

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	26,389.23	0.16	4.14
H股	10,728.07	0.47	4.65
紅籌	4,132.99	1.44	4.52
HSC大型股	2,188.57	0.23	3.96
HSC中型股	4,831.16	0.43	2.47
AH股溢價	126.03	(0.06)	(2.01)
滬深300	3,703.09	0.44	1.29
富時中國A50	11,738.04	0.79	3.28
上證180	8,055.13	0.58	1.91
上證380	5,410.93	(0.06)	(1.24)
臺北加權	10,443.91	(0.16)	1.42
日經225	20,118.86	0.01	0.86
道瓊斯	21,637.74	0.39	1.04
標普500	2,459.27	0.47	1.41
納斯達克	6,312.47	0.61	2.59
德國DAX 30	12,631.72	(0.08)	1.96
富時100	7,378.39	(0.47)	0.37
法國CAC 40	5,235.31	(0.00)	1.75

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.61	0.15	4.98
紐約期金(美元/t oz)	1,230.00	0.20	1.38
標普高盛商品指數	373.46	0.84	2.17
CRB大宗商品期貨價格指數	176.28	1.11	2.16
羅傑斯國際商品指數	2,172.47	0.90	1.73

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8670	(0.48)	(0.99)
美元兌人民幣	6.7658	(0.59)	(0.94)
美元兌港元	7.8041	(0.11)	0.05
美元兌日元	112.48	(1.39)	0.84
歐元兌美元	1.1470	0.62	2.88
英鎊兌美元	1.3111	1.79	2.94
澳元兌美元	0.7822	2.84	2.92

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5670	(3.40)	2.90
香港(10年期)	1.52800	(4.30)	27.40
美國(10年期)	2.33190	(5.37)	20.63

來源：彭博

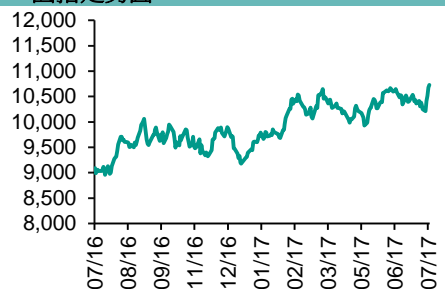
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



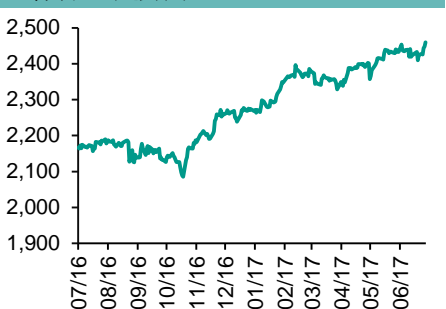
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美国三大股指均上升，其中道琼斯指数同标普500指数再创新高，主要因为公布的通胀及零售数据疲弱，投资者预期联储局可能要较长时间维持宽松货币政策。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，金融指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指表现不一，法国CAC指数收平，德国DAX指数及富时100指数收跌。上周五恒指及国指均上涨，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，其中原材料指数领涨，综合企业指数领跌。上周五上证综指及深成指表现不一，上证综指跑赢深成指；沪深300指数表现不一，其中金融地产指数领涨；公用事业指数领跌。截至上周末，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17.9倍、18.9倍、12.7倍、8.5倍、14.2倍、21.8倍。上周道指、标普500、恒指、国指及上证综指分别累涨1.04%、1.41%、4.14%、4.65%及0.14%；深成指累跌1.29%。今天将中国第2季GDP同比增速及6月份零售销售额同比、工业产值同比以及固定资产除农村年迄今同比。

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
日本	工业产值(月环比)	5月	NA	-3.6%	-3.3%
意大利	欧盟调和CPI 同比	6月	1.2%	1.2%	1.2%
欧元区	贸易余额(经季调)	5月	20.2b	19.7b	18.6b*
美国	密歇根大学信心	7月	95.0	93.1	95.1
美国	工业产值(月环比)	6月	0.3%	0.4%	0.1%*
美国	零售销售月环比	6月	0.1%	-0.2%	-0.1%*
美国	CPI 月环比	6月	0.1%	0.0%	-0.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美国6月份消费者价格环比持平 显示了低缓的通胀局面
- 美国密歇根大学消费者信心指数创九个月低点
- 路透：欧洲央行据称对设定QE结束日期保持谨慎
- 英国财政大臣：内阁已日益接近就脱欧过渡达成共识
- 全国金融工作会议表示设立金融稳定发展委员会
- 人民日报：中国防范化解金融风险首先要管住货币信贷“总闸门”
- 中国商业银行的同业存单发行仍在高位
- 中国证监会核准9家公司IPO

國際經濟要聞

美国6月份消费者价格环比持平 显示了低缓的通胀局面

美国劳工部周五公布的报告显示，6月份美国生活成本几无变化，表明通货膨胀可能需要更长时间才能达到美联储的目标。消费者价格指数环比持平（预估上涨0.1%）；上个月为下降0.1%。该报告显示，通胀可能会在更长时间内低于美联储决策者的目标。（彭博）

美国密歇根大学消费者信心指数创九个月低点

周五发布的美国密歇根大学初步调查数据显示，个人财务状况预期走弱，促使本月的美国消费者乐观水平降至去年10月份以来最低水平。信心指数初值从6月份的95.1降至93.1（分析师预估为95）。（彭博）

路透：欧洲央行据称对设定QE结束日期保持谨慎

路透援引三位匿名知情人士报道，欧洲央行希望保持资产购买的开放性，而不是设定一个遥远的结束购债的日期，以保持灵活性，以防前景恶化。但欧洲央行拒绝对路透置评。（彭博）

英国财政大臣：内阁已日益接近就脱欧过渡达成共识

英国财政大臣Philip Hammond周日在BBC电视访谈节目中称，脱欧协议的过渡期可能会是“几年”而不是“几个月”。称英国脱欧所需的关税和其他变化“不可能一蹴而就”，称多数人如今愿意接受过渡协议，即便那只是有限的多数称若能得到正确核实和量化，英国愿意履行脱欧分手费义务。（彭博）

大中華經濟要聞

全国金融工作会议表示设立金融稳定发展委员会

据中国国有媒体周六报道，在7月14-15日于北京举行、五年一次的全国金融工作会议表示金融安全是国家安全的重要组成部分，必须加强中国共产党对金融工作的领导。还指出要设立国务院金融稳定发展委员会，要让金融行业更好地服务于实体经济。（彭博）

人民日报：中国防范化解金融风险首要管住货币信贷“总闸门”

《人民日报》发表评论员文章称，中国经济金融经过上一轮扩张期后，进入下行“清算”期。防范化解金融风险，需要增强忧患意识，保持战略定力。（彭博）

中国商业银行的同业存单发行仍在高位

彭博数据显示，6月份商业银行的同业存单发行量超2万亿元，为2013年该品种问世以来的第二高水平，较上月环比增加了约六成，存量规模也维持高位，银行借短期资金为长期资产“续命”的趋势并未显著改善。（彭博）

中国证监会核准9家公司IPO

中国证监会官方微博公告称，核准江苏南方卫材医药、广州市嘉诚国际物流、贵州省交通规划勘察设计研究院、中公高科养护科技等4家公司在上海主板上市，还核准1家公司在深圳中小板上市，4家公司在创业板上市。（彭博）

企業要聞

中国联通称正在与政府部门沟通重大事项

据公司的交易所公告，联通集团报送了混合所有制改革试点方案，并于近日获得了国家发改委的批复。本次非公开发行具体实施方案，仍需按照要求上报相关部委认可后方可实施。（彭博）

知情人士：中国财团拟筹集约46.5亿美元的银团融资用于收购普洛斯

高瓴资本和厚朴投资组建的中国财团正在筹集约46.5亿美元的银团融资，用于支持其以116亿美元收购新加坡仓储设施运营商普洛斯的交易。花旗和高盛等银行正在组建放贷银团。（彭博）

英国金融时报：国新控股据称将向九鼎投资投入20亿美元资金

英国《金融时报》援引两名未具名知情人士的话报道称，中国国新控股有限责任公司计划向九鼎投资投入至少20亿美元资金。国新控股是国家控股的投资公司，九鼎投资则是一家总部设在北京的私募股权投资公司。（彭博）

长实地产向长江基建出售资产 并建议更改公司名称为长江实业集团

根据公告，长实地产将作价7.149亿加元把Reliance LP 25%的股权出售给长江基建。长实地产并建议将公司名称更改为长江实业集团，以期推动业务长期持续发展及增长，并为长实地产股东缔造长远价值的策略方针。（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	6.40	5.97	0.86	(11.97)	895	東江環保*	12.16	17.13	2.79	(36.40)
1398	工商銀行	5.27	5.90	0.84	(11.39)	1635	大眾公用	3.70	14.62	1.31	(40.22)
1288	農業銀行	3.64	5.75	0.80	(9.33)	753	中國國航	7.48	11.74	1.24	(30.08)
3988	中國銀行	3.80	5.94	0.72	(10.24)	670	東方航空	4.63	12.36	1.18	(40.20)
3328	交通銀行	5.70	5.46	0.57	(19.95)	1055	南方航空	6.17	10.39	1.21	(37.27)
3968	招商銀行	24.50	8.44	1.28	(15.42)	1919	中國遠洋	4.24	-	2.06	-
998	中信銀行	4.97	5.09	0.60	(35.32)	2866	中海集運	1.78	66.91	1.36	(57.84)
6818	光大銀行	3.77	5.25	0.67	(21.60)	1138	中海發展	4.45	6.69	0.56	(40.49)
1988	民生銀行	8.03	5.29	0.73	(18.36)	2880	大連港	1.42	28.08	0.89	(58.72)
2628	中國人壽	25.00	32.49	2.02	(25.19)	317	廣船國際	14.28	198.27	1.69	(56.17)
2318	中國平安	57.20	13.58	2.21	(5.77)	2039	中集集團*	13.92	73.11	1.30	(32.92)
2601	中國太保	33.30	21.72	1.99	(18.00)	1800	中國交建	10.52	8.60	0.93	(46.14)
1336	新華保險	43.50	23.85	2.00	(34.43)	390	中國中鐵	6.47	10.88	1.00	(36.23)
6030	中信證券	16.36	15.50	1.18	(18.17)	1186	中國鐵建	10.62	8.94	0.96	(27.99)
6837	海通證券	13.04	16.23	1.18	(25.57)	1766	中國中車	7.12	14.80	1.61	(39.44)
2611	國泰君安	16.62	11.19	1.22	(31.82)	525	廣深鐵路	3.86	20.06	0.85	(26.25)
1776	廣發證券*	16.10	13.27	1.36	(19.66)	177	寧滬高速	11.16	14.61	2.20	2.44
6886	華泰證券	15.72	15.49	1.13	(28.68)	548	深圳高速	7.07	11.46	1.06	(31.33)
6099	招商證券	12.24	11.72	1.19	(40.29)	995	皖通高速	5.95	9.27	0.98	(62.60)
3958	東方證券	7.87	14.45	1.04	(53.62)	107	成渝高速	3.23	8.72	0.63	(41.38)
6178	光大證券	10.82	13.13	0.90	(38.32)	2238	廣汽集團	16.60	14.76	2.12	(44.88)
6881	銀河證券	7.14	11.41	1.02	(49.17)	1211	比亞迪*	49.30	23.65	2.43	(15.25)
1375	中州證券	3.75	14.33	1.21	(66.22)	2333	長城汽車	10.42	7.83	1.75	(31.06)
857	中石油	4.88	27.97	0.65	(46.23)	2338	濰柴動力	7.88	22.55	1.73	(50.04)
386	中石化	5.96	11.09	0.86	(16.70)	3606	福耀玻璃	27.00	18.74	3.26	(3.01)
338	上石化	4.49	7.12	1.71	(40.23)	1108	洛陽玻璃	4.41	165.04	3.85	(80.85)
1033	石化油服	1.22	-	1.78	(66.96)	38	一拖股份	4.10	15.89	0.73	(62.72)
2883	中海油田	6.40	-	0.75	(49.42)	1157	中聯重科*	3.95	-	0.71	(25.35)
568	山東墨龍*	1.23	-	0.47	(77.39)	564	鄭煤機	4.43	60.94	0.63	-
1088	中國神華	17.82	9.30	0.94	-	1057	浙江世寶*	3.25	34.53	1.50	(89.78)
1898	中煤能源	3.90	25.61	0.52	(43.50)	1072	東方電氣	7.62	-	0.73	(32.68)
1171	兗州煤業	7.44	19.09	0.86	(50.33)	2727	上海電氣	3.65	20.65	0.95	(59.73)
902	華能國際	5.51	8.49	0.85	(33.57)	2208	金風科技*	8.80	9.06	1.36	(49.94)
991	大唐發電	2.55	6.47	0.74	(49.85)	42	東北電氣	2.05	-	7.67	(66.12)
1071	華電國際	3.33	9.14	0.65	(38.93)	187	京城機電	2.03	-	1.32	(74.01)
1618	中國中冶	2.80	9.55	0.83	(52.65)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.07	11.55	0.83	(12.78)	2607	上海醫藥	22.10	16.16	1.63	(29.08)
323	馬鋼股份	3.61	9.66	1.17	(24.74)	2196	復星醫藥	29.60	21.32	2.81	(14.17)
1053	重慶鋼鐵	1.05	-	-	(57.94)	1513	麗珠醫藥*	45.60	26.03	3.33	(20.70)
2600	中國鋁業	4.38	163.05	1.49	(23.70)	874	白雲山	21.40	17.34	1.70	(33.25)
358	江西銅業	12.72	44.75	0.82	(35.37)	719	新華製藥*	7.47	19.78	1.45	(56.65)
2899	紫金礦業	2.53	24.44	1.71	(38.05)	168	青島啤酒	34.95	37.67	2.43	(8.95)
3993	洛陽鉬業	3.69	35.33	2.80	(49.08)	553	南京熊貓	4.42	29.45	1.06	(64.59)
914	海螺水泥	28.10	15.13	1.70	4.75	763	中興通訊*	18.70	-	1.90	(32.18)
2009	金隅股份	4.00	8.26	0.84	(43.18)	921	海信科龍*	13.10	14.23	3.19	(31.93)
2202	萬科*	停牌	-	-	-	1812	晨鳴紙業*	11.26	10.58	1.25	(34.61)
588	北京北辰	3.20	11.61	0.54	(52.69)	811	新華文軒	6.47	10.15	0.83	(62.55)
1065	創業環保	5.17	13.78	1.36	(73.79)						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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