

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,389.01	(1.53)	(1.75)
H股	10,305.98	(1.02)	(1.83)
紅籌	3,964.21	(1.31)	(1.31)
HSC大型股	2,106.23	(1.52)	(1.22)
HSC中型股	4,650.79	(1.45)	(0.57)
AH股溢價	126.44	0.45	0.52
滬深300	3,619.98	(0.85)	(1.49)
富時中國A50	11,256.08	(1.00)	(2.06)
上證180	7,809.71	(0.81)	(1.25)
上證380	5,428.88	(0.49)	0.14
臺北加權	10,347.78	(0.62)	(1.56)
日經225	20,025.72	(0.12)	(0.49)
道瓊斯	21,479.27	0.61	0.33
標普500	2,429.01	0.23	(0.41)
納斯達克	6,110.06	(0.49)	(2.19)
德國DAX 30	12,437.13	(0.31)	(1.85)
富時100	7,357.23	(0.27)	(1.04)
法國CAC 40	5,174.90	(0.40)	(1.59)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.15	0.17	6.58
紐約期金(美元/t oz)	1,226.20	0.57	(1.62)
標普高盛商品指數	377.72	1.44	6.25
CRB大宗商品期貨價格指數	176.16	0.79	4.50
羅傑斯國際商品指數	2,192.74	1.02	5.26

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8715	(0.03)	0.14
美元兌人民幣	6.8046	0.01	0.34
美元兌港元	7.8076	0.05	0.19
美元兌日元	113.00	0.62	2.26
歐元兌美元	1.1360	(0.16)	0.94
英鎊兌美元	1.2939	0.10	0.27
澳元兌美元	0.7615	(0.33)	1.71

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6080	9.50	(2.90)
香港(10年期)	1.57100	37.80	36.30
美國(10年期)	2.33030	10.24	14.86

來源：彭博

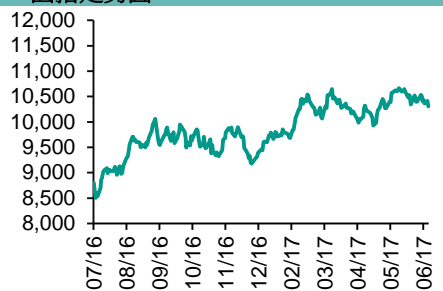
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



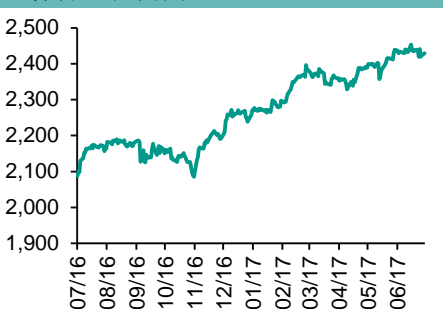
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股國慶日假期休市。昨天歐洲三大股市均下跌，繼上日上升後有回吐。昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業僅能源業上升。昨天上證綜指及深成指均下跌。滬深300指數中行業指數僅能源指數上升。港股通（滬）全天使用額度為20.43億元，使用比例為19.46%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為133.11億元。港股通（深）全天使用額度為5.75億元，使用比例為5.48%；因賣盤多於買盤，深股通全天使用額度為132.02億元。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8833億元，滬深兩市總交易量升至3851億元。今天將公布歐元區6月Markit服務業PMI終值，美國5月工廠訂單環比及美國5月耐用品訂單環比終值。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
歐元區	PPI月環比	5月	-0.2%	-0.4%	0.0%
歐元區	PPI同比	5月	3.5%	3.3%	4.3%
英國	Markit/CIPS 建築業採購經理指數	6月	55.0	54.8	56.0
加拿大	MLI領先指標月環比	5月	NA	0.1%	0.4%
加拿大	Markit加拿大製造業PMI	6月	NA	54.7	55.1

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 歐洲央行Praet面對疲軟的物價呼籲耐心和堅持
- 歐洲央行執委Mersch稱ECB在不久將來會評估量化寬鬆中的ABS構成
- 日本央行：日本企業的通脹預期略微上升
- 標普稱正評估中國央行有關外資評級機構在銀行間債市的展業新規
- 中國保監會開展財產保險公司備案產品專項整治工作
- 中國鼓勵多樣化商業養老保險產品，安全運營養老保險資金
- 中國央行貨幣政策委員會：中國經濟在複雜形勢中運行平穩
- 香港人民幣合格境外機構投資者額度擴大至5000億

國際經濟要聞

歐洲央行Praet面對疲軟的物價呼籲耐力和堅持

歐洲央行執行委員Peter Praet表示，“我們的使命還沒有完成”。“我們需要耐力和堅持。我們需要耐心等待，因為通脹靠攏目標需要更多的時間才能通過令人信服的數據顯示出來”。(彭博)

歐洲央行執委Mersch稱ECB在不久將來會評估量化寬鬆中的ABS構成

歐洲央行執委Mersch在法蘭克福發表演講稱，歐洲央行在“在不太遙遠的將來必須要評估ABS的角色問題，這也是2017年後QE更廣泛議題中的一部分。歐洲央行將討論量化寬鬆的“構成”。(彭博)

日本央行：日本企業的通脹預期略微上升

日本央行發布來自短觀調查的通脹預期，顯示日本企業料從目前開始的一年，物價將同比上升0.8%；三個月前的調查料將同比上升0.7%。預計物價3年中將上升1.1%，前次調查為上升1%。(彭博)

標普稱正評估中國央行有關外資評級機構在銀行間債市的展業新規

標普正在評估中國央行有關外資評級機構在中國銀行間市場開展業務的新規。“我們正在評估與銀行間債市相關的新規，並將與監管機構及有關各方進行溝通，以確定如何最好地為市場服務”(彭博)

大中華經濟要聞

中國保監會開展財產保險公司備案產品專項整治工作

保監會網站發布關於開展財產保險公司備案產品專項整治工作的通知。整治重點包括是否存在設計偏離保險本源、保障功能弱化等問題；是否存在保險責任規定過於寬泛的情況，是否存在保險責任與責任免除相衝突的情況等。(彭博)

中國鼓勵多樣化商業養老保險產品，安全運營養老保險資金

中國政府網發布關於加快發展商業養老保險的若干意見。創新商業養老保險產品和服務，鼓勵支持商業保險機構開發多樣化商業養老保險產品，推動商業保險機構提供企業年金計劃等產品和服務。(彭博)

中國央行貨幣政策委員會：中國經濟在複雜形勢中運行平穩

中國央行表示，儘管面臨“錯綜複雜”的形勢，但中國經濟金融運行總體平穩。中國央行在貨幣政策委員會二季度例會召開後發布的報告中表示，主要發達國家總體延續復蘇態勢。(彭博)

香港人民幣合格境外機構投資者額度擴大至5000億元

中國央行網站公告稱，擴大香港RQFII投資額度至5000億元，有助於進一步滿足香港投資者對於人民幣資產的配置需求，推動境內金融市場對外開放，密切內地與香港經濟金融聯繫。(彭博)

企業要聞

“刷臉”開iPhone 蘋果據稱在測試3D面部掃描

蘋果公司正在開發一個新功能，讓用戶可以通過“刷臉”而不是指紋來解鎖自己的iPhone。據知情人士透露，對預計將於今年稍晚上市的新款iPhone，蘋果正在測試一套改進版安全機制，讓用戶可以通過面部掃描進行登入、支付認證以及啟動安全應用等操作。(彭博)

新海連控股因董事被警方監視居住 放棄IPO計劃

中國施工承包商新海連控股在一位重要高管被警方監視居住後，擱置在香港IPO募資3.4億港元（4,400萬美元）的計劃。公司公告中稱，公司主席配偶兼執行董事謝碧蕊被連雲港公安局指定居所監視居住。(彭博)

微軟重組銷售業務，據悉會裁員數千人

微軟重組銷售與市場營銷業務，希望通過提供具備更多技術和行業經驗的銷售人員，為其人工智能、雲服務等領域吸引更多客戶。一位知情人士透露，本次業務調整將意味著裁掉一綫銷售等業務的數千個職位。(彭博)

樂視因貸款欠息遭上海法院凍結資產，正與招商銀行溝通

樂視正努力解決與中國一家大銀行關於一筆貸款欠息的爭議，這個債務糾紛已促使上海法院凍結了樂視與其億萬富豪創始人賈躍亭名下12.4億元人民幣（1.82億美元）的資產。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.99	5.59	0.81	(14.63)	895	東江環保*	12.12	17.11	2.79	(37.73)
1398	工商銀行	4.96	5.56	0.79	(17.73)	1635	大眾公用	3.52	13.93	1.25	(43.96)
1288	農業銀行	3.71	5.87	0.82	(8.22)	753	中國國航	7.65	12.03	1.27	(30.97)
3988	中國銀行	3.85	6.03	0.73	(8.90)	670	東方航空	4.71	12.60	1.20	(40.04)
3328	交通銀行	5.52	5.30	0.55	(22.34)	1055	南方航空	6.27	10.58	1.23	(36.51)
3968	招商銀行	23.30	8.04	1.22	(11.78)	1919	中國遠洋	3.62	-	1.76	-
998	中信銀行	4.81	4.94	0.58	(32.44)	2866	中海集運	1.71	64.39	1.31	(58.64)
6818	光大銀行	3.62	5.05	0.65	(21.78)	1138	中海發展	4.37	6.58	0.55	(39.79)
1988	民生銀行	7.76	5.14	0.72	(17.29)	2880	大連港	1.42	28.13	0.89	(58.22)
2628	中國人壽	23.55	30.66	1.91	(23.54)	317	廣船國際	13.68	190.26	1.62	(56.46)
2318	中國平安	51.90	12.34	2.01	(5.69)	2039	中集集團*	13.64	71.76	1.27	(33.19)
2601	中國太保	31.65	20.68	1.90	(16.66)	1800	中國交建	10.06	8.23	0.89	(43.77)
1336	新華保險	39.30	21.58	1.81	(31.62)	390	中國中鐵	6.21	10.46	0.96	(37.70)
6030	中信證券	15.98	15.17	1.16	(16.82)	1186	中國鐵建	10.24	8.64	0.92	(24.56)
6837	海通證券	12.62	15.73	1.15	(25.29)	1766	中國中車	6.98	14.53	1.58	(39.58)
2611	國泰君安	16.30	11.00	1.20	(29.97)	525	廣深鐵路	3.89	20.25	0.86	(24.22)
1776	廣發證券*	15.60	12.88	1.32	(20.09)	177	寧滬高速	11.00	14.42	2.17	(2.35)
6886	華泰證券	15.16	14.96	1.09	(24.48)	548	深圳高速	7.08	11.50	1.06	(31.50)
6099	招商證券	12.20	11.70	1.19	(37.28)	995	皖通高速	5.84	9.12	0.96	(63.39)
3958	東方證券	7.45	13.70	0.98	(53.19)	107	成渝高速	3.15	8.52	0.62	(41.64)
6178	光大證券	10.60	12.89	0.89	(37.76)	2238	廣汽集團	13.82	12.31	1.77	(53.77)
6881	銀河證券	6.93	11.10	0.99	(48.55)	1211	比亞迪*	48.55	23.33	2.39	(16.28)
1375	中州證券	3.68	14.09	1.19	(68.02)	2333	長城汽車	9.77	7.36	1.64	(36.08)
857	中石油	4.90	28.13	0.65	(45.50)	2338	濰柴動力	6.70	19.21	1.47	(55.80)
386	中石化	6.12	11.40	0.89	(11.91)	3606	福耀玻璃	29.35	20.41	3.55	2.73
338	上石化	4.10	6.51	1.56	(46.23)	1108	洛陽玻璃	4.36	163.45	3.81	(80.46)
1033	石化油服	1.26	-	1.84	(67.15)	38	一拖股份	3.92	15.22	0.70	(62.61)
2883	中海油田	6.39	-	0.75	(50.18)	1157	中聯重科*	3.79	-	0.68	(26.66)
568	山東墨龍*	1.23	-	0.47	(76.72)	564	鄭煤機	3.86	53.19	0.55	-
1088	中國神華	17.00	8.89	0.89	-	1057	浙江世寶*	3.28	34.91	1.51	(89.91)
1898	中煤能源	3.69	24.27	0.50	(44.88)	1072	東方電氣	7.04	-	0.67	(36.67)
1171	兗州煤業	6.76	17.38	0.78	(52.10)	2727	上海電氣	3.68	20.86	0.95	(59.59)
902	華能國際	5.39	8.32	0.83	(34.81)	2208	金風科技*	8.69	8.96	1.35	(50.51)
991	大唐發電	2.50	6.35	0.72	(52.05)	42	東北電氣	2.01	-	7.54	(66.40)
1071	華電國際	3.34	9.18	0.65	(39.41)	187	京城機電	2.00	-	1.30	(74.57)
1618	中國中冶	2.63	8.98	0.78	(54.38)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.82	11.10	0.80	(11.55)	2607	上海醫藥	22.95	16.81	1.70	(29.08)
323	馬鋼股份	3.28	8.79	1.06	(25.81)	2196	復星醫藥	29.70	21.43	2.82	(17.26)
1053	重慶鋼鐵	1.18	-	-	(51.07)	1513	麗珠醫藥*	55.80	24.54	3.14	(26.93)
2600	中國鋁業	4.14	154.38	1.41	(20.06)	874	白雲山	21.25	17.25	1.69	(36.19)
358	江西銅業	12.46	43.91	0.81	(34.16)	719	新華製藥*	7.44	19.74	1.45	(57.38)
2899	紫金礦業	2.52	24.38	1.70	(36.39)	168	青島啤酒	34.20	36.93	2.38	(12.30)
3993	洛陽鉬業	3.05	29.25	2.32	(45.24)	553	南京熊貓	4.48	29.90	1.07	(62.31)
914	海螺水泥	27.45	14.81	1.66	5.26	763	中興通訊*	18.02	-	1.84	(30.69)
2009	金隅股份	3.99	8.25	0.84	(46.87)	921	海信科龍*	12.24	13.32	2.98	(35.40)
2202	萬科*	23.10	10.59	1.96	(15.69)	1812	晨鳴紙業*	9.90	9.32	1.10	(34.69)
588	北京北辰	3.28	11.92	0.56	(53.93)	811	新華文軒	6.52	10.25	0.84	(63.39)
1065	創業環保	5.26	14.04	1.38	(77.48)						

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2017年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183