

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	26,346.17	1.16	3.46
H股	10,677.44	1.52	3.20
红筹	4,074.15	1.66	2.48
HSC大型股	2,183.59	1.18	3.22
HSC中型股	4,810.53	1.42	1.90
AH股溢价	126.10	(0.31)	(1.36)
沪深300	3,686.92	0.77	0.73
富时中国A50	11,646.04	1.29	1.81
上证180	8,008.60	1.08	1.24
上证380	5,414.06	0.26	(0.95)
台北加权	10,460.15	0.38	0.89
日经225	20,099.81	(0.48)	0.52
道琼斯	21,553.09	0.10	1.09
标普500	2,447.83	0.19	1.58
纳斯达克	6,274.44	0.21	3.04
德国DAX 30	12,641.33	0.12	2.10
富时100	7,413.44	(0.05)	1.04
法国CAC 40	5,235.40	0.25	1.61

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.05	(0.07)	4.11
纽约期金(美元/t oz)	1,216.90	(0.03)	0.60
标普高盛商品指数	370.34	0.03	(0.26)
CRB大宗商品期货价格指数	174.35	0.27	(0.05)
罗杰斯国际商品指数	2,153.13	(0.42)	(0.42)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8687	(0.26)	(0.17)
美元兑人民币	6.7837	(0.30)	(0.03)
美元兑港元	7.8085	(0.04)	0.14
美元兑日元	113.42	(0.44)	3.39
欧元兑美元	1.1393	(0.07)	1.56
英镑兑美元	1.2939	0.38	1.47
澳元兑美元	0.7734	1.75	1.96

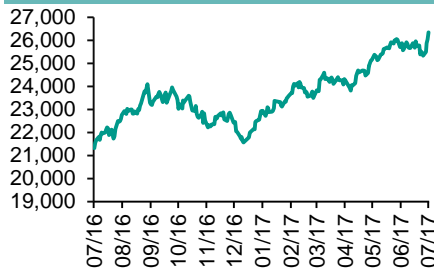
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5690	(0.40)	(1.60)
香港(10年期)	1.48000	(2.50)	21.00
美国(10年期)	2.35160	(3.40)	22.60

来源: 彭博

# 每天导读

## 各股市走势图

恒指走势图



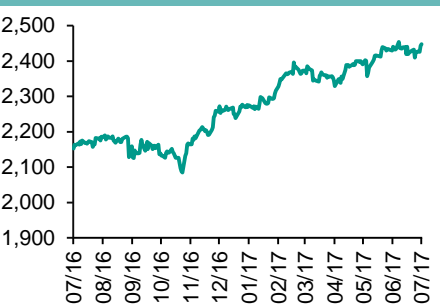
国指走势图



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升, 其中纳斯达克指数涨幅较大; 标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 电讯服务指数领跌。昨天欧洲三大股指涨跌不一, 其中德国DAX指数及法国CAC指数上升, 富时100指数下跌。昨天恒指及国指均上升, 国指跑赢恒指; 港股11个行业指数均上涨, 其中原材料业及电讯业指数领涨。昨天上证综指和深成指均上涨, 上证综指跑赢深成指; 沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中金融地产指数领涨; 主要消费指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为13.58亿元, 使用比例为12.93%; 沪股通全天使用额度为7.90亿元, 使用比例为6.08%。港股通(深)全天使用额度为6.47亿元, 使用比例为6.16%; 深股通全天使用额度为6.52亿元, 使用比例为5.01%。昨天沪深两市两融余额微升至8896亿元, 沪深两市总交易量跌至4866亿元。今天将公布美国7月密歇根大学信心指数及日本5月工业产值月环比。

## 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
美国	PPI最终需求月环比	6月	0.0%	0.1%	0.0%
德国	CPI同比	6月	1.6%	1.6%	1.6%
法国	CPI同比	6月	0.7%	0.7%	0.7%
加拿大	新房价格指数月环比	5月	0.3%	0.7%	0.8%
中国	出口同比	6月	8.9%	11.3%	8.7%
中国	进口同比	6月	14.5%	17.2%	14.8%
中国	贸易余额	6月	\$42.60b	\$42.80b	\$40.79b*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 耶伦: 认定潜在通货膨胀趋势远低于2%还为时过早
- 特朗普誓言遏制他国钢材倾销
- 德拉吉将参加杰克逊霍尔年会
- IEA对石油市场恢复平衡的信心动摇
- 防控风险料为中国金融工作会议主要议题
- 中国保监会副主席称个别保险公司规模扩张快 隐藏风险暴露
- 企业出海并购风潮遭遇遏制 中国对外直接投资锐减46%
- 中国与美国达成协议 购买美国大豆、牛肉和猪肉

## 国际经济要闻

### 耶伦：认定潜在通货膨胀趋势远低于2%还为时过早

美联储主席珍妮特·耶伦说，她尚未认定最近疲软的价格数据是通货膨胀将不会升至美联储2%目标水平的迹象，美联储仍将继续循序渐进提高利率。美国经济扩张进入第九个年头，继续创造就业机会，而通货膨胀却不高。(彭博)

### 特朗普誓言遏制他国钢材倾销

美国总统特朗普承诺打击海外竞争对手的钢材倾销行为，并表示他正在考虑对进口实施新的关税或配额制度。特朗普说美国有两种办法阻止倾销，一是通过关税，一是通过钢材进口配额。“也许我会双管齐下，”他说。(彭博)

### 德拉吉将参加杰克逊霍尔年会

马里奥·德拉吉将出席今年美联储在杰克逊霍尔举行的研讨会，从而开启了他会发出有关欧洲央行债券购买计划信息的可能性，因为欧元区对刺激措施的依赖程度越来越低。(彭博)

### IEA对石油市场恢复平衡的信心动摇

国际能源署(IEA)在月度报告中说，鉴于OPEC产量正在增长，而几乎没有证据表明库存在如预期般下滑，全球石油市场恢复平衡的确定性减弱。由于豁免于减产的尼日利亚和利比亚产量回升，OPEC上个月产量增至今年以来的最高水平。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 防控风险料为中国金融工作会议主要议题

每隔五年，中国领导人都会汇聚一堂，共同考虑如何完善其庞大而复杂的金融体系。下次全国金融工作会议将于7月14-15日在北京召开，国家主席习近平预计将会出席。会上可以讨论的内容有很多。防控金融风险是习近平的一个重要政策目标，加强监管协调亦是如此。(彭博)

### 中国保监会副主席称个别保险公司规模扩张快 隐藏风险暴露

新华社援引保监会副主席陈文辉的话报道，当前保险业面临流动性、资金运用、战略、新业务、外部传递性、底数不清、资本不实、声誉等风险，个别激进公司近年来规模快速扩张，隐藏的风险逐步暴露。(彭博)

### 企业出海并购风潮遭遏制 中国对外直接投资锐减46%

中国政府出手遏制在去年创出了纪录高位的企业海外并购潮。商务部周四公布，1-6月以美元计价对外直接投资同比下降45.8%至481.9亿美元，6月单月下降11.3%至136亿美元。(彭博)

### 中国与美国达成协议 购买美国大豆、牛肉和猪肉

美国大豆出口协会发言人Lisa Humphreys在电子邮件中表示，中国代表团签署协议，购买1253万吨美国大豆、371吨牛肉和猪肉。协议价值大约50.1亿美元，周四在艾奥瓦州得梅因举行签字仪式。(彭博)

## 企业要闻

### 华南城32.1亿元人民币收购合肥土地使用权

据港交所7月13日的公告，该地块面积325,441平方米，将用于发展合肥项目，上盖物业部分用作销售，部分留作集团投资。(彭博)

### 瑞银资产管理获得中国内地私募基金牌照

瑞银资产管理在公告中称，其内地子公司是获得中国证券投资基金业协会颁发这一牌照的首家合格境内有限合伙人(QDLP)。该牌照允许其子公司提供在岸固定收益、股票和跨资产私募基金。(彭博)

### 华尔街日报：海航集团据称放慢收购交易步伐

《华尔街日报》引述了解商谈情况的不具名人士报道，海航集团已经告知涉及其交易的人士，其暂停收购活动。海航集团减少考察的目标，减少就潜在收购的讨论，但以前宣布的交易可能会完成。(彭博)

### 太平洋投资管理公司资产管理规模攀升至1.61万亿美元

太平洋投资管理公司(Pimco)的资产管理规模截至6月30日攀升至1.61万亿美元，创下2014年联合创始人比尔·格罗斯离开并引发大规模赎回以来的最大季度增长。(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	6.39	5.95	0.86	(11.92)	895	东江环保*	12.20	17.17	2.80	(37.05)
1398	工商银行	5.26	5.88	0.84	(11.48)	1635	大众公用	3.70	14.60	1.31	(40.50)
1288	农业银行	3.63	5.73	0.80	(9.16)	753	中国国航	7.47	11.71	1.23	(28.79)
3988	中国银行	3.80	5.94	0.72	(13.39)	670	东方航空	4.63	12.35	1.18	(39.90)
3328	交通银行	5.69	5.45	0.57	(19.39)	1055	南方航空	6.18	10.40	1.21	(36.26)
3968	招商银行	24.35	8.38	1.27	(15.08)	1919	中国远洋	4.19	-	2.03	-
998	中信银行	4.97	5.09	0.60	(34.01)	2866	中海集运	1.77	66.46	1.36	(58.00)
6818	光大银行	3.78	5.25	0.67	(20.33)	1138	中海发展	4.46	6.70	0.56	(40.51)
1988	民生银行	7.90	5.20	0.72	(18.43)	2880	大连港	1.42	28.05	0.89	(59.03)
2628	中国人寿	25.10	32.58	2.03	(24.32)	317	广船国际	14.32	198.61	1.70	(56.46)
2318	中国平安	56.20	13.33	2.17	(5.47)	2039	中集集团*	13.84	72.61	1.29	(32.93)
2601	中国太保	33.20	21.63	1.98	(17.96)	1800	中国交建	10.46	8.54	0.92	(45.61)
1336	新华保险	42.75	23.41	1.96	(35.05)	390	中国中铁	6.43	10.80	1.00	(36.55)
6030	中信证券	16.44	15.56	1.19	(18.37)	1186	中国铁建	10.54	8.87	0.95	(27.13)
6837	海通证券	12.98	16.14	1.18	(25.99)	1766	中国中车	7.07	14.68	1.60	(39.27)
2611	国泰君安	16.74	11.26	1.23	(30.71)	525	广深铁路	3.90	20.25	0.86	(25.24)
1776	广发证券*	16.08	13.24	1.36	(19.89)	177	宁沪高速	11.34	14.83	2.23	3.77
6886	华泰证券	15.70	15.45	1.13	(28.69)	548	深圳高速	7.07	11.45	1.06	(31.48)
6099	招商证券	12.30	11.77	1.20	(39.72)	995	皖通高速	5.93	9.23	0.98	(63.11)
3958	东方证券	7.86	14.42	1.04	(53.60)	107	成渝高速	3.24	8.74	0.63	(41.63)
6178	光大证券	10.78	13.07	0.90	(38.61)	2238	广汽集团	16.76	14.88	2.14	(44.60)
6881	银河证券	7.21	11.51	1.03	(49.06)	1211	比亚迪*	49.00	23.48	2.41	(14.66)
1375	中州证券	3.72	14.20	1.20	(66.87)	2333	长城汽车	10.36	7.78	1.74	(31.43)
857	中石油	4.83	27.65	0.64	(46.84)	2338	潍柴动力	8.06	23.04	1.76	(48.76)
386	中石化	5.95	11.06	0.86	(16.39)	3606	福耀玻璃	26.75	18.55	3.23	(3.69)
338	上石化	4.42	7.00	1.68	(41.13)	1108	洛阳玻璃	4.38	163.75	3.82	(81.54)
1033	石化油服	1.21	-	1.76	(67.27)	38	一拖股份	4.03	15.60	0.72	(62.00)
2883	中海油田	6.40	-	0.75	(49.84)	1157	中联重科*	3.78	-	0.68	(28.17)
568	山东墨龙*	1.23	-	0.47	(77.03)	564	郑煤机	4.21	57.85	0.60	-
1088	中国神华	17.68	9.22	0.93	-	1057	浙江世宝*	3.30	35.03	1.52	(89.99)
1898	中煤能源	3.74	24.53	0.50	(45.87)	1072	东方电气	7.10	-	0.68	(37.09)
1171	兖州煤业	7.34	18.82	0.84	(50.97)	2727	上海电气	3.64	20.57	0.94	(59.73)
902	华能国际	5.51	8.48	0.85	(32.89)	2208	金风科技*	8.63	8.87	1.33	(50.73)
991	大唐发电	2.56	6.48	0.74	(49.70)	42	东北电气	2.03	-	7.59	(66.42)
1071	华电国际	3.32	9.10	0.65	(39.18)	187	京城机电	2.03	-	1.32	(74.11)
1618	中国中冶	2.75	9.37	0.82	(53.27)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.88	11.18	0.80	(15.32)	2607	上海医药	22.15	16.18	1.64	(29.28)
323	马钢股份	3.53	9.44	1.14	(26.84)	2196	复星医药	29.35	21.12	2.78	(14.21)
1053	重庆钢铁	1.03	-	-	(57.81)	1513	丽珠医药*	45.55	25.97	3.32	(20.14)
2600	中国铝业	4.24	157.67	1.44	(25.92)	874	白云山	21.50	17.40	1.70	(32.50)
358	江西铜业	12.70	44.63	0.82	(36.07)	719	新华制药*	7.41	19.60	1.44	(56.34)
2899	紫金矿业	2.53	24.41	1.70	(38.11)	168	青岛啤酒	35.00	37.69	2.43	(8.65)
3993	洛阳钼业	3.50	33.47	2.65	(49.09)	553	南京熊猫	4.45	29.62	1.06	(64.61)
914	海螺水泥	27.90	15.01	1.68	5.16	763	中兴通讯*	18.46	-	1.88	(30.96)
2009	金隅股份	4.04	8.33	0.85	(43.41)	921	海信科龙*	13.10	14.22	3.18	(30.85)
2202	万科*	22.65	10.35	1.91	(19.49)	1812	晨鸣纸业*	11.68	10.96	1.30	(32.83)
588	北京北辰	3.24	11.74	0.55	(52.15)	811	新华文轩	6.49	10.17	0.83	(62.38)
1065	创业环保	5.16	13.74	1.35	(74.10)						

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