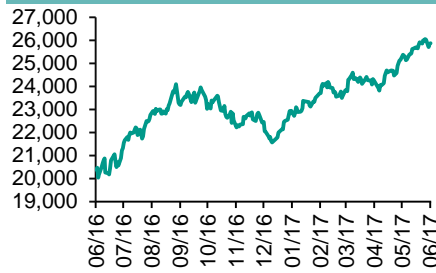


各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

每天导读

各股市走势图

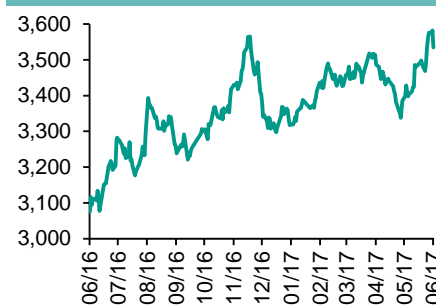
恒指走势图



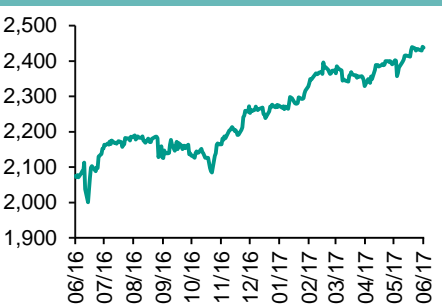
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

受美联储加息和美国经济数据不佳的影响，昨天欧美股市表现疲弱。美国股市仅道指上升，标普500指数中能源指数领跌，而核心消费品和公用事业指数涨幅较大。昨天港股表现不一，恒指上涨，国指下跌；港股11个行业指数中地产建筑业领跌，而信息科技业指数领涨。昨天上证综指和深成指分别下跌0.73%和0.72%；沪深300指数中所有行业指数下跌，信息技术、可选消费、金融地产和医药卫生指数跌幅较大。因卖盘多于买盘，港股通（沪）全天使用额度为108.26亿元；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为140.07亿元。港股通（深）全天使用额度为4.33亿元，使用比例为4.13%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为132.58亿元。昨天沪深两市两融余额升至8699.3亿元，沪深两市总交易量升至4399亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国5月工业产值、英国5月零售销售。同时，英国央行也将公布基准利率和资产购买目标。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,875.90	0.09	(0.38)
H股	10,514.91	(0.10)	(0.91)
红筹	4,022.43	(0.03)	(2.08)
HSC大型股	2,127.27	0.02	(0.51)
HSC中型股	4,663.33	0.02	0.15
AH股溢价	122.80	(1.16)	0.54
沪深300	3,535.30	(1.31)	0.04
富时中国A50	11,100.74	(1.64)	(0.31)
上证180	7,668.58	(1.28)	(0.18)
上证380	5,299.09	(0.43)	0.11
台北加权	10,072.46	(0.55)	(1.35)
日经225	19,954.08	(0.08)	(0.13)
道琼斯	21,374.56	0.22	0.95
标普500	2,437.92	(0.10)	0.20
纳斯达克	6,194.89	(0.41)	(1.63)
德国DAX 30	12,805.95	0.32	1.05
富时100	7,474.40	(0.35)	(0.06)
法国CAC 40	5,243.29	(0.35)	(0.42)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.60	(0.29)	(2.28)
纽约期金(美元/t oz)	1,261.90	(0.86)	(1.13)
标普高盛商品指数	362.06	(2.11)	(1.34)
CRB大宗商品期货价格指数	173.02	(1.60)	(1.47)
罗杰斯国际商品指数	2,113.86	(1.20)	(1.12)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8699	0.01	(1.71)
美元兑人民币	6.7834	0.01	(1.59)
美元兑港元	7.7979	0.01	0.13
美元兑日元	109.70	(0.29)	(3.73)
欧元兑美元	1.1221	0.06	2.24
英镑兑美元	1.2753	(1.57)	(1.11)
澳元兑美元	0.7590	0.57	2.39

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5370	(11.10)	(11.50)
香港(10年期)	1.25400	19.60	(7.30)
美国(10年期)	2.13940	(4.91)	(20.39)

来源：彭博

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
美国	CPI 同比	5月	2.0%	1.9%	2.2%
美国	零售销售月环比	5月	0.0%	-0.3%	0.4%
欧元区	工业产值工作日调整同比	4月	1.4%	1.4%	2.2%*
德国	CPI 同比	5月	1.5%	1.5%	1.5%
中国	零售销售额同比	5月	10.7%	10.7%	10.7%
中国	固定资产除农村年迄今同比	5月	8.8%	8.6%	8.9%
中国	工业产值 同比	5月	6.4%	6.5%	6.5%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储实施加息并宣布缩减资产负债表计划，尽管通胀疲软带来隐忧
- 中国广义货币M2增速史上最低，央行称反映金融体系降杠杆
- 美国消费者价格指数下滑，或令美联储质疑通胀趋势
- 中国钢铁产量从纪录高位回落，数据暗示需求减弱
- 美国5月零售销售创去年年初以来最大跌幅
- 中国1-5月份房地产开发投资增长8.8%
- 国际能源署上调全球原油加工量预测，因美国产量激增
- 中国统计局：工业活动改善势头扩展至较小和下游的企业

国际经济要闻

美联储实施加息并宣布缩减资产负债表计划，尽管通胀疲软带来隐忧

尽管外界对于通胀疲软的担忧愈演愈烈，美联储决策者们仍然决定在六个月内第三次提高其基准贷款利率，并且维持了2017年再加息一次的展望，同时还公布了今年如何开始缩减其4.5万亿美元资产负债表的一些细节。决策者们还预计2018年再加息三次，每次25个基点，与3月份时的预期相符。(彭博)

美国消费者价格指数下滑，或令美联储质疑通胀趋势

美国劳工部周三公布的数据显示，美国5月份消费者价格指数下滑超过预期。这可能让美联储官员在考虑进一步加息时三思。CPI环比下降0.1%，4月上升0.2%；CPI同比上升1.9%，4月上升2.2%；扣除食品和能源的核心CPI环比上升0.1%，4月上升0.1%；同比上升1.7%，为2015年5月以来最低水平。(彭博)

美国5月零售销售创去年初以来最大跌幅

美国商务部周三公布的数据显示，美国5月零售销售下滑，创2016年初以来的最大跌幅，反映出从汽车到电子产品等类别的商品销售普遍下滑。零售销售环比下跌0.3%，预期为持平，4月增长0.4%。不含汽车和汽油的核心零售销售环比持平，上月修正后为上升0.5%。13个主要零售类别中有8个下降。(彭博)

国际能源署上调全球原油加工量预测，因美国产量激增

国际能源署(IEA)在月度石油市场报告中说，上修第二和第三季度的全球原油加工量增长预测，因美国4月与5月的加工量创新高。全球第三季度原油加工量料将增至8,130万桶/天，环比增加130万桶/天，同比增加110万桶/天。美国与中国将共同推动第三季度加工量增长。(彭博)

大中华经济要闻

中国广义货币M2增速史上最低，央行称反映金融体系降杠杆

周三下午，中国央行公布的数据显示，5月末广义货币供应量M2余额160.14万亿元，同比增长9.6%，比4月末低0.9个百分点。彭博汇总数据显示，这一货币扩张速度为1996年有数据以来的最低水平。央行同时公布5月人民币新增贷款1.11万亿元，社会融资规模增量1.06万亿元。(彭博)

中国钢铁产量从纪录高位回落，数据暗示需求减弱

据中国国家统计局发布的数据，5月粗钢产量报7,226万吨，同比升1.8%，但比4月的7,278万吨减少。据彭博计算，日均产量约为233万吨，环比降低4.1%。此前有数据暗示，随着重要产业房地产降温，钢材需求或开始减弱。(彭博)

中国1-5月份房地产开发投资增长8.8%

中国国家统计局公布，1-5月份，房地产开发投资同比增长8.8%，房地产开发投资3.76万亿元人民币；商品房销售额同比增长18.6%，至4.36万亿元人民币；住宅销售额同比增长15.3%，至3.67万亿元人民币。(彭博)

中国统计局：工业活动改善势头扩展至较小和下游的企业

中国统计局发言人刘爱华在发布会上表示，中国的固定资产投资将保持稳定；政策已经提振民间投资的动力；比投资规模更重要的是投资有效性的提升；中国5月份调查失业率在5%以下；就业仍然非常稳定。(彭博)

企业要闻

复星国际子公司竞购全球最大的祖母绿矿商Gemfields

复星国际表示，公司的报价可能会优于Gemfields最大的股东提出的收购要约，希望获得这家全球最大的祖母绿矿商的控股权。Gemfields股价创18个月来最大涨幅。复星国际的全资附属公司复星黄金控股周三在声明中表示，复星提议为Gemfields每股股份支付0.4085英镑。(彭博)

广州汽车集团寻找美国市场入口，菲亚特克莱斯勒经销商可能是捷径

广汽乘用车总经理郁俊周三在蒙特利尔参加米其林赞助的一个汽车会议时接受采访称，这家中国汽车制造商计划2019年进军美国，现正在研究一系列选择。(彭博)

美年健康调整收购慈铭体检股权方案以发行股份及现金支付

美年健康称，收购慈铭体检72.22%的股权的作价仍为约27亿元人民币，支付方式为非公开发行1.508亿股及现金支付3.5亿元。原方案为全部以发行股份方式支付。(彭博)

昱辉公司CEO提议收购公司部分业务并承担债务

中国光伏企业昱辉公司董事长兼首席执行官提出收购公司的制造和LED分销业务，并承担债务。该初步非约束性提议给予这些业务的估值约为负8100万美元。(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	6.45	6.03	0.87	(10.05)	895	东江环保*	12.82	18.11	2.95	(34.66)
1398	工商银行	5.21	5.84	0.83	(11.83)	1635	大众公用	3.67	14.54	1.30	(42.57)
1288	农业银行	3.59	5.69	0.79	(10.09)	753	中国国航	7.77	12.23	1.29	(31.04)
3988	中国银行	3.83	6.00	0.73	(8.04)	670	东方航空	4.51	12.07	1.15	(41.77)
3328	交通银行	5.83	5.60	0.58	(16.29)	1055	南方航空	6.40	10.81	1.26	(36.90)
3968	招商银行	22.15	7.83	1.21	(9.36)	1919	中国远洋	3.37	-	1.64	-
998	中信银行	4.74	4.87	0.57	(32.27)	2866	中海集运	1.66	62.56	1.28	(59.36)
6818	光大银行	3.60	5.02	0.64	(20.56)	1138	中海发展	4.46	6.72	0.56	(38.69)
1988	民生银行	7.78	5.14	0.71	(15.87)	2880	大连港	1.57	31.12	0.98	(57.24)
2628	中国人寿	24.80	32.31	2.01	(21.37)	317	广船国际	14.12	196.56	1.68	(52.83)
2318	中国平安	51.25	12.20	1.98	(5.38)	2039	中集集团*	13.38	70.45	1.25	(32.04)
2601	中国太保	30.00	19.62	1.80	(17.49)	1800	中国交建	10.10	8.27	0.89	(43.75)
1336	新华保险	40.35	23.00	1.78	(29.48)	390	中国中铁	6.27	10.57	0.97	(37.40)
6030	中信证券	16.06	15.26	1.16	(14.39)	1186	中国铁建	10.24	8.41	0.96	(23.78)
6837	海通证券	12.74	15.90	1.16	(25.02)	1766	中国中车	7.26	15.13	1.65	(36.53)
2611	国泰君安	15.70	10.60	1.16	(28.92)	525	广深铁路	4.14	21.57	0.91	(18.36)
1776	广发证券*	15.76	13.02	1.33	(17.35)	177	宁沪高速	11.04	14.49	2.18	1.07
6886	华泰证券	14.80	14.62	1.07	(25.52)	548	深圳高速	7.16	11.64	1.07	(29.57)
6099	招商证券	12.28	11.34	1.17	(36.33)	995	皖通高速	5.82	9.10	0.96	(59.74)
3958	东方证券	7.41	13.64	0.98	(52.58)	107	成渝高速	3.22	8.72	0.63	(41.04)
6178	光大证券	11.04	13.44	0.92	(35.68)	2238	广汽集团	13.96	9.62	1.65	(56.20)
6881	银河证券	7.08	11.35	1.01	(47.97)	1211	比亚迪*	49.95	24.03	2.46	(15.63)
1375	中州证券	3.85	14.75	1.24	(66.28)	2333	长城汽车	10.28	7.75	1.73	(32.73)
857	中石油	5.02	28.84	0.67	(42.88)	2338	潍柴动力	12.26	17.59	1.35	(8.20)
386	中石化	6.48	12.09	0.94	(5.55)	3606	福耀玻璃	30.05	20.91	3.64	3.48
338	上石化	4.33	6.89	1.65	(42.03)	1108	洛阳玻璃	4.66	174.86	4.08	(79.95)
1033	石化油服	1.27	-	2.18	(68.10)	38	一拖股份	4.02	15.62	0.72	(60.45)
2883	中海油田	6.58	-	0.78	(49.34)	1157	中联重科*	3.61	-	0.65	(28.49)
568	山东墨龙*	1.27	-	0.49	(75.13)	564	郑煤机	3.87	53.38	0.55	-
1088	中国神华	19.52	10.22	1.03	-	1057	浙江世宝*	7.60	32.39	1.40	(73.66)
1898	中煤能源	3.70	12.56	0.49	(42.00)	1072	东方电气	6.90	-	0.66	(35.47)
1171	兖州煤业	6.57	7.89	0.72	(51.06)	2727	上海电气	3.57	20.25	0.93	(54.11)
902	华能国际	5.78	8.93	0.89	(37.11)	2208	金风科技*	11.48	9.11	1.37	(34.77)
991	大唐发电	2.65	6.74	0.77	(49.90)	42	东北电气	2.24	-	8.41	(67.73)
1071	华电国际	3.46	19.35	0.70	(38.71)	187	京城机电	2.28	-	1.48	(70.21)
1618	中国中冶	2.61	8.92	0.78	(53.67)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.33	10.17	0.73	(11.35)	2607	上海医药	22.30	15.81	1.60	(26.57)
323	马钢股份	2.83	7.59	0.92	(25.26)	2196	复星医药	31.85	22.22	2.94	(14.35)
1053	重庆钢铁	1.10	-	-	(46.74)	1513	丽珠医药*	53.85	23.70	3.03	(28.41)
2600	中国铝业	3.95	147.43	1.35	(20.12)	874	白云山	22.10	17.95	1.76	(33.19)
358	江西铜业	12.22	43.10	0.79	(32.51)	719	新华制药*	6.77	17.97	1.32	(56.99)
2899	紫金矿业	2.64	17.79	1.70	(30.48)	168	青岛啤酒	35.65	38.53	2.48	(9.44)
3993	洛阳钼业	2.71	26.01	2.06	(48.09)	553	南京熊猫	4.54	30.33	1.09	(60.78)
914	海螺水泥	26.30	14.20	1.59	7.97	763	中兴通讯*	17.36	-	1.77	(27.22)
2009	金隅股份	4.03	8.34	0.85	(47.58)	921	海信科龙*	12.42	13.57	3.03	(26.86)
2202	万科*	21.75	10.04	1.84	(11.21)	1812	晨鸣纸业*	9.76	7.41	1.04	(34.31)
588	北京北辰	3.19	11.60	0.54	(54.86)	811	新华文轩	6.58	10.35	0.85	(64.09)
1065	创业环保	4.84	12.93	1.27	(76.95)						

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