至2.1%，主要是对总统特朗普的减税及财政政策拉动经济的预期减少。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 外管局：内地5月服务贸易逆差225亿美元

国家外汇管理局公布，今年5月中国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入1.4万亿元人民币，支出1.24万亿元人民币，顺差1,582亿元人民币。其中，货物贸易顺差3,128亿元人民币；服务贸易逆差1,546亿元人民币。(彭博)

### 外管局：3月末中国银行业对外负债1.07万亿美元

国家外汇管理局公布，2017年3月末，中国银行业对外金融资产9,312亿美元，对外负债1.07万亿美元，对外净负债1,367亿美元，其中，人民币净负债2,089亿美元，外币净资产721亿美元。(彭博)

### 5月底内地银行业金融机构负债215万亿元人民币，按年增12.6%

中国银监会公布数据，截至5月底银行业金融机构资产总额233万亿元人民币，按年增12.5%；负债总额215万亿元，按年增12.6%。截至5月底，商业银行总资产181万亿元，按年增13.5%；总负债168万亿元，按年增13.7%。(彭博)

### 川渝第三通道500千伏输变电工程投运

川渝第三通道500千伏输变电工程日前投入试运行。工程将新增四川水电外送能力200万千瓦，预计每年为重庆输入70亿千瓦时清洁电能，减少污染物排放230万吨，对于改善大气环境具有重要意义。(彭博)

## 企业要闻

### 雀巢公司拟推200亿瑞郎回购计划

雀巢公司公布，计划在三年内回购最多总值200亿瑞士法郎的股份。持有总值35亿美元雀巢股份的对冲基金ThirdPoint近期要求公司改善营运表现，ThirdPoint是位於美国的对冲基金，由著名投资者Daniel Loeb持有，基金早前促请雀巢改善表现及增加回购规模。(彭博)

### 首都机场(00694.HK)增建停机位，设计代价逾988万人民币

首都机场公布，公司与母公司的全资子公司机场建设集团公司订立北京机场东、西区机坪增补工程(二期)设计协议，代价为988.21万元人民币。该工程将利用北京机场飞行区现有资源建设停机位，以缓解机位紧张情况。(彭博)

### 港铁(00066.HK)签订杭州地铁特许经营

港铁公布联同杭州市政府及杭州市地铁集团，就杭州地铁5号线公私合营项目签署了特许经营协议。该项目总投资额约109亿元人民币。5号线全长51.5公里，预计2019年底开通，特许经营年限为25年。(彭博)

### 东芝称出售芯片业务尚未达成最终协议

东芝尚未就芯片部门出售事宜与优先竞购方达成最终协议，谈判仍在进行。优先竞购财团由日本政府支持的投资方牵头，成员还包括美国私募股权公司贝恩资本。(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 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	6.06	5.66	0.82	(17.49)	895	东江环保*	12.76	18.02	2.94	(34.67)
1398	工商银行	5.20	5.83	0.83	(10.63)	1635	大众公用	3.56	14.10	1.26	(43.19)
1288	农业银行	3.66	5.80	0.81	(8.09)	753	中国国航	7.95	12.51	1.32	(28.14)
3988	中国银行	3.82	5.99	0.72	(9.30)	670	东方航空	4.66	12.47	1.19	(40.02)
3328	交通银行	5.56	5.34	0.55	(21.10)	1055	南方航空	6.47	10.92	1.27	(34.67)
3968	招商银行	23.70	8.18	1.24	(13.23)	1919	中国远洋	3.49	-	1.70	-
998	中信银行	4.80	4.93	0.58	(33.72)	2866	中海集运	1.68	63.30	1.29	(59.11)
6818	光大银行	3.62	5.05	0.65	(21.92)	1138	中海发展	4.29	6.47	0.54	(42.93)
1988	民生银行	7.76	5.14	0.72	(18.24)	2880	大连港	1.47	29.13	0.92	(57.02)
2628	中国人寿	23.95	31.20	1.94	(21.78)	317	广船国际	13.86	192.89	1.65	(55.52)
2318	中国平安	52.00	12.38	2.01	(6.79)	2039	中集集团*	14.12	74.33	1.32	(31.87)
2601	中国太保	31.90	20.86	1.91	(15.59)	1800	中国交建	10.18	8.34	0.90	(45.01)
1336	新华保险	39.50	21.71	1.82	(31.59)	390	中国中铁	6.16	10.38	0.96	(38.52)
6030	中信证券	16.10	15.29	1.17	(17.91)	1186	中国铁建	10.24	8.64	0.92	(26.32)
6837	海通证券	12.84	16.02	1.17	(24.40)	1766	中国中车	7.04	14.67	1.60	(38.96)
2611	国泰君安	16.40	11.07	1.21	(30.19)	525	广深铁路	3.93	20.47	0.86	(24.07)
1776	广发证券*	15.70	12.97	1.33	(20.33)	177	宁沪高速	11.02	14.46	2.18	(1.21)
6886	华泰证券	15.18	14.99	1.10	(26.56)	548	深圳高速	7.11	11.55	1.07	(31.39)
6099	招商证券	12.26	11.77	1.20	(37.75)	995	皖通高速	5.82	9.09	0.96	(61.84)
3958	东方证券	7.48	13.77	0.99	(53.11)	107	成渝高速	3.18	8.61	0.62	(40.41)
6178	光大证券	10.70	13.02	0.90	(37.89)	2238	广汽集团	13.60	12.12	1.74	(56.67)
6881	银河证券	7.01	11.23	1.00	(48.37)	1211	比亚迪*	48.55	23.35	2.39	(16.33)
1375	中州证券	3.77	14.44	1.22	(67.38)	2333	长城汽车	9.81	7.39	1.65	(35.78)
857	中石油	4.84	27.80	0.64	(45.16)	2338	潍柴动力	6.70	19.22	1.47	(55.77)
386	中石化	6.08	11.34	0.88	(10.36)	3606	福耀玻璃	29.75	20.70	3.60	0.55
338	上石化	4.09	6.50	1.56	(45.84)	1108	洛阳玻璃	4.51	169.18	3.95	(79.49)
1033	石化油服	1.21	-	1.77	(68.71)	38	一拖股份	3.94	15.31	0.71	(61.68)
2883	中海油田	6.18	-	0.73	(50.51)	1157	中联重科*	3.76	-	0.68	(27.52)
568	山东墨龙*	1.11	-	0.42	(77.82)	564	郑煤机	3.99	55.02	0.57	-
1088	中国神华	19.76	10.34	1.04	-	1057	浙江世宝*	7.19	30.63	1.33	(74.89)
1898	中煤能源	3.73	24.55	0.50	(44.35)	1072	东方电气	6.99	-	0.67	(35.82)
1171	兖州煤业	6.72	17.29	0.77	(52.51)	2727	上海电气	3.77	21.38	0.98	-
902	华能国际	5.51	8.51	0.85	(38.45)	2208	金风科技*	11.26	8.94	1.34	(37.03)
991	大唐发电	2.48	6.30	0.72	(53.23)	42	东北电气	2.06	-	7.73	(67.42)
1071	华电国际	3.50	9.63	0.69	(36.86)	187	京城机电	1.97	-	1.28	(74.76)
1618	中国中冶	2.63	8.99	0.78	(54.08)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.59	10.66	0.77	(14.09)	2607	上海医药	23.00	16.86	1.70	(28.12)
323	马钢股份	3.05	8.18	0.99	(25.97)	2196	复星医药	30.00	21.66	2.85	(15.13)
1053	重庆钢铁	1.15	-	-	(53.18)	1513	丽珠医药*	52.95	23.30	2.98	(29.82)
2600	中国铝业	3.97	148.14	1.35	(23.64)	874	白云山	21.55	17.50	1.71	(33.84)
358	江西铜业	12.04	42.45	0.78	(37.03)	719	新华制药*	7.34	19.48	1.43	(56.79)
2899	紫金矿业	2.58	24.98	1.74	(33.29)	168	青岛啤酒	34.70	37.49	2.42	(12.16)
3993	洛阳钼业	2.79	26.77	2.12	(49.77)	553	南京熊猫	4.30	28.72	1.03	(63.12)
914	海螺水泥	26.20	14.14	1.59	5.69	763	中兴通讯*	18.56	-	1.89	(32.13)
2009	金隅股份	3.93	8.13	0.83	(46.74)	921	海信科龙*	13.00	14.16	3.17	(33.76)
2202	万科*	21.85	10.02	1.85	(23.84)	1812	晨鸣纸业*	9.68	9.12	1.08	(33.74)
588	北京北辰	3.25	11.82	0.55	(54.91)	811	新华文轩	6.55	10.30	0.84	(63.32)
1065	创业环保	5.28	14.11	1.39	(77.08)						

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