

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	25,784.17	0.08	(0.34)
H股	10,412.48	0.46	(1.12)
紅籌	4,016.75	0.29	(0.55)
HSC大型股	2,138.78	0.28	0.30
HSC中型股	4,719.22	0.83	0.65
AH股溢價	125.87	(1.19)	0.89
滬深300	3,650.85	(0.44)	(0.47)
富時中國A50	11,369.75	(0.79)	(0.59)
上證180	7,873.75	(0.34)	(0.16)
上證380	5,455.40	0.39	0.89
臺北加權	10,412.79	0.17	(0.96)
日經225	20,168.81	0.11	(0.84)
道瓊斯	21,479.27	0.61	0.33
標普500	2,429.01	0.23	(0.41)
納斯達克	6,110.06	(0.49)	(2.19)
德國DAX 30	12,475.31	1.22	(2.31)
富時100	7,377.09	0.88	(0.94)
法國CAC 40	5,195.72	1.47	(1.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.98	(0.19)	6.19
紐約期金(美元/t oz)	1,222.90	0.30	(1.89)
標普高盛商品指數	377.72	1.44	6.25
CRB大宗商品期貨價格指數	176.16	0.79	4.50
羅傑斯國際商品指數	2,192.55	1.02	5.25

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8703	(0.38)	0.00
美元兌人民幣	6.7978	(0.24)	0.24
美元兌港元	7.8107	0.13	0.23
美元兌日元	113.35	0.88	2.56
歐元兌美元	1.1373	0.30	1.06
英鎊兌美元	1.2949	1.05	0.35
澳元兌美元	0.7666	1.09	2.39

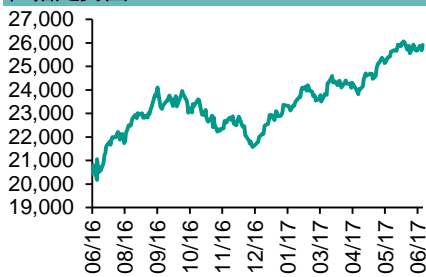
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6010	8.50	(3.60)
香港(10年期)	1.55800	33.70	35.00
美國(10年期)	2.34990	14.48	19.08

來源：彭博

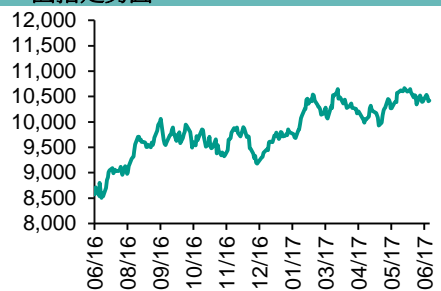
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



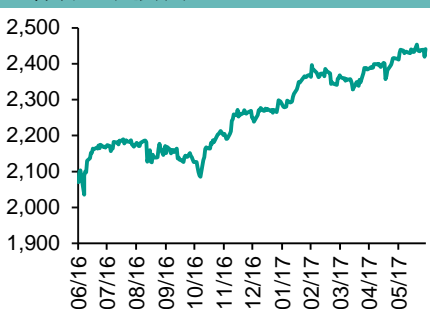
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指個別發展，美國獨立日假期前夕，股市提早半日休市，成交淡靜。昨天歐洲三大股市均上漲，主要受油股、礦業股及銀行股上升帶動。昨天恒指及國指均上漲；港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲。滬深300指數中行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為19.84億元，使用比例為18.89%；滬股通全天使用額度為1.79億元，使用比例為1.38%。港股通（深）全天使用額度為4.53億元，使用比例為4.31%；深股通全天使用額度為3.22億元，使用比例為2.48%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8816億元，滬深兩市總交易量升至3707億元。今天將公布澳大利亞5月零售銷售環比及英國6月Markit建築業PMI。

### 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
歐元區	Markit 製造業採購經理指數	6月	57.3	57.4	57.3
歐元區	失業率	5月	9.3%	9.3%	9.3%
美國	Markit製造業採購經理指數	6月	52.1	52.0	52.1
美國	ISM製造業	6月	55.3	57.8	54.9
美國	ISM 支付價格	6月	58.5	55.0	60.5

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 美國6月份製造業加快增長，或對經濟是積極信號
- 中國6月份財新PMI回升至50上方 表明制造业活動擴張
- 歐元區製造業加速增長，訂單激增加劇樂觀情緒
- 中國商務部預計今年全社會消費品零售總額增速仍將保持在10%左右
- 歐洲央行執委Mersch稱不一定要等到物價達到2%才能調整貨幣政策
- 穆迪：債券通有助於中國境內債券納入全球指數
- 安倍晉三的顧問稱央行需要新掌門 黑田東彥已難有新創意
- 中國6月電影票房下滑

## 國際經濟要聞

### 美國6月份製造業加快增長，或對經濟是積極信號

美國供應管理研究會的數據顯示，美國製造業6月份增速創下近三年來最快水平，生產，訂單和就業方面的強勁成長表明經濟持穩。製造業指數從5月份的54.9升高至57.8，創下2014年8月來最高點，預估為55.3；50以上的讀數表明擴張。(彭博)

### 歐元區製造業加速增長，訂單激增加劇樂觀情緒

歐元區製造業以六年多來最快的速度擴張，該地區工廠普遍增加人手來消化大大增多的訂單。6月採購經理指數(PMI)從5月份的57.0升至57.4，高于6月23日公布的初值。包括法國和意大利在內，調查涵蓋的國家大多出現增長率改善，衡量希臘的指標更是自去年8月以來首次釋放擴張信號。(彭博)

### 歐洲央行執委Mersch稱不一定要等到物價達到2%才能調整貨幣政策

歐洲央行執委Mersch表示，歐洲央行2.3萬億歐元(2.6萬億美元)的債券購買計劃和負利率政策已經幫助“振興經濟”，但是“這種狀況尚未達到自我維持的狀態，因此，所以我們需要對這個政策有耐心。我們不一定要等到物價達到2%才能調整貨幣政策。”(彭博)

### 安倍晉三的顧問稱央行需要新掌門 黑田東彥已難有新創意

據日本首相的一位顧問稱，黑田東彥不應連任日本央行行長，因為隨著該央行越來越接近退出史無前例貨幣寬鬆計劃的方向，央行需要有新思想新創意。“日本央行未來五年肯定會退出這項計劃，我們需要能夠預為準備的人，”前日本央行貨幣政策委員中原伸之說。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國6月份財新PMI回升至50上方 表明製造業活動擴張

中國6月份一項私營部門的製造業指數超出預期，進一步證明經濟繼今年強勁開局之後仍保持一些動能。財新傳媒和Markit Economics的製造業採購經理人指數(PMI)從5月份的49.6升至50.4；5月份數值為2016年6月以來首次跌破50。(彭博)

### 中國商務部預計今年全社會消費品零售總額增速仍將保持在10%左右

中國商務部網站發布《中國零售行業發展報告》。今年上半年，2300家典型零售企業銷售額同比增長4.1%，增速比上年同期加快3.3個百分點。其中，二季度銷售額同比增長4.7%，環比加快1.2個百分點。(彭博)

### 穆迪：債券通有助于中國境內債券納入全球指數

“債券通有助于提高中國境內債券市場的國際化程度，為境內債券納入全球債券指數做好準備，”穆迪副董事總經理鐘汶權說。“在接下來的12個月中，我們預計進入內地債券市場的北向資金流入將會逐漸增多”。(彭博)

### 中國6月電影票房下滑

電影票務應用及跟踪系統貓眼電影的數據顯示，6月電影票房同比下降5%至255億元人民幣(38億美元)。今年上半年的累計票房增長3.7%，遠不及2016年之前五年年均逾35%的增速。(彭博)

## 企業要聞

### 華爾街日報：SK海力士或收購東芝芯片子公司的少量股份

《華爾街日報》引述知情人士稱，Bain Capital和SK海力士之間的合約將讓後者能够在晚些時候收購起初由Bain Capital持有的部分或全部股權。根據當前的交易條款，日本的產業革新機構和政府所有的日本政策投資銀行將收購東芝該業務66%的股份，Bain收購其餘的股份。(彭博)

### 聯想控股將發行不超過25億元人民幣公司債券

公司公告稱，本期債券期限為五年，按固定利率發行，票面利率預設區間為4.5%至5.5%。公告稱，已獲得中國證監會許可，核准公司公開發行總額不超過人民幣100億元的公司債券。(彭博)

### 輝山乳業債務重組擬將楊凱實體的業務、資產打包注入中間控股公司

輝山乳業發表公告稱，主席及控股股東楊凱的債務重組顧問預期就債務重組建議與楊凱及其債權人溝通。債務重組顧問認為，更加切實可行的方法是同時與集團債權人及楊凱實體債權人協商。(彭博)

### 阿里巴巴旗下菜鳥網絡與豐巢科技就數據共享合作形成一致意見

中國國家郵政局公告稱，7月3日，阿里巴巴旗下的菜鳥網絡與順豐集團旗下的豐巢科技就數據共享合作形成一致意見，雙方因數據互通遺留問題得以解決。(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	6.08	5.68	0.82	(13.82)	895	東江環保*	12.34	17.41	2.84	(37.27)
1398	工商銀行	5.03	5.63	0.80	(16.45)	1635	大眾公用	3.58	14.16	1.27	(43.25)
1288	農業銀行	3.74	5.92	0.82	(7.53)	753	中國國航	8.05	12.65	1.33	(27.17)
3988	中國銀行	3.87	6.06	0.73	(8.72)	670	東方航空	4.80	12.83	1.22	(38.56)
3328	交通銀行	5.56	5.33	0.55	(21.82)	1055	南方航空	6.52	10.99	1.28	(34.09)
3968	招商銀行	23.80	8.21	1.24	(11.93)	1919	中國遠洋	3.65	-	1.77	-
998	中信銀行	4.82	4.95	0.58	(32.99)	2866	中海集運	1.74	65.48	1.34	(58.05)
6818	光大銀行	3.65	5.08	0.65	(21.37)	1138	中海發展	4.40	6.62	0.55	(40.35)
1988	民生銀行	7.82	5.18	0.72	(17.30)	2880	大連港	1.45	28.70	0.91	(57.51)
2628	中國人壽	24.10	31.36	1.95	(21.50)	317	廣船國際	13.80	191.83	1.64	(56.15)
2318	中國平安	52.65	12.52	2.04	(6.37)	2039	中集集團*	13.70	72.04	1.28	(32.67)
2601	中國太保	32.15	21.00	1.92	(15.74)	1800	中國交建	10.16	8.31	0.90	(44.46)
1336	新華保險	40.05	21.98	1.84	(30.63)	390	中國中鐵	6.20	10.44	0.96	(37.90)
6030	中信證券	16.22	15.39	1.17	(16.52)	1186	中國鐵建	10.30	8.69	0.93	(25.61)
6837	海通證券	12.72	15.85	1.16	(24.94)	1766	中國中車	7.02	14.61	1.59	(39.51)
2611	國泰君安	16.20	10.92	1.20	(30.48)	525	廣深鐵路	3.92	20.40	0.86	(24.35)
1776	廣發證券*	15.74	12.99	1.33	(20.03)	177	寧滬高速	11.06	14.49	2.18	(1.58)
6886	華泰證券	15.28	15.07	1.10	(24.99)	548	深圳高速	7.12	11.56	1.07	(31.68)
6099	招商證券	12.30	11.79	1.20	(37.58)	995	皖通高速	5.89	9.19	0.97	(63.51)
3958	東方證券	7.55	13.88	1.00	(52.73)	107	成渝高速	3.18	8.60	0.62	(41.73)
6178	光大證券	10.62	12.91	0.89	(37.72)	2238	廣汽集團	14.00	12.46	1.79	(52.70)
6881	銀河證券	7.03	11.25	1.01	(48.71)	1211	比亞迪*	48.90	23.49	2.41	(14.93)
1375	中州證券	3.72	14.24	1.20	(67.88)	2333	長城汽車	9.87	7.43	1.66	(35.31)
857	中石油	4.77	27.37	0.63	(46.36)	2338	濰柴動力	6.83	19.57	1.50	(54.27)
386	中石化	6.11	11.38	0.88	(10.48)	3606	福耀玻璃	29.65	20.60	3.59	1.12
338	上石化	4.16	6.61	1.58	(45.31)	1108	洛陽玻璃	4.40	164.87	3.85	(80.11)
1033	石化油服	1.25	-	1.82	(67.43)	38	一拖股份	3.98	15.44	0.71	(62.63)
2883	中海油田	6.21	-	0.73	(51.18)	1157	中聯重科*	3.78	-	0.68	(27.21)
568	山東墨龍*	1.29	-	0.49	(75.70)	564	鄭煤機	3.97	54.68	0.57	-
1088	中國神華	17.56	9.18	0.92	-	1057	浙江世寶*	7.70	32.76	1.42	(75.04)
1898	中煤能源	3.78	24.85	0.51	(44.99)	1072	東方電氣	7.16	-	0.68	(35.95)
1171	兗州煤業	7.12	18.29	0.82	(50.50)	2727	上海電氣	3.78	21.41	0.98	(58.30)
902	華能國際	5.42	8.36	0.83	(34.21)	2208	金風科技*	8.92	9.19	1.38	(50.30)
991	大唐發電	2.53	6.42	0.73	(51.28)	42	東北電氣	2.05	-	7.68	(65.89)
1071	華電國際	3.52	9.67	0.69	(36.31)	187	京城機電	2.02	-	1.31	(74.45)
1618	中國中冶	2.64	9.01	0.78	(54.14)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.92	11.28	0.81	(12.22)	2607	上海醫藥	23.55	17.24	1.74	(26.93)
323	馬鋼股份	3.31	8.87	1.07	(25.94)	2196	復星醫藥	30.10	21.71	2.86	(16.30)
1053	重慶鋼鐵	1.22	-	-	(51.74)	1513	麗珠醫藥*	55.65	24.46	3.13	(27.17)
2600	中國鋁業	4.16	155.05	1.42	(21.29)	874	白雲山	21.65	17.56	1.72	(35.65)
358	江西銅業	12.80	45.08	0.83	(34.20)	719	新華製藥*	7.55	20.02	1.47	(57.11)
2899	紫金礦業	2.60	25.14	1.76	(34.22)	168	青島啤酒	35.00	37.77	2.44	(12.44)
3993	洛陽鉬業	3.12	29.90	2.37	(46.44)	553	南京熊貓	4.48	29.88	1.07	(62.33)
914	海螺水泥	27.50	14.83	1.66	5.44	763	中興通訊*	18.14	-	1.85	(30.14)
2009	金隅股份	4.04	8.35	0.85	(46.32)	921	海信科龍*	13.00	14.14	3.17	(31.72)
2202	萬科*	23.35	10.70	1.98	(17.29)	1812	晨鳴紙業*	9.96	9.37	1.11	(33.57)
588	北京北辰	3.31	12.02	0.56	(54.13)	811	新華文軒	6.59	10.35	0.85	(63.21)
1065	創業環保	5.33	14.22	1.40	(76.72)						

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**

[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