

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	25,862.99	(0.24)	0.87
H股	10,597.05	(0.65)	0.16
红筹	4,094.06	0.26	0.93
HSC大型股	2,128.65	(0.14)	0.93
HSC中型股	4,641.97	(0.02)	0.70
AH股溢价	120.95	(0.49)	(0.28)
沪深300	3,468.75	(0.51)	(0.48)
富时中国A50	10,930.34	(1.06)	(0.70)
上证180	7,576.47	(0.78)	(0.55)
上证380	5,164.80	0.69	(0.52)
台北加权	10,226.84	0.68	1.24
日经225	20,170.82	1.60	2.51
道琼斯	21,184.04	(0.10)	0.49
标普500	2,436.10	(0.12)	0.84
纳斯达克	6,295.68	(0.16)	1.38
德国DAX 30	12,822.94	1.25	1.75
富时100	7,525.76	(0.29)	(0.29)
法国CAC 40	5,307.89	(0.66)	(0.46)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.56	0.34	(4.23)
纽约期金(美元/t oz)	1,279.40	0.01	1.37
标普高盛商品指数	371.72	(0.70)	(3.57)
CRB大宗商品期货价格指数	177.30	(0.38)	(2.59)
罗杰斯国际商品指数	2,152.54	(0.47)	(2.83)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8704	(0.61)	(1.96)
美元兑人民币	6.7823	(0.62)	(1.87)
美元兑港元	7.7924	(0.01)	0.10
美元兑日元	110.35	(0.45)	(2.64)
欧元兑美元	1.1260	0.66	3.08
英镑兑美元	1.2909	0.39	(0.24)
澳元兑美元	0.7488	0.31	1.37

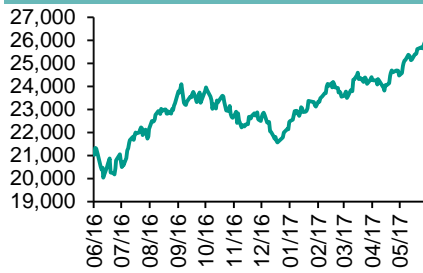
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6250	(4.10)	5.70
香港(10年期)	1.14400	(5.90)	(22.10)
美国(10年期)	2.17300	(3.68)	(17.57)

来源：彭博

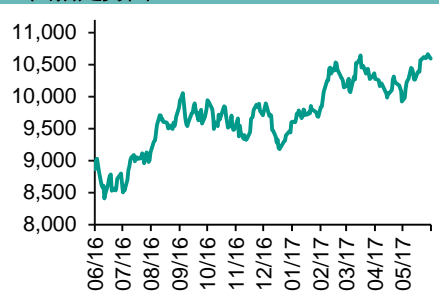
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



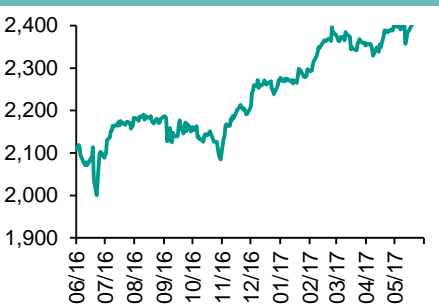
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市回落，科技和银行股涨势退潮。昨天欧洲股市延续周五跌势，沙特为首的四个阿拉伯国家断绝了与卡塔尔的大部分外交和经济关系。昨天港股下跌，恒指跑赢国指。港股11个行业类别表现不一，其中地产建筑业领涨，消费服务业领跌。昨天上证综指跌0.45%，深成指涨0.49%；沪深300指数表现不一，其中原材料指数领涨，医药卫生指数领跌。因卖盘多于买盘，港股通（沪）全天使用额度为108.60亿元；沪股通全天使用额度为8.71亿元，使用比例为6.70%。港股通（深）全天使用额度为4.80亿元，使用比例为4.57%；深股通全天使用额度为10.17亿元，使用比例为7.82%。昨天沪深两市两融余额跌至8,637亿元，沪深两市总交易量跌至3,752亿元。今天将公布台湾5月消费价格，及澳大利亚第一季度经常项目余额。

### 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	耐用品订单	4月	-0.5%	-0.8%	-0.7%
美国	工厂订单	4月	-0.2%	-0.2%	1.0%*
美国	ISM非制造业综合指数	5月	57.1	56.9	57.5
香港	日经香港PMI	5月	na	50.5	51.1
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	5月	56.8	56.8	56.8
日本	日经日本综合PMI	5月	na	53.4	52.6
中国	财新中国综合PMI	5月	na	51.5	51.2

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

IMF：亚洲短期经济前景仍面临重大不确定性和风险	人行李波：金融服务供给侧要体现市场发挥决定作用
沙特能源部长：若有需要会考虑更大幅度削减产油量	李克强：中欧应共同坚持经济全球化大方向
世界银行维持今年全球经济增长预测2.7%	人行陈雨露：要实施好稳健中性货币政策
中东多国宣布与卡塔尔断交	中证监：完善减持制度，引导长期价值投资

## 国际经济要闻

### IMF：亚洲短期经济前景仍面临重大不确定性和风险

IMF副总裁古泽满宏表示，笼罩亚洲经济前景的风险因素包括美国预期财政刺激规模不明朗，与及中国国内信贷迅速增长等。在需求更为强劲和宽松政策下，亚洲国家将继续引领全球增长，但短期前景仍面临重大的不确定性和风险。(彭博)

### 沙特能源部长：若有需要会考虑更大幅度削减产油量

沙特阿拉伯能源部长Khalid al-Falih表示，油组(OPEC)及其他主要产油国将于7月检视市场情况，又称若有需要可以再削减产油量。油组与多个主要产油国上月达成协议，延长现有减产协议9个月至2018年3月，监察减产执行情况的小组将于7月在俄罗斯开会。(彭博)

### 世界银行维持今年全球经济增长预测2.7%

世界银行维持今年全球经济增长预测，料由去年的2.4%增至2.7%，至于明年经济增长料进一步改善至2.9%，主要受惠制造业及贸易回升带动，加上市场信心转好及商品价格回升。对于中国今年经济增长预测维持为6.5%。个别发达国家经济有改善迹象，料日本经济增长由去年的1%，加快至1.5%。(彭博)

### 中东多国宣布与卡塔尔断交

沙特阿拉伯、巴林、阿联酋及埃及先后宣布与卡塔尔断交。沙特阿拉伯中断与卡塔尔的全部海陆空联系，称此举是避免该国受恐怖主义及极端主义所害。巴林指，卡塔尔支持恐怖主义并干涉巴林内政。卡塔尔是全球最大液化天然气供应国，与断交国家有紧密金融及航空联系。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 人行李波：金融服务供给侧要体现市场发挥决定作用

中国人民银行货币政策司司长李波指，整个资金、金融的市场要体现市场在资源配置中发挥决定作用，这也是金融服务供给侧改革的非常重要的方面。关于如何实现市场在资金的配置中发挥决定性，有四方面较重要，包括扩大准入、放开价格、夯实基础、加强监管。(彭博)

### 李克强：中欧应共同坚持经济全球化大方向

国务院总理李克强表示，中欧应共同坚持经济全球化的大方向。当前的迫切任务是坚持自由贸易和公平原则，体现多边性、包容性、非歧视性，重振贸易和投资两大引擎。中方愿同欧方尽早启动自贸区联合可行性研究。(彭博)

### 人行陈雨露：要实施好稳健中性货币政策

人行副行长陈雨露表示，要实施好稳健中性的货币政策，做好供给侧结构性改革中的总需求管理，为结构性改革营造中性适度的货币金融环境。同时，要引导金融机构回归服务实体经济的本源，纠正偏离主业的倾向。(彭博)

### 中证监：完善减持制度，引导长期价值投资

中证监就《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》修订的具体内容进行解读。此次对减持制度作进一步完善，根本目的在于促进上市公司专注主业，完善上市公司治理，提高上市公司质量，引导长期、价值投资。(彭博)

## 企业要闻

### 辉山乳业料3月底总债项267.3亿人民币，正磋商债项重组

辉山乳业公布，于3月底止未经审核资产，估计总债项约267.3亿元人民币。公司正联络银行以及集团之其他债权人，以讨论及磋商暂缓还款，目标为确保集团持续营运。该等讨论将涉及集团之可能债项重组建议。公司将未能于今年6月底或之前刊登集团截至3月底止年度之经审核业绩。(彭博)

### 海航集团CEO：今年将放慢并购步伐

海航集团CEO谭向东称，今年国际形势较以往更复杂，中美关系是最大风险。海航不会完全停止海外并购，但步伐将放慢。2015年至今，海航集团完成逾500亿美元并购。(彭博)

### Rosneft与英国石油订立协议向欧洲供应俄罗斯天然气

俄罗斯国家石油公司(Rosneft)与英国石油(BP)就战略合作签订谅解备忘录，同意合作天然气及液化天然气项目的勘探及生产、供应及市场推广。Rosneft与BP附属，就Rosneft提供天然气达成长期销售协议。(彭博)

### 恒地李家诚：港楼需求高，即使楼价回落幅度亦不大

恒基地产副主席李家诚表示，本港楼市现时以用家为主，只要加息速度不比预期快，则不用担心泡沫，现时本港楼市需求仍高，认为即使楼价回落，幅度亦不大。集团没有停止研究市区重建项目及新界农地转换。(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 比价(%)	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 比价(%)
939	建设银行	6.56	6.14	0.88	(6.90)	895	东江环保*	12.76	18.05	2.94	(35.89)
1398	工商银行	5.34	6.00	0.85	(9.33)	1635	大众公用	3.75	14.88	1.33	(39.61)
1288	农业银行	3.65	5.79	0.81	(7.93)	753	中国国航	7.87	12.40	1.31	(33.05)
3988	中国银行	3.92	6.15	0.75	(5.75)	670	东方航空	4.67	12.52	1.19	(40.32)
3328	交通银行	5.96	5.73	0.60	(14.87)	1055	南方航空	6.15	10.40	1.21	(38.38)
3968	招商银行	23.55	8.34	1.29	(6.49)	1919	中国远洋	3.46	-	1.68	-
998	中信银行	4.76	4.90	0.58	(31.45)	2866	中海集运	1.68	63.40	1.29	(58.23)
6818	光大银行	3.68	5.14	0.66	(19.10)	1138	中海发展	4.40	6.64	0.55	(38.85)
1988	民生银行	7.77	5.14	0.71	(14.16)	2880	大连港	1.35	36.00	0.85	(58.51)
2628	中国人寿	24.85	32.42	2.02	(21.13)	317	广船国际	13.70	237.42	1.63	(53.18)
2318	中国平安	50.20	11.97	1.95	(1.92)	2039	中集集团*	12.84	67.70	1.20	(32.37)
2601	中国太保	30.65	20.07	1.84	(9.01)	1800	中国交建	10.12	8.30	0.90	(43.20)
1336	新华保险	41.20	23.51	1.82	(28.11)	390	中国中铁	6.37	10.75	0.99	(37.46)
6030	中信证券	16.18	15.40	1.17	(12.88)	1186	中国铁建	10.46	8.60	0.98	(24.43)
6837	海通证券	12.98	16.22	1.18	(24.48)	1766	中国中车	7.28	15.19	1.65	(36.90)
2611	国泰君安	15.78	10.67	1.17	(27.97)	525	广深铁路	4.23	22.07	0.93	(15.13)
1776	广发证券*	15.76	13.04	1.33	(16.64)	177	宁沪高速	11.22	14.74	2.22	2.65
6886	华泰证券	15.12	14.96	1.09	(24.46)	548	深圳高速	7.23	11.77	1.09	(26.28)
6099	招商证券	12.08	11.17	1.15	(37.43)	995	皖通高速	5.90	9.23	0.98	(59.29)
3958	东方证券	7.27	13.40	0.96	(53.89)	107	成渝高速	3.31	8.97	0.65	(37.61)
6178	光大证券	11.20	13.65	0.94	(35.44)	2238	广汽集团	13.32	9.19	1.58	(56.23)
6881	银河证券	7.14	11.46	1.02	(47.77)	1211	比亚迪*	46.95	22.61	2.32	(18.37)
1375	中州证券	3.88	14.89	1.26	(66.60)	2333	长城汽车	8.73	6.90	1.41	(37.55)
857	中石油	5.16	29.69	0.69	(41.82)	2338	潍柴动力	13.20	18.96	1.45	0.35
386	中石化	6.43	12.01	0.93	(8.30)	3606	福耀玻璃	29.50	20.60	3.58	6.70
338	上石化	4.29	6.83	1.64	(42.49)	1108	洛阳玻璃	4.12	154.80	3.61	(75.95)
1033	石化油服	1.29	-	2.22	(69.49)	38	一拖股份	3.98	15.49	0.72	(59.23)
2883	中海油田	6.76	-	0.80	(49.23)	1157	中联重科*	3.45	-	0.62	(31.41)
568	山东墨龙*	1.11	-	0.42	(77.93)	564	郑煤机	3.85	53.17	0.55	-
1088	中国神华	19.66	10.30	1.04	-	1057	浙江世宝*	6.45	27.52	1.19	(72.77)
1898	中煤能源	3.44	11.69	0.45	(44.30)	1072	东方电气	6.73	-	0.64	(37.31)
1171	兖州煤业	6.03	7.25	0.66	(51.76)	2727	上海电气	3.38	19.20	0.88	(55.71)
902	华能国际	6.01	9.30	0.93	(36.80)	2208	金风科技*	11.72	9.32	1.40	(31.76)
991	大唐发电	2.63	6.69	0.76	(53.72)	42	东北电气	2.32	-	8.72	(68.46)
1071	华电国际	3.56	19.93	0.72	(38.96)	187	京城机电	2.20	-	1.43	(70.95)
1618	中国中冶	2.58	8.86	0.75	(54.69)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.05	19.77	0.71	(14.91)	2607	上海医药	22.65	16.08	1.63	(22.20)
323	马钢股份	2.69	14.71	0.91	(27.09)	2196	复星医药	31.30	21.87	2.89	(13.14)
1053	重庆钢铁	1.08	-	-	(51.66)	1513	丽珠医药*	54.05	23.82	3.05	(23.84)
2600	中国铝业	3.55	132.68	1.21	(27.44)	874	白云山	22.10	17.69	1.81	(30.17)
358	江西铜业	11.44	40.40	0.74	(33.83)	719	新华制药*	6.65	17.68	1.30	(55.32)
2899	紫金矿业	2.55	26.05	1.73	(32.15)	168	青岛啤酒	36.00	38.96	2.51	(6.63)
3993	洛阳钼业	2.38	35.15	1.87	(48.96)	553	南京熊猫	4.25	28.43	1.02	(61.92)
914	海螺水泥	25.40	13.73	1.54	4.17	763	中兴通讯*	16.20	-	1.66	(27.94)
2009	金隅股份	3.77	7.81	0.79	(51.75)	921	海信科龙*	11.96	13.08	2.92	(26.23)
2202	万科*	20.00	9.24	1.69	(17.27)	1812	晨鸣纸业*	9.30	7.07	0.99	(31.21)
588	北京北辰	3.28	11.95	0.56	(53.15)	811	新华文轩	6.67	10.51	0.86	(63.13)
1065	创业环保	4.87	13.03	1.28	(77.06)						

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

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