

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	26,941.02	0.33	0.81
H股	10,831.50	0.45	(0.74)
紅籌	4,232.59	0.54	0.52
HSC大型股	2,233.88	0.15	0.99
HSC中型股	4,888.00	(0.48)	(1.37)
AH股溢價	127.78	0.06	0.56
滬深300	3,705.39	(0.38)	(0.65)
富時中國A50	11,784.56	(0.64)	(0.81)
上證180	8,097.58	(0.31)	(0.60)
上證380	5,417.34	(0.25)	0.96
臺北加權	10,419.11	(0.42)	(0.83)
日經225	19,955.20	(0.62)	(0.12)
道瓊斯	21,711.01	0.45	0.32
標普500	2,477.83	0.03	0.16
納斯達克	6,422.75	0.16	0.59
德國DAX 30	12,264.31	0.45	(1.34)
富時100	7,434.82	0.77	0.60
法國CAC 40	5,161.08	0.65	(0.24)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.34	0.94	2.59
紐約期金(美元/t oz)	1,245.80	(0.50)	0.31
標普高盛商品指數	376.84	1.52	(0.28)
CRB大宗商品期貨價格指數	177.67	0.81	0.45
羅傑斯國際商品指數	2,190.78	1.03	0.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8650	(0.08)	(1.61)
美元兌人民幣	6.7544	(0.07)	(1.48)
美元兌港元	7.8091	0.01	0.13
美元兌日元	111.88	(0.08)	0.02
歐元兌美元	1.1636	1.05	4.06
英鎊兌美元	1.3018	(0.03)	2.32
澳元兌美元	0.7884	(0.86)	3.94

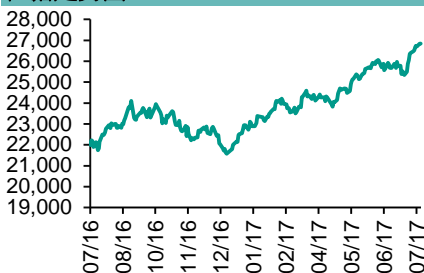
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5940	0.10	4.40
香港(10年期)	1.48900	1.40	26.80
美國(10年期)	2.32290	5.33	18.59

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



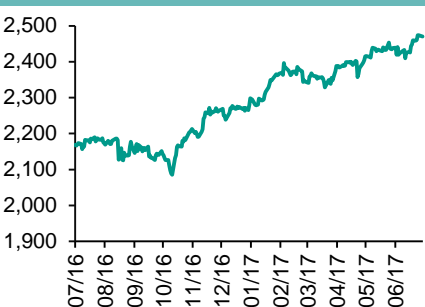
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指均上漲，波音及AT&T等公司季度業績理想，另外，聯儲局一如市場預期維持利率不變，并表示很快開始啟動縮減資產負債表。昨天歐洲三大股市的股指均上漲，主要受油價上升帶動能源股向上，加上汽車股業績理想，利好大市氣氛。昨天恒指國指均上漲；港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指上漲，深成指下跌；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，主要消費指數領跌。因賣盤多於買盤，港股通（滬）全天使用額度為105.81億元；滬股通全天使用額度為12.99億元，使用比例為9.99%。港股通（深）全天使用額度為4.97億元，使用比例為4.73%；深股通全天使用額度為5.89億元，使用比例為4.53%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8951億元，滬深兩市總交易量升至4617億元。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數，美國6月耐用用品訂單環比初值，美國6月芝加哥聯儲全美活動指數。

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
英國	GDP季環比	2Q	0.3%	0.3%	0.2%
英國	GDP 同比	2Q	1.7%	1.7%	2.0%
英國	服務業指數月環比	5月	0.1%	0.2%	0.2%
美國	新建住宅銷售 月環比	6月	0.8%	0.8%	2.9%
美國	FOMC利率決策(上限)	7月	1.25%	1.25%	1.25%
美國	FOMC利率決策(下限)	7月	1.00%	1.00%	1.00%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 新華社：中國要求央企年底前完成公司制改制并給予政策支持
- 美聯儲稱將在“相對短期內”啟動縮減資產負債表 維持利率不變
- 證券時報：證監會高官稱收緊再融資為發展IPO騰挪了空間
- 特朗普稱美國與英國在研究潛在的重大貿易協定
- 中國據稱計劃續發6000億元特別國債，繼續用于中投公司資本金
- 日本央行副行長承諾央行會繼續實施有力的寬鬆政策
- 澳大利亞央行行長Lowe對當前貨幣政策感到安心
- 知情人士：中國計劃明年禁止進口部分廢金屬製品

國際經濟要聞

美聯儲稱將在“相對短期內”啓動縮減資產負債表 維持利率不變

美聯儲官員稱，他們將在“相對短期內”開始縮減其4.5萬億美元的資產負債表，美聯儲同時決定在其評估通脹進展期間，維持基準利率不變。美國經濟復蘇已經邁入第九個年頭，開始縮表將是又一個政策里程碑，美聯儲最早可能在9月啓動縮表。(彭博)

特朗普稱美國與英國在研究潛在的重大貿易協定

美國總統特朗普表示，美國和英國正在研究潛在的“重大且令人興奮的”貿易協定，兩國之間的關係在英國退歐之後將更上一層樓。特朗普表示，Fox周一與美國貿易代表Robert Lighthizer以及副總統彭斯的會面，開啓了“加強貿易關係的新篇章”。(彭博)

日本央行副行長承諾央行會繼續實施有力的寬鬆政策

日本央行副行長中曾宏表示，央行需要繼續實施貨幣刺激措施，儘快實現2%的通脹目標。物價朝目標前進的勢頭仍穩固。達到2%的通脹目標至關重要，因爲CPI數據高估了通脹。2%的目標是國際標準，因此有助於保持匯率長期的穩定。(彭博)

澳大利亞央行行長Lowe對當前貨幣政策感到安心

澳大利亞央行行長Philip Lowe在悉尼演講後回答提問時表示，他對央行當前政策感到安心，因爲就業增長。低利率通過創造更多就業幫助澳大利亞經濟，不過，低利率也增加了部分地區房價上漲的壓力。(彭博)

大中華經濟要聞

新華社：中國要求央企年底前完成公司制改制并給予政策支持

據新華社報道，國務院辦公廳印發《中央企業公司制改制工作實施方案》，要加快推動中央企業完成公司制改制，在劃撥土地處置、稅收優惠、工商變更登記和資質資格承繼等方面給予相關政策支持。今年年底前中央企業（不含中央金融、文化企業）全部改制爲有限責任公司或股份有限公司。(彭博)

證券時報：證監會高官稱收緊再融資爲發展IPO騰挪了空間

《證券時報》報道稱，中國證監會辦公廳副主任李鋼在接受中央電視臺採訪時表示，通過規範減持政策和收緊再融資，爲IPO騰挪了空間，爲資本市場配置資金支持實體經濟騰出空間。(彭博)

中國據稱計劃續發6000億元特別國債，繼續用于中投公司資本金

知情人稱，中國財政部與央行已經基本就續發特別國債達成一致，計劃全額續發即將於8月底到期的6000億元人民幣特別國債，具體發行工作預計將於8月中下旬展開。(彭博)

知情人稱：中國計劃明年禁止進口部分廢金屬製品

知情人稱，中國計劃明年禁止進口至少部分廢五金製品，包括廢電綫和廢電機馬達。知情人尚不清楚該禁令明年具體執行日期。廢五金製品通常可以用于提煉廢銅等廢金屬。(彭博)

企業要聞

天空新聞：摩根大通或將英國私人銀行與歐洲理財業務合併

天空新聞援引未具名知情人的話報道稱，摩根大通正在制定計劃，在英國脫離歐盟前，把英國的私人銀行部門與歐洲理財業務合併。英國理財業務將成爲歐盟母公司的分支機構。(彭博)

海航集團4.16億美元投資Global Eagle的交易挫敗

海航集團向美國機上娛樂和上網服務提供商投資4.16億美元的計劃受挫，因爲兩家公司未能按時獲得美國監管部門的批准。Global Eagle 稱，海航的投資計劃終止，因爲未能獲得美國外國投資委員會的批准。(彭博)

財經：滴滴出行和軟銀可能向OFO投資10億美元

《財經》援引未具名人士的話報道，中國自行車租賃初創公司Ofo目前正在就投資和軟銀方面接觸。滴滴出行和軟銀可能向OFO投資10億美元。(彭博)

和記電訊香港稱正在討論出售固網電訊業務的可能交易

和記電訊香港公告稱，注意到關於本公司可能出售香港固網電訊業務的媒體報道，目前正就可能的交易與多個獨立第三方進行討論，仍須進一步討論及達成共識。(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	6.47	6.00	0.87	(17.19)	895	東江環保*	11.34	15.90	2.59	(35.16)
1398	工商銀行	5.41	6.02	0.86	(16.42)	1635	大眾公用	3.66	14.39	1.29	(42.01)
1288	農業銀行	3.65	5.74	0.80	(15.34)	753	中國國航	6.97	10.89	1.15	(30.29)
3988	中國銀行	3.80	5.91	0.72	(15.70)	670	東方航空	4.26	11.32	1.08	(45.40)
3328	交通銀行	5.78	5.51	0.57	(23.07)	1055	南方航空	6.10	10.22	1.19	(33.78)
3968	招商銀行	25.65	8.79	1.33	(12.60)	1919	中國遠洋	4.64	-	2.24	(31.84)
998	中信銀行	5.04	5.14	0.60	(34.63)	2866	中海集運	1.83	68.46	1.40	(58.98)
6818	光大銀行	3.84	5.32	0.68	(22.74)	1138	中海發展	4.41	6.60	0.55	(42.97)
1988	民生銀行	7.98	5.24	0.73	(19.81)	2880	大連港	1.43	28.14	0.89	(58.48)
2628	中國人壽	24.85	32.14	2.00	(23.38)	317	廣船國際	13.70	189.31	1.62	(54.97)
2318	中國平安	56.70	13.40	2.18	(5.13)	2039	中集集團*	15.08	78.82	1.40	(27.52)
2601	中國太保	33.90	22.01	2.02	(13.66)	1800	中國交建	10.64	8.65	0.93	(44.14)
1336	新華保險	49.80	27.17	2.27	(26.58)	390	中國中鐵	6.29	10.53	0.97	(38.44)
6030	中信證券	16.04	15.13	1.15	(20.38)	1186	中國鐵建	10.42	8.73	0.93	(30.81)
6837	海通證券	12.62	15.63	1.14	(27.06)	1766	中國中車	6.91	14.29	1.56	(40.69)
2611	國泰君安	17.22	11.54	1.26	(28.51)	525	廣深鐵路	3.97	20.54	0.87	(30.89)
1776	廣發證券*	15.84	12.99	1.33	(21.96)	177	寧滬高速	11.28	14.69	2.21	2.08
6886	華泰證券	15.70	15.40	1.12	(29.25)	548	深圳高速	7.08	11.42	1.05	(32.32)
6099	招商證券	12.34	11.76	1.20	(39.27)	995	皖通高速	5.87	9.11	0.96	(59.98)
3958	東方證券	8.10	14.80	1.06	(55.93)	107	成渝高速	3.27	8.79	0.64	(41.79)
6178	光大證券	10.70	12.93	0.89	(38.90)	2238	廣汽集團	16.76	14.83	2.13	(43.99)
6881	銀河證券	6.92	11.01	0.98	(49.26)	1211	比亞迪*	48.45	23.13	2.37	(14.28)
1375	中州證券	3.59	13.66	1.15	(63.88)	2333	長城汽車	9.72	7.27	1.62	(36.44)
857	中石油	5.05	28.80	0.67	(46.65)	2338	濰柴動力	7.22	20.56	1.57	(6.21)
386	中石化	6.00	11.11	0.86	(14.90)	3606	福耀玻璃	26.70	18.44	3.21	(2.74)
338	上石化	4.37	6.90	1.65	(44.73)	1108	洛陽玻璃	4.35	162.02	3.78	(80.11)
1033	石化油服	1.22	-	1.77	(66.39)	38	一拖股份	4.05	15.62	0.72	(63.00)
2883	中海油田	6.69	-	0.78	(48.28)	1157	中聯重科*	3.94	-	0.71	(27.78)
568	山東墨龍*	1.50	-	0.57	(73.52)	564	鄭煤機	4.76	65.17	0.67	-
1088	中國神華	18.98	9.86	0.99	-	1057	浙江世寶*	3.51	37.12	1.61	(89.55)
1898	中煤能源	3.94	25.75	0.53	(45.89)	1072	東方電氣	7.59	-	0.72	(35.05)
1171	兗州煤業	7.71	19.69	0.88	(52.18)	2727	上海電氣	3.52	19.82	0.91	(61.45)
902	華能國際	5.46	8.37	0.83	(35.11)	2208	金風科技*	8.42	8.63	1.30	(50.61)
991	大唐發電	2.59	6.54	0.75	(50.09)	42	東北電氣	2.00	-	7.45	(67.35)
1071	華電國際	3.32	9.07	0.65	(39.14)	187	京城機電	2.03	-	1.31	(72.94)
1618	中國中冶	2.72	9.23	0.80	(53.86)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.11	11.57	0.83	(13.62)	2607	上海醫藥	21.40	15.58	1.57	(29.12)
323	馬鋼股份	3.66	9.75	1.18	(29.63)	2196	複星醫藥	28.70	20.57	2.71	(14.44)
1053	重慶鋼鐵	1.05	-	-	(58.71)	1513	麗珠醫藥*	44.35	25.19	3.22	(21.44)
2600	中國鋁業	4.89	181.17	1.65	(25.78)	874	白雲山	21.35	17.21	1.68	(30.30)
358	江西銅業	14.00	49.01	0.90	(40.74)	719	新華製藥*	7.27	19.16	1.41	(55.77)
2899	紫金礦業	2.77	26.63	1.86	(34.88)	168	青島啤酒	34.30	36.79	2.37	(10.91)
3993	洛陽鉬業	3.84	36.59	2.90	(53.73)	553	南京熊貓	4.61	30.57	1.10	(61.01)
914	海螺水泥	28.40	15.22	1.71	3.28	763	中興通訊*	20.45	-	2.07	(22.91)
2009	金隅股份	3.90	8.01	0.82	(44.04)	921	海信科龍*	11.26	12.18	2.73	(33.64)
2202	萬科*	21.85	9.95	1.84	(19.28)	1812	晨鳴紙業*	11.54	10.79	1.28	(36.97)
588	北京北辰	3.09	11.16	0.52	(52.60)	811	新華文軒	6.50	10.15	0.83	(60.95)
1065	創業環保	5.07	13.45	1.32	(74.72)						

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

joycekwan@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