

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	25,674.53	(0.08)	0.43
H股	10,402.76	0.09	0.55
紅籌	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股溢價	125.05	0.81	0.88
滬深300	3,590.34	0.07	1.74
富時中國A50	11,280.37	0.77	2.37
上證180	7,774.14	0.36	1.76
上證380	5,309.84	(1.42)	(0.46)
臺北加權	10,399.06	0.48	3.08
日經225	20,143.51	(0.45)	1.55
道瓊斯	21,397.29	(0.06)	0.18
標普500	2,434.50	(0.05)	0.08
納斯達克	6,236.69	0.04	1.15
德國DAX 30	12,794.00	0.15	0.81
富時100	7,439.29	(0.11)	0.27
法國CAC 40	5,281.93	0.15	1.25

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.85	0.26	(4.22)
紐約期金(美元/t oz)	1,250.00	0.19	(0.32)
標普高盛商品指數	352.52	(0.05)	(2.58)
CRB大宗商品期貨價格指數	166.50	(0.55)	(3.64)
羅傑斯國際商品指數	2,069.86	(0.12)	(2.12)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8765	0.35	(0.80)
美元兌人民幣	6.8363	0.35	(0.65)
美元兌港元	7.7991	(0.02)	0.14
美元兌日元	111.36	0.43	(0.38)
歐元兌美元	1.1150	(0.43)	(0.30)
英鎊兌美元	1.2684	(0.77)	(2.14)
澳元兌美元	0.7545	(1.00)	0.90

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5750	1.00	(10.30)
香港(10年期)	1.24000	5.30	(4.50)
美國(10年期)	2.15290	0.15	(12.70)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



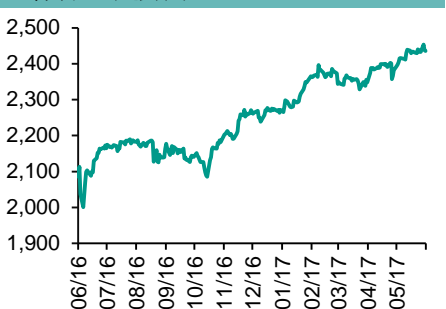
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指中僅納斯達克指數上漲；標普500指數中僅保健和原材料指數上漲，金融和核心消費品指數跌幅較大。昨天歐洲三大股市的股指表現不一，德國DAX指數上漲，而英國富時100指數和法國CAC40指數下跌。昨天恒指下跌，國指上漲；港股11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跑輸上證綜指。滬深300指數中僅金融地產指數和公用事業指數上漲，而醫藥衛生和信息技術指數領跌。港股通（滬）全日使用額度為15.63億元，使用比例為15.88%；滬股通全日使用額度為4.91億元，使用比例為3.77%。港股通（深）全日使用額度為5.66億元，使用比例為5.39%；深股通全日使用額度為12.80億元，使用比例為9.85%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8,739億元，滬深兩市總交易量升至5411億元。今天將公布美國、歐元區、德國、法國6月Markit PMI，同時還將公布法國1季度GDP。

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
美國	首次失業人數	6月17	240k	241k	238k*
美國	持續領取失業救濟人數	6月10	1928k	1944k	1936k*
美國	FHFA房價指數月環比	6月18	0.5%	0.7%	0.7%*
歐元區	消費者信心指數	6月	-3	-1.3	-3.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國開始借助購物中心和便利店把脈國內消費動態
- 美國首次申領失業金人數小幅增加，但勞動力市場依然緊張
- 中國銀監會官員稱銀行業1-5月利潤為9714億元人民幣
- 因德國強烈反對，全球銀行業資本新規範磋商進程坎坷
- 中國財政部據稱在香港發行3年期人民幣國債中標利率為3.99%
- 美聯儲Bullard稱預期的利率路綫“不必要的激進”
- 中國廣電總局要求新浪微博等網站關停視聽節目服務，進行全面整改
- 美聯儲壓力測試顯示所有34家銀行都超出了最低要求

國際經濟要聞

美國首次申領失業金人數小幅增加，但勞動力市場依然緊張

美國勞工部周四公布的數據顯示，上周美國首次申領失業救濟人數小幅增加，但仍然符合就業市場保持韌性的狀態。首次申領失業金人數增加3000人，至24.1萬人（預測為24萬人）；該數據在2月份曾創下43年低點22.7萬人。截至6月10日的一周，持續領取失業金人數增加8,000人至194萬人。（彭博）

因德國強烈反對，全球銀行業資本新規磋商進程坎坷

德國強烈反對改革全球銀行業資本標準的提議，重新與美國對抗，并可能導致旨在防止金融危機再度發生的這項提議難以落地。知情人士透露，德國今年稍早一度對巴塞爾銀行監管委員會的這份協議持開放態度；如今却調轉槍頭并與法國結盟。（彭博）

美聯儲Bullard稱預期的利率路綫“不必要的激進”

美國聖路易斯聯邦儲備銀行行長James Bullard在接受《華爾街日報》採訪時表示，美聯儲應該更早、而非更晚開始縮減資產負債表；上周的加息決定“不是什麼大問題”，但是預計聯邦資金利率在未來兩年半時間裏提高到3%，則是“不必要的激進”。（彭博）

美聯儲壓力測試顯示所有34家銀行都超出了最低要求

美聯儲根據《多德-弗蘭克法案》進行的壓力測試(DFAST)結果顯示，所有34家銀行均超過了嚴重不利情境下的最低預計資本金比率和杠桿比率要求，投資組合構成和風險特徵的變化幫助2017年DFAST損失比率低于去年。自2009年以來，這些公司普通股權益資本增加了超過7500億美元。（彭博）

大中華經濟要聞

中國開始借助購物中心和便利店把脈國內消費動態

中國商務部周四表示，將在每個季度的首月發布前一個季度的消費活動數據，但是在數據源和數據範疇等指標編制方法方面，商務部并未透露具體細節。所發布指數數值從0到100，50表示形勢改善和惡化的分水嶺。今年一季度，消費對中國GDP增長的貢獻率從上年同期的64.6%上升到了77.2%。（彭博）

中國銀監會官員稱銀行業1-5月利潤為9714億元人民幣

中國銀監會審慎規制局副主任劉志清在國新辦發布會上表示，中小型銀行正在調整資產負債表，其中一些因流動性收緊而蒙受損失；經濟企穩和企業盈利改善降低了風險；東部地區不良貸款率趨于穩定，且有回落迹象。（彭博）

中國財政部據稱在香港發行3年期人民幣國債中標利率為3.99%

據知情人稱，中國財政部在香港招標50億元人民幣3年期國債，中標利率為3.99%。20億元人民幣5年期國債，中標利率為4.10%。（彭博）

中國廣電總局要求新浪微博等網站關停視聽節目服務，進行全面整改

據廣電總局網站公告，新浪微博、AcFun和鳳凰網等在不具備信息網絡傳播視聽節目許可證的情況下開展視聽節目服務，且播放不符合國家規定的時政類視聽節目及宣揚負面言論的社會評論性節目。（彭博）

企業要聞

中國銀監會據稱要求銀行提供海航、萬達、復星、安邦等的貸款情況

據知情人稱，中國銀行業監督管理委員會本月早些時候通知部分大型銀行，要求它們提供對海航集團、安邦保險集團、大連萬達集團、復星國際和浙江羅森內裏投資公司的境外投資借款情況及風險分析。羅森內裏是意大利足球俱樂部AC米蘭的所有人。（彭博）

中國鐵塔據悉選定中金和高盛承辦100億美元香港IPO

知情人稱，中國鐵塔股份有限公司已選中銀行安排其擬議、募資規模或高達約100億美元的香港首次公開發行股份(IPO)。公司選擇了中金公司和高盛集團擔任IPO的保薦人。（彭博）

馬雲對阿裏巴巴的持股比例降至7%

據遞交給美國證券交易委員會的文件，與去年相比，馬雲在阿裏巴巴的持股下降0.8個百分點，至7%。截至3月末，副主席蔡崇信的持股降低0.7個百分點至2.5%。（彭博）

人福醫藥子公司擬參與并購美國製藥商RiteDose，投資不超過1億美元

公司公告稱，全資子公司人福美國6月16日與BLUE RIDGE簽署共同投資和股東協議，擬投資不超過1億美元，參與設立漢德人福，用于并購RiteDose 100%股權。人福美國出資金額不超過1億美元，持股比例約為24.63%。（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	6.12	5.75	0.83	(14.53)	895	東江環保*	13.00	18.45	3.01	(33.62)
1398	工商銀行	5.15	5.80	0.83	(11.58)	1635	大眾公用	3.69	14.69	1.32	(43.11)
1288	農業銀行	3.64	5.79	0.81	(8.93)	753	中國國航	7.60	12.02	1.27	(32.51)
3988	中國銀行	3.80	5.99	0.72	(8.84)	670	東方航空	4.60	12.37	1.18	(41.71)
3328	交通銀行	5.87	5.66	0.59	(16.42)	1055	南方航空	6.45	10.94	1.28	(37.11)
3968	招商銀行	22.95	7.96	1.20	(11.59)	1919	中國遠洋	3.51	-	1.71	-
998	中信銀行	4.79	4.95	0.58	(32.02)	2866	中海集運	1.71	64.75	1.32	(58.17)
6818	光大銀行	3.67	5.14	0.66	(19.46)	1138	中海發展	4.33	6.56	0.55	(40.66)
1988	民生銀行	7.78	5.18	0.73	(16.31)	2880	大連港	1.43	28.48	0.90	(57.70)
2628	中國人壽	24.25	31.74	1.98	(22.67)	317	廣船國際	14.14	197.76	1.69	(53.57)
2318	中國平安	52.25	12.50	2.03	(6.89)	2039	中集集團*	14.00	74.06	1.31	(28.43)
2601	中國太保	29.85	19.61	1.80	(21.29)	1800	中國交建	10.18	8.38	0.90	(42.89)
1336	新華保險	39.55	22.65	1.75	(31.41)	390	中國中鐵	6.12	10.37	0.96	(38.75)
6030	中信證券	16.02	15.29	1.17	(16.99)	1186	中國鐵建	10.20	8.42	0.96	(25.13)
6837	海通證券	12.90	16.17	1.18	(24.89)	1766	中國中車	7.00	14.66	1.60	(38.64)
2611	國泰君安	16.12	10.94	1.20	(29.07)	525	廣深鐵路	3.85	20.16	0.85	(24.41)
1776	廣發證券*	15.86	13.17	1.35	(18.83)	177	寧滬高速	11.14	14.69	2.21	2.04
6886	華泰證券	15.20	15.09	1.10	(25.52)	548	深圳高速	7.05	11.51	1.06	(30.17)
6099	招商證券	12.20	11.77	1.20	(37.49)	995	皖通高速	5.84	9.17	0.97	(61.26)
3958	東方證券	7.41	13.71	0.98	(53.18)	107	成渝高速	3.18	8.65	0.63	(41.87)
6178	光大證券	11.10	13.57	0.93	(35.89)	2238	廣汽集團	13.86	12.41	1.79	(55.67)
6881	銀河證券	7.19	11.58	1.04	(47.97)	1211	比亞迪*	48.30	23.34	2.39	(16.70)
1375	中州證券	3.90	15.02	1.27	(66.72)	2333	長城汽車	9.92	7.51	1.68	(34.49)
857	中石油	4.84	27.94	0.65	(44.89)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	3.59	-	0.65	(28.88)
568	山東墨龍*	1.25	-	0.48	(74.90)	564	鄭煤機	4.07	56.40	0.58	-
1088	中國神華	19.60	10.31	1.04	-	1057	浙江世寶*	7.50	32.11	1.39	(72.24)
1898	中煤能源	3.76	24.87	0.51	(42.54)	1072	東方電氣	7.08	-	0.68	(34.12)
1171	兗州煤業	6.43	16.62	0.74	(51.50)	2727	上海電氣	3.85	21.94	1.00	-
902	華能國際	5.48	8.51	0.85	(38.24)	2208	金風科技*	11.24	8.97	1.35	(35.67)
991	大唐發電	2.66	6.79	0.78	(49.80)	42	東北電氣	2.15	-	8.11	(67.71)
1071	華電國際	3.58	20.11	0.73	(35.50)	187	京城機電	2.18	-	1.43	(71.34)
1618	中國中冶	2.68	9.20	0.80	(52.50)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.23	10.03	0.72	(14.56)	2607	上海醫藥	22.70	16.72	1.69	(26.19)
323	馬鋼股份	2.84	7.66	0.93	(26.64)	2196	複星醫藥	29.40	21.33	2.81	(14.67)
1053	重慶鋼鐵	1.10	-	-	(50.09)	1513	麗珠醫藥*	53.10	23.48	3.00	(29.33)
2600	中國鋁業	3.92	146.99	1.34	(22.69)	874	白雲山	22.05	17.99	1.76	(30.97)
358	江西銅業	11.94	42.31	0.78	(33.49)	719	新華製藥*	6.97	18.59	1.37	(56.00)
2899	紫金礦業	2.62	25.49	1.78	(31.52)	168	青島啤酒	35.45	38.49	2.48	(8.54)
3993	洛陽鉬業	2.73	26.33	2.09	(50.81)	553	南京熊貓	4.47	30.00	1.08	(61.51)
914	海螺水泥	25.25	13.70	1.54	5.29	763	中興通訊*	17.70	-	1.82	(30.81)
2009	金隅股份	3.90	8.11	0.82	(49.33)	921	海信科龍*	13.06	14.30	3.20	(29.84)
2202	萬科*	21.10	9.72	1.80	(15.56)	1812	晨鳴紙業*	9.23	7.04	0.99	(31.51)
588	北京北辰	3.16	11.55	0.54	(55.15)	811	新華文軒	6.58	10.40	0.85	(63.25)
1065	創業環保	5.14	13.80	1.36	(77.42)						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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