

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	25,670.05	(0.02)	0.17
H股	10,430.04	0.26	0.43
红筹	4,023.24	0.37	0.91
HSC大型股	2,116.04	0.09	0.45
HSC中型股	4,643.38	0.17	1.01
AH股溢价	125.42	0.30	1.85
沪深300	3,622.88	0.91	2.96
富时中国A50	11,362.71	0.73	2.45
上证180	7,814.14	0.51	2.55
上证380	5,323.29	0.25	(0.01)
台北加权	10,362.50	(0.15)	1.09
日经225	20,174.17	0.11	0.32
道琼斯	21,394.76	(0.01)	0.05
标普500	2,438.30	0.16	0.21
纳斯达克	6,265.25	0.46	1.84
德国DAX 30	12,733.41	(0.47)	(0.15)
富时100	7,424.13	(0.20)	(0.53)
法国CAC 40	5,266.12	(0.30)	0.05

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.25	0.56	(2.15)
纽约期金(美元/t oz)	1,260.20	0.32	1.29
标普高盛商品指数	353.80	0.36	(2.85)
CRB大宗商品期货价格指数	167.74	0.75	(3.07)
罗杰斯国际商品指数	2,078.36	0.41	(2.32)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8770	0.16	0.17
美元兑人民币	6.8404	0.16	0.25
美元兑港元	7.7991	(0.01)	0.07
美元兑日元	111.30	(0.21)	(0.03)
欧元兑美元	1.1195	0.41	0.11
英镑兑美元	1.2747	0.08	(0.45)
澳元兑美元	0.7568	(0.42)	1.61

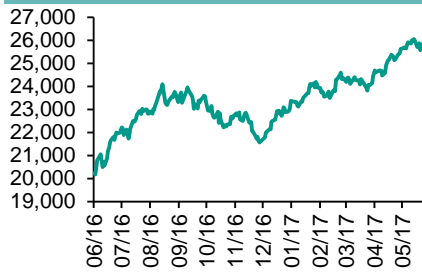
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	(2.80)	(12.70)
香港(10年期)	1.22000	(4.70)	(2.40)
美国(10年期)	2.14750	(4.04)	(9.90)

来源：彭博

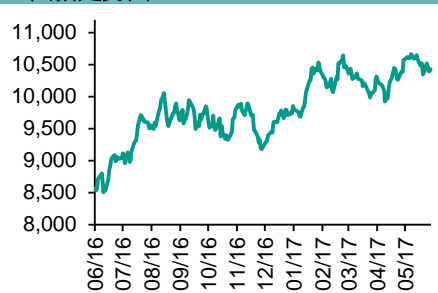
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



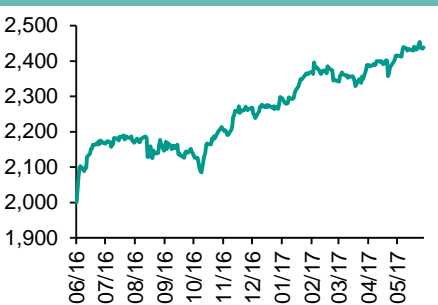
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

上周五美国三大股指中仅道指下跌；标普500指数中能源和信息技术指数涨幅较大，金融和公用事业指数跌幅较大。上周五欧洲三大市场指数均下跌，或受到最新公布的PMI数据影响。上周五恒指下跌，国指上涨；港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，消费服务业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上涨；沪深300指数中所有行业指数上涨，医药卫生、电信业务和可选消费指数领涨。截至上周五，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.68倍、18.77倍、12.43倍、8.33倍、13.90倍、21.50倍；上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.05%、0.21%、0.17%、0.43%、1.11%、1.72%。今天将公布德国6月Ifo企业信心指数、香港5月进出口同比、美国5月耐用品订单；日本央行将公布6月15日-16日政策会议观点纪要。

### 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	Markit美国制造业PMI	6月	53.0	52.1	52.7
美国	新建住宅销售	5月	590k	610k	593k*
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	6月	56.8	57.3	57.0
德国	Markit/BME德国制造业PMI	6月	59.0	59.3	59.5
法国	GDP 同比	1季度	1.0%	1.1%	1.0%
日本	日经日本制造业PMI	6月	N/A	52.0	53.1

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国保监会：保险公司筹建期间股东不得转让或变相转让所持有的股权
- 美国新建住宅销量回升，售价升至纪录高位
- 美联储Powell呼吁增加清算所压力测试
- 18户中央企业近年累计虚增利润202.95亿元
- 中国银保监会召开座谈会，郭树清强调坚决抑制部分地区的房地产市场泡沫
- 意大利调用不超过170亿欧元，援助两家银行
- 新华社：习近平将赴香港出席庆祝回归20周年大会暨政府就职典礼

国际经济要闻

美国新建住宅销量回升，售价升至纪录高位

美国政府周五公布的数据显示，美国新建住宅销售上升，价格创下纪录高位，表明房地产低端的供应可能紧张，不利于初次购房者。建单户住宅销量环比增长2.9%，年率达到61万套（分析师预估59万套）。售价中值同比上涨16.8%，至创纪录的34.58万美元。住宅供应量持平在5.3个月。（彭博）

美联储Powell呼吁增加清算所压力测试

美联储理事Jerome Powell表示，更多的压力测试应该评估衍生品中央清算所的流动性风险；压力测试可以“集中于整个系统的稳健性，而不是单个清算所”；中央清算对手的流动性是美联储担忧的一个问题，全球监管机构“有责任确保中央清算对手本身不会成为系统败笔”。（彭博）

德拉吉据称告诉欧盟领导人：工资是低通胀的原因

据知情人士透露，欧洲央行行长德拉吉告诉欧盟领导人，低质量就业和缺乏工资增长是通货膨胀仍然低迷的主要原因；虽然欧元区的经济扩张正在加速，失业率处于2009年以来的最低水平，但鉴于物价压力顽固保持低位，调整货币政策的条件还不成熟。（彭博）

意大利调用不超过170亿欧元，援助两家银行

意大利政府批准了一项法令，列明Popolare di Vicenza和Veneto Banca银行的紧急清算程序。意大利财长Padoa-Schioppa在罗马对记者说，将向Intesa银行提供超过50亿欧元，让其在不影响自身资本比率的情况下收购这两家银行，其中包括4亿欧元的风险担保。（彭博）

大中华经济要闻

中国保监会：保险公司筹建期间股东不得转让或变相转让所持有的股权

保监会发布进一步加强保险公司开业验收工作的通知，以预防公司管控不到位、经营激进、资本不实等风险。加强对筹建规划落实情况 and 公司章程有效性的审查。公司治理等与筹建申请材料严重不符或与监管导向严重偏离的，将责令限期整改。加强股东资质穿透性和入投资金真实性审查。（彭博）

18户中央企业近年累计虚增利润202.95亿元

中国国家审计署在网站上公布，2016年度对中国石油、中化集团、中船集团等20户中央企业进行的审计中发现问题。18户企业近年累计虚增收入2001.6亿元、利润202.95亿元，分别占同期收入、利润的0.8%、1.7%。（彭博）

中国银监会召开座谈会，郭树清强调坚决抑制部分地区的房地产市场泡沫

据中国银监会网站新闻稿，在23日召开的一次座谈会上，银监会主席郭树清强调，要落实差别化住房信贷政策，坚决抑制部分地区的房地产市场泡沫；要深入开展市场化法治化债转股，积极稳妥推进去杠杆。（彭博）

新华社：习近平将赴香港出席庆祝回归20周年大会暨政府就职典礼

新华社周日报导称，中国国家主席习近平将于6月29日至7月1日赴香港，出席庆祝香港回归20周年大会暨香港特别行政区第五届政府就职典礼，并视察香港特别行政区。（彭博）

企业要闻

激进投资家Dan Loeb旗下的Third Point据称盯上雀巢

匿名知情人士称，激进投资家Dan Loeb旗下的对冲基金Third Point盯上全球最大食品公司雀巢；Loeb最近买入雀巢公司股份，以寻求雀巢战略性变革。无法确定买入股份的确切规模，市值约2640亿美元的雀巢公司将是一个强大目标。（彭博）

证券日报：神华和中煤暂停了现货动力煤销售

报道称，上周中国国内煤价已经超过红色警戒线“600元/吨”，远超今年长协基价535元/吨，下游电厂亏损严重。该两大煤企暂停了现货动力煤销售，以保证长协合同的执行；没有说明何时恢复现货销售。（彭博）

高田将以15.9亿美元将全部资产和业务出售给KSS

这家日本安全气囊生产商表示，在申请破产保护后，将把全球范围内的全部资产和业务出售给Key Security Systems(KSS)；将以1,750亿日元出售业务给KSS，称交易规模还可能变。（彭博）

SOHO中国称以27.6亿元人民币出售虹口SOHO项目

据呈交香港交易所的公告，公司拟把上海的商业地产开发项目虹口SOHO出售给Prosperity Vision (III) Pte，初始代价为约27.6亿元人民币；预计将从出售事宜入账毛利约1.27亿元。（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	6.11	5.75	0.83	(15.23)	895	东江环保*	12.86	18.28	2.98	(34.37)
1398	工商银行	5.20	5.87	0.83	(11.29)	1635	大众公用	3.64	14.51	1.30	(41.97)
1288	农业银行	3.65	5.82	0.81	(8.82)	753	中国国航	7.58	12.00	1.26	(32.87)
3988	中国银行	3.81	6.01	0.73	(8.97)	670	东方航空	4.54	12.23	1.16	(42.06)
3328	交通银行	5.91	5.71	0.59	(16.01)	1055	南方航空	6.49	11.02	1.29	(35.77)
3968	招商银行	23.20	8.06	1.22	(11.67)	1919	中国远洋	3.51	-	1.72	-
998	中信银行	4.77	4.93	0.58	(32.65)	2866	中海集运	1.70	64.46	1.31	(58.25)
6818	光大银行	3.57	5.01	0.64	(21.74)	1138	中海发展	4.30	6.52	0.54	(41.00)
1988	民生银行	7.79	5.19	0.73	(15.78)	2880	大连港	1.44	28.72	0.91	(57.34)
2628	中国人寿	24.20	31.72	1.98	(23.34)	317	广船国际	14.08	197.18	1.68	(53.83)
2318	中国平安	52.30	12.53	2.04	(7.77)	2039	中集集团*	13.96	73.95	1.31	(27.18)
2601	中国太保	29.90	19.67	1.80	(21.15)	1800	中国交建	10.20	8.41	0.91	(41.51)
1336	新华保险	39.80	22.82	1.77	(32.99)	390	中国中铁	6.15	10.43	0.96	(37.80)
6030	中信证券	16.00	15.29	1.17	(17.18)	1186	中国铁建	10.24	8.70	0.93	(24.36)
6837	海通证券	12.88	16.17	1.18	(23.80)	1766	中国中车	7.00	14.68	1.60	(38.68)
2611	国泰君安	16.12	10.95	1.20	(28.94)	525	广深铁路	3.85	20.18	0.85	(23.80)
1776	广发证券*	15.80	13.13	1.34	(18.65)	177	宁沪高速	11.14	14.71	2.22	1.22
6886	华泰证券	15.18	15.09	1.10	(25.81)	548	深圳高速	7.02	11.48	1.06	(30.37)
6099	招商证券	12.32	11.90	1.21	(37.05)	995	皖通高速	5.83	9.17	0.97	(61.48)
3958	东方证券	7.43	13.76	0.99	(52.72)	107	成渝高速	3.17	8.63	0.62	(39.58)
6178	光大证券	11.00	13.47	0.93	(35.70)	2238	广汽集团	13.94	12.50	1.80	(56.02)
6881	银河证券	7.14	11.51	1.03	(47.70)	1211	比亚迪*	48.35	23.40	2.40	(16.22)
1375	中州证券	3.89	15.00	1.26	(66.43)	2333	长城汽车	9.81	7.44	1.66	(34.09)
857	中石油	4.85	28.03	0.65	(45.06)	2338	潍柴动力	6.17	17.81	1.36	(56.09)
386	中石化	6.18	11.60	0.90	(9.84)	3606	福耀玻璃	29.95	20.97	3.65	0.12
338	上石化	4.00	6.40	1.53	(46.37)	1108	洛阳玻璃	4.47	168.74	3.94	(78.84)
1033	石化油服	1.22	-	1.79	(68.07)	38	一拖股份	4.05	15.83	0.73	(59.69)
2883	中海油田	6.20	-	0.74	(50.03)	1157	中联重科*	3.63	-	0.66	(27.99)
568	山东墨龙*	1.25	-	0.48	(74.92)	564	郑煤机	3.99	55.36	0.57	-
1088	中国神华	19.68	10.36	1.04	-	1057	浙江世宝*	7.40	31.72	1.37	(73.08)
1898	中煤能源	3.77	24.97	0.51	(41.80)	1072	东方电气	6.99	-	0.67	(34.45)
1171	兖州煤业	6.47	16.75	0.75	(52.21)	2727	上海电气	3.80	21.68	0.99	-
902	华能国际	5.61	8.72	0.87	(36.53)	2208	金风科技*	11.10	8.87	1.33	(36.35)
991	大唐发电	2.62	6.70	0.76	(50.91)	42	东北电气	2.12	-	8.01	(67.10)
1071	华电国际	3.56	20.02	0.72	(35.90)	187	京城机电	2.18	-	1.43	(71.51)
1618	中国中冶	2.67	9.18	0.80	(52.70)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.15	9.89	0.71	(16.07)	2607	上海医药	23.05	17.00	1.72	(26.08)
323	马钢股份	2.75	7.42	0.90	(28.66)	2196	复星医药	30.50	22.16	2.92	(14.23)
1053	重庆钢铁	1.16	-	-	(49.90)	1513	丽珠医药*	52.85	23.40	2.99	(29.39)
2600	中国铝业	3.83	143.81	1.31	(24.53)	874	白云山	22.55	18.43	1.80	(30.40)
358	江西铜业	11.90	42.22	0.78	(35.39)	719	新华制药*	6.95	18.56	1.37	(56.63)
2899	紫金矿业	2.61	25.43	1.78	(31.89)	168	青岛啤酒	35.70	38.81	2.50	(8.47)
3993	洛阳钼业	2.77	26.75	2.12	(49.71)	553	南京熊猫	4.44	29.84	1.07	(61.61)
914	海螺水泥	25.35	13.77	1.54	4.60	763	中兴通讯*	18.40	-	1.89	(31.49)
2009	金隅股份	3.91	8.14	0.83	(47.58)	921	海信科龙*	13.54	14.84	3.32	(33.79)
2202	万科*	21.90	10.11	1.87	(20.22)	1812	晨鸣纸业*	9.22	8.74	1.03	(32.18)
588	北京北辰	3.14	11.49	0.54	(55.59)	811	新华文轩	6.55	10.37	0.85	(62.68)
1065	创业环保	5.15	13.85	1.36	(77.77)						

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