

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	25,521.97	0.52	(0.63)
H股	10,380.73	0.73	(0.26)
红筹	3,971.44	0.18	(0.67)
HSC大型股	2,117.03	0.51	(0.14)
HSC中型股	4,690.41	0.85	1.16
AH股溢价	127.04	0.47	0.53
沪深300	3,659.68	1.10	0.37
富时中国A50	11,424.27	1.49	0.12
上证180	7,897.36	1.12	0.49
上证380	5,469.57	0.75	1.33
台北加权	10,404.79	0.55	0.14
日经225	20,032.35	0.11	(0.84)
道琼斯	21,478.17	(0.01)	0.79
标普500	2,432.54	0.15	0.54
纳斯达克	6,150.86	0.67	0.07
德国DAX 30	12,453.68	0.13	(1.53)
富时100	7,367.60	0.14	(0.27)
法国CAC 40	5,180.10	0.10	(1.39)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.62	1.09	1.97
纽约期金(美元/t oz)	1,225.70	0.33	(1.79)
标普高盛商品指数	369.92	(2.07)	2.86
CRB大宗商品期货价格指数	173.65	(1.42)	2.14
罗杰斯国际商品指数	2,158.63	(1.56)	1.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8708	0.06	0.46
美元兑人民币	6.7985	0.07	0.63
美元兑港元	7.8073	0.02	0.17
美元兑日元	113.29	0.98	3.42
欧元兑美元	1.1339	(0.89)	0.55
英镑兑美元	1.2927	(0.62)	0.12
澳元兑美元	0.7594	(1.16)	1.17

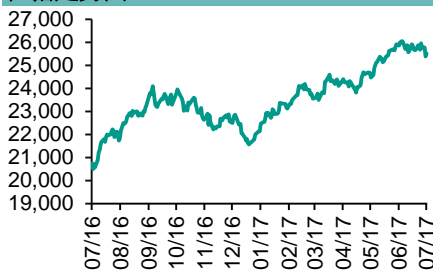
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5890	5.60	(3.60)
香港(10年期)	1.51300	24.70	36.90
美国(10年期)	2.33200	6.54	18.69

来源：彭博

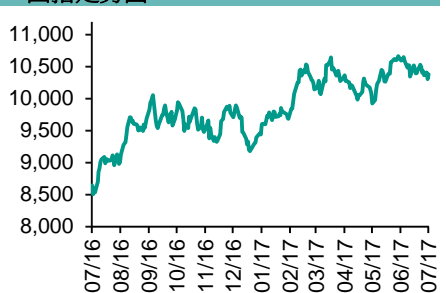
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



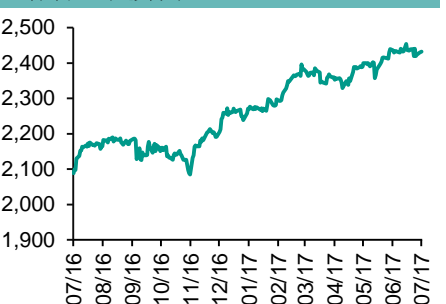
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指表现不一，其中纳斯达克指数升幅较大；标普500指数中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均上升，其中富时100指数升幅较大。昨天恒指及国指均上涨；港股11个行业指数仅电讯业下跌。昨天上证综指及深成指均上涨。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨；公用事业指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为19.61亿元，使用比例为18.67%；沪股通全天使用额度为3.41亿元，使用比例为2.62%。港股通（深）全天使用额度为7.79亿元，使用比例为7.42%；深股通全天使用额度为3.39亿元，使用比例为2.61%。昨天沪深两市两融余额微升至8852亿元，沪深两市总交易量升至4686亿元。今天将公布德国5月工厂订单及美国6月ADP就业人数。

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	耐用品订单	5月	-1.0%	-0.8%	-1.1%
美国	工厂订单	5月	-0.5%	-0.8%	-0.3%*
香港	日经香港PMI	6月	na	51.1	50.5
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	6月	55.7	56.3	55.7
中国	财新中国综合PMI	6月	na	51.1	51.5
法国	Markit服务业采购经理指数	6月	55.3	56.9	55.3
德国	Markit服务业采购经理指数	6月	53.7	54.0	53.7

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧央行首席经济师：恢复通胀依赖量宽
- 学者警告英国房价濒临崩溃，恐跌40%
- 德国工商联合会料德国今年对英美出口分别降5%及增7%
- 传俄罗斯反对进一步减少石油产量
- 据报内地多城市将展开5G试点，启动车联网及物联网应用测试
- 传中银监就设金融云服务平台与19家中资银行沟通
- 发改委：预计今年底战略新兴产业占GDP比重约10%
- 据报内地钢铁业年内整合预期升温

国际经济要闻

欧央行首席经济师：恢复通胀依赖量宽

欧央行首席经济师Peter Praet表示，欧元区通胀持续恢复依赖低成本，换句话说即为欧央行的宽松货币政策。欧元区经济增长加强会推动投资回报，令信贷变得更具吸引力及强化欧央行货币刺激作用，但他警告超宽松金融环境对欧洲而言仍属需要。(彭博)

学者警告英国楼价濒临崩溃，恐跌40%

伦敦经济学院经济教授切希尔警告，英国楼价濒临崩溃边缘，可能大跌40%，情况或如1990年楼市泡沫爆破一样差。倘若90年代的情况照样重演，楼价急速下跌，低过按揭，负资产会再重临。他预期实质收入下跌很可能触发楼市下行。英国6月通胀率达到四年新高的2.9%，工资却未能跟上。(彭博)

德国工商联合会料德国今年对英美出口分别降5%及增7%

德国工商联合会(DIHK)最新预计，德国今年对美国出口将增长7%，但料对英国出口将下降5%。该机构指，在现在世界环境下，不排除德国会与美国爆发贸易战的可能性。(彭博)

传俄罗斯反对进一步减少石油产量

引述消息报道，俄罗斯将于油组及非油组国家的部长级会议中反对进一步减少石油产量的建议。消息指俄罗斯担心这会为市场带来错误讯息，以为协议减产国担心目前每日减产180万桶不足支持油价。油组及包括俄罗斯在内的多个非油组国家早前协议延长每日减产180万桶石油至2018年3月底。(彭博)

大中华经济要闻

据报内地多城市将展开5G试点，启动车联网及物联网应用测试

从内地三大运营商处获悉，下半年三大运营商将在北京、上海、重庆、广州、南京、苏州、宁波等多个城市展开5G试点工作。除了不同规模的技术测试、网络验证和基站建设外，还将基于5G网络启动包括自动驾驶、智慧城市、智慧家庭在内的车联网、物联网应用。(彭博)

传中银监就设金融云服务平台与19家中资银行沟通

引述知情人士透露，中银监正就银行联合设立互联网金融云服务平台，与19家中资银行沟通。不过，相关讨论仍在初步阶段，中银监还未草拟正式文件。中银监寻求每家银行的出资金额将不低于2,000万元人民币。(彭博)

发改委：预计今年底战略新兴产业占GDP比重约10%。

发改委副秘书长费志荣表示，战略新兴产业覆盖一二三产业，可为新动能注入活力，预计今年底战略新兴产业占GDP的10%左右。上市公司战略新兴产业的利润率达9.8%，比非战略新兴产业类公司高2.6个百分点。(彭博)

据报内地钢铁业年内整合预期升温

业内知情人士指，下一步的整合可能会出现于钢铁行业。未来的重组对象可能发生在央企和地方企业之间，比如市场预期较强的鞍钢集团和本钢集团。(彭博)

企业要闻

吉利旗下沃尔沃汽车后年起停推非新能源车款

吉利汽车旗下沃尔沃汽车表示，2019年起推出的所有新车款均将为纯电动或混合动力车，在2019年前推出的纯内燃机引擎车款将继续生产，届时所有车型都推出纯电动车或插电式混合动力车车款。沃尔沃汽车预定2019至2021年预定推出5款新车，3款挂上沃尔沃品牌，两款挂上Polestar品牌。(彭博)

马时亨：有信心港铁可获高铁营运权

港铁主席马时亨表示，现届政府只就任数日，已经就广深港高铁营运协议作积极回应，他有信心高铁营运权会交予港铁，营运协议亦可在预见的将来签订，不会影响明年通车。(彭博)

传汇控考虑AIG前CEO为欧智华接任人

汇控行政总裁欧智华将于明年退休，消息指公司将考虑内部及外部的候选人，包括候任集团主席杜嘉祺，及AIG前行政总裁Peter Hancock。另外亦有部份内部员工为热门人选。(彭博)

中国银河拟发最多50亿人民币公司债

中国银河公布，预计将于7月10日至11日公开发售2017年第一期公司债券，基础发行规模为30亿元人民币(下同)，可超额配售不超过20亿元。所募集资金拟全部用于补充公司营运资金。(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	6.02	5.62	0.81	(13.91)	895	东江环保*	12.14	17.14	2.79	(37.99)
1398	工商银行	4.96	5.56	0.79	(17.41)	1635	大众公用	3.69	14.61	1.31	(41.78)
1288	农业银行	3.51	5.56	0.77	(13.16)	753	中国国航	7.73	12.15	1.28	(31.03)
3988	中国银行	3.88	6.08	0.74	(8.18)	670	东方航空	4.68	12.52	1.19	(40.41)
3328	交通银行	5.52	5.30	0.55	(22.46)	1055	南方航空	6.30	10.63	1.24	(36.57)
3968	招商银行	23.75	8.20	1.24	(13.46)	1919	中国远洋	3.65	-	1.77	-
998	中信银行	4.83	4.96	0.58	(32.70)	2866	中海集运	1.73	65.15	1.33	(58.27)
6818	光大银行	3.66	5.10	0.65	(19.31)	1138	中海发展	4.40	6.63	0.55	(39.85)
1988	民生银行	7.80	5.16	0.72	(17.16)	2880	大连港	1.43	28.33	0.90	(58.07)
2628	中国人寿	24.00	31.24	1.95	(23.66)	317	广船国际	13.80	191.95	1.64	(56.03)
2318	中国平安	53.80	12.80	2.08	(7.07)	2039	中集集团*	13.60	71.55	1.27	(33.46)
2601	中国太保	32.50	21.24	1.95	(17.89)	1800	中国交建	10.02	8.20	0.89	(45.26)
1336	新华保险	41.50	22.79	1.91	(32.69)	390	中国中铁	6.26	10.55	0.97	(37.34)
6030	中信证券	16.02	15.21	1.16	(17.30)	1186	中国铁建	10.32	8.71	0.93	(24.48)
6837	海通证券	12.60	15.71	1.15	(25.71)	1766	中国中车	6.99	14.56	1.58	(39.43)
2611	国泰君安	16.28	10.98	1.20	(29.64)	525	广深铁路	3.90	20.31	0.86	(24.69)
1776	广发证券*	15.64	12.91	1.32	(18.78)	177	宁沪高速	11.20	14.69	2.21	(1.28)
6886	华泰证券	14.70	14.51	1.06	(27.88)	548	深圳高速	7.06	11.47	1.06	(31.99)
6099	招商证券	12.24	11.74	1.19	(37.30)	995	皖通高速	5.92	9.24	0.98	(63.17)
3958	东方证券	7.46	13.72	0.99	(53.36)	107	成渝高速	3.17	8.57	0.62	(41.64)
6178	光大证券	10.66	12.96	0.89	(37.82)	2238	广汽集团	15.24	13.57	1.95	(49.44)
6881	银河证券	6.93	11.10	0.99	(49.37)	1211	比亚迪*	48.45	23.29	2.39	(17.56)
1375	中州证券	3.70	14.17	1.19	(68.16)	2333	长城汽车	9.77	7.36	1.64	(36.08)
857	中石油	4.94	28.36	0.66	(44.92)	2338	潍柴动力	6.78	19.44	1.49	(55.54)
386	中石化	6.12	11.41	0.89	(11.91)	3606	福耀玻璃	29.30	20.37	3.55	0.82
338	上石化	4.14	6.58	1.58	(46.11)	1108	洛阳玻璃	4.39	164.59	3.84	(80.36)
1033	石化油服	1.26	-	1.84	(67.15)	38	一拖股份	3.95	15.34	0.71	(62.61)
2883	中海油田	6.44	-	0.76	(49.84)	1157	中联重科*	3.77	-	0.68	(27.20)
568	山东墨龙*	1.25	-	0.48	(76.49)	564	郑煤机	3.89	53.61	0.55	-
1088	中国神华	17.10	8.94	0.90	-	1057	浙江世宝*	3.22	34.27	1.48	(90.29)
1898	中煤能源	3.70	24.34	0.50	(45.48)	1072	东方电气	7.15	-	0.68	(36.27)
1171	兖州煤业	6.98	17.94	0.80	(51.68)	2727	上海电气	3.67	20.80	0.95	(59.49)
902	华能国际	5.42	8.37	0.83	(34.53)	2208	金风科技*	8.77	9.04	1.36	(50.18)
991	大唐发电	2.52	6.40	0.73	(51.87)	42	东北电气	2.03	-	7.61	(66.20)
1071	华电国际	3.33	9.16	0.65	(39.71)	187	京城机电	1.94	-	1.26	(75.51)
1618	中国中冶	2.65	9.05	0.79	(54.03)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.83	11.11	0.80	(11.85)	2607	上海医药	23.00	16.85	1.70	(30.28)
323	马钢股份	3.43	9.20	1.11	(23.60)	2196	复星医药	30.20	21.79	2.87	(16.08)
1053	重庆钢铁	1.17	-	-	(51.71)	1513	丽珠医药*	44.00	25.16	3.22	(42.72)
2600	中国铝业	4.17	155.51	1.42	(22.07)	874	白云山	21.35	17.33	1.70	(36.08)
358	江西铜业	12.66	44.61	0.82	(34.80)	719	新华制药*	7.44	19.74	1.45	(57.40)
2899	紫金矿业	2.51	24.29	1.70	(37.01)	168	青岛啤酒	33.95	36.66	2.36	(12.94)
3993	洛阳钼业	3.25	31.17	2.47	(45.47)	553	南京熊猫	4.48	29.90	1.07	(62.74)
914	海螺水泥	27.45	14.81	1.66	5.36	763	中兴通讯*	18.50	-	1.89	(31.50)
2009	金隅股份	4.03	8.34	0.85	(46.34)	921	海信科龙*	12.26	13.35	2.99	(36.49)
2202	万科*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	10.18	9.58	1.13	(34.81)
588	北京北辰	3.28	11.92	0.56	(53.93)	811	新华文轩	6.56	10.31	0.85	(63.68)
1065	创业环保	5.26	14.04	1.38	(77.63)						

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