

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	25,389.01	(1.53)	(1.75)
H股	10,305.98	(1.02)	(1.83)
红筹	3,964.21	(1.31)	(1.31)
HSC大型股	2,106.23	(1.52)	(1.22)
HSC中型股	4,650.79	(1.45)	(0.57)
AH股溢价	126.44	0.45	0.52
沪深300	3,619.98	(0.85)	(1.49)
富时中国A50	11,256.08	(1.00)	(2.06)
上证180	7,809.71	(0.81)	(1.25)
上证380	5,428.88	(0.49)	0.14
台北加权	10,347.78	(0.62)	(1.56)
日经225	20,032.35	0.11	(0.84)
道琼斯	21,479.27	0.61	0.33
标普500	2,429.01	0.23	(0.41)
纳斯达克	6,110.06	(0.49)	(2.19)
德国DAX 30	12,437.13	(0.31)	(1.85)
富时100	7,357.23	(0.27)	(1.04)
法国CAC 40	5,174.90	(0.40)	(1.59)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.15	0.17	6.58
纽约期金(美元/t oz)	1,226.20	0.57	(1.62)
标普高盛商品指数	377.72	1.44	6.25
CRB大宗商品期货价格指数	176.16	0.79	4.50
罗杰斯国际商品指数	2,192.74	1.02	5.26

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8715	(0.03)	0.14
美元兑人民币	6.8046	0.01	0.34
美元兑港元	7.8076	0.05	0.19
美元兑日元	113.00	0.62	2.26
欧元兑美元	1.1360	(0.16)	0.94
英镑兑美元	1.2939	0.10	0.27
澳元兑美元	0.7615	(0.33)	1.71

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6080	9.50	(2.90)
香港(10年期)	1.57100	37.80	36.30
美国(10年期)	2.33030	10.24	14.86

来源：彭博

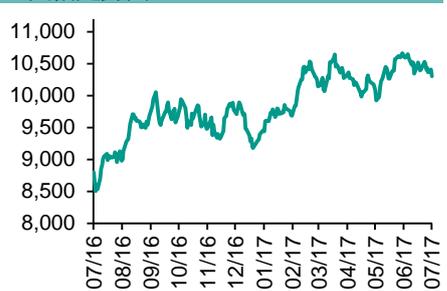
每天导读

各股市走势图

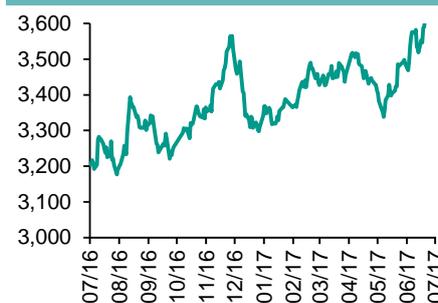
恒指走势图



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

昨天美股国庆日假期休市。昨天欧洲三大股市均下跌，继上日上升后有回吐。昨天恒指及国指均下跌；港股11个行业仅能源业上升。昨天上证综指及深成指均下跌。沪深300指数中行业指数仅能源指数上升。港股通（沪）全天使用额度为20.43亿元，使用比例为19.46%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为133.11亿元。港股通（深）全天使用额度为5.75亿元，使用比例为5.48%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为132.02亿元。昨天沪深两市两融余额微升至8833亿元，沪深两市总交易量升至3851亿元。今天将公布欧元区6月Markit服务业PMI终值，美国5月工厂订单环比及美国5月耐用品订单环比终值。

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	PPI月环比	5月	-0.2%	-0.4%	0.0%
欧元区	PPI同比	5月	3.5%	3.3%	4.3%
英国	Markit/CIPS 建筑业采购经理指数	6月	55.0	54.8	56.0
加拿大	MLI领先指标月环比	5月	NA	0.1%	0.4%
加拿大	Markit加拿大制造业PMI	6月	NA	54.7	55.1

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧洲央行Praet面对疲软的物价呼吁耐心和坚持
- 欧洲央行执委Mersch称ECB在不久的将来会评估量化宽松中的ABS构成
- 日本央行：日本企业的通胀预期略微上升
- 标普称正评估中国央行有关外债评级机构在银行间债市的展业新规
- 中国保监会开展财产保险公司备案产品专项整治工作
- 中国鼓励多样化商业养老保险产品，安全运营养老保险资金
- 中国央行货币政策委员会：中国经济在复杂形势下运行平稳
- 香港人民币合格境外机构投资者额度扩大至5000亿

国际经济要闻

欧洲央行Praet面对疲软的物价呼吁耐心和坚持

欧洲央行执行委员Peter Praet表示，“我们的使命还没有完成”。“我们需要耐心和坚持。我们需要耐心等待，因为通胀靠拢目标需要更多的时间才能通过令人信服的数据显示出来”。(彭博)

欧洲央行执委Mersch称ECB在不久将来会评估量化宽松中的ABS构成

欧洲央行执委Mersch在法兰克福发表演讲称，欧洲央行在“在不太遥远的将来必须要评估ABS的角色问题，这也是2017年后QE更广泛议题中的一部分。欧洲央行将讨论量化宽松的“构成”。(彭博)

日本央行：日本企业的通胀预期略微上升

日本央行发布来自短观调查的通胀预期，显示日本企业料从目前开始的一年，物价将同比上升0.8%；三个月前的调查料将同比上升0.7%。预计物价3年中将上升1.1%，前次调查为上升1%。(彭博)

标普称正评估中国央行有关外资评级机构在银行间债市的展业新规

标普正在评估中国央行有关外资评级机构在中国银行间市场开展业务的新规。“我们正在评估与银行间债市相关的新规，并将与监管机构及有关各方进行沟通，以确定如何最好地为市场服务”(彭博)

大中华经济要闻

中国保监会开展财产保险公司备案产品专项整治工作

保监会网站发布关于开展财产保险公司备案产品专项整治工作的通知。整治重点包括是否存在设计偏离保险本源、保障功能弱化等问题；是否存在保险责任规定过于宽泛的情况，是否存在保险责任与责任免除相冲突的情况等。(彭博)

中国鼓励多样化商业养老保险产品，安全运营养老保险资金

中国政府网发布关于加快发展商业养老保险的若干意见。创新商业养老保险产品和服务，鼓励支持商业保险机构开发多样化商业养老保险产品，推动商业保险机构提供企业年金计划等产品和服务。(彭博)

中国央行货币政策委员会：中国经济在复杂形势中运行平稳

中国央行表示，尽管面临“错综复杂”的形势，但中国经济金融运行总体平稳。中国央行在货币政策委员会二季度例会召开后发布的报告中表示，主要发达国家总体延续复苏态势。(彭博)

香港人民币合格境外机构投资者额度扩大至5000亿元

中国央行网站公告称，扩大香港RQFII投资额度至5000亿元，有助于进一步满足香港投资者对于人民币资产的配置需求，推动境内金融市场对外开放，密切内地与香港经济金融联系。(彭博)

企业要闻

“刷脸”开iPhone 苹果据称在测试3D面部扫描

苹果公司正在开发一个新功能，让用户可以通过“刷脸”而不是指纹来解锁自己的iPhone。据知情人士透露，对预计将于今年稍晚上市的新款iPhone，苹果正在测试一套改进版安全机制，让用户可以通过面部扫描进行登入、支付认证以及启动安全应用等操作。(彭博)

新海连控股因董事被警方监视居住 放弃IPO计划

中国施工承包商新海连控股在一位重要高管被警方监视居住后，搁置在香港IPO募资3.4亿港元(4,400万美元)的计划。公司公告中称，公司主席配偶兼执行董事谢碧蕊被连云港公安局指定居所监视居住。(彭博)

微软重组销售业务，据悉会裁员数千人

微软重组销售与市场营销业务，希望通过提供具备更多技术和行业经验的销售人员，为其人工智能、云服务等领域吸引更多客户。一位知情人士透露，本次业务调整将意味着裁掉一线销售等业务的数千个职位。(彭博)

乐视因贷款欠息遭上海法院冻结资产，正与招商银行沟通

乐视正努力解决与中国一家大银行关于一笔贷款欠息的争议，这个债务纠纷已促使上海法院冻结了乐视与其亿万富豪创始人贾跃亭名下12.4亿元人民币(1.82亿美元)的资产。(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	5.99	5.59	0.81	(14.63)	895	东江环保*	12.12	17.11	2.79	(37.73)
1398	工商银行	4.96	5.56	0.79	(17.73)	1635	大众公用	3.52	13.93	1.25	(43.96)
1288	农业银行	3.71	5.87	0.82	(8.22)	753	中国国航	7.65	12.03	1.27	(30.97)
3988	中国银行	3.85	6.03	0.73	(8.90)	670	东方航空	4.71	12.60	1.20	(40.04)
3328	交通银行	5.52	5.30	0.55	(22.34)	1055	南方航空	6.27	10.58	1.23	(36.51)
3968	招商银行	23.30	8.04	1.22	(11.78)	1919	中国远洋	3.62	-	1.76	-
998	中信银行	4.81	4.94	0.58	(32.44)	2866	中海集运	1.71	64.39	1.31	(58.64)
6818	光大银行	3.62	5.05	0.65	(21.78)	1138	中海发展	4.37	6.58	0.55	(39.79)
1988	民生银行	7.76	5.14	0.72	(17.29)	2880	大连港	1.42	28.13	0.89	(58.22)
2628	中国人寿	23.55	30.66	1.91	(23.54)	317	广船国际	13.68	190.26	1.62	(56.46)
2318	中国平安	51.90	12.34	2.01	(5.69)	2039	中集集团*	13.64	71.76	1.27	(33.19)
2601	中国太保	31.65	20.68	1.90	(16.66)	1800	中国交建	10.06	8.23	0.89	(43.77)
1336	新华保险	39.30	21.58	1.81	(31.62)	390	中国中铁	6.21	10.46	0.96	(37.70)
6030	中信证券	15.98	15.17	1.16	(16.82)	1186	中国铁建	10.24	8.64	0.92	(24.56)
6837	海通证券	12.62	15.73	1.15	(25.29)	1766	中国中车	6.98	14.53	1.58	(39.58)
2611	国泰君安	16.30	11.00	1.20	(29.97)	525	广深铁路	3.89	20.25	0.86	(24.22)
1776	广发证券*	15.60	12.88	1.32	(20.09)	177	宁沪高速	11.00	14.42	2.17	(2.35)
6886	华泰证券	15.16	14.96	1.09	(24.48)	548	深圳高速	7.08	11.50	1.06	(31.50)
6099	招商证券	12.20	11.70	1.19	(37.28)	995	皖通高速	5.84	9.12	0.96	(63.39)
3958	东方证券	7.45	13.70	0.98	(53.19)	107	成渝高速	3.15	8.52	0.62	(41.64)
6178	光大证券	10.60	12.89	0.89	(37.76)	2238	广汽集团	13.82	12.31	1.77	(53.77)
6881	银河证券	6.93	11.10	0.99	(48.55)	1211	比亚迪*	48.55	23.33	2.39	(16.28)
1375	中州证券	3.68	14.09	1.19	(68.02)	2333	长城汽车	9.77	7.36	1.64	(36.08)
857	中石油	4.90	28.13	0.65	(45.50)	2338	潍柴动力	6.70	19.21	1.47	(55.80)
386	中石化	6.12	11.40	0.89	(11.91)	3606	福耀玻璃	29.35	20.41	3.55	2.73
338	上石化	4.10	6.51	1.56	(46.23)	1108	洛阳玻璃	4.36	163.45	3.81	(80.46)
1033	石化油服	1.26	-	1.84	(67.15)	38	一拖股份	3.92	15.22	0.70	(62.61)
2883	中海油田	6.39	-	0.75	(50.18)	1157	中联重科*	3.79	-	0.68	(26.66)
568	山东墨龙*	1.23	-	0.47	(76.72)	564	郑煤机	3.86	53.19	0.55	-
1088	中国神华	17.00	8.89	0.89	-	1057	浙江世宝*	3.28	34.91	1.51	(89.91)
1898	中煤能源	3.69	24.27	0.50	(44.88)	1072	东方电气	7.04	-	0.67	(36.67)
1171	兖州煤业	6.76	17.38	0.78	(52.10)	2727	上海电气	3.68	20.86	0.95	(59.59)
902	华能国际	5.39	8.32	0.83	(34.81)	2208	金风科技*	8.69	8.96	1.35	(50.51)
991	大唐发电	2.50	6.35	0.72	(52.05)	42	东北电气	2.01	-	7.54	(66.40)
1071	华电国际	3.34	9.18	0.65	(39.41)	187	京城机电	2.00	-	1.30	(74.57)
1618	中国中冶	2.63	8.98	0.78	(54.38)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.82	11.10	0.80	(11.55)	2607	上海医药	22.95	16.81	1.70	(29.08)
323	马钢股份	3.28	8.79	1.06	(25.81)	2196	复星医药	29.70	21.43	2.82	(17.26)
1053	重庆钢铁	1.18	-	-	(51.07)	1513	丽珠医药*	55.80	24.54	3.14	(26.93)
2600	中国铝业	4.14	154.38	1.41	(20.06)	874	白云山	21.25	17.25	1.69	(36.19)
358	江西铜业	12.46	43.91	0.81	(34.16)	719	新华制药*	7.44	19.74	1.45	(57.38)
2899	紫金矿业	2.52	24.38	1.70	(36.39)	168	青岛啤酒	34.20	36.93	2.38	(12.30)
3993	洛阳钼业	3.05	29.25	2.32	(45.24)	553	南京熊猫	4.48	29.90	1.07	(62.31)
914	海螺水泥	27.45	14.81	1.66	5.26	763	中兴通讯*	18.02	-	1.84	(30.69)
2009	金隅股份	3.99	8.25	0.84	(46.87)	921	海信科龙*	12.24	13.32	2.98	(35.40)
2202	万科*	23.10	10.59	1.96	(15.69)	1812	晨鸣纸业*	9.90	9.32	1.10	(34.69)
588	北京北辰	3.28	11.92	0.56	(53.93)	811	新华文轩	6.52	10.25	0.84	(63.39)
1065	创业环保	5.26	14.04	1.38	(77.48)						

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