

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	25,626.49	0.24	(1.55)
H股	10,384.89	0.37	(1.96)
紅籌	3,986.87	0.32	(1.94)
HSC大型股	2,106.51	0.23	(1.64)
HSC中型股	4,596.79	(0.11)	(1.50)
AH股溢價	123.14	(0.66)	(0.28)
滬深300	3,518.76	(0.28)	(1.61)
富時中國A50	10,975.45	(0.39)	(2.90)
上證180	7,619.86	(0.26)	(2.02)
上證380	5,323.95	(0.19)	0.21
臺北加權	10,156.73	0.68	(0.42)
日經225	19,901.83	(0.26)	(0.91)
道瓊斯	21,384.28	0.11	0.53
標普500	2,433.15	0.03	0.06
納斯達克	6,151.76	(0.22)	(0.90)
德國DAX 30	12,752.73	0.48	(0.49)
富時100	7,463.54	0.60	(0.85)
法國CAC 40	5,263.31	0.89	(0.69)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	44.64	(0.22)	(3.13)
紐約期金(美元/t oz)	1,254.00	0.14	(1.14)
標普高盛商品指數	364.17	0.64	(1.52)
CRB大宗商品期貨價格指數	173.05	0.16	(2.10)
羅傑斯國際商品指數	2,127.78	0.62	(0.93)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8731	0.21	(1.19)
美元兌人民幣	6.8099	0.21	(0.95)
美元兌港元	7.7997	0.00	0.21
美元兌日元	111.12	1.05	(0.13)
歐元兌美元	1.1192	(0.10)	(0.12)
英鎊兌美元	1.2774	0.91	(2.01)
澳元兌美元	0.7622	1.07	2.19

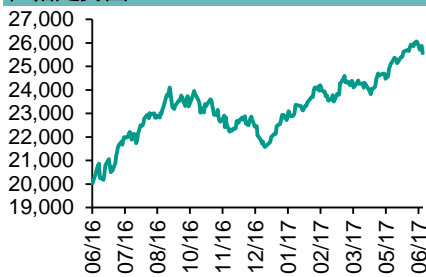
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5780	(2.90)	(5.00)
香港(10年期)	1.26700	10.20	(2.40)
美國(10年期)	2.16010	(5.44)	(7.45)

來源：彭博

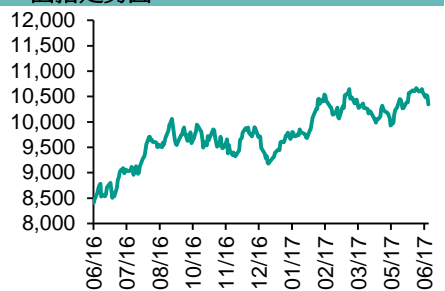
## 每天導讀

### 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

上周五美國股指僅納指下跌，市場仍受到美聯儲對於加息的主張以及經濟數據的影響；標普500指數中核心消費品指數領跌，而能源指數領漲。上周五港股回升，恒指跑輸國指；港股11個行業指數中地產建築業指數領跌，金融和電訊指數領漲。上周五上證綜指和深成指分別跌0.3%和0.3%；滬深300指數中僅信息技術、原材料和電信業務指數上漲，而可選消費指數領跌。截至上周五，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為17.67倍、18.73倍、12.38倍、8.27倍、13.68倍、21.15倍；上周道指、標普500指數、深成指分別累漲0.53%、0.06%、0.14%，而恒指、國指、上證綜指分別累跌1.55%、1.96%、1.12%。今天將公布中國5月70個大中城市住宅銷售價格、香港5月綜合利率。

### 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	新宅開工指數	5月	1220k	1092k	1156k
美國	密歇根大學信心	6月	97	94.5	97.1
歐元區	CPI 月環比	5月	-0.1%	-0.1%	0.4%*
英國	Rightmove房屋價格同比	6月	2.8%	1.8%	3.0%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國5月份新屋開工數下滑，建築業或拖累經濟增長
- 美國消費者信心下降，顯示大選後樂觀情緒消散
- 民調顯示馬克龍帶領的政黨在法國議會贏得多數席次
- 經濟增長激勵消費者，歐洲5月份汽車銷量反彈
- 中國央行研究把評級達標的綠色信貸資產納入貨幣政策操作質押品範圍
- 中國減少自貿區外商投資負面清單中的27項措施
- 中國5月份汽油產量同比增加5.2%至1113.5萬噸
- 中國外匯局：5月銀行代客結售匯逆差852億元人民幣

## 國際經濟要聞

### 美國5月份新屋開工數下滑，建築業或拖累經濟增長

美國商務部周五公布的數據顯示，美國新屋開工數連續第三個月下滑，表明美國住宅建築業或拖累第二季度的經濟增長。新屋開工數下滑5.5%，至折合年率109萬套（經濟學家預估122萬套），是去年9月以來最低水平4月新屋開工數下修至折合年率116萬套，3月的數據亦較稍早公布的有所下修。（彭博）

### 美國消費者信心下降，顯示大選後樂觀情緒消散

周五發布的密歇根大學調查數據顯示，美國消費者信心指數創10月以來最大跌幅，代表大選後的樂觀情緒消散。初值下跌2.6點，至94.5（預測為97），是11月以來最低。預期指數從87.7下降至84.7，為10月以來最低。當前經濟狀況指數從111.7下降到109.6。（彭博）

### 民調顯示馬克龍帶領的政黨在法國議會贏得多數席次

民調機構依據初步投票取樣，馬克龍的共和前進黨在577席的國民議會中可拿下360席左右。這是15年來最大的勝利，不過投票率却也創下法國議會選舉史上最低水平，顯示選民對今年選戰的不滿和沮喪。在投票前，民調顯示共和前進黨有望拿下多達470席。（彭博）

### 經濟增長激勵消費者，歐洲5月份汽車銷量反彈

歐洲汽車製造業協會(ACEA)周五發布公告，上月全行業新車登記量增長7.7%至143萬輛，4月下降6.8%。需求較多的車型有菲亞特的500、Panda城市車等，以及包括改良版E級轎車的梅賽德斯-奔馳汽車。德國汽車登記量增長13%，在歐洲大型經濟體中增速最快。法國與意大利分別增長8.9%和8.2%。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國央行研究把評級達標的綠色信貸資產納入貨幣政策操作質押品範圍

中國央行副行長陳雨露在政策例行吹風會上表示，將會同相關部門全力地支持五個省（區）綠色金融的改革試點。央行正在研究探索把評級達標的綠色信貸資產納入到貨幣政策操作合格質押品範圍，同時探索把存款類金融機構的綠色信貸業績評價納入到審慎政策評估體系（MPA）當中來。（彭博）

### 中國減少自貿區外商投資負面清單中的27項措施

中國政府網發布2017年版自貿試驗區負面清單。與上一版相比，清單減少10個條目、27項措施。減少的條目包括軌道交通設備製造、醫藥製造、道路運輸、保險業務、會計審計、其他商務服務等6條，同時整合減少4條。（彭博）

### 中國5月份汽油產量同比增加5.2%至1113.5萬噸

據中國統計局發布的數據，5月份煤油產量同比增長2.3%至338.4萬噸。5月份柴油產量同比增長3.7%至1514.9萬噸。5月份燃料油產量同比减少5%至215.9萬噸。5月份石腦油產量同比增長2.6%至280.4萬噸（彭博）

### 中國外匯局：5月銀行代客結售匯逆差852億元人民幣

據中國外匯局數據，5月份銀行代客結匯8495億元，代客售匯9347億元。5月份銀行結匯8920億元，售匯10097億元，結售匯逆差1178億元人民幣（等值171億美元）。5月銀行代客遠期淨結匯235億元人民幣。（彭博）

## 企業要聞

### 亞馬遜以137億美元收購全食超市，巨資押注日雜用品業務

電子商務巨頭亞馬遜將以137億美元的代價，收購在全美擁有數百家門店的全食超市。亞馬遜同意以每股42美元現金收購這家有機食品連鎖店及其債務，較周四的收盤價有大約27%的溢價。全食超市創始人John Mackey將繼續經營這項業務。（彭博）

### 南華早報：蘋果供應商伯恩光學計劃在香港IPO 募集逾100億港元

據《南華早報》報道，伯恩光學創始人Yeung Kin-man接受採訪稱，該公司計劃今年通過香港首次公開募股（IPO）籌集逾100億港元資金。三分之二的蘋果iPhone手機面板玻璃由伯恩光學生產。（彭博）

### 萬科據稱洽商加入競購普洛斯的中國財團

知情人士透露，中國萬科正在洽商加入競購倉儲運營商普洛斯（Global Logistic Properties）的一個財團。萬科是黑石集團在中國的物流合作夥伴，而萬科管理層支持這一財團。（彭博）

### 財新：民生銀行董事長洪崎稱該行給安邦貸款1億美元

財新報道稱，中國民生銀行董事長洪崎否認了有關該行給安邦保險集團貸款千億元的報道；民生銀行給安邦的貸款均有擔保和抵押；民生銀行仍在代銷安邦保險相關產品。（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	6.39	5.99	0.86	(8.81)	895	東江環保*	12.92	18.29	2.98	(34.74)
1398	工商銀行	5.19	5.83	0.83	(10.06)	1635	大眾公用	3.68	14.61	1.31	(41.99)
1288	農業銀行	3.61	5.73	0.80	(8.61)	753	中國國航	7.74	12.21	1.29	(31.16)
3988	中國銀行	3.81	5.99	0.72	(8.08)	670	東方航空	4.49	12.04	1.15	(42.08)
3328	交通銀行	5.79	5.57	0.58	(16.42)	1055	南方航空	6.48	10.96	1.28	(36.34)
3968	招商銀行	21.50	7.62	1.18	(9.77)	1919	中國遠洋	3.31	-	1.61	-
998	中信銀行	4.72	4.86	0.57	(32.53)	2866	中海集運	1.66	62.69	1.28	(59.39)
6818	光大銀行	3.63	5.07	0.65	(19.33)	1138	中海發展	4.30	6.50	0.54	(40.86)
1988	民生銀行	7.71	5.11	0.71	(16.14)	2880	大連港	1.49	29.60	0.94	(57.33)
2628	中國人壽	24.00	31.33	1.95	(21.88)	317	廣船國際	13.70	191.10	1.63	(55.17)
2318	中國平安	50.15	11.96	1.95	(6.21)	2039	中集集團*	13.30	70.18	1.24	(32.51)
2601	中國太保	29.75	19.50	1.79	(17.88)	1800	中國交建	9.98	8.19	0.88	(43.69)
1336	新華保險	39.80	22.73	1.76	(29.33)	390	中國中鐵	6.15	10.39	0.96	(38.33)
6030	中信證券	15.88	15.12	1.15	(14.97)	1186	中國鐵建	10.12	8.33	0.95	(24.39)
6837	海通證券	12.54	15.68	1.14	(26.25)	1766	中國中車	7.17	14.97	1.63	(37.13)
2611	國泰君安	15.78	10.68	1.17	(28.29)	525	廣深鐵路	4.08	21.30	0.90	(19.56)
1776	廣發證券*	15.68	12.98	1.33	(17.95)	177	寧滬高速	10.86	14.28	2.15	0.26
6886	華泰證券	14.54	14.39	1.05	(26.38)	548	深圳高速	7.12	11.60	1.07	(29.74)
6099	招商證券	12.28	11.81	1.20	(36.12)	995	皖通高速	5.86	9.18	0.97	(59.35)
3958	東方證券	7.46	13.76	0.99	(52.44)	107	成渝高速	3.20	8.68	0.63	(41.41)
6178	光大證券	10.98	13.39	0.92	(36.45)	2238	廣汽集團	13.76	9.50	1.63	(56.96)
6881	銀河證券	6.97	11.19	1.00	(48.97)	1211	比亞迪*	49.45	23.83	2.44	(15.40)
1375	中州證券	3.74	14.36	1.21	(67.37)	2333	長城汽車	10.06	7.60	1.70	(32.83)
857	中石油	4.97	28.61	0.66	(43.26)	2338	濰柴動力	12.30	17.68	1.35	(6.51)
386	中石化	6.30	11.77	0.91	(7.21)	3606	福耀玻璃	29.90	20.85	3.63	4.12
338	上石化	4.31	6.87	1.64	(42.00)	1108	洛陽玻璃	4.59	172.58	4.03	(79.45)
1033	石化油服	1.25	-	1.83	(69.07)	38	一拖股份	4.04	15.73	0.73	(60.49)
2883	中海油田	6.46	-	0.76	(50.29)	1157	中聯重科*	3.55	-	0.64	(29.37)
568	山東墨龍*	1.22	-	0.47	(76.53)	564	鄭煤機	4.01	55.42	0.57	-
1088	中國神華	19.36	10.15	1.02	-	1057	浙江世寶*	7.43	31.73	1.37	(73.59)
1898	中煤能源	3.68	24.28	0.50	(42.30)	1072	東方電氣	6.86	-	0.66	(36.53)
1171	兗州煤業	6.40	16.50	0.74	(51.81)	2727	上海電氣	3.53	20.06	0.92	(55.70)
902	華能國際	5.66	8.76	0.87	(35.88)	2208	金風科技*	10.72	8.53	1.28	(38.65)
991	大唐發電	2.51	6.39	0.73	(52.96)	42	東北電氣	2.14	-	8.05	(69.00)
1071	華電國際	3.52	19.72	0.71	(36.48)	187	京城機電	2.21	-	1.44	(71.53)
1618	中國中冶	2.58	8.84	0.77	(54.11)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.18	9.90	0.71	(14.80)	2607	上海醫藥	21.50	15.27	1.55	(28.03)
323	馬鋼股份	2.81	7.56	0.91	(26.30)	2196	復星醫藥	31.70	22.16	2.93	(13.54)
1053	重慶鋼鐵	1.10	-	-	(47.21)	1513	麗珠醫藥*	53.20	23.47	3.00	(28.76)
2600	中國鋁業	3.78	141.37	1.29	(23.40)	874	白雲山	21.65	17.62	1.72	(33.26)
358	江西銅業	11.76	41.56	0.76	(34.46)	719	新華製藥*	6.89	18.33	1.35	(56.65)
2899	紫金礦業	2.59	17.49	1.67	(32.48)	168	青島啤酒	35.20	38.12	2.46	(9.53)
3993	洛陽鉬業	2.84	27.32	2.17	(50.79)	553	南京熊貓	4.48	29.99	1.08	(62.05)
914	海螺水泥	25.60	13.85	1.55	6.72	763	中興通訊*	17.06	-	1.75	(30.51)
2009	金隅股份	3.94	8.17	0.83	(49.47)	921	海信科龍*	12.24	13.36	2.99	(28.21)
2202	萬科*	21.25	9.83	1.80	(11.37)	1812	晨鳴紙業*	停牌	-	-	-
588	北京北辰	3.14	11.45	0.54	(54.97)	811	新華文軒	6.63	10.45	0.86	(64.30)
1065	創業環保	5.15	13.79	1.36	(77.91)						

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

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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