

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	25,871.89	0.79	(0.20)
H股	10,530.66	0.96	0.09
红筹	4,038.95	0.39	0.57
HSC大型股	2,132.42	0.77	0.01
HSC中型股	4,688.64	0.97	1.16
AH股溢价	124.76	(0.53)	1.91
沪深300	3,668.09	1.25	3.22
富时中国A50	11,436.97	0.65	3.12
上证180	7,886.34	0.92	2.42
上证380	5,407.17	1.58	0.79
台北加权	10,513.96	1.31	2.57
日经225	20,157.42	0.11	0.32
道琼斯	21,409.55	0.07	(0.55)
标普500	2,439.07	0.03	(0.59)
纳斯达克	6,247.15	(0.29)	0.13
德国DAX 30	12,770.83	0.29	(0.92)
富时100	7,446.80	0.31	(1.02)
法国CAC 40	5,295.75	0.56	(0.28)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.40	0.05	0.39
纽约期金(美元/t oz)	1,246.30	(0.79)	0.17
标普高盛商品指数	355.50	0.48	(1.63)
CRB大宗商品期货价格指数	168.57	0.49	(1.58)
罗杰斯国际商品指数	2,083.16	0.23	(1.39)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8794	0.52	0.49
美元兑人民币	6.8584	0.51	0.55
美元兑港元	7.7991	(0.02)	0.07
美元兑日元	111.94	0.44	0.60
欧元兑美元	1.1181	0.42	0.15
英镑兑美元	1.2720	0.72	(0.93)
澳元兑美元	0.7582	0.03	1.91

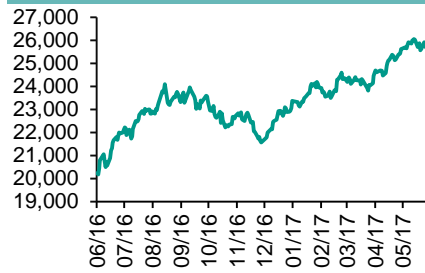
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5160	1.40	(15.00)
香港(10年期)	1.22100	(2.50)	0.10
美国(10年期)	2.14050	(1.60)	(10.60)

来源：彭博

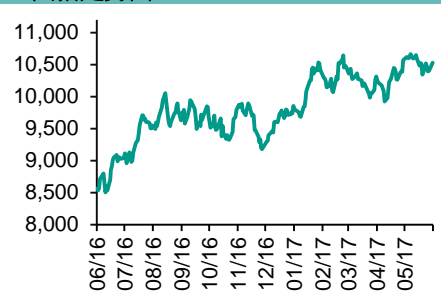
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



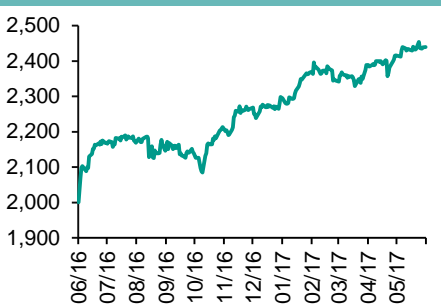
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指中道琼斯指数及标普500指数上涨，纳斯达克指数下跌；标普500指数中公用事业指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均上升，其中法国CAC 40涨幅较大。昨天恒指及国指均上升；港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指跑赢上证综指。沪深300指数中10个行业指数均上升，其中主要消费和电信业务指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为13.78亿元，使用比例为13.12%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为132.47亿元。港股通（深）全天使用额度为5.64亿元，使用比例为5.37%；深股通全天使用额度为4.76亿元，使用比例为3.66%。昨天沪深两市两融余额微升至8,765亿元，沪深两市总交易量升至4890亿元。今天将公布中国5月规模以上工业企业利润同比及意大利6月消费者信心指数。

### 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
日本	PPI服务业同比	5月	0.70%	0.70%	0.8%*
德国	IFO企业景气指数	6月	114.5	115.1	114.6
德国	IFO预期	6月	106.4	106.8	106.5
德国	IFO当前评估	6月	123.2	124.1	123.2
美国	耐用品订单	5月	-0.6%	-1.1%	-0.8%
美国	耐用消费品（除运输类）	5月	0.4%	0.1%	-0.5%

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 穆迪：中国寿险公司的信用状况可能会出现恶化
- 韩国央行：二季度大部分地区经济状况略有好转
- 中国商务部：认定韩国、泰国和马来西亚的进口共聚聚甲醛存在倾销
- 美国国务卿蒂勒森：卡塔尔很难满足沙特及其同盟提出的要求
- 中国财政部：一季度末中央政府债务余额11.997万亿元人民币
- 美联储Williams支持进一步地循序渐进加息
- 中国煤炭运销协会：秦皇岛动力煤价格升至每吨579元人民币
- 日本央行委员：无法预料宽松货币政策退出的时间表

国际经济要闻

韩国央行：二季度大部分地区经济状况略有好转

韩国央行在地区经济季度报告中说，包括首尔都会区在内，韩国多数地区第二季度经济都略有改善，但济州岛及西南部的某些地区则基本持平。全国制造业产值与第一季度基本持平。半导体、显示器和机械产值增长，造船、石油化工、手机和汽车产值下滑。(彭博)

美国国务卿蒂勒森：卡塔尔很难满足沙特及其同盟提出的要求

美国国务卿雷克斯·蒂勒森周日表示，卡塔尔将难以满足沙特及其同盟提出的一些要求来结束海湾外交危机，但这些要求可以作为双方谈判的基础。沙特回应提出了13个要求，其中包括关闭半岛电视台、削弱与伊朗的外交关系，并结束土耳其在该国的军事存在。(彭博)

美联储Williams支持进一步地循序渐进加息

旧金山联邦储备银行行长John Williams说，利率恢复正常水平将有助于将经济维持在正轨上。预计在拉低通胀的“暂时性因素”消失之后，通胀率在2018年将达到2%的目标水平；美国4.3%的失业率已然“远低于”长期可持续水平，劳动力市场非常强劲实际上有经济过热的风险。(彭博)

日本央行委员：无法预料宽松货币政策退出的时间表

日本央行发布6月份货币政策会议的意见摘要。一名成员表示，经济活动改善和日本央行资产扩张是最近宽松货币政策退出议题热度日益升高的主要背景。随着经济持续改善，日本央行需要说明货币政策管理的想法，以免引起市场参与者的担忧。(彭博)

大中华经济要闻

穆迪：中国寿险公司的信用状况可能会出现恶化

穆迪发布公告称，未来12-18个月，中国寿险公司的信用状况将会出现恶化，该行业的前景依然为负面。中国寿险公司依然面临诸多运营方面的挑战，其中包括经济增长放缓和监管压力加大；在宏观经济和信贷状况疲软的背景下，这些公司的盈利能力和资本状况料会减弱。(彭博)

中国商务部：认定韩国、泰国和马来西亚的进口共聚聚甲醛存在倾销

中国商务部在网站上发布公告称，调查机关决定采用保证金形式实施临时反倾销措施。自2017年6月30日起，进口经营者在进口被调查产品时应向中国海关提供相应保证金，最高保证金比率为34.9%。(彭博)

中国财政部：一季度末中央政府债务余额11.997万亿元人民币

财政部数据显示，一季度末中央政府债务余额较2016年四季度末下降98亿元。四季度末中央政府债务余额升至约12万亿元人民币。(彭博)

中国煤炭运销协会：秦皇岛动力煤价格升至每吨579元人民币

中国煤炭运销协会数据显示，截至周一，中国基准5,500大卡动力煤均价较6月19日上涨10元人民币，涨幅1.8%。秦皇岛港库存减少2.5万吨至530万吨左右。(彭博)

企业要闻

海南航空寻求通过海外并购建立全球运营网络

与在四处进行资产收购的母公司海航集团一样，海南航空也在着眼通过海外资产并购推动自身发展。总裁孙剑锋在接受采访时说，作为其增长战略中的一个环节，海航将把出行需求日益旺盛的二线城市的国际航班数量增加一倍，以此与大型国有航空公司展开竞争。(彭博)

德意志银行在配股时将瑞银“罚下场”

据英国《金融时报》援引知情人士消息报道，在德意志银行获悉瑞银一直试图利用其财务问题从该公司挖人后，瑞银未能进入德意志银行最近进行的80亿欧元（90亿美元）配股发行承销商名单。(彭博)

皇冠度假称17名现员工和2名前员工在中国获罪

皇冠度假称，上海宝山区法院周一判定该公司17名现员工和2名前员工触犯法律。19名被告中的16名被判罚款共计862万元人民币，折合约167万澳元。皇冠度假将代为支付上述罚款以抚恤员工。(彭博)

比亚迪发起设立规模为15亿元人民币的云轨投资基金

据交易所公告，比亚迪发起设立汕头市比亚迪云轨投资合伙企业，比亚迪股份有限公司认缴出资人民币3亿元；国海证券出资12亿元。该投资基金将投资于汕头市云轨交通有限公司或合伙人会议同意的其他项目公司。(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	6.17	5.79	0.83	(14.42)	895	东江环保*	12.92	18.33	2.99	(34.30)
1398	工商银行	5.25	5.91	0.84	(10.08)	1635	大众公用	3.63	14.44	1.30	(42.45)
1288	农业银行	3.67	5.84	0.81	(8.23)	753	中国国航	8.03	12.69	1.34	(29.86)
3988	中国银行	3.85	6.06	0.73	(7.94)	670	东方航空	4.70	12.63	1.20	(40.56)
3328	交通银行	5.64	5.44	0.57	(18.95)	1055	南方航空	6.78	11.50	1.34	(34.43)
3968	招商银行	23.45	8.13	1.23	(10.92)	1919	中国远洋	3.55	-	1.73	-
998	中信银行	4.83	4.98	0.59	(32.36)	2866	中海集运	1.71	64.72	1.32	(58.66)
6818	光大银行	3.64	5.10	0.65	(20.16)	1138	中海发展	4.34	6.57	0.55	(42.10)
1988	民生银行	7.85	5.22	0.73	(15.39)	2880	大连港	1.48	29.46	0.93	(56.68)
2628	中国人寿	24.40	31.92	1.99	(21.98)	317	广船国际	14.14	197.66	1.69	(54.57)
2318	中国平安	53.10	12.69	2.06	(6.53)	2039	中集集团*	14.32	75.72	1.34	(29.71)
2601	中国太保	30.85	20.26	1.86	(19.74)	1800	中国交建	10.24	8.42	0.91	(40.96)
1336	新华保险	40.25	22.22	1.86	(31.26)	390	中国中铁	6.18	10.46	0.96	(38.19)
6030	中信证券	16.26	15.52	1.18	(17.55)	1186	中国铁建	10.30	8.73	0.93	(24.69)
6837	海通证券	13.00	16.29	1.19	(23.64)	1766	中国中车	7.11	14.88	1.62	(38.14)
2611	国泰君安	16.24	11.01	1.20	(30.67)	525	广深铁路	3.87	20.25	0.86	(24.56)
1776	广发证券*	15.88	13.18	1.35	(19.89)	177	宁沪高速	10.82	14.26	2.15	(3.07)
6886	华泰证券	15.40	15.28	1.12	(25.86)	548	深圳高速	7.10	11.59	1.07	(30.80)
6099	招商证券	12.34	11.90	1.21	(37.35)	995	皖通高速	5.83	9.15	0.97	(61.40)
3958	东方证券	7.45	13.77	0.99	(53.43)	107	成渝高速	3.22	8.75	0.63	(39.52)
6178	光大证券	10.78	13.17	0.91	(37.68)	2238	广汽集团	13.88	12.42	1.79	(56.35)
6881	银河证券	7.04	11.33	1.01	(49.04)	1211	比亚迪*	49.90	24.10	2.47	(15.23)
1375	中州证券	3.87	14.89	1.26	(66.86)	2333	长城汽车	10.08	7.63	1.70	(33.67)
857	中石油	4.87	28.10	0.65	(44.86)	2338	潍柴动力	6.52	18.79	1.44	(56.17)
386	中石化	6.20	11.61	0.90	(9.56)	3606	福耀玻璃	29.85	20.86	3.63	(1.67)
338	上石化	4.00	6.39	1.53	(46.71)	1108	洛阳玻璃	4.44	167.30	3.90	(79.13)
1033	石化油服	1.21	-	1.77	(68.39)	38	一拖股份	4.04	15.76	0.73	(60.67)
2883	中海油田	6.27	-	0.74	(49.56)	1157	中联重科*	3.86	-	0.70	(25.42)
568	山东墨龙*	1.22	-	0.47	(75.73)	564	郑煤机	4.04	55.95	0.58	-
1088	中国神华	20.10	10.57	1.06	-	1057	浙江世宝*	7.60	32.52	1.41	(73.63)
1898	中煤能源	3.77	24.93	0.51	(43.11)	1072	东方电气	7.10	-	0.68	(34.03)
1171	兖州煤业	6.61	17.08	0.77	(53.08)	2727	上海电气	3.85	21.93	1.00	-
902	华能国际	5.67	8.80	0.88	(35.80)	2208	金风科技*	11.26	8.98	1.35	(37.59)
991	大唐发电	2.60	6.64	0.76	(51.48)	42	东北电气	2.15	-	8.10	(66.70)
1071	华电国际	3.58	9.89	0.70	(35.13)	187	京城机电	2.18	-	1.42	(71.98)
1618	中国中冶	2.69	9.23	0.80	(52.72)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.25	10.06	0.72	(17.06)	2607	上海医药	23.20	17.08	1.73	(26.99)
323	马钢股份	2.84	7.65	0.93	(28.37)	2196	复星医药	30.20	21.90	2.88	(16.25)
1053	重庆钢铁	1.19	-	-	(51.10)	1513	丽珠医药*	53.25	23.54	3.01	(30.32)
2600	中国铝业	3.87	145.04	1.32	(25.56)	874	白云山	22.45	18.31	1.79	(31.97)
358	江西铜业	11.92	42.22	0.78	(36.54)	719	新华制药*	7.34	19.57	1.44	(57.12)
2899	紫金矿业	2.62	25.48	1.78	(31.96)	168	青岛啤酒	36.05	39.12	2.52	(9.20)
3993	洛阳钼业	2.82	27.18	2.16	(49.32)	553	南京熊猫	4.38	29.38	1.06	(62.60)
914	海螺水泥	26.00	14.10	1.58	4.77	763	中兴通讯*	19.20	-	1.97	(29.54)
2009	金隅股份	3.98	8.27	0.84	(47.14)	921	海信科龙*	13.64	14.92	3.34	(33.97)
2202	万科*	22.35	10.29	1.90	(26.13)	1812	晨鸣纸业*	9.62	9.10	1.08	(34.22)
588	北京北辰	3.18	11.62	0.54	(56.17)	811	新华文轩	6.56	10.36	0.85	(63.08)
1065	创业环保	5.18	13.90	1.37	(77.56)						

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