

|                     |   |
|---------------------|---|
| 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       | 25,965.42 | 1.10   | 1.13   |
| H股       | 10,432.02 | 0.23   | 0.28   |
| 红筹       | 4,023.54  | 0.64   | 0.38   |
| HSC大型股   | 2,147.93  | 1.32   | 1.60   |
| HSC中型股   | 4,683.92  | 1.02   | 1.04   |
| AH股溢价    | 127.27    | 0.71   | 1.78   |
| 沪深300    | 3,668.83  | 0.62   | 2.19   |
| 富时中国A50  | 11,485.94 | 0.67   | 1.82   |
| 上证180    | 7,904.71  | 0.58   | 1.68   |
| 上证380    | 5,427.63  | 0.55   | 2.22   |
| 台北加权     | 10,421.65 | 0.30   | 0.22   |
| 日经225    | 19,993.44 | 0.45   | 0.44   |
| 道琼斯      | 21,287.03 | (0.78) | (0.52) |
| 标普500    | 2,419.70  | (0.86) | (0.61) |
| 纳斯达克     | 6,144.35  | (1.44) | (1.48) |
| 德国DAX 30 | 12,416.19 | (1.83) | (2.95) |
| 富时100    | 7,350.32  | (0.51) | (1.20) |
| 法国CAC 40 | 5,154.35  | (1.88) | (2.42) |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 45.02    | 0.20   | 4.67   |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,245.00 | (0.06) | (0.89) |
| 标普高盛商品指数      | 365.33   | 0.75   | 3.63   |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 171.89   | 0.53   | 3.23   |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,134.38 | 0.73   | 3.12   |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8706 | (0.67) | 0.55   |
| 美元兑人民币 | 6.7949 | (0.61) | 0.72   |
| 美元兑港元  | 7.8053 | 0.07   | 0.17   |
| 美元兑日元  | 112.02 | 0.66   | 1.11   |
| 欧元兑美元  | 1.1431 | 2.12   | 1.66   |
| 英镑兑美元  | 1.3014 | 2.33   | 0.96   |
| 澳元兑美元  | 0.7692 | 1.64   | 3.53   |

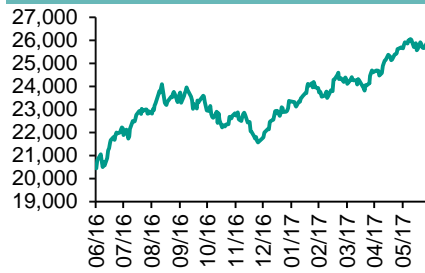
| 政府债券     | 收益率 (%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.5520  | (2.30)  | (11.40)  |
| 香港(10年期) | 1.40300 | 16.30   | 20.00    |
| 美国(10年期) | 2.26310 | 12.08   | 5.33     |

来源: 彭博

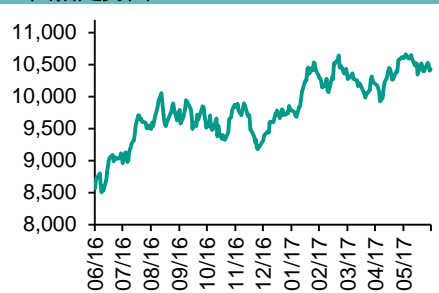
## 每天导读

### 各股市走势图

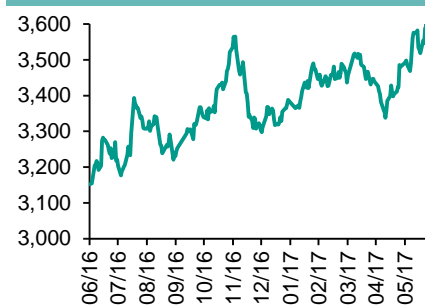
恒指走势图



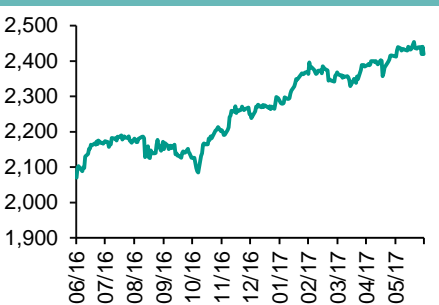
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大; 标普500指数中金融指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均下跌, 其中法国CAC40 指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上涨; 港股11个行业指数表现不一, 其中原材料业指数领涨, 能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨。沪深300指数中10个行业指数均上涨, 其中信息技术指数领涨。港股通(沪)全天使用额度为17.13亿元, 使用比例为16.32%; 沪股通全天使用额度为22.17亿元, 使用比例为17.05%。港股通(深)全天使用额度为4.09亿元, 使用比例为3.90%; 深股通全天使用额度为10.21亿元, 使用比例为7.85%。昨天沪深两市两融余额微升至8827亿元, 沪深两市总交易量降至3515亿元。今天将公布欧元区6月消费价格同比初值及美国6月密歇根大学消费者信心指数终值。

### 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    |
|-----|------------|-------|-------|-------|-------|
| 德国  | GfK消费者信心指数 | 7月    | 10.4  | 10.6  | 10.4  |
| 英国  | 住宅房贷证券净额   | 5月    | 2.6b  | 3.5b  | 2.7b  |
| 英国  | 按揭许可       | 5月    | 64.0k | 65.2k | 64.6k |
| 欧元区 | 消费者信心指数    | 6月    | -1.3  | -1.3  | -1.3  |
| 美国  | 首次失业人数     | 6月24日 | 240k  | 244k  | 241k  |
| 美国  | 持续领取失业救济人数 | 6月17日 | 1935k | 1948k | 1944k |

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 内地5月公募基金规模再创新高, 货币基金增长拉动
- 葡萄牙获批提早向IMF偿还94亿欧元贷款
- 首五个月内险业保费收入同比增26%, 资金运用余额14.2万亿元
- 英伦银行行长料未来数月讨论加息, 刺激英镑上升
- 发改委: 2020年京津冀等地区市域铁路骨干线路基本形成
- 日本5月零售销售额按月降1.6%超预期
- 据报中保监将适时再推支持政策, 险资港股投资或加码
- 美国上周EIA原油库存意外转增, 产量大减

国际经济要闻

葡萄牙获批提早向IMF偿还94亿欧元贷款

欧元区救助基金28日批准葡萄牙提前向国际货币基金组织(IMF)，偿还欧盟及IMF联合贷款金约94亿欧元。欧洲稳定机制(ESM)总裁雷格林指，提前还款将降低葡萄牙的偿债成本，改善该国债务可持续性，并向市场发出葡萄牙金融状况改善的积极信号。(路透)

英伦银行行长料未来数月讨论加息，刺激英镑上升

英伦银行行长卡尼指，若国内企业投资见起色，并抵销个人消费增长放缓，将会开始加息，预期会於未来数月开始讨论加息相关问题。消息刺激英镑向上，兑美元升至1.2945，创三周高。(彭博)

日本5月零售销售额按月降1.6%远超预期

日本经济产业省公布，经季节调整后，日本5月零售销售额结束连升四个月，按月急降1.6%(前值升1.4%)，远超市场预期转跌1%；按年仅续升2%，低於市场预期升幅放缓至2.6%。(彭博)

美国上周EIA原油库存意外转增，产量大减

美国能源资讯协会(EIA)公布，美国截至6月23日止当周原油库存意外结束连降两周，按周转增11.8万桶，至总数约5.092亿桶，市场原先预期续降258.5万桶。虽然EIA上周原油库存意外转增，但美国上周每日产量大减10万桶为去年7月以来最大跌幅。(彭博)

大中华经济要闻

内地5月公募基金规模再创新高，货币基金增长拉动

中国基金业协会公布，5月公募基金资产管理规模达9.62万亿元人民币，再创历史新高，按月增加883.24亿元。其中受到收益率持续上行影响，货币基金的规模增速最大，5月按月增加3,209.3亿元至4.83万亿元，亦创历史新高。(路透)

首五月内险业保费收入同比增26%，资金运用余额14.2万亿人民币

中国保监会公布，今年1-5月保险业原保险保费收入2.0万亿元人民币，同比增26%。产险公司原保费收入0.4万亿元，同比增13%；寿险公司原保费收入1.6万亿元，同比增30%。资金运用余额14.2万亿元，较年初增6%。(路透)

发改委：2020年京津冀等地区市域铁路骨干线路基本形成

发改委日前发布指导意见，至2020年，京津冀、长江三角洲、珠江三角洲、长江中游、成渝等经济发达地区的大城市，市域铁路骨干线路基本形成，构建核心区至周边主要区域的一小时通勤圈。(路透)

据报中保监将适时再推支持政策，险资港股投资或加码

中保监将加强政策储备，根据行业需要和市场实际情况推出相关政策，进一步支持保险资金发挥机构投资者作用，增加港股市场投资。据悉，除保险资产管理机构外，部分保险公司也有进一步增加沪港通投资的安排。(路透)

企业要闻

据报万科斥551亿人民币竞得广东国投旗下广信房产股权及债权

备受瞩目的广东国投旗下广信房产股权及债权拍卖活(29日在南方联合产权交易中心举行，经过多家地产商的激烈竞逐后，该资产最终被万科以551亿元人民币竞得。广州万科表示，非常看好广州的未来发展前景，对其中心城区的持续优化提升有足够信心。(彭博)

中铁总首季净亏损按年收窄33.3%至58亿人民币

中国铁路总公司表示，今年首季，中铁总净亏损58亿元人民币，净亏损额较去年同期减少33.3%，惟整体利润仍未由负转正。首季货运收入774亿元，按年增24.2%；客运收入760亿元，按年增12.9%。(路透)

美国逾三十间银行通过联储局次轮压力测试

美国联储局公布银行第二阶段压力测试结果，34间银行全数通过是次年度压力测试，仅第一资本金融(Capital One Financial)须在年底前再向联储局提交资本计划，以解决其资本计划不足的问题。(彭博)

贾跃亭：乐视非上市体系资金问题远比想像严重

乐视创办人贾跃亭於乐视网(300104.SZ)举行股东大会时表示，非上市体系的资金问题远比想像的要严重，在这几个月看到资金问题比去年更严重，原以为90亿元人民币可以解决所有问题，结果还是不够解决资金问题。(彭博)

## 中港两地上市的H股股份

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>股价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>股价比(%) |
|------|-------|-------------------|--------|------|-----------------|------|-------|-------------------|--------|------|-----------------|
| 939  | 建设银行  | 6.08              | 5.67   | 0.82 | (17.99)         | 895  | 东江环保* | 12.56             | 17.68  | 2.88 | (35.89)         |
| 1398 | 工商银行  | 5.28              | 5.90   | 0.84 | (11.45)         | 1635 | 大众公用  | 3.54              | 13.98  | 1.25 | (43.68)         |
| 1288 | 农业银行  | 3.69              | 5.83   | 0.81 | (8.42)          | 753  | 中国国航  | 8.02              | 12.58  | 1.33 | (28.32)         |
| 3988 | 中国银行  | 3.84              | 6.00   | 0.73 | (9.35)          | 670  | 东方航空  | 4.67              | 12.46  | 1.19 | (40.08)         |
| 3328 | 交通银行  | 5.57              | 5.33   | 0.55 | (21.32)         | 1055 | 南方航空  | 6.52              | 10.97  | 1.28 | (34.60)         |
| 3968 | 招商银行  | 23.95             | 8.24   | 1.25 | (13.85)         | 1919 | 中国远洋  | 3.51              | -      | 1.70 | -               |
| 998  | 中信银行  | 4.83              | 4.95   | 0.58 | (33.40)         | 2866 | 中海集运  | 1.69              | 63.48  | 1.29 | (59.22)         |
| 6818 | 光大银行  | 3.65              | 5.08   | 0.65 | (21.71)         | 1138 | 中海发展  | 4.31              | 6.48   | 0.54 | (43.36)         |
| 1988 | 民生银行  | 7.80              | 5.15   | 0.72 | (17.87)         | 2880 | 大连港   | 1.47              | 29.04  | 0.92 | (57.15)         |
| 2628 | 中国人寿  | 24.00             | 31.17  | 1.94 | (22.24)         | 317  | 广船国际  | 13.94             | 193.41 | 1.65 | (55.59)         |
| 2318 | 中国平安  | 52.25             | 12.40  | 2.02 | (9.15)          | 2039 | 中集集团* | 14.08             | 73.90  | 1.31 | (32.05)         |
| 2601 | 中国太保  | 32.00             | 20.86  | 1.91 | (17.64)         | 1800 | 中国交建  | 10.18             | 8.31   | 0.90 | (45.18)         |
| 1336 | 新华保险  | 39.80             | 21.80  | 1.82 | (32.14)         | 390  | 中国中铁  | 6.19              | 10.40  | 0.96 | (38.41)         |
| 6030 | 中信证券  | 16.18             | 15.32  | 1.17 | (17.76)         | 1186 | 中国铁建  | 10.20             | 8.58   | 0.92 | (26.71)         |
| 6837 | 海通证券  | 12.70             | 15.79  | 1.15 | (25.71)         | 1766 | 中国中车  | 7.05              | 14.64  | 1.59 | (39.06)         |
| 2611 | 国泰君安  | 16.54             | 11.13  | 1.22 | (29.53)         | 525  | 广深铁路  | 3.92              | 20.36  | 0.86 | (24.99)         |
| 1776 | 广发证券* | 15.80             | 13.01  | 1.33 | (20.39)         | 177  | 宁沪高速  | 11.04             | 14.44  | 2.18 | (1.74)          |
| 6886 | 华泰证券  | 15.22             | 14.99  | 1.09 | (26.42)         | 548  | 深圳高速  | 7.11              | 11.52  | 1.06 | (31.75)         |
| 6099 | 招商证券  | 12.28             | 11.75  | 1.19 | (37.43)         | 995  | 皖通高速  | 5.89              | 9.17   | 0.97 | (61.79)         |
| 3958 | 东方证券  | 7.46              | 13.69  | 0.98 | (53.48)         | 107  | 成渝高速  | 3.22              | 8.69   | 0.63 | (40.23)         |
| 6178 | 光大证券  | 10.70             | 12.98  | 0.89 | (37.74)         | 2238 | 广汽集团  | 13.90             | 12.35  | 1.78 | (53.81)         |
| 6881 | 银河证券  | 7.03              | 11.23  | 1.00 | (48.38)         | 1211 | 比亚迪*  | 49.40             | 23.68  | 2.43 | (14.70)         |
| 1375 | 中州证券  | 3.80              | 14.51  | 1.22 | (67.41)         | 2333 | 长城汽车  | 9.90              | 7.44   | 1.66 | (34.95)         |
| 857  | 中石油   | 4.83              | 27.66  | 0.64 | (45.44)         | 2338 | 潍柴动力  | 6.97              | 19.93  | 1.53 | (54.37)         |
| 386  | 中石化   | 6.14              | 11.41  | 0.89 | (9.90)          | 3606 | 福耀玻璃  | 29.90             | 20.74  | 3.61 | (0.02)          |
| 338  | 上石化   | 4.16              | 6.59   | 1.58 | (45.16)         | 1108 | 洛阳玻璃  | 4.53              | 169.42 | 3.95 | (79.78)         |
| 1033 | 石化油服  | 1.24              | -      | 1.80 | (67.75)         | 38   | 一拖股份  | 3.96              | 15.34  | 0.71 | (63.09)         |
| 2883 | 中海油田  | 6.21              | -      | 0.73 | (50.42)         | 1157 | 中联重科* | 3.72              | -      | 0.67 | (28.66)         |
| 568  | 山东墨龙* | 1.14              | -      | 0.43 | (77.34)         | 564  | 郑煤机   | 3.99              | 54.85  | 0.57 | -               |
| 1088 | 中国神华  | 17.08             | 8.91   | 0.90 | -               | 1057 | 浙江世宝* | 7.37              | 31.30  | 1.36 | (74.29)         |
| 1898 | 中煤能源  | 3.76              | 24.67  | 0.50 | (44.55)         | 1072 | 东方电气  | 7.07              | -      | 0.67 | (35.28)         |
| 1171 | 兖州煤业  | 6.94              | 17.80  | 0.80 | (51.30)         | 2727 | 上海电气  | 3.73              | 21.09  | 0.97 | -               |
| 902  | 华能国际  | 5.53              | 8.51   | 0.85 | (37.77)         | 2208 | 金风科技* | 11.46             | 9.07   | 1.36 | (35.81)         |
| 991  | 大唐发电  | 2.52              | 6.38   | 0.73 | (52.20)         | 42   | 东北电气  | 2.07              | -      | 7.74 | (66.82)         |
| 1071 | 华电国际  | 3.54              | 9.71   | 0.69 | (36.46)         | 187  | 京城机电  | 2.00              | -      | 1.30 | (74.49)         |
| 1618 | 中国中冶  | 2.64              | 9.00   | 0.78 | (53.95)         | 300  | 沈机集团  | 停牌                | -      | -    | -               |
| 347  | 鞍钢股份* | 5.65              | 10.74  | 0.77 | (13.28)         | 2607 | 上海医药  | 23.35             | 17.06  | 1.72 | (29.23)         |
| 323  | 马钢股份  | 3.14              | 8.40   | 1.02 | (23.81)         | 2196 | 复星医药  | 30.25             | 21.77  | 2.87 | (14.46)         |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.16              | -      | -    | (53.13)         | 1513 | 丽珠医药* | 54.20             | 23.78  | 3.04 | (31.00)         |
| 2600 | 中国铝业  | 4.04              | 150.29 | 1.37 | (23.21)         | 874  | 白云山   | 21.55             | 17.45  | 1.71 | (33.85)         |
| 358  | 江西铜业  | 12.40             | 43.59  | 0.80 | (35.88)         | 719  | 新华制药* | 7.42              | 19.64  | 1.44 | (56.45)         |
| 2899 | 紫金矿业  | 2.58              | 24.90  | 1.74 | (33.89)         | 168  | 青岛啤酒  | 34.95             | 37.64  | 2.43 | (13.23)         |
| 3993 | 洛阳钼业  | 2.90              | 27.74  | 2.20 | (49.31)         | 553  | 南京熊猫  | 4.27              | 28.43  | 1.02 | (63.71)         |
| 914  | 海螺水泥  | 27.00             | 14.53  | 1.63 | 3.42            | 763  | 中兴通讯* | 18.82             | -      | 1.92 | (31.79)         |
| 2009 | 金隅股份  | 3.96              | 8.17   | 0.83 | (47.32)         | 921  | 海信科龙* | 13.24             | 14.38  | 3.22 | (33.52)         |
| 2202 | 万科*   | 22.15             | 10.13  | 1.87 | (23.52)         | 1812 | 晨鸣纸业* | 9.97              | 9.36   | 1.11 | (33.33)         |
| 588  | 北京北辰  | 3.26              | 11.82  | 0.55 | (54.54)         | 811  | 新华文轩  | 6.55              | 10.27  | 0.84 | (63.31)         |
| 1065 | 创业环保  | 5.24              | 13.96  | 1.37 | (77.38)         |      |       |                   |        |      |                 |

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