

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	26,941.02	0.33	0.81
H股	10,831.50	0.45	(0.74)
红筹	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股溢价	127.78	0.06	0.56
沪深300	3,705.39	(0.38)	(0.65)
富时中国A50	11,784.56	(0.64)	(0.81)
上证180	8,097.58	(0.31)	(0.60)
上证380	5,417.34	(0.25)	0.96
台北加权	10,419.11	(0.42)	(0.83)
日经225	20,050.16	(0.10)	(0.33)
道琼斯	21,711.01	0.45	0.32
标普500	2,477.83	0.03	0.16
纳斯达克	6,422.75	0.16	0.59
德国DAX 30	12,264.31	0.45	(1.34)
富时100	7,434.82	0.77	0.60
法国CAC 40	5,161.08	0.65	(0.24)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.34	0.94	2.59
纽约期金(美元/t oz)	1,245.80	(0.50)	0.31
标普高盛商品指数	376.84	1.52	(0.28)
CRB大宗商品期货价格指数	177.67	0.81	0.45
罗杰斯国际商品指数	2,190.78	1.03	0.55

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8650	(0.08)	(1.61)
美元兑人民币	6.7544	(0.07)	(1.48)
美元兑港元	7.8091	0.01	0.13
美元兑日元	111.88	(0.08)	0.02
欧元兑美元	1.1636	1.05	4.06
英镑兑美元	1.3018	(0.03)	2.32
澳元兑美元	0.7884	(0.86)	3.94

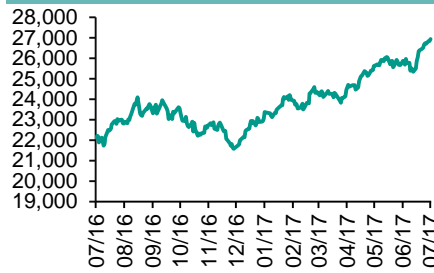
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5940	0.10	4.40
香港(10年期)	1.48900	1.40	26.80
美国(10年期)	2.32290	5.33	18.59

来源：彭博

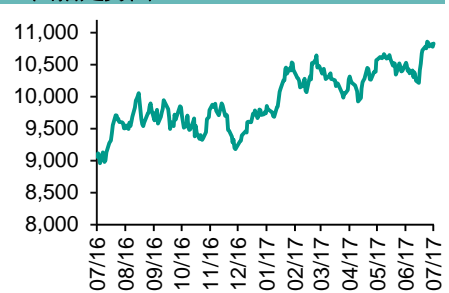
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



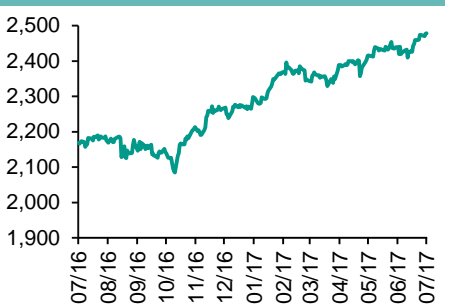
国指走势图



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涨，波音及AT&T等公司季度业绩理想，另外，联储局一如市场预期维持利率不变，并表示很快开始启动缩减资产负债表。昨天欧洲三大股市的股指均上涨，主要受油价上升带动能源股向上，加上汽车股业绩理想，利好大市气氛。昨天恒指国指均上涨；港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指上涨，深成指下跌；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，主要消费指数领跌。因卖盘多于买盘，港股通（沪）全天使用额度为105.81亿元；沪股通全天使用额度为12.99亿元，使用比例为9.99%。港股通（深）全天使用额度为4.97亿元，使用比例为4.73%；深股通全天使用额度为5.89亿元，使用比例为4.53%。昨天沪深两市两融余额微升至8951亿元，沪深两市总交易量升至4617亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数，美国6月耐用品订单环比初值，美国6月芝加哥联储全美活动指数。

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
英国	GDP季环比	2Q	0.3%	0.3%	0.2%
英国	GDP 同比	2Q	1.7%	1.7%	2.0%
英国	服务业指数月环比	5月	0.1%	0.2%	0.2%
美国	新建住宅销售 月环比	6月	0.8%	0.8%	2.9%
美国	FOMC利率决策(上限)	7月	1.25%	1.25%	1.25%
美国	FOMC利率决策(下限)	7月	1.00%	1.00%	1.00%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 新华社：中国要求央企年底前完成公司制改制并给予政策支持
- 美联储称将在“相对短期内”启动缩减资产负债表 维持利率不变
- 证券时报：证监会高官称收紧再融资为发展IPO腾挪了空间
- 特朗普称美国与英国在研究潜在的重大贸易协定
- 日本央行副行长承诺央行会继续实施有力的宽松政策
- 中国据称计划续发6000亿元特别国债，继续用于中投公司资本金
- 澳大利亚央行行长Lowe对当前货币政策感到安心
- 知情人士：中国计划明年禁止进口部分废金属制品

国际经济要闻

美联储称将在“相对短期内”启动缩减资产负债表 维持利率不变

美联储官员称，他们将在“相对短期内”开始缩减其4.5万亿美元的资产负债表，美联储同时决定在其评估通胀进展期间，维持基准利率不变。美国经济复苏已经迈入第九个年头，开始缩表将是又一个政策里程碑，美联储最早可能在9月启动缩表。(彭博)

特朗普称美国与英国在研究潜在的重大贸易协定

美国总统特朗普表示，美国和英国正在研究潜在的“重大且令人兴奋的”贸易协定，两国之间的关系在英国脱欧之后将更上一层楼。特朗普表示，Fox周一与美国贸易代表Robert Lighthizer以及副总统彭斯的会面，开启了“加强贸易关系的新篇章”。(彭博)

日本央行副行长承诺央行会继续实施有力的宽松政策

日本央行副行长中曾宏表示，央行需要继续实施货币刺激措施，尽快实现2%的通胀目标。物价朝目标前进的势头仍稳固。达到2%的通胀目标至关重要，因为CPI数据高估了通胀。2%的目标是国际标准，因此有助于保持汇率长期的稳定。(彭博)

澳大利亚央行行长Lowe对当前货币政策感到安心

澳大利亚央行行长Philip Lowe在悉尼演讲后回答提问时表示，他对央行当前政策感到安心，因为就业增长。低利率通过创造更多就业帮助澳大利亚经济，不过，低利率也增加了部分地区房价上涨的压力。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：中国要求央企年底前完成公司制改制并给予政策支持

据新华社报道，国务院办公厅印发《中央企业公司制改制工作实施方案》，要加快推动中央企业完成公司制改制，在划拨土地处置、税收优惠、工商变更登记和资质资格承继等方面给予相关政策支持。今年年底前中央企业（不含中央金融、文化企业）全部改制为有限责任公司或股份有限公司。(彭博)

证券时报：证监会高官称收紧再融资为发展IPO腾挪了空间

《证券时报》报道称，中国证监会办公厅副主任李钢在接受中央电视台采访时表示，通过规范减持政策和收紧再融资，为IPO腾挪了空间，为资本市场配置资金支持实体经济腾出空间。(彭博)

中国据称计划续发6000亿元特别国债，继续用于中投公司资本金

知情人士称，中国财政部与央行已经基本就续发特别国债达成一致，计划全额续发即将于8月底到期的6000亿元人民币特别国债，具体发行工作预计将于8月中下旬展开。(彭博)

知情人士：中国计划明年禁止进口部分废金属制品

知情人士称，中国计划明年禁止进口至少部分废五金制品，包括废电线和废电机马达。知情人士尚不清楚该禁令明年具体执行日期。废五金制品通常可以用于提炼废铜等废金属。(彭博)

企业要闻

天空新闻：摩根大通或将英国私人银行与欧洲理财业务合并

天空新闻援引未具名知情人士的话报道称，摩根大通正在制定计划，在英国脱离欧盟前，把英国的私人银行部门与欧洲理财业务合并。英国理财业务将成为欧盟母公司的分支机构。(彭博)

海航集团4.16亿美元投资Global Eagle的交易挫败

海航集团向美国机上娱乐和上网服务提供商投资4.16亿美元的计划受挫，因为两家公司未能按时获得美国监管部门的批准。Global Eagle称，海航的投资计划终止，因为未能获得美国外国投资委员会的批准。(彭博)

财经：滴滴出行和软银可能向OFO投资10亿美元

《财经》援引未具名人士的话报道，中国自行车租赁初创公司Ofo目前正在就投资和软银方面接触。滴滴出行和软银可能向OFO投资10亿美元。(彭博)

和记电讯香港称正在讨论出售固网电讯业务的可能交易

和记电讯香港公告称，注意到关于本公司可能出售香港固网电讯业务的媒体报道，目前正就可能的交易与多个独立第三方进行讨论，仍须进一步讨论及达成共识。(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	6.47	6.00	0.87	(17.19)	895	东江环保*	11.34	15.90	2.59	(35.16)
1398	工商银行	5.41	6.02	0.86	(16.42)	1635	大众公用	3.66	14.39	1.29	(42.01)
1288	农业银行	3.65	5.74	0.80	(15.34)	753	中国国航	6.97	10.89	1.15	(30.29)
3988	中国银行	3.80	5.91	0.72	(15.70)	670	东方航空	4.26	11.32	1.08	(45.40)
3328	交通银行	5.78	5.51	0.57	(23.07)	1055	南方航空	6.10	10.22	1.19	(33.78)
3968	招商银行	25.65	8.79	1.33	(12.60)	1919	中国远洋	4.64	-	2.24	(31.84)
998	中信银行	5.04	5.14	0.60	(34.63)	2866	中海集运	1.83	68.46	1.40	(58.98)
6818	光大银行	3.84	5.32	0.68	(22.74)	1138	中海发展	4.41	6.60	0.55	(42.97)
1988	民生银行	7.98	5.24	0.73	(19.81)	2880	大连港	1.43	28.14	0.89	(58.48)
2628	中国人寿	24.85	32.14	2.00	(23.38)	317	广船国际	13.70	189.31	1.62	(54.97)
2318	中国平安	56.70	13.40	2.18	(5.13)	2039	中集集团*	15.08	78.82	1.40	(27.52)
2601	中国太保	33.90	22.01	2.02	(13.66)	1800	中国交建	10.64	8.65	0.93	(44.14)
1336	新华保险	49.80	27.17	2.27	(26.58)	390	中国中铁	6.29	10.53	0.97	(38.44)
6030	中信证券	16.04	15.13	1.15	(20.38)	1186	中国铁建	10.42	8.73	0.93	(30.81)
6837	海通证券	12.62	15.63	1.14	(27.06)	1766	中国中车	6.91	14.29	1.56	(40.69)
2611	国泰君安	17.22	11.54	1.26	(28.51)	525	广深铁路	3.97	20.54	0.87	(30.89)
1776	广发证券*	15.84	12.99	1.33	(21.96)	177	宁沪高速	11.28	14.69	2.21	2.08
6886	华泰证券	15.70	15.40	1.12	(29.25)	548	深圳高速	7.08	11.42	1.05	(32.32)
6099	招商证券	12.34	11.76	1.20	(39.27)	995	皖通高速	5.87	9.11	0.96	(59.98)
3958	东方证券	8.10	14.80	1.06	(55.93)	107	成渝高速	3.27	8.79	0.64	(41.79)
6178	光大证券	10.70	12.93	0.89	(38.90)	2238	广汽集团	16.76	14.83	2.13	(43.99)
6881	银河证券	6.92	11.01	0.98	(49.26)	1211	比亚迪*	48.45	23.13	2.37	(14.28)
1375	中州证券	3.59	13.66	1.15	(63.88)	2333	长城汽车	9.72	7.27	1.62	(36.44)
857	中石油	5.05	28.80	0.67	(46.65)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	3.94	-	0.71	(27.78)
568	山东墨龙*	1.50	-	0.57	(73.52)	564	郑煤机	4.76	65.17	0.67	-
1088	中国神华	18.98	9.86	0.99	-	1057	浙江世宝*	3.51	37.12	1.61	(89.55)
1898	中煤能源	3.94	25.75	0.53	(45.89)	1072	东方电气	7.59	-	0.72	(35.05)
1171	兖州煤业	7.71	19.69	0.88	(52.18)	2727	上海电气	3.52	19.82	0.91	(61.45)
902	华能国际	5.46	8.37	0.83	(35.11)	2208	金风科技*	8.42	8.63	1.30	(50.61)
991	大唐发电	2.59	6.54	0.75	(50.09)	42	东北电气	2.00	-	7.45	(67.35)
1071	华电国际	3.32	9.07	0.65	(39.14)	187	京城机电	2.03	-	1.31	(72.94)
1618	中国中冶	2.72	9.23	0.80	(53.86)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.11	11.57	0.83	(13.62)	2607	上海医药	21.40	15.58	1.57	(29.12)
323	马钢股份	3.66	9.75	1.18	(29.63)	2196	复星医药	28.70	20.57	2.71	(14.44)
1053	重庆钢铁	1.05	-	-	(58.71)	1513	丽珠医药*	44.35	25.19	3.22	(21.44)
2600	中国铝业	4.89	181.17	1.65	(25.78)	874	白云山	21.35	17.21	1.68	(30.30)
358	江西铜业	14.00	49.01	0.90	(40.74)	719	新华制药*	7.27	19.16	1.41	(55.77)
2899	紫金矿业	2.77	26.63	1.86	(34.88)	168	青岛啤酒	34.30	36.79	2.37	(10.91)
3993	洛阳钼业	3.84	36.59	2.90	(53.73)	553	南京熊猫	4.61	30.57	1.10	(61.01)
914	海螺水泥	28.40	15.22	1.71	3.28	763	中兴通讯*	20.45	-	2.07	(22.91)
2009	金隅股份	3.90	8.01	0.82	(44.04)	921	海信科龙*	11.26	12.18	2.73	(33.64)
2202	万科*	21.85	9.95	1.84	(19.28)	1812	晨鸣纸业*	11.54	10.79	1.28	(36.97)
588	北京北辰	3.09	11.16	0.52	(52.60)	811	新华文轩	6.50	10.15	0.83	(60.95)
1065	创业环保	5.07	13.45	1.32	(74.72)						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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