

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	26,470.58	0.31	3.81
H股	10,783.19	0.51	5.57
紅籌	4,172.46	0.95	5.48
HSC大型股	2,193.74	0.24	3.66
HSC中型股	4,844.28	0.27	2.98
AH股溢價	126.70	0.53	(1.76)
滬深300	3,663.56	(1.07)	0.27
富時中國A50	11,771.59	0.29	3.29
上證180	8,018.25	(0.46)	1.30
上證380	5,208.16	(3.75)	(4.57)
臺北加權	10,457.54	0.13	1.63
日經225	20,118.86	0.01	0.86
道瓊斯	21,629.72	(0.04)	1.03
標普500	2,459.14	(0.01)	1.31
納斯達克	6,314.43	0.03	2.23
德國DAX 30	12,587.16	(0.35)	1.13
富時100	7,404.13	0.35	0.46
法國CAC 40	5,230.17	(0.10)	1.25

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.08	0.13	2.31
紐約期金(美元/t oz)	1,232.20	(0.12)	1.44
標普高盛商品指數	371.90	(0.42)	1.36
CRB大宗商品期貨價格指數	175.88	(0.23)	1.82
羅傑斯國際商品指數	2,167.73	(0.22)	0.88

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8672	(0.37)	(0.97)
美元兌人民幣	6.7671	(0.50)	(0.92)
美元兌港元	7.8032	(0.12)	0.04
美元兌日元	112.53	(1.25)	0.89
歐元兌美元	1.1477	0.09	2.94
英鎊兌美元	1.3055	1.61	2.50
澳元兌美元	0.7792	2.02	2.53

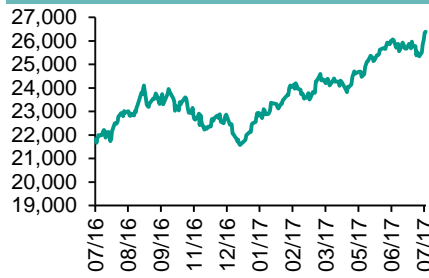
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5690	(2.90)	(0.90)
香港(10年期)	1.50600	(7.60)	23.90
美國(10年期)	2.30520	(5.53)	15.38

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



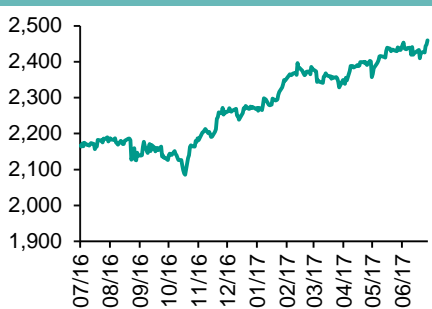
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股漲跌不一，其中納斯達克指數上升，道瓊斯指數及標普500指數下跌；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股指漲跌不一，其中富時100指數上升，德國DAX指數及法國CAC指數下跌。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，消費服務業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，工業指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為14.27億元，使用比例為13.59%；滬股通全天使用額度為0.75億元，使用比例為0.58%。港股通（深）全天使用額度為3.21億元，使用比例為3.06%；深股通全天使用額度為13.72億元，使用比例為10.55%。昨天滬深兩市兩融餘額微跌至8805億元，滬深兩市總交易量升至6394億元。今天將公布中國6月70個大中城市住宅銷售價格及香港6月失業率。

### 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
英國	Rightmove房價價格月環比	7月	NA	0.1%	-0.4%
中國	GDP 同比	2Q17	6.8%	6.9%	6.9%
中國	零售銷售額同比	6月	10.6%	11%	10.70%
中國	社會消費品零售	6月	10.3%	10.4%	10.3%
中國	固定資產除農村年迄今同比	6月	8.5%	8.6%	8.6%
中國	工業產值 同比	6月	6.5%	7.6%	6.5%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 第二輪英國脫歐談判啓動，幾個關鍵問題成爲談判焦點
- 中國2017年二季度GDP同比增長6.9%
- 新西蘭央行副行長稱新西蘭元貶值將有助平衡增長
- 香港競爭事務委員會遭人員流失
- 韓國提議與朝鮮進行軍事會談和紅十字組織會議
- 中國今年原油產量料創2009年以來最低
- 匈牙利委聘銀行安排該國首次熊貓債發行交易
- 減產能于事無補，中國原鋁產量創出紀錄新高

## 國際經濟要聞

### 第二輪英國脫歐談判啓動，幾個關鍵問題成爲談判焦點

英國和歐盟周一將重新走向脫歐談判桌，雙方2019年3月的分手就此進入倒計時。在6月進行的首輪會談中，英國對歐盟提出的要求作出讓步，同意首先重點解決公民權、愛爾蘭邊境和財務清算問題。只有當這些問題的解決取得“顯著進展”後，歐盟才會開始將談判轉向貿易問題。(彭博)

### 新西蘭央行副行長稱新西蘭元貶值將有助平衡增長

新西蘭央行副行長Geoff Bascand在演講稿中稱，從增長的角度來看，較低的匯率將幫助增長向貿易行業平衡，特別是因爲并非所有的貿易行業都受益于目前的貿易條件；新西蘭央行的模型表明，目前的實際匯率水平與占GDP約60%的外債淨值相一致。(彭博)

### 韓國提議與朝鮮進行軍事會談和紅十字組織會議

韓國國防部副部長Suh Choo-suk稱，國防部建議韓國與朝鮮在7月21日舉行雙邊軍事會談，以暫停雙方軍事敵對行動。韓國紅十字會提議8月1日與朝鮮方面開會討論兩國離散家庭10月4日團聚。韓國希望得到朝鮮的積極響應。(彭博)

### 匈牙利委聘銀行安排該國首次熊貓債發行交易

據知情人士透露，匈牙利政府已委聘中國銀行和匯豐擔任其首次熊貓債發行交易的聯合牽頭經辦行；由于無公開發言授權，知情人士要求匿名。匈牙利在2016年4月發行了10億元人民幣的3年期點心債，獲得26億元人民幣規模的認購。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國2017年二季度GDP同比增長6.9%

中國上半年GDP同比增長6.9%，預估爲6.8%；中國6月份工業增加值同比增長7.6%，預估增長6.5%。中國6月份工業增加值同比增長7.6%，預估增長6.5%；中國1-6月份不含農戶固定資產投資同比增長8.6%，預估增長8.5%；中國6月份社會消費品零售總額同比增長11%，預估增長10.6%。(彭博)

### 香港競爭事務委員會遭遇人員流失

自2014年開始招聘以來，競爭事務委員會已經迎來第三位首席經濟學家，負責行動的行政總監和總法律顧問相繼離職，并將在9月份迎來其第三位行政總裁。一名前職員稱，多位普通職員也離職。(彭博)

### 中國今年原油產量料創2009年以來最低

中國今年原油產量料創2009年以來最低，因爲原油熊市抑制國內開采活動。國家統計局周一公布的數據計算顯示，中國今年上半年原油日均產量同比下降5.1%至391萬桶，6月份日均產量環比增長3.1%至396萬桶。(彭博)

### 減產能于事無補，中國原鋁產量創出紀錄新高

對於鋁市場而言，這可以說是進一步、退兩步了。中國國家統計局周一發布的數據顯示，6月份原鋁產量同比增長7.4%至293萬噸，前六個月產量更是同比增長8.8%至1,684萬噸，雙雙創出了紀錄水平。(彭博)

## 企業要聞

### 中國據悉決定對萬達海外投資項目進行處罰

據知情人士透露，中國已決定對萬達集團在對外投資嚴格管控領域實施的境外投資項目進行處理，切斷這些項目的融資來源，且在項目報備等方面不得予以支持。政府已發現萬達的六個境外投資項目屬中國對外投資嚴格管控的領域，其中四個已完成并購交割，另外兩個尚未開工。(彭博)

### 中鋼集團擬以股權抵押，向誠通籌措資金兌付"10中鋼債"

不願具名的知情人士稱，中鋼集團擬將所持的中鋼國際股權抵押給中國誠通，以籌措資金兌付"10中鋼債"。"10中鋼債"回售行權日期最初是2015年10月20日，但此後被數次延遲。(彭博)

### 平安集團旗下的陸金所將在新加坡服務國際資產管理客戶

平安集團旗下陸金所將自下月開始在新加坡爲國際資產管理客戶提供服務。陸金所首席創新執行官表示，陸金所將向願意至少投資5000美元的客戶提供通常私人銀行和資產管理公司客戶可以獲得的產品。(彭博)

### 對沖基金的基金SAIL Advisors據稱決定返還外部資金

據一位知情人士透露，成立已14年的SAIL Advisors已決定返還外部資本，專注于打理Robert Miller家族的財富。隨著監管和運營成本上升，總部位于香港的SAIL在6月中旬做出了上述決定。(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	6.41	5.97	0.86	(14.70)	895	東江環保*	11.80	16.59	2.71	(33.56)
1398	工商銀行	5.29	5.91	0.84	(14.05)	1635	大眾公用	3.69	14.55	1.31	(37.96)
1288	農業銀行	3.64	5.74	0.80	(12.28)	753	中國國航	7.47	11.70	1.23	(30.61)
3988	中國銀行	3.79	5.91	0.72	(13.24)	670	東方航空	4.62	12.31	1.17	(39.82)
3328	交通銀行	5.74	5.49	0.57	(21.82)	1055	南方航空	6.24	10.49	1.22	(36.61)
3968	招商銀行	24.80	8.53	1.29	(14.31)	1919	中國遠洋	4.22	-	2.04	-
998	中信銀行	5.07	5.19	0.61	(37.96)	2866	中海集運	1.78	66.78	1.36	(56.13)
6818	光大銀行	3.85	5.35	0.68	(22.86)	1138	中海發展	4.47	6.71	0.56	(38.54)
1988	民生銀行	8.05	5.30	0.73	(18.69)	2880	大連港	1.42	28.02	0.89	(57.52)
2628	中國人壽	25.80	33.46	2.08	(24.12)	317	廣船國際	13.94	193.16	1.65	(52.57)
2318	中國平安	58.50	13.86	2.25	(5.84)	2039	中集集團*	13.88	72.75	1.29	(29.45)
2601	中國太保	33.95	22.10	2.03	(17.40)	1800	中國交建	10.48	8.55	0.92	(44.86)
1336	新華保險	47.15	25.80	2.16	(32.31)	390	中國中鐵	6.42	10.77	0.99	(36.12)
6030	中信證券	16.18	15.30	1.17	(17.42)	1186	中國鐵建	10.56	8.88	0.95	(28.92)
6837	海通證券	12.74	15.82	1.15	(25.77)	1766	中國中車	7.09	14.71	1.60	(38.55)
2611	國泰君安	16.64	11.19	1.22	(30.42)	525	廣深鐵路	3.94	20.44	0.86	(26.96)
1776	廣發證券*	15.98	13.14	1.35	(19.02)	177	寧滬高速	11.06	14.45	2.18	2.41
6886	華泰證券	15.48	15.22	1.11	(27.72)	548	深圳高速	6.96	11.26	1.04	(30.43)
6099	招商證券	12.24	11.70	1.19	(38.90)	995	皖通高速	5.88	9.15	0.97	(60.18)
3958	東方證券	7.65	14.02	1.01	(53.09)	107	成渝高速	3.20	8.62	0.62	(40.29)
6178	光大證券	10.74	13.01	0.90	(37.63)	2238	廣汽集團	17.44	15.47	2.23	(41.87)
6881	銀河證券	6.99	11.15	1.00	(46.76)	1211	比亞迪*	49.25	23.58	2.42	(12.80)
1375	中州證券	3.71	14.15	1.19	(62.96)	2333	長城汽車	10.16	7.62	1.70	(30.86)
857	中石油	4.88	27.91	0.65	(47.92)	2338	濰柴動力	8.00	22.85	1.75	(49.74)
386	中石化	5.98	11.10	0.86	(17.91)	3606	福耀玻璃	27.10	18.77	3.27	(2.72)
338	上石化	4.40	6.96	1.67	(40.91)	1108	洛陽玻璃	4.28	159.86	3.73	(79.39)
1033	石化油服	1.21	-	1.76	(65.80)	38	一拖股份	4.05	15.67	0.72	(61.68)
2883	中海油田	6.42	-	0.75	(47.55)	1157	中聯重科*	4.03	-	0.73	(23.49)
568	山東墨龍*	1.28	-	0.49	(75.27)	564	鄭煤機	4.25	58.35	0.60	-
1088	中國神華	17.80	9.27	0.93	-	1057	浙江世寶*	3.15	33.40	1.45	(89.02)
1898	中煤能源	3.92	25.69	0.52	(43.60)	1072	東方電氣	7.68	-	0.73	(29.86)
1171	兗州煤業	7.52	19.26	0.86	(50.61)	2727	上海電氣	3.56	20.10	0.92	(59.25)
902	華能國際	5.48	8.43	0.84	(32.85)	2208	金風科技*	8.41	8.64	1.30	(49.51)
991	大唐發電	2.50	6.33	0.72	(49.08)	42	東北電氣	2.04	-	7.62	(66.54)
1071	華電國際	3.29	9.01	0.64	(38.35)	187	京城機電	2.01	-	1.30	(72.96)
1618	中國中冶	2.80	9.53	0.83	(53.10)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.09	11.57	0.83	(11.05)	2607	上海醫藥	21.95	16.02	1.62	(29.44)
323	馬鋼股份	3.58	9.56	1.16	(22.74)	2196	復星醫藥	28.85	20.74	2.73	(16.31)
1053	重慶鋼鐵	1.02	-	-	(58.45)	1513	麗珠醫藥*	44.25	25.21	3.23	(20.97)
2600	中國鋁業	4.55	169.05	1.54	(23.35)	874	白雲山	21.40	17.30	1.69	(30.82)
358	江西銅業	12.80	44.94	0.83	(35.21)	719	新華製藥*	7.49	19.80	1.46	(54.04)
2899	紫金礦業	2.59	24.97	1.74	(37.23)	168	青島啤酒	34.90	37.54	2.42	(5.73)
3993	洛陽鉬業	3.62	34.59	2.74	(51.16)	553	南京熊貓	4.33	28.79	1.03	(61.27)
914	海螺水泥	27.70	14.89	1.67	3.32	763	中興通訊*	18.66	-	1.90	(29.30)
2009	金隅股份	3.88	7.99	0.81	(41.05)	921	海信科龍*	12.76	13.84	3.10	(29.53)
2202	萬科*	停牌	-	-	-	1812	晨鳴紙業*	11.00	10.32	1.22	(33.82)
588	北京北辰	3.18	11.51	0.54	(52.35)	811	新華文軒	6.45	10.10	0.83	(60.59)
1065	創業環保	5.07	13.49	1.33	(71.51)						

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