

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	25,708.04	(1.24)	(0.60)
H股	10,485.85	(1.00)	(1.05)
紅籌	4,019.63	(1.14)	(1.82)
HSC大型股	2,116.18	(1.19)	(0.59)
HSC中型股	4,630.14	(0.78)	(0.25)
AH股溢價	125.02	1.25	3.37
滬深300	3,574.39	(0.05)	3.05
富時中國A50	11,313.58	0.09	3.51
上證180	7,766.58	(0.13)	2.51
上證380	5,265.52	(0.89)	1.95
臺北加權	10,109.96	(0.88)	(1.14)
日經225	19,893.77	(0.52)	(0.36)
道瓊斯	21,235.67	(0.17)	0.24
標普500	2,429.39	(0.10)	(0.28)
納斯達克	6,175.47	(0.52)	(1.91)
德國DAX 30	12,690.44	(0.98)	(1.03)
富時100	7,511.87	(0.21)	(0.18)
法國CAC 40	5,240.59	(1.12)	(1.27)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.14	0.13	(4.25)
紐約期金(美元/t oz)	1,266.10	(0.19)	(1.03)
標普高盛 商品指數	368.35	(0.39)	(0.91)
CRB大宗商品 期貨價格指數	175.93	(0.47)	(0.77)
羅傑斯國際 商品指數	2,136.13	(0.54)	(0.76)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8715	0.54	(1.53)
美元兌人民幣	6.7967	0.60	(1.39)
美元兌港元	7.7993	0.07	0.14
美元兌日元	109.96	0.50	(3.48)
歐元兌美元	1.1201	(0.67)	2.06
英鎊兌美元	1.2672	(1.85)	(1.74)
澳元兌美元	0.7553	0.63	1.89

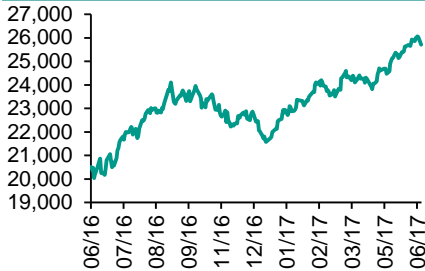
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5950	(3.00)	(5.70)
香港(10年期)	1.24300	9.90	(8.40)
美國(10年期)	2.21620	7.11	(10.95)

來源：彭博

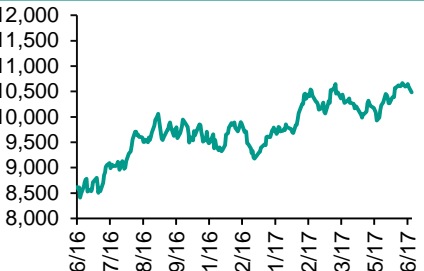
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

恒指走勢圖



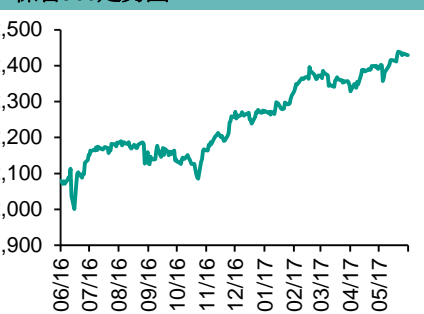
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市下跌，蘋果等科技股拖累大市氣氛。昨天歐洲股市下跌，英國大選後政局不明朗，拖累整體市況。昨天港股下跌，國指跑贏恒指。港股11個行業類別均下跌。昨天上證綜指 0.59%，深成指跌0.56%；滬深300指數表現不一，其中主要消費指數領漲；原材料指數領跌。港股通（滬）全天下使用額度為0.31億元，使用比例為0.29%；因賣盤多於買，盤滬股通全天下使用額度為140.19億元。港股通（深）全天下使用額度為4.19億元，使用比例為3.99%；深股通全天下使用額度為0.98億元，使用比例為0.75%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至8,671億元，滬深兩市總交易量跌至3,873億元。今天將公布歐元區6月ZEW投資者預期指數，美國5月生產價格環比。

### 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
法國	法國央行商業信心指數	5月	105	105	104
意大利	工業產值未經季調同比	4月	NA	-6.5%	7.6%
意大利	工業產值工作日調整同比	4月	2.5%	1.0%	2.8%
意大利	工業產值(月環比)	4月	0.2%	-0.4%	0.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

特裏莎·梅手下大臣研究軟化脫歐方案，讓英國留在歐盟單一市場

中國金融時報：監管部門和金融機構能夠防範年中大的流動性風險暴發

英國和歐盟未能就脫歐談判啓動日期達成共識

知情人士：中國商務部下達今年第三批加工貿易成品油出口配額

路透社：特朗普據稱本週將宣布削減工廠相關法規的計劃

中紀委：在吉林、內蒙古發現經濟數據造假問題

韓國央行李柱烈：如果經濟明顯復蘇，或需考慮調整寬鬆措施

中國發改委：嚴控新增傳統燃油汽車產能 鼓勵新能源汽車發展

## 國際經濟要聞

### 特裏莎·梅手下大臣研究軟化脫歐方案，讓英國留在歐盟單一市場

特裏莎·梅正為保留執政權力而戰，與此同時，她手下的一些最高級別大臣正研究把硬脫歐計劃變得更加溫和，甚至暗示英國可能留在歐洲單一市場和關稅同盟中。據稱，財政大臣Philip Hammond有意作以更加軟化的立場脫歐的首要推手。(彭博)

### 英國和歐盟未能就脫歐談判啓動日期達成共識

英國和歐盟官員未能就英國退歐談判的開始日期達成共識，因英國首相特裏莎·梅在大選後政府計劃的問題上存在不確定性。據知情人士透露，歐盟首席脫歐談判代表Barnier和英國脫歐事務主管Robbins周一在布魯塞爾舉行的會議上未能就何時啓動脫歐進程達成任何堅定的承諾。(彭博)

### 路透：特朗普據稱本周將宣布削減工廠相關法規的計劃

據路透社報道，一名未具名美國政府官員稱，特朗普政府本周打算公布一項計劃，削減在其看來阻礙製造業增長的法規。相關建議將遞交白宮；環境保護局的複雜許可規定將是焦點。(彭博)

### 韓國央行李柱烈：如果經濟明顯復蘇，或需考慮調整寬鬆措施

韓國央行行長李柱烈在為央行成立67周年準備的聲明中稱，韓國央行暫時需要維持寬鬆的貨幣政策，但如果經濟持續復蘇並且改善勢頭明顯，那麼就需要考慮調整寬鬆程度的可能性。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國金融時報：監管部門和金融機構能够防範年中大的流動性風險暴發

中國央行主辦的《金融時報》評論文章稱，今年6月末發生大的流動性風險及引發系統性金融風險的概率極低，類似于2013年6月份出現過的“市場異常波動”不會重演。(彭博)

### 知情人士：中國商務部下達今年第三批加工貿易成品油出口配額

知情人士稱，中國商務部已經下達了合計906萬噸的2017年第三批加工貿易成品油出口配額。其中，安排中國石油天然氣集團配額270萬噸。(彭博)

### 中紀委：在吉林、內蒙古發現經濟數據造假問題

中紀委表示，其在東北兩個省份發現經濟數據造假問題。這是中國今年第二次作出有關經濟數據不可靠的披露。中紀委稱，吉林有的地方、企業經濟數據造假，內蒙古有的地方經濟數據造假。(彭博)

### 中國發改委：嚴控新增傳統燃油汽車產能 鼓勵新能源汽車發展

發改委和工信部聯合發布。原則上不再核准新建獨立法人傳統燃油汽車整車企業投資項目、現有汽車整車企業跨乘用車、商用車類別投資項目，以及已停產半停產、連年虧損等投資項目。(彭博)

## 企業要聞

### 萬科：深圳國資委批准地鐵集團受讓恒大下屬企業所持15.5億股萬科A股

萬科發布公告稱，公司收到地鐵集團的通知函，深圳市國資委批復地鐵集團協議受讓恒大所持萬科股份有關事項，同意地鐵集團以協議受讓方式受讓恒大下屬企業持有的萬科1,553,210,974股A股股份。(彭博)

### 中國平安首5個月保費收入按年升近34%

中國平安公布，今年首5個月，旗下控股子公司合共累計原保險合同保費收入逾2976億元人民幣，按年上升近34%。(RTHK)

### 中國華融計劃非公開發行至多200億元人民幣境外優先股

中國華融在香港交易所發布公告稱，董事會批准了非公開發行境外優先股、募集至多等值200億元人民幣的方案。計劃將發行所得用于補充其他一級資本。(彭博)

### 路透：富士康和夏普將持有東芝芯片子公司至多40%的股份

富士康董事長郭台銘對路透表示，蘋果、戴爾和金士頓都參與了富士康牽頭的競購東芝芯片業務的財團。郭台銘表示，亞馬遜接近加盟該財團，富士康也在與穀歌、微軟和思科討論加入財團事宜。(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	6.46	5.96	0.86	(9.76)	895	東江環保*	12.70	17.94	2.93	(35.79)
1398	工商銀行	5.22	5.80	0.83	(11.65)	1635	大眾公用	3.68	14.58	1.31	(42.41)
1288	農業銀行	3.59	5.62	0.78	(10.59)	753	中國國航	7.98	12.48	1.31	(32.27)
3988	中國銀行	3.88	5.99	0.73	(7.09)	670	東方航空	4.67	12.31	1.17	(40.05)
3328	交通銀行	5.87	5.59	0.58	(15.57)	1055	南方航空	6.39	10.79	1.26	(38.66)
3968	招商銀行	22.80	8.01	1.24	(12.99)	1919	中國遠洋	3.42	-	1.65	-
998	中信銀行	4.80	4.89	0.58	(31.75)	2866	中海集運	1.70	62.57	1.28	(57.66)
6818	光大銀行	3.62	5.05	0.65	(20.52)	1138	中海發展	4.44	6.71	0.56	(37.98)
1988	民生銀行	7.81	5.14	0.71	(15.43)	2880	大連港	1.36	26.76	0.85	(59.26)
2628	中國人壽	25.45	32.38	2.02	(23.51)	317	廣船國際	13.96	194.35	1.66	(52.21)
2318	中國平安	52.05	12.26	1.99	(7.28)	2039	中集集團*	13.16	69.30	1.23	(30.77)
2601	中國太保	30.80	20.14	1.85	(18.00)	1800	中國交建	10.10	8.22	0.89	(44.98)
1336	新華保險	41.90	23.88	1.85	(30.86)	390	中國中鐵	6.35	10.49	0.97	(38.23)
6030	中信證券	16.28	15.20	1.16	(14.36)	1186	中國鐵建	10.34	8.35	0.95	(25.76)
6837	海通證券	12.98	15.72	1.15	(24.37)	1766	中國中車	7.27	14.98	1.63	(36.76)
2611	國泰君安	15.70	10.60	1.16	(28.91)	525	廣深鐵路	4.16	21.68	0.92	(18.33)
1776	廣發證券*	15.64	12.79	1.31	(18.81)	177	寧滬高速	11.26	14.78	2.23	2.02
6886	華泰證券	15.10	14.52	1.06	(24.40)	548	深圳高速	7.22	11.77	1.09	(30.84)
6099	招商證券	12.22	11.25	1.16	(36.97)	995	皖通高速	5.84	9.05	0.96	(59.24)
3958	東方證券	7.48	13.55	0.97	(52.99)	107	成渝高速	3.32	8.99	0.65	(38.82)
6178	光大證券	11.18	13.29	0.91	(35.63)	2238	廣汽集團	13.70	9.44	1.62	(56.29)
6881	銀河證券	7.19	11.30	1.01	(47.56)	1211	比亞迪*	46.85	21.89	2.24	(19.14)
1375	中州證券	3.80	14.29	1.21	(66.06)	2333	長城汽車	9.08	8.31	1.85	(42.90)
857	中石油	5.08	28.90	0.67	(42.04)	2338	濰柴動力	12.06	17.36	1.33	(10.84)
386	中石化	6.44	11.86	0.92	(8.13)	3606	福耀玻璃	30.50	21.23	3.70	0.97
338	上石化	4.32	6.87	1.64	(43.03)	1108	洛陽玻璃	4.61	172.99	4.04	(79.04)
1033	石化油服	1.27	-	2.16	(68.64)	38	一拖股份	4.08	15.51	0.72	(58.70)
2883	中海油田	6.68	-	0.79	(48.97)	1157	中聯重科*	3.56	-	0.63	(29.32)
568	山東墨龍*	1.30	-	0.47	(73.65)	564	鄭煤機	3.76	51.86	0.54	-
1088	中國神華	19.50	10.16	1.02	-	1057	浙江世寶*	7.65	32.60	1.41	(72.87)
1898	中煤能源	3.41	11.47	0.45	(45.26)	1072	東方電氣	7.10	-	0.67	(33.74)
1171	兗州煤業	5.99	7.19	0.66	(53.13)	2727	上海電氣	3.53	19.74	0.90	(54.55)
902	華能國際	5.85	8.93	0.89	(37.97)	2208	金風科技*	11.44	9.08	1.37	(35.87)
991	大唐發電	2.56	6.48	0.74	(51.60)	42	東北電氣	2.25	-	8.45	(67.90)
1071	華電國際	3.49	19.29	0.70	(38.54)	187	京城機電	2.22	-	1.44	(71.03)
1618	中國中冶	2.58	8.82	0.77	(54.38)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.18	9.67	0.70	(12.16)	2607	上海醫藥	22.40	15.88	1.61	(27.53)
323	馬鋼股份	2.79	7.46	0.90	(24.94)	2196	複星醫藥	31.95	22.29	2.95	(15.97)
1053	重慶鋼鐵	1.11	-	-	(45.34)	1513	麗珠醫藥*	53.90	23.73	3.04	(29.87)
2600	中國鋁業	3.64	135.87	1.24	(24.46)	874	白雲山	22.40	17.99	1.76	(33.20)
358	江西銅業	11.86	41.83	0.77	(32.48)	719	新華製藥*	6.73	17.76	1.31	(56.48)
2899	紫金礦業	2.57	25.71	1.70	(31.07)	168	青島啤酒	36.30	38.74	2.50	(9.08)
3993	洛陽鉬業	2.48	24.77	1.96	(48.78)	553	南京熊貓	4.51	30.13	1.08	(60.05)
914	海螺水泥	26.40	14.20	1.59	4.27	763	中興通訊*	17.26	-	1.74	(28.33)
2009	金隅股份	4.06	8.18	0.83	(48.41)	921	海信科龍*	12.86	13.88	3.10	(28.19)
2202	萬科*	21.45	9.90	1.81	(13.84)	1812	晨鳴紙業*	9.50	7.36	1.04	(35.51)
588	北京北辰	3.22	11.71	0.55	(54.58)	811	新華文軒	6.56	10.42	0.85	(64.44)
1065	創業環保	4.81	12.85	1.27	(77.43)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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