

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	25,626.49	0.24	(1.55)
H股	10,384.89	0.37	(1.96)
红筹	3,986.87	0.32	(1.94)
HSC大型股	2,106.51	0.23	(1.64)
HSC中型股	4,596.79	(0.11)	(1.50)
AH股溢价	123.14	(0.66)	(0.28)
沪深300	3,518.76	(0.28)	(1.61)
富时中国A50	10,975.45	(0.39)	(2.90)
上证180	7,619.86	(0.26)	(2.02)
上证380	5,323.95	(0.19)	0.21
台北加权	10,156.73	0.68	(0.42)
日经225	20,044.28	0.56	0.17
道琼斯	21,384.28	0.11	0.53
标普500	2,433.15	0.03	0.06
纳斯达克	6,151.76	(0.22)	(0.90)
德国DAX 30	12,752.73	0.48	(0.49)
富时100	7,463.54	0.60	(0.85)
法国CAC 40	5,263.31	0.89	(0.69)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.64	(0.22)	(3.13)
纽约期金(美元/t oz)	1,254.00	0.14	(1.14)
标普高盛商品指数	364.17	0.64	(1.52)
CRB大宗商品期货价格指数	173.05	0.16	(2.10)
罗杰斯国际商品指数	2,127.78	0.62	(0.93)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8731	0.21	(1.19)
美元兑人民币	6.8099	0.21	(0.95)
美元兑港元	7.7997	0.00	0.21
美元兑日元	111.12	1.05	(0.13)
欧元兑美元	1.1192	(0.10)	(0.12)
英镑兑美元	1.2774	0.91	(2.01)
澳元兑美元	0.7622	1.07	2.19

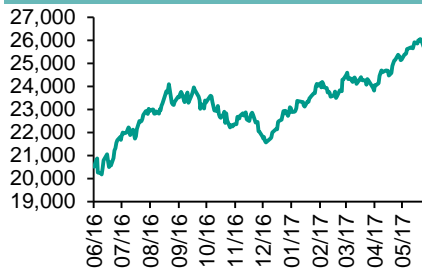
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5780	(2.90)	(5.00)
香港(10年期)	1.26700	10.20	(2.40)
美国(10年期)	2.16010	(5.44)	(7.45)

来源: 彭博

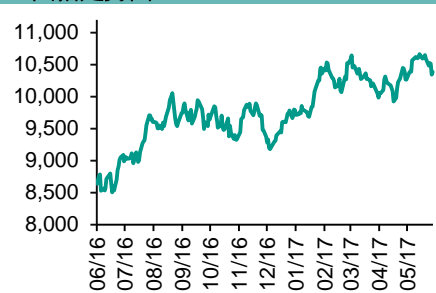
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



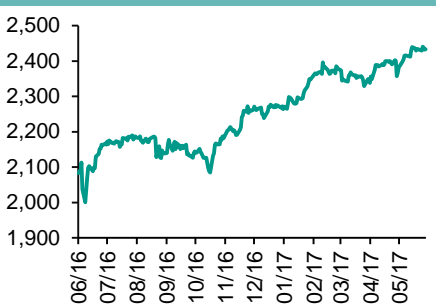
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股指仅纳指下跌,市场仍受到美联储对于加息的主张以及经济数据的影响;标普500指数中核心消费品指数领跌,而能源指数领涨。上周五港股回升,恒指跑输国指;港股11个行业指数中地产建筑业指数领跌,金融和电讯指数领涨。上周五上证综指和深成指分别跌0.3%和0.3%;沪深300指数中仅信息技术、原材料和电信业务指数上涨,而可选消费指数领跌。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.67倍、18.73倍、12.38倍、8.27倍、13.68倍、21.15倍;上周道指、标普500指数、深成指分别累涨0.53%、0.06%、0.14%,而恒指、国指、上证综指分别累跌1.55%、1.96%、1.12%。今天将公布中国5月70个大中城市住宅销售价格、香港5月综合利率。

### 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	新宅开工指数	5月	1220k	1092k	1156k
美国	密歇根大学信心	6月	97	94.5	97.1
欧元区	CPI 月环比	5月	-0.1%	-0.1%	0.4%*
英国	Rightmove房屋价格同比	6月	2.8%	1.8%	3.0%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国5月份新屋开工数下滑,建筑业或拖累经济增长
- 美国消费者信心下降,显示大选后乐观情绪消散
- 民调显示马克龙带领的政党在法国议会赢得多数席位
- 经济增长激励消费者,欧洲5月份汽车销量反弹
- 中国央行研究把评级达标的绿色信贷资产纳入货币政策操作质押品范围
- 中国减少自贸区外商投资负面清单中的27项措施
- 中国5月份汽油产量同比增加5.2%至1113.5万吨
- 中国外汇局: 5月银行代客结售汇逆差852亿元人民币

## 国际经济要闻

### 美国5月份新屋开工数下滑，建筑业或拖累经济增长

美国商务部周五公布的数据显示，美国新屋开工数连续第三个月下滑，表明美国住宅建筑业或拖累第二季度的经济增长。新屋开工数下滑5.5%，至折合年率109万套（经济学家预估122万套），是去年9月以来最低水平4月新屋开工数下修至折合年率116万套，3月的数据亦较稍早公布的有所下修。（彭博）

### 美国消费者信心下降，显示大选后乐观情绪消散

周五发布的密歇根大学调查数据显示，美国消费者信心指数创10月以来最大跌幅，代表大选后的乐观情绪消散。初值下跌2.6点，至94.5（预测为97），是11月以来最低。预期指数从87.7下降至84.7，为10月以来最低。当前经济状况指数从111.7下降到109.6。（彭博）

### 民调显示马克龙带领的政党在法国议会赢得多数席位

民调机构依据初步投票取样，马克龙的共和前进党在577席的国民议会中可拿下360席左右。这是15年来最大的胜利，不过投票率却也创下法国议会选举史上最低水平，显示选民对今年选战的不满和沮丧。在投票前，民调显示共和前进党有望拿下多达470席。（彭博）

### 经济增长激励消费者，欧洲5月份汽车销量反弹

欧洲汽车制造业协会(ACEA)周五发布公告，上月全行业新车登记量增长7.7%至143万辆，4月下降6.8%。需求较多的车型有菲亚特的500、Panda城市车等，以及包括改良版E级轿车的梅赛德斯-奔驰汽车。德国汽车登记量增长13%，在欧洲大型经济体中增速最快。法国与意大利分别增长8.9%和8.2%。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 中国央行研究把评级达标的绿色信贷资产纳入货币政策操作质押品范围

中国央行副行长陈雨露在政策例行吹风会上表示，将会同相关部门全力支持五个省（区）绿色金融的改革试点。央行正在研究探索把评级达标的绿色信贷资产纳入到货币政策操作合格质押品范围，同时探索把存款类金融机构的绿色信贷业绩评价纳入到审慎政策评估体系（MPA）当中来。（彭博）

### 中国减少自贸区外商投资负面清单中的27项措施

中国政府网发布2017年版自贸试验区负面清单。与上一版相比，清单减少10个条目、27项措施。其中减少的条目包括轨道交通设备制造、医药制造、道路运输、保险业务、会计审计、其他商务服务6条，同时整合减少4条。（彭博）

### 中国5月份汽油产量同比增加5.2%至1113.5万吨

据中国统计局发布的数据，5月份煤油产量同比增长2.3%至338.4万吨。5月份柴油产量同比增长3.7%至1514.9万吨。5月份燃料油产量同比减少5%至215.9万吨。5月份石脑油产量同比增长2.6%至280.4万吨（彭博）

### 中国外汇局：5月银行代客结售汇逆差852亿元人民币

据中国外汇局数据，5月份银行代客结汇8495亿元，代客售汇9347亿元。5月份银行结汇8920亿元，售汇10097亿元，结售汇逆差1178亿元人民币（等值171亿美元）。5月银行代客远期净结汇235亿元人民币。（彭博）

## 企业要闻

### 亚马逊以137亿美元收购全食超市，巨资押注日杂用品业务

电子商务巨头亚马逊将以137亿美元的代价，收购在全美拥有数百家门店的全食超市。亚马逊同意以每股42美元现金收购这家有机食品连锁店及其债务，较周四的收盘价有大约27%的溢价。全食超市创始人John Mackey将继续经营这项业务。（彭博）

### 南华早报：苹果供应商伯恩光学计划在香港IPO 募集逾100亿港元

据《南华早报》报道，伯恩光学创始人Yeung Kin-man接受采访称，该公司计划今年通过香港首次公开募股(IPO)筹集逾100亿港元资金。三分之二的苹果iPhone手机面板玻璃由伯恩光学生产。（彭博）

### 万科据称洽商加入竞购普洛斯的中国财团

知情人士透露，中国万科正在洽商加入竞购仓储运营商普洛斯(Global Logistic Properties)的一个财团。万科是黑石集团在中国的物流合作伙伴，而万科管理层支持这一财团。（彭博）

### 财新：民生银行董事长洪崎称该行给安邦贷款1亿美元

财新报道称，中国民生银行董事长洪崎否认了有关该行给安邦保险集团贷款千亿元的报道；民生银行给安邦的贷款均有担保和抵押；民生银行仍在代销安邦保险相关产品。（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	5.99	0.86	(8.81)	895	东江环保*	12.92	18.29	2.98	(34.74)
1398	工商银行	5.19	5.83	0.83	(10.06)	1635	大众公用	3.68	14.61	1.31	(41.99)
1288	农业银行	3.61	5.73	0.80	(8.61)	753	中国国航	7.74	12.21	1.29	(31.16)
3988	中国银行	3.81	5.99	0.72	(8.08)	670	东方航空	4.49	12.04	1.15	(42.08)
3328	交通银行	5.79	5.57	0.58	(16.42)	1055	南方航空	6.48	10.96	1.28	(36.34)
3968	招商银行	21.50	7.62	1.18	(9.77)	1919	中国远洋	3.31	-	1.61	-
998	中信银行	4.72	4.86	0.57	(32.53)	2866	中海集运	1.66	62.69	1.28	(59.39)
6818	光大银行	3.63	5.07	0.65	(19.33)	1138	中海发展	4.30	6.50	0.54	(40.86)
1988	民生银行	7.71	5.11	0.71	(16.14)	2880	大连港	1.49	29.60	0.94	(57.33)
2628	中国人寿	24.00	31.33	1.95	(21.88)	317	广船国际	13.70	191.10	1.63	(55.17)
2318	中国平安	50.15	11.96	1.95	(6.21)	2039	中集集团*	13.30	70.18	1.24	(32.51)
2601	中国太保	29.75	19.50	1.79	(17.88)	1800	中国交建	9.98	8.19	0.88	(43.69)
1336	新华保险	39.80	22.73	1.76	(29.33)	390	中国中铁	6.15	10.39	0.96	(38.33)
6030	中信证券	15.88	15.12	1.15	(14.97)	1186	中国铁建	10.12	8.33	0.95	(24.39)
6837	海通证券	12.54	15.68	1.14	(26.25)	1766	中国中车	7.17	14.97	1.63	(37.13)
2611	国泰君安	15.78	10.68	1.17	(28.29)	525	广深铁路	4.08	21.30	0.90	(19.56)
1776	广发证券*	15.68	12.98	1.33	(17.95)	177	宁沪高速	10.86	14.28	2.15	0.26
6886	华泰证券	14.54	14.39	1.05	(26.38)	548	深圳高速	7.12	11.60	1.07	(29.74)
6099	招商证券	12.28	11.81	1.20	(36.12)	995	皖通高速	5.86	9.18	0.97	(59.35)
3958	东方证券	7.46	13.76	0.99	(52.44)	107	成渝高速	3.20	8.68	0.63	(41.41)
6178	光大证券	10.98	13.39	0.92	(36.45)	2238	广汽集团	13.76	9.50	1.63	(56.96)
6881	银河证券	6.97	11.19	1.00	(48.97)	1211	比亚迪*	49.45	23.83	2.44	(15.40)
1375	中州证券	3.74	14.36	1.21	(67.37)	2333	长城汽车	10.06	7.60	1.70	(32.83)
857	中石油	4.97	28.61	0.66	(43.26)	2338	潍柴动力	12.30	17.68	1.35	(6.51)
386	中石化	6.30	11.77	0.91	(7.21)	3606	福耀玻璃	29.90	20.85	3.63	4.12
338	上石化	4.31	6.87	1.64	(42.00)	1108	洛阳玻璃	4.59	172.58	4.03	(79.45)
1033	石化油服	1.25	-	1.83	(69.07)	38	一拖股份	4.04	15.73	0.73	(60.49)
2883	中海油田	6.46	-	0.76	(50.29)	1157	中联重科*	3.55	-	0.64	(29.37)
568	山东墨龙*	1.22	-	0.47	(76.53)	564	郑煤机	4.01	55.42	0.57	-
1088	中国神华	19.36	10.15	1.02	-	1057	浙江世宝*	7.43	31.73	1.37	(73.59)
1898	中煤能源	3.68	24.28	0.50	(42.30)	1072	东方电气	6.86	-	0.66	(36.53)
1171	兖州煤业	6.40	16.50	0.74	(51.81)	2727	上海电气	3.53	20.06	0.92	(55.70)
902	华能国际	5.66	8.76	0.87	(35.88)	2208	金风科技*	10.72	8.53	1.28	(38.65)
991	大唐发电	2.51	6.39	0.73	(52.96)	42	东北电气	2.14	-	8.05	(69.00)
1071	华电国际	3.52	19.72	0.71	(36.48)	187	京城机电	2.21	-	1.44	(71.53)
1618	中国中冶	2.58	8.84	0.77	(54.11)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.18	9.90	0.71	(14.80)	2607	上海医药	21.50	15.27	1.55	(28.03)
323	马钢股份	2.81	7.56	0.91	(26.30)	2196	复星医药	31.70	22.16	2.93	(13.54)
1053	重庆钢铁	1.10	-	-	(47.21)	1513	丽珠医药*	53.20	23.47	3.00	(28.76)
2600	中国铝业	3.78	141.37	1.29	(23.40)	874	白云山	21.65	17.62	1.72	(33.26)
358	江西铜业	11.76	41.56	0.76	(34.46)	719	新华制药*	6.89	18.33	1.35	(56.65)
2899	紫金矿业	2.59	17.49	1.67	(32.48)	168	青岛啤酒	35.20	38.12	2.46	(9.53)
3993	洛阳钼业	2.84	27.32	2.17	(50.79)	553	南京熊猫	4.48	29.99	1.08	(62.05)
914	海螺水泥	25.60	13.85	1.55	6.72	763	中兴通讯*	17.06	-	1.75	(30.51)
2009	金隅股份	3.94	8.17	0.83	(49.47)	921	海信科龙*	12.24	13.36	2.99	(28.21)
2202	万科*	21.25	9.83	1.80	(11.37)	1812	晨鸣纸业*	停牌	-	-	-
588	北京北辰	3.14	11.45	0.54	(54.97)	811	新华文轩	6.63	10.45	0.86	(64.30)
1065	创业环保	5.15	13.79	1.36	(77.91)						

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