

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	26,043.64	0.64	2.04
H股	10,517.37	0.97	1.32
红筹	4,007.82	0.02	0.92
HSC大型股	2,158.22	0.50	1.95
HSC中型股	4,743.01	(0.00)	1.12
AH股溢价	126.49	(0.70)	(0.43)
沪深300	3,658.82	(0.33)	(0.02)
富时中国A50	11,497.38	(0.31)	0.64
上证180	7,923.25	(0.28)	0.33
上证380	5,399.80	(0.24)	(1.28)
台北加权	10,420.68	0.05	0.15
日经225	20,172.20	(0.48)	0.52
道琼斯	21,532.14	0.57	0.25
标普500	2,443.25	0.73	0.44
纳斯达克	6,261.17	1.10	1.79
德国DAX 30	12,626.58	1.52	1.39
富时100	7,416.93	1.19	0.67
法国CAC 40	5,222.13	1.59	0.81

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.33	(0.35)	(0.42)
纽约期金(美元/t oz)	1,218.10	(0.08)	(0.43)
标普高盛商品指数	370.22	(0.01)	0.08
CRB大宗商品期货价格指数	173.88	(0.03)	0.13
罗杰斯国际商品指数	2,162.25	(0.17)	0.17

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8686	(0.24)	(0.22)
美元兑人民币	6.7831	(0.26)	(0.08)
美元兑港元	7.8094	(0.01)	0.15
美元兑日元	113.37	0.13	2.91
欧元兑美元	1.1422	(0.01)	1.88
英镑兑美元	1.2901	(0.54)	1.15
澳元兑美元	0.7686	1.32	1.98

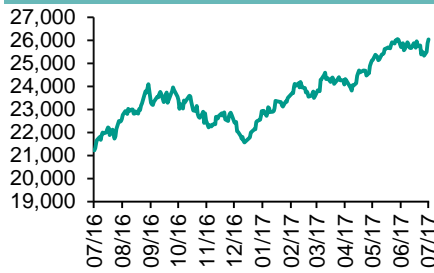
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5800	(0.90)	(1.50)
香港(10年期)	1.55000	3.70	30.70
美国(10年期)	2.31770	(4.82)	10.68

来源: 彭博

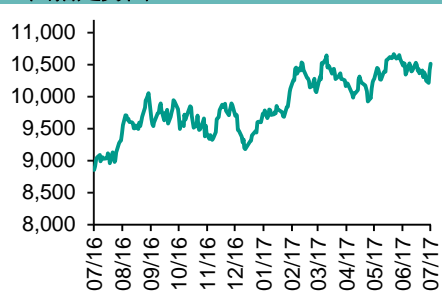
# 每天导读

## 各股市走势图

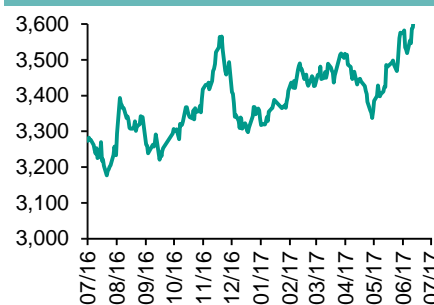
恒指走势图



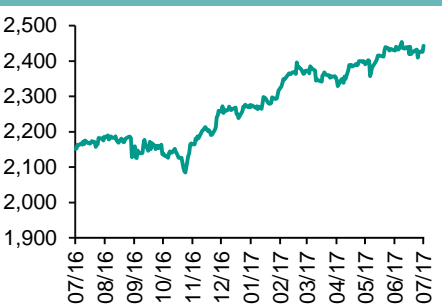
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

## 股市短评

昨天欧美股市受到耶伦关于通胀预期的提振, 美国三大股指均上涨, 其中道指创新高, 标普500指数中所有行业指数上涨, 其中信息技术和原材料指数领涨; 欧洲三大股市也都上涨。昨天恒指及国指均上升, 国指跑赢恒指; 港股11个行业指数中信息科技指数领涨, 消费服务、电讯和消费品制造业指数跌幅较大。昨天上证综指和深成指均下跌; 沪深300指数中仅原材料和电信业务指数上涨, 而医药卫生、主要消费、可选消费指数领涨。昨天港股通(沪)全天使用额度为23.17亿元, 使用比例为22.07%; 沪股通全天使用额度为6.05亿元, 使用比例为4.66%。港股通(深)全天使用额度为5.70亿元, 使用比例为5.43%; 深股通全天使用额度为10.79亿元, 使用比例为8.30%。昨天沪深两市两融余额微升至8889亿元, 沪深两市总交易量跌至5064亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国6月生产价格环比、德国6月消费价格同比终值、中国6月对外贸易数据。同时, 今晚美联储主席耶伦将在参议院银行委员会发表半年度证词。

## 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	工业产值工作日调整同比	5月	3.5%	4.0%	1.2%*
德国	批发价格指数同比	6月	N/A	2.5%	3.1%
英国	失业救济金申领人数变动	6月	NA	6.0k	7.5k*
印度	CPI 同比	6月	1.60%	1.54%	2.18%
中国	货币供应M2同比	6月	9.5%	9.4%	9.6%
中国	新增人民币贷款	6月	1300.0b	1540.0b	1110.0b
中国	总社会融资	6月	1500.0b	1780.0b	1062.5b*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 6月末外币存款连续11个月攀升, 续创历史新高
- 耶伦认为通胀是重要不确定因素, 预计经济温和增长
- 中国发改委同意深圳轨道交通第四期建设规划, 总投资约1344.5亿元
- 美联储调查再带来一个问号, 决策者的就业和工资难题依然无解
- 中国网信办要求互联网直播服务企业7月15日起进行登记备案
- OPEC首个2018年展望显示该集团原油产量过多
- 日本央行增加购买3-5年期债券, 以遏制收益率上升态势
- 中国财政部: 2017年开展试点发行收费公路专项债券

## 国际经济要闻

### 耶伦认为通胀是重要不确定因素，预计经济温和增长

美联储主席珍妮特·耶伦表示，美国经济在未来几年应该会继续扩张，使央行可以继续加息。她同时也强调，美联储正在关注过低的通货膨胀率；美联储对于通胀继续低于2%的目标保持警惕。联邦公开市场委员会的其他成员这几天表达了类似的担忧。(彭博)

### 美联储调查再带来一个问号，决策者的就业和工资难题依然无解

美联储调查显示，联储银行地区最近几周的经济增速从“轻微到温和”不等，工资和通货膨胀依然普遍低迷。周三在华盛顿发布的这份报告称，大多数地区预计经济活动在未来数月出现缓和至温和的增长。就业增长维持“缓和至温和”的步伐，而大多数地区物价继续缓步上涨。(彭博)

### OPEC首个2018年展望显示该集团原油产量过多

根据该组织的报告，OPEC今年上半年产量超出需求。OPEC6月日产量增加39.35万桶，达到3260万桶/天，超过2018年3220万桶/天的预期需求。被豁免减产的利比亚和尼日利亚增加产量，伊拉克也增产。OPEC明年一季度供过于求约90万桶/天。(彭博)

### 日本央行增加购买3-5年期债券，以遏制收益率上升态势

日本央行在周三的例行操作中扩大了3-5年期债券的购买规模，以限制它们收益率近期的上升态势。日本央行对上述债券的购买规模提高至3,300亿日元(29.1亿美元)，高于7月5日进行的上一次操作中的3,000亿日元。这一数额处在该行3-5年期债券计划购买规模2,500亿-3,500亿日元区间之内。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 6月末外币存款连续11个月攀升，续创历史新高

中国央行周三公布的数据显示，6月末外币存款余额同比增长20.9%至7931亿美元，为连续第11个月增加。单看6月份，外币存款增加141亿美元，同比多增159亿美元。整个上半年，外币存款增加801亿美元，同比多增513亿美元。6月末，外币贷款余额为8327亿美元，同比增长6.1%。(彭博)

### 中国发改委同意深圳轨道交通第四期建设规划，总投资约1344.5亿元

发改委网站公告，原则同意深圳市城市轨道交通第四期建设规划，建设6号线支线等共5个项目。5个项目总长度148.9公里，总投资约为1344.5亿元。资本金约占50%，由政府财政资金承担，其余采用银行贷款等解决。(彭博)

### 中国网信办要求互联网直播服务企业7月15日起进行登记备案

据中国国家网信办网站，日前网信办发出通知，要求全国互联网直播服务企业自7月15日起，向属地互联网信息办公室进行登记备案工作。今年以来，73家直播平台被依法依规关闭。(彭博)

### 中国财政部：2017年开展试点发行收费公路专项债券

中国财政部在网站发布地方政府收费公路专项债券管理办法(试行)称，2017年在政府收费公路领域开展试点，发行收费公路专项债券，规范政府收费公路融资行为。(彭博)

## 企业要闻

### 贝恩资本据悉寻求以10亿美元估值出售瑞思学科英语股权

知情人士对彭博的Jonathan Browning和Crystal Tse透露，贝恩资本正准备以大约10亿美元估值出售中国教育培训机构瑞思学科英语的控股股权。其中一位人士表示，贝恩计划未来几周内向潜在投资者发布关于瑞思学科英语的资料，该机构提供全沉浸式的美式英语教学课程。(彭博)

### Razer据称寻求以最高50亿美元的估值在香港IPO

据知情人士透露，Razer希望能在10月份前后在香港上市，寻求获得30亿-50亿美元的估值。因所言为公司内部计划而不愿透露姓名的知情人士说，Razer同时正在开发一款为其铁杆玩家客户群量身定制的手机。(彭博)

### 中国工商银行与中证指数公司联合发布“中证工银财富基金指数”

新闻稿显示，由工行与中证指数公司合作编制的“中证工银财富基金指数”7月12日正式在北京发布。该基金指数为个人投资者提供资产配置模板，降低个人选择基金时的信息不对称。(彭博)

### 知情人士：中国监管机构正在收集乐视网相关信息

知情人士称中国证监会对乐视网相关信息进行收集，涉及乐视网的财务数据、公司陈述、信息披露等，将针对收集的信息对乐视网的财务和信息披露等情况进行评估；证监会还在了解涉及乐视网的股权质押情况。(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	6.34	5.91	0.85	(12.11)	895	东江环保*	12.22	17.22	2.81	(37.92)
1398	工商银行	5.19	5.81	0.83	(11.20)	1635	大众公用	3.69	14.58	1.31	(40.60)
1288	农业银行	3.59	5.67	0.79	(13.08)	753	中国国航	7.45	11.69	1.23	(28.60)
3988	中国银行	3.75	5.86	0.71	(13.08)	670	东方航空	4.60	12.28	1.17	(39.78)
3328	交通银行	5.67	5.43	0.56	(18.40)	1055	南方航空	6.15	10.36	1.21	(35.59)
3968	招商银行	23.90	8.23	1.25	(14.65)	1919	中国远洋	4.14	-	2.01	-
998	中信银行	4.94	5.06	0.60	(33.22)	2866	中海集运	1.74	65.40	1.33	(57.87)
6818	光大银行	3.74	5.20	0.67	(20.13)	1138	中海发展	4.42	6.65	0.55	(39.88)
1988	民生银行	7.83	5.16	0.72	(17.00)	2880	大连港	1.44	28.47	0.90	(57.57)
2628	中国人寿	24.70	32.09	2.00	(23.27)	317	广船国际	14.10	195.75	1.67	(55.77)
2318	中国平安	54.85	13.02	2.12	(5.80)	2039	中集集团*	13.88	72.89	1.29	(31.33)
2601	中国太保	32.40	21.13	1.94	(18.35)	1800	中国交建	10.28	8.40	0.91	(45.84)
1336	新华保险	41.20	22.58	1.89	(34.00)	390	中国中铁	6.26	10.53	0.97	(37.17)
6030	中信证券	16.22	15.37	1.17	(18.17)	1186	中国铁建	10.30	8.67	0.93	(26.43)
6837	海通证券	12.66	15.75	1.15	(26.29)	1766	中国中车	6.91	14.36	1.56	(39.94)
2611	国泰君安	16.70	11.25	1.23	(29.94)	525	广深铁路	3.88	20.16	0.85	(24.72)
1776	广发证券*	15.86	13.07	1.34	(19.48)	177	宁沪高速	11.16	14.61	2.20	(1.92)
6886	华泰证券	15.26	15.03	1.10	(28.65)	548	深圳高速	7.00	11.35	1.05	(31.71)
6099	招商证券	12.22	11.70	1.19	(38.14)	995	皖通高速	5.91	9.21	0.97	(62.77)
3958	东方证券	7.81	14.34	1.03	(53.18)	107	成渝高速	3.22	8.69	0.63	(40.19)
6178	光大证券	10.70	12.99	0.89	(38.00)	2238	广汽集团	16.00	14.22	2.05	(47.06)
6881	银河证券	7.12	11.38	1.02	(48.43)	1211	比亚迪*	48.25	23.14	2.37	(15.85)
1375	中州证券	3.67	14.03	1.18	(67.05)	2333	长城汽车	10.30	7.74	1.73	(31.86)
857	中石油	4.79	27.45	0.64	(46.55)	2338	潍柴动力	7.25	20.75	1.59	(51.78)
386	中石化	5.87	10.92	0.85	(16.08)	3606	福耀玻璃	27.20	18.88	3.29	(3.85)
338	上石化	4.29	6.80	1.63	(44.51)	1108	洛阳玻璃	4.40	164.65	3.84	(81.60)
1033	石化油服	1.23	-	1.79	(66.80)	38	一拖股份	4.01	15.54	0.72	(62.36)
2883	中海油田	6.33	-	0.75	(49.84)	1157	中联重科*	3.71	-	0.67	(28.34)
568	山东墨龙*	1.22	-	0.47	(77.10)	564	郑煤机	4.20	57.77	0.60	-
1088	中国神华	17.16	8.96	0.90	-	1057	浙江世宝*	3.29	34.95	1.51	(90.10)
1898	中煤能源	3.68	24.16	0.49	(46.24)	1072	东方电气	7.01	-	0.67	(36.92)
1171	兖州煤业	7.13	18.30	0.82	(52.47)	2727	上海电气	3.55	20.08	0.92	(61.23)
902	华能国际	5.42	8.35	0.83	(33.65)	2208	金风科技*	8.61	8.86	1.33	(50.60)
991	大唐发电	2.51	6.36	0.73	(50.64)	42	东北电气	2.04	-	7.64	(66.03)
1071	华电国际	3.31	9.08	0.65	(39.30)	187	京城机电	1.98	-	1.29	(74.84)
1618	中国中冶	2.62	8.93	0.78	(54.54)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.84	11.11	0.80	(15.11)	2607	上海医药	21.45	15.68	1.59	(31.30)
323	马钢股份	3.48	9.31	1.13	(27.81)	2196	复星医药	28.60	20.60	2.71	(14.98)
1053	重庆钢铁	1.03	-	-	(57.77)	1513	丽珠医药*	45.85	26.17	3.35	(18.53)
2600	中国铝业	4.14	154.10	1.41	(25.80)	874	白云山	21.40	17.34	1.70	(32.58)
358	江西铜业	12.42	43.69	0.80	(36.94)	719	新华制药*	7.41	19.62	1.44	(55.64)
2899	紫金矿业	2.50	24.14	1.69	(37.38)	168	青岛啤酒	34.15	36.80	2.37	(11.07)
3993	洛阳钼业	3.47	33.22	2.63	(51.04)	553	南京熊猫	4.44	29.58	1.06	(64.56)
914	海螺水泥	27.25	14.67	1.64	3.48	763	中兴通讯*	18.40	-	1.87	(31.68)
2009	金隅股份	3.95	8.15	0.83	(45.15)	921	海信科龙*	12.86	13.97	3.13	(33.54)
2202	万科*	23.05	10.54	1.95	(21.31)	1812	晨鸣纸业*	11.48	10.79	1.27	(35.37)
588	北京北辰	3.24	11.75	0.55	(53.06)	811	新华文轩	6.46	10.14	0.83	(62.47)
1065	创业环保	5.07	13.51	1.33	(75.89)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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