

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	25,784.17	0.08	(0.34)
H股	10,412.48	0.46	(1.12)
红筹	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股溢价	125.87	(1.19)	0.89
沪深300	3,650.85	(0.44)	(0.47)
富时中国A50	11,369.75	(0.79)	(0.59)
上证180	7,873.75	(0.34)	(0.16)
上证380	5,455.40	0.39	0.89
台北加权	10,412.79	0.17	(0.96)
日经225	20,074.31	(0.92)	(0.60)
道琼斯	21,479.27	0.61	0.33
标普500	2,429.01	0.23	(0.41)
纳斯达克	6,110.06	(0.49)	(2.19)
德国DAX 30	12,475.31	1.22	(2.31)
富时100	7,377.09	0.88	(0.94)
法国CAC 40	5,195.72	1.47	(1.89)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.98	(0.19)	6.19
纽约期金(美元/t oz)	1,222.90	0.30	(1.89)
标普高盛商品指数	377.72	1.44	6.25
CRB大宗商品期货价格指数	176.16	0.79	4.50
罗杰斯国际商品指数	2,192.55	1.02	5.25

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8703	(0.38)	0.00
美元兑人民币	6.7978	(0.24)	0.24
美元兑港元	7.8107	0.13	0.23
美元兑日元	113.35	0.88	2.56
欧元兑美元	1.1373	0.30	1.06
英镑兑美元	1.2949	1.05	0.35
澳元兑美元	0.7666	1.09	2.39

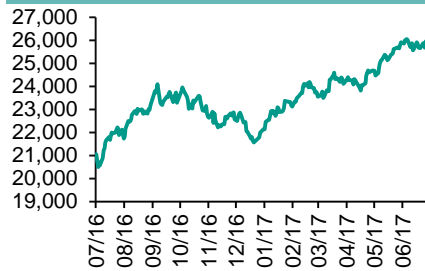
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6010	8.50	(3.60)
香港(10年期)	1.55800	33.70	35.00
美国(10年期)	2.34990	14.48	19.08

来源：彭博

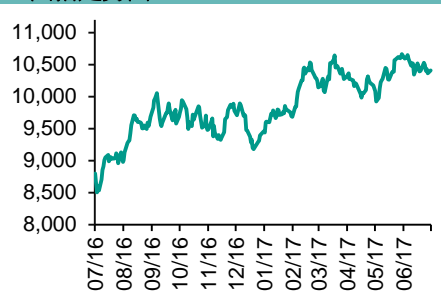
每天导读

各股市走势图

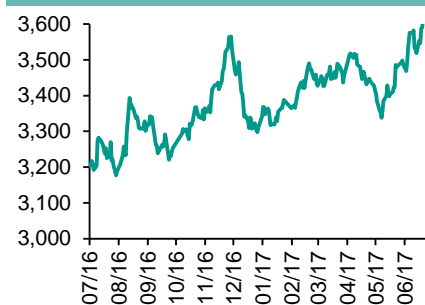
恒指走势图



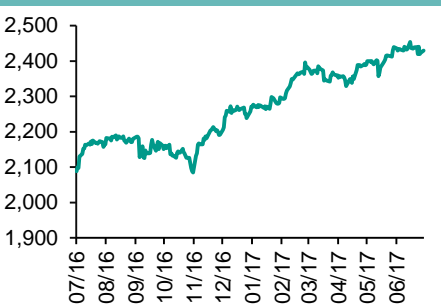
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指个别发展，美国独立日假期前夕，股市提早半日休市，成交清淡。昨天欧洲三大股市均上涨，主要受油股、矿业股及银行股上升带动。昨天恒指及国指均上涨；港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨。沪深300指数中行业指数表现不一，其中能源指数领涨，主要消费指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为19.84亿元，使用比例为18.89%；沪股通全天使用额度为1.79亿元，使用比例为1.38%。港股通（深）全天使用额度为4.53亿元，使用比例为4.31%；深股通全天使用额度为3.22亿元，使用比例为2.48%。昨天沪深两市两融余额微升至8816亿元，沪深两市总交易量升至3707亿元。今天将公布澳大利亚5月零售销售环比及英国6月Markit建筑业PMI。

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
欧元区	Markit 制造业采购经理指数	6月	57.3	57.4	57.3
欧元区	失业率	5月	9.3%	9.3%	9.3%
美国	Markit制造业采购经理指数	6月	52.1	52.0	52.1
美国	ISM制造业	6月	55.3	57.8	54.9
美国	ISM 支付价格	6月	58.5	55.0	60.5

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国6月份制造业加快增长，或对经济是积极信号
- 欧元区制造业加速增长，订单激增加剧乐观情绪
- 欧洲央行执委Mersch称不一定要等到物价达到2%才能调整货币政策
- 安倍晋三的顾问称央行需要新掌门 黑田东彦已难有新创意
- 中国6月份财新PMI回升至50上方 表明制造业活动扩张
- 中国商务部预计今年全社会消费品零售总额增速仍将保持在10%左右
- 穆迪：债券通有助于中国境内债券纳入全球指数
- 中国6月电影票房下滑

国际经济要闻

美国6月份制造业加快增长，或对经济是积极信号

美国供应管理研究会的数据显示，美国制造业6月份增速创下近三年来最快水平，生产，订单和就业方面的强劲成长表明经济持稳。制造业指数从5月份的54.9升高至57.8，创下2014年8月以来最高点，预估为55.3；50以上的读数表明扩张。(彭博)

欧元区制造业加速增长，订单激增加剧乐观情绪

欧元区制造业以六年多来最快的速度扩张，该地区工厂普遍增加人手来消化大大增多的订单。6月采购经理指数(PMI)从5月份的57.0升至57.4，高于6月23日公布的初值。包括法国和意大利在内，调查涵盖的国家大多出现增长率改善，衡量希腊的指标更是自去年8月以来首次释放扩张信号。(彭博)

欧洲央行执委Mersch称不一定要等到物价达到2%才能调整货币政策

欧洲央行执委Mersch表示，欧洲央行2.3万亿欧元(2.6万亿美元)的债券购买计划和负利率政策已经帮助“振兴经济”，但是“这种状况尚未达到自我维持的状态，因此，所以我们需要对这个政策有耐心。我们不一定要等到物价达到2%才能调整货币政策。”(彭博)

安倍晋三的顾问称央行需要新掌门 黑田东彦已难有新创意

据日本首相的一位顾问称，黑田东彦不应连任日本央行行长，因为随着该行越来越接近退出史无前例货币宽松计划的方向，央行需要有新思想新创意。“日本央行未来五年肯定会退出这项计划，我们需要能够预为准备的人，”前日本央行货币政策委员中原伸之说。(彭博)

大中华经济要闻

中国6月份财新PMI回升至50上方 表明制造业活动扩张

中国6月份一项私营部门的制造业指数超出预期，进一步证明经济继今年强劲开局之后仍保持一些动能。财新传媒和Markit Economics的制造业采购经理人指数(PMI)从5月份的49.6升至50.4；5月份数值为2016年6月以来首次跌破50。(彭博)

中国商务部预计今年全社会消费品零售总额增速仍将保持在10%左右

中国商务部网站发布《中国零售行业发展报告》。今年上半年，2300家典型零售企业销售额同比增长4.1%，增速比上年同期加快3.3个百分点。其中，二季度销售额同比增长4.7%，环比加快1.2个百分点。(彭博)

穆迪：债券通有助于中国境内债券纳入全球指数

“债券通有助于提高中国境内债券市场的国际化程度，为境内债券纳入全球债券指数做好准备，”穆迪副董事总经理钟文权说。“在接下来的12个月中，我们预计进入内地债券市场的北向资金流入将会逐渐增多”。(彭博)

中国6月电影票房下滑

电影票务应用及跟踪系统猫眼电影的数据显示，6月电影票房同比下降5%至255亿元人民币(38亿美元)。今年上半年的累计票房增长3.7%，远不及2016年之前五年年均逾35%的增速。(彭博)

企业要闻

华尔街日报：SK海力士或收购东芝芯片子公司的少量股份

《华尔街日报》引述知情人士称，Bain Capital和SK海力士之间的合约将让后者能够在晚些时候收购起初由Bain Capital持有的部分或全部股权。根据当前的交易条款，日本的产业革新机构和政府所有的日本政策投资银行将收购东芝该业务66%的股份，Bain收购其余的股份。(彭博)

联想控股将发行不超过25亿元人民币公司债券

公司公告称，本期债券期限为五年，按固定利率发行，票面利率预设区间为4.5%至5.5%。公告称，已获得中国证监会许可，核准公司公开发行总额不超过人民币100亿元的公司债券。(彭博)

辉山乳业债务重组拟将杨凯实体的业务、资产打包注入中间控股公司

辉山乳业发表公告称，主席及控股股东杨凯的债务重组顾问预期就债务重组建议与杨凯及其债权人沟通。债务重组顾问认为，更加切实可行的方法是同时与集团债权人及杨凯实体债权人协商。(彭博)

阿里巴巴旗下菜鸟网络与丰巢科技就数据共享合作形成一致意见

中国国家邮政局公告称，7月3日，阿里巴巴旗下的菜鸟网络与顺丰集团旗下的丰巢科技就数据共享合作形成一致意见，双方因数据互通遗留问题得以解决。(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	6.08	5.68	0.82	(13.82)	895	东江环保*	12.34	17.41	2.84	(37.27)
1398	工商银行	5.03	5.63	0.80	(16.45)	1635	大众公用	3.58	14.16	1.27	(43.25)
1288	农业银行	3.74	5.92	0.82	(7.53)	753	中国国航	8.05	12.65	1.33	(27.17)
3988	中国银行	3.87	6.06	0.73	(8.72)	670	东方航空	4.80	12.83	1.22	(38.56)
3328	交通银行	5.56	5.33	0.55	(21.82)	1055	南方航空	6.52	10.99	1.28	(34.09)
3968	招商银行	23.80	8.21	1.24	(11.93)	1919	中国远洋	3.65	-	1.77	-
998	中信银行	4.82	4.95	0.58	(32.99)	2866	中海集运	1.74	65.48	1.34	(58.05)
6818	光大银行	3.65	5.08	0.65	(21.37)	1138	中海发展	4.40	6.62	0.55	(40.35)
1988	民生银行	7.82	5.18	0.72	(17.30)	2880	大连港	1.45	28.70	0.91	(57.51)
2628	中国人寿	24.10	31.36	1.95	(21.50)	317	广船国际	13.80	191.83	1.64	(56.15)
2318	中国平安	52.65	12.52	2.04	(6.37)	2039	中集集团*	13.70	72.04	1.28	(32.67)
2601	中国太保	32.15	21.00	1.92	(15.74)	1800	中国交建	10.16	8.31	0.90	(44.46)
1336	新华保险	40.05	21.98	1.84	(30.63)	390	中国中铁	6.20	10.44	0.96	(37.90)
6030	中信证券	16.22	15.39	1.17	(16.52)	1186	中国铁建	10.30	8.69	0.93	(25.61)
6837	海通证券	12.72	15.85	1.16	(24.94)	1766	中国中车	7.02	14.61	1.59	(39.51)
2611	国泰君安	16.20	10.92	1.20	(30.48)	525	广深铁路	3.92	20.40	0.86	(24.35)
1776	广发证券*	15.74	12.99	1.33	(20.03)	177	宁沪高速	11.06	14.49	2.18	(1.58)
6886	华泰证券	15.28	15.07	1.10	(24.99)	548	深圳高速	7.12	11.56	1.07	(31.68)
6099	招商证券	12.30	11.79	1.20	(37.58)	995	皖通高速	5.89	9.19	0.97	(63.51)
3958	东方证券	7.55	13.88	1.00	(52.73)	107	成渝高速	3.18	8.60	0.62	(41.73)
6178	光大证券	10.62	12.91	0.89	(37.72)	2238	广汽集团	14.00	12.46	1.79	(52.70)
6881	银河证券	7.03	11.25	1.01	(48.71)	1211	比亚迪*	48.90	23.49	2.41	(14.93)
1375	中州证券	3.72	14.24	1.20	(67.88)	2333	长城汽车	9.87	7.43	1.66	(35.31)
857	中石油	4.77	27.37	0.63	(46.36)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	3.78	-	0.68	(27.21)
568	山东墨龙*	1.29	-	0.49	(75.70)	564	郑煤机	3.97	54.68	0.57	-
1088	中国神华	17.56	9.18	0.92	-	1057	浙江世宝*	7.70	32.76	1.42	(75.04)
1898	中煤能源	3.78	24.85	0.51	(44.99)	1072	东方电气	7.16	-	0.68	(35.95)
1171	兖州煤业	7.12	18.29	0.82	(50.50)	2727	上海电气	3.78	21.41	0.98	(58.30)
902	华能国际	5.42	8.36	0.83	(34.21)	2208	金风科技*	8.92	9.19	1.38	(50.30)
991	大唐发电	2.53	6.42	0.73	(51.28)	42	东北电气	2.05	-	7.68	(65.89)
1071	华电国际	3.52	9.67	0.69	(36.31)	187	京城机电	2.02	-	1.31	(74.45)
1618	中国中冶	2.64	9.01	0.78	(54.14)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.92	11.28	0.81	(12.22)	2607	上海医药	23.55	17.24	1.74	(26.93)
323	马钢股份	3.31	8.87	1.07	(25.94)	2196	复星医药	30.10	21.71	2.86	(16.30)
1053	重庆钢铁	1.22	-	-	(51.74)	1513	丽珠医药*	55.65	24.46	3.13	(27.17)
2600	中国铝业	4.16	155.05	1.42	(21.29)	874	白云山	21.65	17.56	1.72	(35.65)
358	江西铜业	12.80	45.08	0.83	(34.20)	719	新华制药*	7.55	20.02	1.47	(57.11)
2899	紫金矿业	2.60	25.14	1.76	(34.22)	168	青岛啤酒	35.00	37.77	2.44	(12.44)
3993	洛阳钼业	3.12	29.90	2.37	(46.44)	553	南京熊猫	4.48	29.88	1.07	(62.33)
914	海螺水泥	27.50	14.83	1.66	5.44	763	中兴通讯*	18.14	-	1.85	(30.14)
2009	金隅股份	4.04	8.35	0.85	(46.32)	921	海信科龙*	13.00	14.14	3.17	(31.72)
2202	万科*	23.35	10.70	1.98	(17.29)	1812	晨鸣纸业*	9.96	9.37	1.11	(33.57)
588	北京北辰	3.31	12.02	0.56	(54.13)	811	新华文轩	6.59	10.35	0.85	(63.21)
1065	创业环保	5.33	14.22	1.40	(76.72)						

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