

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	25,674.53	(0.08)	0.43
H股	10,402.76	0.09	0.55
红筹	4,008.45	0.49	0.86
HSC大型股	2,114.17	0.02	0.59
HSC中型股	4,635.59	(0.31)	0.73
AH股溢价	125.05	0.81	0.88
沪深300	3,590.34	0.07	1.74
富时中国A50	11,280.37	0.77	2.37
上证180	7,774.14	0.36	1.76
上证380	5,309.84	(1.42)	(0.46)
台北加权	10,399.06	0.48	3.08
日经225	20,119.75	(0.14)	0.84
道琼斯	21,397.29	(0.06)	0.18
标普500	2,434.50	(0.05)	0.08
纳斯达克	6,236.69	0.04	1.15
德国DAX 30	12,794.00	0.15	0.81
富时100	7,439.29	(0.11)	0.27
法国CAC 40	5,281.93	0.15	1.25

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.85	0.26	(4.22)
纽约期金(美元/t oz)	1,250.00	0.19	(0.32)
标普高盛商品指数	352.52	(0.05)	(2.58)
CRB大宗商品期货价格指数	166.50	(0.55)	(3.64)
罗杰斯国际商品指数	2,069.86	(0.12)	(2.12)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8765	0.35	(0.80)
美元兑人民币	6.8363	0.35	(0.65)
美元兑港元	7.7991	(0.02)	0.14
美元兑日元	111.36	0.43	(0.38)
欧元兑美元	1.1150	(0.43)	(0.30)
英镑兑美元	1.2684	(0.77)	(2.14)
澳元兑美元	0.7545	(1.00)	0.90

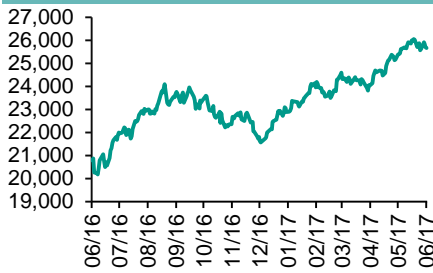
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5750	1.00	(10.30)
香港(10年期)	1.24000	5.30	(4.50)
美国(10年期)	2.15290	0.15	(12.70)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

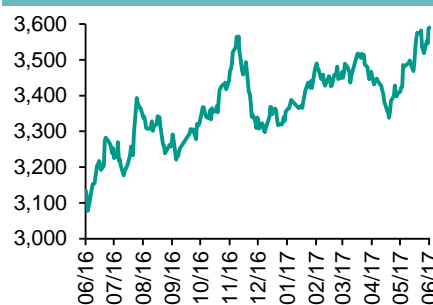
恒指走势图



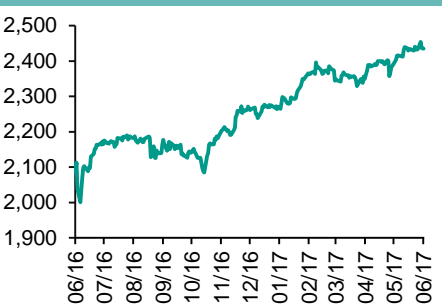
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大股指中仅纳斯达克指数上涨;标普500指数中金保健和原材料指数上涨,金融和核心消费品指数跌幅较大。昨天欧洲三大股市的股指表现不一,德国DAX指数上涨,而英国富时100指数和法国CAC40指数下跌。昨天恒指下跌,国指上涨;股11个行业指数表现不一,其中公用事业指数领涨,原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌,深成指跑输上证综指。沪深300指数中仅金融地产指数和公用事业指数上涨,而医药卫生和信息技术指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为15.63亿元,使用比例为15.88%;沪股通全天使用额度为4.91亿元,使用比例为3.77%。港股通(深)全天使用额度为5.66亿元,使用比例为5.39%;深股通全天使用额度为12.80亿元,使用比例为9.85%。昨天沪深两市两融余额微升至8,738.53亿元,沪深两市总交易量升至5411亿元。今天将公布美国、欧元区、德国、法国6月Markit PMI,同时还公布法国1季度GDP。

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
美国	首次失业人数	6月17	240k	241k	238k*
美国	持续领取失业救济人数	6月10	1928k	1944k	1936k*
美国	FHFA房价指数月环比	6月18	0.5%	0.7%	0.7%*
欧元区	消费者信心指数	6月	-3	-1.3	-3.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国开始借助购物中心和便利店把脉国内消费动态
- 美国首次申领失业金人数小幅增加,但劳动力市场依然紧张
- 中国银监会官员称银行业1-5月利润为9714亿元人民币
- 因德国强烈反对,全球银行业资本新规磋商进程坎坷
- 中国财政部据称在香港发行3年期人民币国债中标利率为3.99%
- 美联储Bullard称预期的利率路线“不必要的激进”
- 中国广电总局要求新浪微博等网站关停视听节目服务,进行全面整改
- 美联储压力测试显示所有34家银行都超出了最低要求

国际经济要闻

美国首次申领失业金人数小幅增加，但劳动力市场依然紧张

美国劳工部周四公布的数据显示，上周美国首次申领失业救济人数小幅增加，但仍然符合就业市场保持韧性的状态。首次申领失业金人数增加3000人，至24.1万人（预测为24万人）；该数据在2月份曾创下43年低点22.7万人。截至6月10日的一周，持续领取失业金人数增加8,000人至194万人。（彭博）

因德国强烈反对，全球银行业资本新规磋商进程坎坷

德国强烈反对改革全球银行业资本标准的提议，重新与美国对抗，并可能导致旨在防止金融危机再度发生的这项提议难以落地。知情人士透露，德国今年稍早一度对巴塞尔银行监管委员会的这份协议持开放态度；如今却调转枪头并与法国结盟。（彭博）

美联储Bullard称预期的利率路线“不必要的激进”

美国圣路易斯联储银行行长James Bullard在接受《华尔街日报》采访时表示，美联储应该更早、而非更晚开始缩减资产负债表；上周的加息决定“不是什么大问题”，但是预计联邦资金利率在未来两年半时间里提高到3%，则是“不必要的激进”。（彭博）

美联储压力测试显示所有34家银行都超出了最低要求

美联储根据《多德-弗兰克法案》进行的压力测试(DFAST)结果显示，所有34家银行均超过了严重不利情境下的最低预计资本金比率和杠杆比率要求，投资组合构成和风险特征的变化帮助2017年DFAST损失比率低于去年。自2009年以来，这些公司普通股权益资本增加了超过7500亿美元。（彭博）

大中华经济要闻

中国开始借助购物中心和便利店把脉国内消费动态

中国商务部周四表示，将在每个季度的首月发布前一个季度的消费活动数据，但是在数据源和数据范畴等指标编制方法方面，商务部并未透露具体细节。所发布指数数值从0到100，50表示形势改善和恶化的分水岭。今年一季度，消费对中国GDP增长的贡献率从上年同期的64.6%上升到了77.2%。（彭博）

中国银监会官员称银行业1-5月利润为9714亿元人民币

中国银监会审慎规制局副局长刘志清在国新办发布会上表示，中小型银行正在调整资产负债表，其中一些因流动性收紧而蒙受损失；经济企稳和企业盈利改善降低了风险；东部地区不良贷款率趋于稳定，且有回落迹象。（彭博）

中国财政部据称在香港发行3年期人民币国债中标利率为3.99%

据知情人士称，中国财政部在香港招标50亿元人民币3年期国债，中标利率为3.99%。20亿元人民币5年期国债，中标利率为4.10%。（彭博）

中国广电总局要求新浪微博等网站关停视听节目服务，进行全面整改

据广电总局网站公告，新浪微博、AcFun和凤凰网等在不具备信息网络传播视听节目许可证的情况下开展视听节目服务，且播放不符合国家规定的时政类视听节目及宣扬负面言论的社会评论性节目。（彭博）

企业要闻

中国银监会据称要求银行提供海航、万达、复星、安邦等的贷款情况

据知情人士透露，中国银行业监督管理委员会本月早些时候通知部分大型银行，要求它们提供对海航集团、安邦保险集团、大连万达集团、复星国际和浙江罗森内里投资公司的境外投资借款情况及风险分析。罗森内里是意大利足球俱乐部AC米兰的所有人。（彭博）

中国铁塔据悉选定中金和高盛承办100亿美元香港IPO

知情人士透露，中国铁塔股份有限公司已选中银行安排其拟议、募资规模或高达约100亿美元的香港首次公开发行股份(IPO)。公司选择了中金公司和高盛集团担任IPO的保荐人。（彭博）

马云对阿里巴巴的持股比例降至7%

据递交给美国证券交易委员会的文件，与去年相比，马云在阿里巴巴的持股下降0.8个百分点，至7%。截至3月末，副主席蔡崇信的持股降低0.7个百分点至2.5%。（彭博）

人福医药子公司拟参与并购美国制药商RiteDose，投资不超过1亿美元

公司公告称，全资子公司人福美国6月16日与BLUE RIDGE签署共同投资和股东协议，拟投资不超过1亿美元，参与设立汉德人福，用于并购RiteDose 100%股权。人福美国出资金额不超过1亿美元，持股比例约为24.63%。（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 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 价比(%)
939	建设银行	6.12	5.75	0.83	(14.53)	895	东江环保*	13.00	18.45	3.01	(33.62)
1398	工商银行	5.15	5.80	0.83	(11.58)	1635	大众公用	3.69	14.69	1.32	(43.11)
1288	农业银行	3.64	5.79	0.81	(8.93)	753	中国国航	7.60	12.02	1.27	(32.51)
3988	中国银行	3.80	5.99	0.72	(8.84)	670	东方航空	4.60	12.37	1.18	(41.71)
3328	交通银行	5.87	5.66	0.59	(16.42)	1055	南方航空	6.45	10.94	1.28	(37.11)
3968	招商银行	22.95	7.96	1.20	(11.59)	1919	中国远洋	3.51	-	1.71	-
998	中信银行	4.79	4.95	0.58	(32.02)	2866	中海集运	1.71	64.75	1.32	(58.17)
6818	光大银行	3.67	5.14	0.66	(19.46)	1138	中海发展	4.33	6.56	0.55	(40.66)
1988	民生银行	7.78	5.18	0.73	(16.31)	2880	大连港	1.43	28.48	0.90	(57.70)
2628	中国人寿	24.25	31.74	1.98	(22.67)	317	广船国际	14.14	197.76	1.69	(53.57)
2318	中国平安	52.25	12.50	2.03	(6.89)	2039	中集集团*	14.00	74.06	1.31	(28.43)
2601	中国太保	29.85	19.61	1.80	(21.29)	1800	中国交建	10.18	8.38	0.90	(42.89)
1336	新华保险	39.55	22.65	1.75	(31.41)	390	中国中铁	6.12	10.37	0.96	(38.75)
6030	中信证券	16.02	15.29	1.17	(16.99)	1186	中国铁建	10.20	8.42	0.96	(25.13)
6837	海通证券	12.90	16.17	1.18	(24.89)	1766	中国中车	7.00	14.66	1.60	(38.64)
2611	国泰君安	16.12	10.94	1.20	(29.07)	525	广深铁路	3.85	20.16	0.85	(24.41)
1776	广发证券*	15.86	13.17	1.35	(18.83)	177	宁沪高速	11.14	14.69	2.21	2.04
6886	华泰证券	15.20	15.09	1.10	(25.52)	548	深圳高速	7.05	11.51	1.06	(30.17)
6099	招商证券	12.20	11.77	1.20	(37.49)	995	皖通高速	5.84	9.17	0.97	(61.26)
3958	东方证券	7.41	13.71	0.98	(53.18)	107	成渝高速	3.18	8.65	0.63	(41.87)
6178	光大证券	11.10	13.57	0.93	(35.89)	2238	广汽集团	13.86	12.41	1.79	(55.67)
6881	银河证券	7.19	11.58	1.04	(47.97)	1211	比亚迪*	48.30	23.34	2.39	(16.70)
1375	中州证券	3.90	15.02	1.27	(66.72)	2333	长城汽车	9.92	7.51	1.68	(34.49)
857	中石油	4.84	27.94	0.65	(44.89)	2338	潍柴动力	12.78	18.42	1.41	(7.28)
386	中石化	6.17	11.56	0.90	(9.50)	3606	福耀玻璃	30.10	21.04	3.66	2.28
338	上石化	4.06	6.49	1.55	(45.56)	1108	洛阳玻璃	4.47	168.51	3.93	(78.52)
1033	石化油服	1.24	-	1.82	(68.34)	38	一拖股份	4.07	15.89	0.73	(59.55)
2883	中海油田	6.21	-	0.74	(51.23)	1157	中联重科*	3.59	-	0.65	(28.88)
568	山东墨龙*	1.25	-	0.48	(74.90)	564	郑煤机	4.07	56.40	0.58	-
1088	中国神华	19.60	10.31	1.04	-	1057	浙江世宝*	7.50	32.11	1.39	(72.24)
1898	中煤能源	3.76	24.87	0.51	(42.54)	1072	东方电气	7.08	-	0.68	(34.12)
1171	兖州煤业	6.43	16.62	0.74	(51.50)	2727	上海电气	3.85	21.94	1.00	-
902	华能国际	5.48	8.51	0.85	(38.24)	2208	金风科技*	11.24	8.97	1.35	(35.67)
991	大唐发电	2.66	6.79	0.78	(49.80)	42	东北电气	2.15	-	8.11	(67.71)
1071	华电国际	3.58	20.11	0.73	(35.50)	187	京城机电	2.18	-	1.43	(71.34)
1618	中国中冶	2.68	9.20	0.80	(52.50)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.23	10.03	0.72	(14.56)	2607	上海医药	22.70	16.72	1.69	(26.19)
323	马钢股份	2.84	7.66	0.93	(26.64)	2196	复星医药	29.40	21.33	2.81	(14.67)
1053	重庆钢铁	1.10	-	-	(50.09)	1513	丽珠医药*	53.10	23.48	3.00	(29.33)
2600	中国铝业	3.92	146.99	1.34	(22.69)	874	白云山	22.05	17.99	1.76	(30.97)
358	江西铜业	11.94	42.31	0.78	(33.49)	719	新华制药*	6.97	18.59	1.37	(56.00)
2899	紫金矿业	2.62	25.49	1.78	(31.52)	168	青岛啤酒	35.45	38.49	2.48	(8.54)
3993	洛阳钼业	2.73	26.33	2.09	(50.81)	553	南京熊猫	4.47	30.00	1.08	(61.51)
914	海螺水泥	25.25	13.70	1.54	5.29	763	中兴通讯*	17.70	-	1.82	(30.81)
2009	金隅股份	3.90	8.11	0.82	(49.33)	921	海信科龙*	13.06	14.30	3.20	(29.84)
2202	万科*	21.10	9.72	1.80	(15.56)	1812	晨鸣纸业*	9.23	7.04	0.99	(31.51)
588	北京北辰	3.16	11.55	0.54	(55.15)	811	新华文轩	6.58	10.40	0.85	(63.25)
1065	创业环保	5.14	13.80	1.36	(77.42)						

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