

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	26,389.23	0.16	4.14
H股	10,728.07	0.47	4.65
红筹	4,132.99	1.44	4.52
HSC大型股	2,188.57	0.23	3.96
HSC中型股	4,831.16	0.43	2.47
AH股溢价	126.03	(0.06)	(2.01)
沪深300	3,703.09	0.44	1.29
富时中国A50	11,738.04	0.79	3.28
上证180	8,055.13	0.58	1.91
上证380	5,410.93	(0.06)	(1.24)
台北加权	10,443.91	(0.16)	1.42
日经225	20,118.86	0.01	0.86
道琼斯	21,637.74	0.39	1.04
标普500	2,459.27	0.47	1.41
纳斯达克	6,312.47	0.61	2.59
德国DAX 30	12,631.72	(0.08)	1.96
富时100	7,378.39	(0.47)	0.37
法国CAC 40	5,235.31	(0.00)	1.75

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.61	0.15	4.98
纽约期金(美元/t oz)	1,230.00	0.20	1.38
标普高盛商品指数	373.46	0.84	2.17
CRB大宗商品期货价格指数	176.28	1.11	2.16
罗杰斯国际商品指数	2,172.47	0.90	1.73

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8670	(0.48)	(0.99)
美元兑人民币	6.7658	(0.59)	(0.94)
美元兑港元	7.8041	(0.11)	0.05
美元兑日元	112.48	(1.39)	0.84
欧元兑美元	1.1470	0.62	2.88
英镑兑美元	1.3111	1.79	2.94
澳元兑美元	0.7822	2.84	2.92

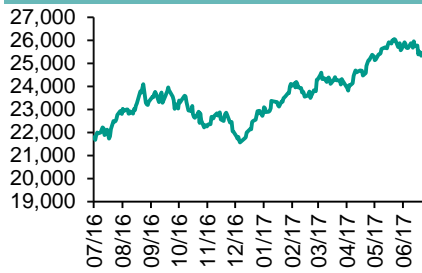
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5670	(3.40)	2.90
香港(10年期)	1.52800	(4.30)	27.40
美国(10年期)	2.33190	(5.37)	20.63

来源：彭博

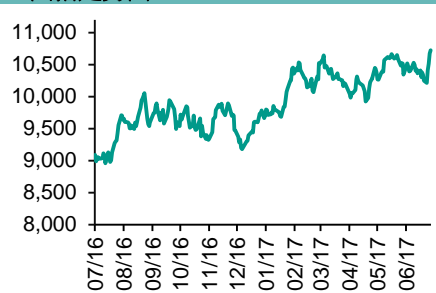
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



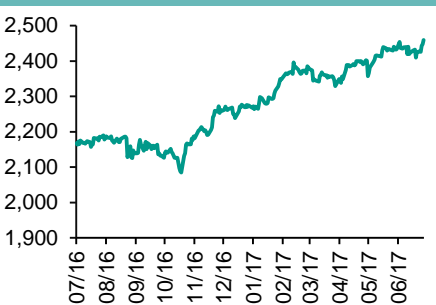
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

上周五美国三大股指均上升，其中道琼斯指数同标普500指数再创新高，主要因为公布的通胀及零售数据疲弱，投资者预期联储局可能要较长时间维持宽松货币政策。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，金融指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指表现不一，法国CAC指数收平，德国DAX指数及富时100指数收跌。上周五恒指及国指均上涨，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，其中原材料指数领涨，综合企业指数领跌。上周五上证综指及深成指表现不一，上证综指跑赢深成指；沪深300指数表现不一，其中金融地产指数领涨；公用事业指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.9倍、18.9倍、12.7倍、8.5倍、14.2倍、21.8倍。上周道指、标普500、恒指、国指及上证综指分别累涨1.04%、1.41%、4.14%、4.65%及0.14%；深成指累跌1.29%。今天将中国第2季GDP同比增速及6月份零售销售额同比、工业产值同比以及固定资产除农村年迄今同比。

### 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
日本	工业产值(月环比)	5月	NA	-3.6%	-3.3%
意大利	欧盟调和CPI 同比	6月	1.2%	1.2%	1.2%
欧元区	贸易余额(经季调)	5月	20.2b	19.7b	18.6b*
美国	密歇根大学信心	7月	95.0	93.1	95.1
美国	工业产值(月环比)	6月	0.3%	0.4%	0.1%*
美国	零售销售月环比	6月	0.1%	-0.2%	-0.1%*
美国	CPI 月环比	6月	0.1%	0.0%	-0.1%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国6月份消费者价格环比持平 显示了低缓的通胀局面
- 美国密歇根大学消费者信心指数创九个月低点
- 路透：欧洲央行据称对设定QE结束日期保持谨慎
- 英国财政大臣：内阁已日益接近就脱欧过渡达成共识
- 全国金融工作会议表示设立金融稳定发展委员会
- 人民日报：中国防范化解金融风险首先要管住货币信贷“总闸门”
- 中国商业银行的同业存单发行仍在高位
- 中国证监会核准9家公司IPO

## 国际经济要闻

### 美国6月份消费者价格环比持平 显示了低缓的通胀局面

美国劳工部周五公布的报告显示，6月份美国生活成本几无变化，表明通货膨胀可能需要更长时间才能达到美联储的目标。消费者价格指数环比持平（预估上涨0.1%）；上个月为下降0.1%。该报告显示，通胀可能会在更长时间内低于美联储决策者的目标。（彭博）

### 美国密歇根大学消费者信心指数创九个月低点

周五发布的美国密歇根大学初步调查数据显示，个人财务状况预期走弱，促使本月的美国消费者乐观水平降至去年10月份以来最低水平。信心指数初值从6月份的95.1降至93.1（分析师预估为95）。（彭博）

### 路透：欧洲央行据称对设定QE结束日期保持谨慎

路透援引三位匿名知情人士报道，欧洲央行希望保持资产购买的开放性，而不是设定一个遥远的结束购债的日期，以保持灵活性，以防前景恶化。但欧洲央行拒绝对路透置评。（彭博）

### 英国财政大臣：内阁已日益接近就脱欧过渡达成共识

英国财政大臣Philip Hammond周日在BBC电视访谈节目中称，脱欧协议的过渡期可能会是“几年”而不是“几个月”。称英国脱欧所需的关税和其他变化“不可能一蹴而就”，称多数人如今愿意接受过渡协议，即便那只是有限的多数称若能得到正确核实和量化，英国愿意履行脱欧分手费义务。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 全国金融工作会议表示设立金融稳定发展委员会

据中国国有媒体周六报道，在7月14-15日于北京举行、五年一次的全国金融工作会议表示金融安全是国家安全的重要组成部分，必须加强中国共产党对金融工作的领导。还指出要设立国务院金融稳定发展委员会，要让金融行业更好地服务于实体经济。（彭博）

### 人民日报：中国防范化解金融风险首要管住货币信贷“总闸门”

《人民日报》发表评论员文章称，中国经济金融经过上一轮扩张期后，进入下行“清算”期。防范化解金融风险，需要增强忧患意识，保持战略定力。（彭博）

### 中国商业银行的同业存单发行仍在高位

彭博数据显示，6月份商业银行的同业存单发行量超2万亿元，为2013年该品种问世以来的第二高水平，较上月环比增加了约六成，存量规模也维持高位，银行借短期资金为长期资产“续命”的趋势并未显著改善。（彭博）

### 中国证监会核准9家公司IPO

中国证监会官方微博公告称，核准江苏南方卫材医药、广州市嘉诚国际物流、贵州省交通规划勘察设计研究院、中公高科养护科技等4家公司在上海主板上市，还核准1家公司在深圳中小板上市，4家公司在创业板上市。（彭博）

## 企业要闻

### 中国联通称正在与政府部门沟通重大事项

据公司的交易所公告，联通集团报送了混合所有制改革试点方案，并于近日获得了国家发改委的批复。本次非公开发行具体实施方案，仍需按照要求上报相关部委认可后方可实施。（彭博）

### 知情人士：中国财团拟筹集约46.5亿美元的银团融资用于收购普洛斯

高瓴资本和厚朴投资组建的中国财团正在筹集约46.5亿美元的银团融资，用于支持其以116亿美元收购新加坡仓储设施运营商普洛斯的交易。花旗和高盛等银行正在组建放贷银团。（彭博）

### 英国金融时报：国新控股据称将向九鼎投资投入20亿美元资金

英国《金融时报》援引两名未具名知情人士的话报道称，中国国新控股有限责任公司计划向九鼎投资投入至少20亿美元资金。国新控股是国家控股的投资公司，九鼎投资则是一家总部设在北京的私募股权投资公司。（彭博）

### 长实地产向长江基建出售资产 并建议更改公司名称为长江实业集团

根据公告，长实地产将作价7.149亿加元把Reliance LP 25%的股权出售给长江基建。长实地产并建议将公司名称更改为长江实业集团，以期推动业务长期持续发展及增长，并为长实地产股东缔造长远价值的策略方针。（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	6.40	5.97	0.86	(11.97)	895	东江环保*	12.16	17.13	2.79	(36.40)
1398	工商银行	5.27	5.90	0.84	(11.39)	1635	大众公用	3.70	14.62	1.31	(40.22)
1288	农业银行	3.64	5.75	0.80	(9.33)	753	中国国航	7.48	11.74	1.24	(30.08)
3988	中国银行	3.80	5.94	0.72	(10.24)	670	东方航空	4.63	12.36	1.18	(40.20)
3328	交通银行	5.70	5.46	0.57	(19.95)	1055	南方航空	6.17	10.39	1.21	(37.27)
3968	招商银行	24.50	8.44	1.28	(15.42)	1919	中国远洋	4.24	-	2.06	-
998	中信银行	4.97	5.09	0.60	(35.32)	2866	中海集运	1.78	66.91	1.36	(57.84)
6818	光大银行	3.77	5.25	0.67	(21.60)	1138	中海发展	4.45	6.69	0.56	(40.49)
1988	民生银行	8.03	5.29	0.73	(18.36)	2880	大连港	1.42	28.08	0.89	(58.72)
2628	中国人寿	25.00	32.49	2.02	(25.19)	317	广船国际	14.28	198.27	1.69	(56.17)
2318	中国平安	57.20	13.58	2.21	(5.77)	2039	中集集团*	13.92	73.11	1.30	(32.92)
2601	中国太保	33.30	21.72	1.99	(18.00)	1800	中国交建	10.52	8.60	0.93	(46.14)
1336	新华保险	43.50	23.85	2.00	(34.43)	390	中国中铁	6.47	10.88	1.00	(36.23)
6030	中信证券	16.36	15.50	1.18	(18.17)	1186	中国铁建	10.62	8.94	0.96	(27.99)
6837	海通证券	13.04	16.23	1.18	(25.57)	1766	中国中车	7.12	14.80	1.61	(39.44)
2611	国泰君安	16.62	11.19	1.22	(31.82)	525	广深铁路	3.86	20.06	0.85	(26.25)
1776	广发证券*	16.10	13.27	1.36	(19.66)	177	宁沪高速	11.16	14.61	2.20	2.44
6886	华泰证券	15.72	15.49	1.13	(28.68)	548	深圳高速	7.07	11.46	1.06	(31.33)
6099	招商证券	12.24	11.72	1.19	(40.29)	995	皖通高速	5.95	9.27	0.98	(62.60)
3958	东方证券	7.87	14.45	1.04	(53.62)	107	成渝高速	3.23	8.72	0.63	(41.38)
6178	光大证券	10.82	13.13	0.90	(38.32)	2238	广汽集团	16.60	14.76	2.12	(44.88)
6881	银河证券	7.14	11.41	1.02	(49.17)	1211	比亚迪*	49.30	23.65	2.43	(15.25)
1375	中州证券	3.75	14.33	1.21	(66.22)	2333	长城汽车	10.42	7.83	1.75	(31.06)
857	中石油	4.88	27.97	0.65	(46.23)	2338	潍柴动力	7.88	22.55	1.73	(50.04)
386	中石化	5.96	11.09	0.86	(16.70)	3606	福耀玻璃	27.00	18.74	3.26	(3.01)
338	上石化	4.49	7.12	1.71	(40.23)	1108	洛阳玻璃	4.41	165.04	3.85	(80.85)
1033	石化油服	1.22	-	1.78	(66.96)	38	一拖股份	4.10	15.89	0.73	(62.72)
2883	中海油田	6.40	-	0.75	(49.42)	1157	中联重科*	3.95	-	0.71	(25.35)
568	山东墨龙*	1.23	-	0.47	(77.39)	564	郑煤机	4.43	60.94	0.63	-
1088	中国神华	17.82	9.30	0.94	-	1057	浙江世宝*	3.25	34.53	1.50	(89.78)
1898	中煤能源	3.90	25.61	0.52	(43.50)	1072	东方电气	7.62	-	0.73	(32.68)
1171	兖州煤业	7.44	19.09	0.86	(50.33)	2727	上海电气	3.65	20.65	0.95	(59.73)
902	华能国际	5.51	8.49	0.85	(33.57)	2208	金风科技*	8.80	9.06	1.36	(49.94)
991	大唐发电	2.55	6.47	0.74	(49.85)	42	东北电气	2.05	-	7.67	(66.12)
1071	华电国际	3.33	9.14	0.65	(38.93)	187	京城机电	2.03	-	1.32	(74.01)
1618	中国中冶	2.80	9.55	0.83	(52.65)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.07	11.55	0.83	(12.78)	2607	上海医药	22.10	16.16	1.63	(29.08)
323	马钢股份	3.61	9.66	1.17	(24.74)	2196	复星医药	29.60	21.32	2.81	(14.17)
1053	重庆钢铁	1.05	-	-	(57.94)	1513	丽珠医药*	45.60	26.03	3.33	(20.70)
2600	中国铝业	4.38	163.05	1.49	(23.70)	874	白云山	21.40	17.34	1.70	(33.25)
358	江西铜业	12.72	44.75	0.82	(35.37)	719	新华制药*	7.47	19.78	1.45	(56.65)
2899	紫金矿业	2.53	24.44	1.71	(38.05)	168	青岛啤酒	34.95	37.67	2.43	(8.95)
3993	洛阳钼业	3.69	35.33	2.80	(49.08)	553	南京熊猫	4.42	29.45	1.06	(64.59)
914	海螺水泥	28.10	15.13	1.70	4.75	763	中兴通讯*	18.70	-	1.90	(32.18)
2009	金隅股份	4.00	8.26	0.84	(43.18)	921	海信科龙*	13.10	14.23	3.19	(31.93)
2202	万科*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	11.26	10.58	1.25	(34.61)
588	北京北辰	3.20	11.61	0.54	(52.69)	811	新华文轩	6.47	10.15	0.83	(62.55)
1065	创业环保	5.17	13.78	1.36	(73.79)						

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