

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	25,997.14	0.52	1.15
H股	10,606.26	0.09	(0.12)
紅籌	4,107.85	0.34	0.72
HSC大型股	2,139.72	0.52	1.11
HSC中型股	4,631.36	(0.23)	(0.22)
AH股溢價	121.59	0.53	0.50
滬深300	3,492.88	0.70	0.36
富時中國A50	11,022.55	0.84	0.28
上證180	7,620.04	0.58	0.06
上證380	5,193.09	0.55	0.23
臺北加權	10,206.18	(0.20)	1.65
日經225	20,170.82	1.60	2.51
道瓊斯	21,136.23	(0.23)	0.51
標普500	2,429.33	(0.28)	0.68
納斯達克	6,275.06	(0.33)	1.16
德國DAX 30	12,690.12	(1.04)	0.48
富時100	7,524.95	(0.01)	(0.02)
法國CAC 40	5,269.22	(0.73)	(0.69)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.06	(0.27)	(0.54)
紐約期金(美元/t oz)	1,294.40	1.18	2.56
標普高盛商品指數	374.55	0.76	(2.17)
CRB大宗商品期貨價格指數	178.08	0.44	(1.79)
羅傑斯國際商品指數	2,166.93	0.67	(1.47)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8673	0.17	(2.33)
美元兌人民幣	6.7598	0.20	(2.20)
美元兌港元	7.7940	0.02	0.12
美元兌日元	109.42	(1.24)	(3.51)
歐元兌美元	1.1275	0.28	3.21
英鎊兌美元	1.2909	0.15	(0.24)
澳元兌美元	0.7507	1.04	1.62

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6480	(1.80)	8.00
香港(10年期)	1.07600	(12.70)	(28.90)
美國(10年期)	2.14510	(5.77)	(20.36)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



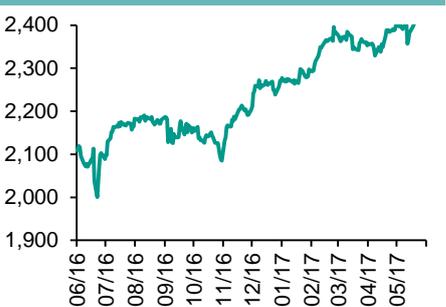
#### 國指走勢圖



### 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，前聯邦調查局局長科米會到參議院作證，市場情緒趨向審慎。昨天歐洲股市下跌，中東外交衝突，加上本周歐央行議息會議及英國大選前，市場避險情緒提升。昨天港股上升，恒指跑贏國指。港股11個行業類別表現不一，其中地產建築業領漲，消費品製造業領跌。昨天上證綜指漲0.34%，深成指漲0.74%；滬深300指數表現不一，其中可選消費指數領漲，電信業務指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為10.40億元，使用比例為9.91%；滬股通全天使用額度為8.93億元，使用比例為6.87%。港股通（深）全天使用額度為4.84億元，使用比例為4.61%；深股通全天使用額度為12.33億元，使用比例為9.48%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至8,627億元，滬深兩市總交易量跌至2,994億元。今天將公布德國4月工廠訂單環比，美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

### 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
德國	Markit德國零售業採購經理指數	5月	NA	55.0	56.2
歐元區	Markit歐元區零售業採購經理指數	5月	NA	52.0	52.7
歐元區	零售總額月環比	4月	0.2%	0.1%	0.3%
歐元區	零售銷售額同比	4月	2.1%	2.5%	2.3%
美國	JOLTS職位空缺	4月	5,750	6,044	5,743

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

中國據稱準備隨時增持美國國債，考慮人民幣穩定及美債吸引力

中國證監會副主席稱將完善QFII、RQFII制度，放寬市場准入

發言人稱特朗普希望在8月國會休會前提高政府舉債上限

中國據悉給部分銀行留出更多時間提交自查報告

路透：沙特、阿聯酋銀行據稱暫停卡塔爾相關交易

中國央行副行長殷勇：中國將穩步推進人民幣國際化

經濟增長前景低迷，澳大利亞央行維持利率不變

中國自香港黃金進口今年料暴增50%，因投資者尋求避風港

## 國際經濟要聞

### 中國據稱準備適時增持美國國債，考慮人民幣穩定及美債吸引力

知情人士稱，中國近期開始改變去年減持美國國債的操作，並準備在合適時機逐漸增持美債，因美債吸引力增加且人民幣匯率穩定。知情人士還透露，中國認為美國國債未來可能較其他國家資產更具吸引力。(彭博)

### 發言人稱特朗普希望在8月國會休會前提高政府舉債上限

美國白宮于周一表示，國會應該在8月份休會期到來前延長政府的舉債權限。特朗普政府正設法進一步施壓國會採取行動，避免美國陷入史無前例的債務違約。“我們謀求在8月份休會之前，”白宮立法事務主管Marc Short周一在白宮對記者們表示。(彭博)

### 路透：沙特、阿聯酋銀行據稱暫停卡塔爾相關交易

據路透社報道，知情人士稱，沙特阿拉伯、阿拉伯聯合酋長國的一些商業銀行將暫停與卡塔爾銀行業的業務往來。這些銀行將擱置相關交易，直至獲得央行有關如何處理與卡塔爾的業務的意見。(彭博)

### 經濟增長前景低迷，澳大利亞央行維持利率不變

在增長勢頭減弱、就業市場增強、房價減速描繪出令人喜憂參半的經濟畫卷之際，澳大利亞央行維持基準利率不變。行長Lowe和他的政策委員會周二將現金利率維持在創紀錄低位1.5%，符合參與彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國證監會副主席稱將完善QFII、RQFII制度，放寬市場准入

中國證監會官方微博發布副主席姜洋稱，下一步將擴大資本市場雙向開放，與一帶一路國家擴大交易所合作，鼓勵長期機構投資者參與中國市場。將鼓勵一帶一路國家企業發行熊貓債。以原油、鐵礦石為突破口，逐步引入境外投資者參與國內特定品種期貨交易。(彭博)

### 中國據悉給部分銀行留出更多時間提交自查報告

據知情人士透露，中國銀監會將允許部分銀行推遲報送原本應于6月份提交的業務自查報告，自查內容包括同業業務和委外投資規模。知情人士稱，部分銀行可延期多達3個月來提交報告。(彭博)

### 中國央行副行長殷勇：中國將穩步推進人民幣國際化

中國央行副行長殷勇在北京舉行的中投2017論壇上表示，中國希望擴大在一帶一路國家使用人民幣。殷勇表示，人民幣有穩定的基礎以及在一帶一路國家更廣泛使用的巨大潛力。(彭博)

### 中國自香港黃金進口今年料暴增50%，因投資者尋求避風港

香港的金銀業貿易場預期，面對匯率風險、房地產市場放緩和股市動蕩，中國內地投資者力求為自身財富保值，這可能將推動全球最大的黃金消費國今年自香港的進口增加50%左右。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果CEO庫克表示海外資金匯回稅應是強制性的

蘋果公司首席執行官蒂姆·庫克表示，任何新的海外資金匯回稅都應是強制性的，對所有企業一視同仁，且徵稅收入應該用于升級美國的基礎設施。蘋果擁有2,570億美元現金儲備，絕大多數在美國境外。(彭博)

### 金融時報：中國複星加入對歐萊雅BODY SHOP業務的競購

《金融時報》引述兩位知情人士報道稱，複星在周一的第二輪截止期之前提交了投標。Natura和CVC等據稱進入歐萊雅出售Body Shop業務的第二輪投標。(彭博)

### 吉利汽車首5個月總銷量達全年目標44%

吉利汽車上月總銷量7.65萬輛，按年增長67%，但按月跌12%。出口按年減87%至207輛。當中中國市場總銷量為7.63萬輛，按年增長約73%。(RTHK)

### 新世界發展提出全面收購新世界百貨

新世界發展提出自願有條件現金要約，收購新世界百貨中國全部已發行股份，每股收購價2元，較新世界百貨上周五收市價溢價約50.4%，預計涉及資金約9.35億元。新世界發展有意以本身現金儲備支付交易。(RTHK)

**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	6.58	6.15	0.89	(7.00)	895	東江環保*	12.90	18.23	2.97	(34.90)
1398	工商銀行	5.34	5.99	0.85	(9.40)	1635	大眾公用	3.75	14.86	1.33	(40.22)
1288	農業銀行	3.65	5.78	0.81	(8.27)	753	中國國航	7.93	12.49	1.32	(33.38)
3988	中國銀行	3.92	6.15	0.74	(6.09)	670	東方航空	4.67	12.51	1.19	(40.37)
3328	交通銀行	5.95	5.72	0.59	(15.22)	1055	南方航空	6.30	10.64	1.24	(37.28)
3968	招商銀行	22.65	8.01	1.24	(9.93)	1919	中國遠洋	3.44	-	1.67	-
998	中信銀行	4.75	4.88	0.57	(31.98)	2866	中海集運	1.69	63.73	1.30	(58.25)
6818	光大銀行	3.71	5.18	0.66	(18.30)	1138	中海發展	4.39	6.62	0.55	(39.23)
1988	民生銀行	7.76	5.13	0.71	(14.67)	2880	大連港	1.35	35.97	0.85	(58.55)
2628	中國人壽	25.05	32.66	2.03	(20.91)	317	廣船國際	13.60	235.50	1.62	(54.01)
2318	中國平安	50.85	12.11	1.97	(3.66)	2039	中集集團*	12.82	67.54	1.20	(32.65)
2601	中國太保	30.80	20.15	1.85	(9.08)	1800	中國交建	10.10	8.28	0.89	(43.58)
1336	新華保險	41.60	23.72	1.84	(28.76)	390	中國中鐵	6.38	10.76	0.99	(37.56)
6030	中信證券	16.20	15.40	1.18	(13.06)	1186	中國鐵建	10.44	8.58	0.98	(24.63)
6837	海通證券	12.98	16.20	1.18	(24.44)	1766	中國中車	7.30	15.22	1.66	(36.97)
2611	國泰君安	15.80	10.68	1.17	(28.20)	525	廣深鐵路	4.20	21.90	0.92	(15.22)
1776	廣發證券*	15.76	13.03	1.33	(16.96)	177	寧滬高速	11.26	14.78	2.23	2.60
6886	華泰證券	15.06	14.89	1.09	(24.70)	548	深圳高速	7.15	11.63	1.07	(28.00)
6099	招商證券	12.16	11.24	1.16	(37.11)	995	皖通高速	5.87	9.18	0.97	(59.24)
3958	東方證券	7.30	13.45	0.97	(53.74)	107	成渝高速	3.30	8.94	0.65	(37.98)
6178	光大證券	11.14	13.56	0.93	(35.84)	2238	廣汽集團	13.36	9.21	1.58	(56.37)
6881	銀河證券	7.16	11.48	1.03	(48.01)	1211	比亞迪*	47.00	22.62	2.32	(18.03)
1375	中州證券	3.84	14.72	1.24	(67.11)	2333	長城汽車	8.68	6.86	1.40	(37.85)
857	中石油	5.13	29.49	0.68	(42.05)	2338	濰柴動力	12.26	17.60	1.35	(4.71)
386	中石化	6.41	11.96	0.93	(8.21)	3606	福耀玻璃	29.85	20.82	3.62	4.75
338	上石化	4.30	6.84	1.64	(42.58)	1108	洛陽玻璃	4.11	154.30	3.60	(76.64)
1033	石化油服	1.29	-	2.22	(69.01)	38	一拖股份	3.97	15.44	0.71	(59.74)
2883	中海油田	6.86	-	0.81	(47.84)	1157	中聯重科*	3.47	-	0.63	(31.23)
568	山東墨龍*	1.10	-	0.42	(78.30)	564	鄭煤機	3.80	52.44	0.54	-
1088	中國神華	19.68	10.31	1.04	-	1057	浙江世寶*	6.74	28.74	1.24	(74.15)
1898	中煤能源	3.44	11.68	0.45	(44.65)	1072	東方電氣	6.80	-	0.65	(37.05)
1171	兗州煤業	6.00	7.21	0.66	(52.30)	2727	上海電氣	3.43	19.47	0.89	(55.09)
902	華能國際	6.00	9.27	0.92	(35.24)	2208	金風科技*	11.80	9.37	1.41	(31.12)
991	大唐發電	2.58	6.56	0.75	(53.80)	42	東北電氣	2.30	-	8.64	(68.51)
1071	華電國際	3.53	19.75	0.71	(39.64)	187	京城機電	2.21	-	1.44	(71.06)
1618	中國中冶	2.58	8.85	0.75	(54.91)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.10	19.95	0.72	(15.29)	2607	上海醫藥	22.40	15.89	1.61	(22.70)
323	馬鋼股份	2.80	15.30	0.95	(24.64)	2196	復星醫藥	31.30	21.85	2.89	(14.65)
1053	重慶鋼鐵	1.08	-	-	(49.09)	1513	麗珠醫藥*	53.60	23.61	3.02	(25.00)
2600	中國鋁業	3.53	131.82	1.20	(27.74)	874	白雲山	22.20	17.75	1.81	(30.21)
358	江西銅業	11.42	40.30	0.74	(34.44)	719	新華製藥*	6.67	17.72	1.30	(56.37)
2899	紫金礦業	2.56	26.14	1.73	(32.35)	168	青島啤酒	35.50	38.38	2.48	(6.59)
3993	洛陽鉬業	2.41	35.57	1.89	(48.62)	553	南京熊貓	4.39	29.34	1.05	(61.49)
914	海螺水泥	25.70	13.88	1.56	4.87	763	中興通訊*	16.10	-	1.64	(29.13)
2009	金隅股份	3.83	7.93	0.81	(51.31)	921	海信科龍*	12.38	13.53	3.02	(26.86)
2202	萬科*	20.25	9.35	1.71	(15.39)	1812	晨鳴紙業*	9.21	6.99	0.98	(32.68)
588	北京北辰	3.31	12.05	0.56	(54.33)	811	新華文軒	6.58	10.36	0.85	(63.57)
1065	創業環保	4.91	13.13	1.29	(77.04)						

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**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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