

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	25,500.06	0.63	(1.10)
H股	10,214.58	(0.36)	(1.90)
紅籌	3,955.55	0.03	(1.52)
HSC大型股	2,116.38	0.53	(1.05)
HSC中型股	4,704.12	(0.22)	(0.32)
AH股溢價	128.97	0.27	2.46
滬深300	3,653.69	(0.06)	0.08
富時中國A50	11,396.91	0.28	0.24
上證180	7,915.09	0.13	0.52
上證380	5,457.62	(0.39)	0.04
臺北加權	10,289.91	(0.07)	(1.18)
日經225	19,929.09	(0.44)	(0.20)
道瓊斯	21,408.52	(0.03)	0.28
標普500	2,427.43	0.09	0.17
納斯達克	6,176.39	0.38	0.59
德國DAX 30	12,445.92	0.46	(0.24)
富時100	7,370.03	0.26	(0.10)
法國CAC 40	5,165.64	0.40	(0.58)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	44.50	0.23	(5.46)
紐約期金(美元/t oz)	1,212.40	(0.07)	(0.56)
標普高盛商品指數	366.92	0.39	(1.47)
CRB大宗商品期貨價格指數	172.74	0.11	(1.16)
羅傑斯國際商品指數	2,148.85	0.62	(2.00)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8710	(0.09)	(0.03)
美元兌人民幣	6.8050	(0.02)	0.14
美元兌港元	7.8127	0.07	0.17
美元兌日元	114.11	0.73	3.65
歐元兌美元	1.1396	0.44	1.72
英鎊兌美元	1.2879	(0.32)	1.74
澳元兌美元	0.7606	0.00	0.86

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5980	(0.30)	(0.90)
香港(10年期)	1.58200	2.40	41.70
美國(10年期)	2.37660	2.67	17.61

來源：彭博

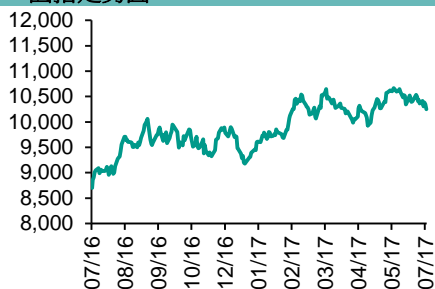
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



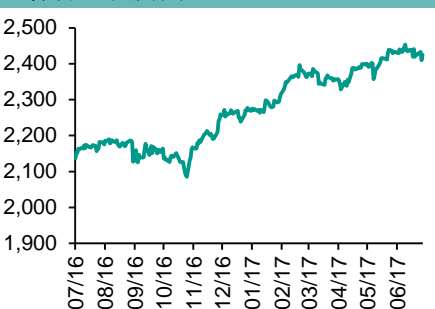
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指表現不一，其中標普500及納斯達克指數上升，道瓊斯指數下跌；標普500指數中，信息技術指數及原材料指數領漲。昨天歐洲三大股市的股指均上升，其中德國DAX 30指數漲幅較大。昨天恒指上升，國指下跌；港股11個行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，原材料業指數領跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，能源指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為24.08億元，使用比例為22.93%；滬股通全天使用額度為1.26億元，使用比例為0.97%。港股通（深）全天使用額度為7.40億元，使用比例為7.04%；深股通全天使用額度為8.95億元，使用比例為6.88%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8873億元，滬深兩市總交易量升至5685億元。今天將公布日本6月貨幣供應M2同比及美國5月批發庫存環比終值。

### 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	機器訂單月環比	5月	1.7%	-3.6%	-3.1%
日本	機器訂單同比	5月	7.6%	0.6%	2.7%
中國	CPI 同比	6月	1.6%	1.5%	1.5%
中國	PPI 同比	6月	5.5%	5.5%	5.5%
德國	出口經季調月環比	5月	0.3%	1.4%	0.9%
德國	進口經季調月環比	5月	0.3%	1.2%	1.2%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 中國生產者價格漲幅持穩，需求依然保持強健
- 日本5月份核心機械訂單環比下降3.6%；預估值為上漲1.7%
- 中國發改委：浙江17家造紙企業實施價格壟斷被處罰778萬元
- 日本央行上調九個地區中五個地區的經濟評估
- 中國啟動首批41家軍工科研院所轉制工作
- 日本首相安倍晉三失去民眾信任，支持率降至歷史最低
- 英國企業稱脫歐談判無果而終非其願望
- 中國發改委：8月1日起取消商業銀行部分取現及本匯票手續費

## 國際經濟要聞

### 日本5月份核心機械訂單環比下降3.6%；預估為上漲1.7%

據內閣府發布的數據，核心機械訂單同比增長0.6%；預估為上漲7.6%（24位經濟學家的預測從上漲2.2%至上漲11.2%）。29位經濟學家對環比數據的預測從下降2%至上漲5%；4月份訂單環比下降3.1%。（彭博）

### 日本央行上調九個地區中五個地區的經濟評估

在周一于東京發布的地區經濟季度報告中，日本央行維持全國九個地區中四個地區的評估不變。日本央行調高了對北海道、關東、近畿、中國和九州-沖繩地區的評估。日本央行說，提高評估主要基于有報告顯示，這些地區的產出不斷提升，私人消費持續上升。（彭博）

### 日本首相安倍晉三失去民衆信任，支持率降至歷史最低

三家日本媒體周末民調結果顯示，日本首相安倍晉三的支持率跌至紀錄最低，在一系列醜聞之後，民衆對安倍晉三的信任度一落千丈。通常被視為支持安倍政府的讀賣新聞的民調結果顯示，安倍晉三內閣的支持率較上月下降了13個百分點至36%。NTV和朝日新聞的民調結果也顯示了類似的下降。（彭博）

### 英國企業稱脫歐談判無果而終非其所望

英國商會的一份調查結果顯示，絕大多數英國公司反對政府在未達成協議的情況下終止脫歐談判。將近30%的受訪者表示，最好是能達成一項新的全面協議，只有2%的受訪者認為達不成協議或是回歸世貿組織規則可以接受。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國生產者價格漲幅持穩，需求依然保持強健

中國生產者價格漲幅持穩，表明儘管面臨監管方面的限制措施，世界第二大經濟體的需求可能仍保持強勁。6月份工業生產者出廠價格同比上漲5.5%，符合彭博調查所得預估中值，與5月份漲幅持平國家統計局周一公布的數據顯示，6月份居民消費價格同比上漲1.5%，低于預估的1.6%。（彭博）

### 中國發改委：浙江17家造紙企業實施價格壟斷被處罰778萬元

發改委公告稱，近日對杭州市富陽區造紙協會組織17家造紙企業達成并實施捲筒白板紙價格壟斷協議一案作出處理決定。該協會組織浙江鴻昊等17家造紙企業召開行業會議，共同協商上調捲筒白板紙價格，并達成協議。（彭博）

### 中國啓動首批41家軍工科研院所轉制工作

據國家國防科技工業局公告，國防科工局在京組織召開軍工科研院所轉制工作推進會，解讀了《關於軍工科研院所轉制為企業的實施意見》，強調軍工科研院所覆蓋面寬、涉及領域廣、人員數量多，改革任務複雜艱巨。（彭博）

### 中國發改委：8月1日起取消商業銀行部分取現及本匯票手續費

中國國家發改委與銀監會公告稱，取消、暫停商業銀行部分基礎金融服務收費，相關措施實施後，預計每年可減輕客戶負擔61.05億元人民幣。自2017年8月1日起，取消個人异地本行櫃檯取現手續費。（彭博）

## 企業要聞

### 融創中國達成協議以93億美元收購萬達旗下文旅項目和酒店

近來激進展開收購的房地產開發商融創中國同意斥資632億元人民幣（93億美元），收購萬達集團旗下的酒店和文旅項目，刷新了中國房地產交易規模的紀錄。根據萬達集團網站發布的公告，融創中國將通過旗下一子公司收購萬達旗下76家酒店，以及13個文化旅游城項目91%的股份。（彭博）

### 借助一項63億美元的交易，中國將稱霸太平洋航運界

國有企業中遠海控提議以63億美元收購東方海外國際，這宗交易締造出的實體將是從亞洲到北美洲大陸航綫上的最大貨運公司，連根本哈根的馬士基和法國的達飛海運集團(CMA CGM SA)都只能甘拜下風。（彭博）

### 新加坡政府投資公司警告市場風險揮之不去，投資人却掉以輕心

新加坡主權財富基金新加坡政府投資公司(GIC Pte)提出警告，稱市場風險步步進逼，投資人却掉以輕心；截至3月31日的20年間，GIC折合成年率的實際回報率從先前可比階段的4%下滑到3.7%。（彭博）

### 台積電6月份營收同比增長3.4%至841.9億元台幣

公司在電話會議上表示，6月份營收環比增長15.6%。1-6月份營收同比增長5.3%至4477.7億元台幣。台積電4月份預測第二季度營收在2,130億至2,160億元台幣。（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	5.94	5.55	0.80	(14.94)	895	東江環保*	12.54	17.69	2.89	(36.86)
1398	工商銀行	4.87	5.46	0.78	(18.93)	1635	大眾公用	3.70	14.64	1.31	(41.33)
1288	農業銀行	3.41	5.40	0.75	(15.90)	753	中國國航	7.53	11.84	1.25	(28.35)
3988	中國銀行	3.59	5.62	0.68	(15.30)	670	東方航空	4.72	12.62	1.20	(38.94)
3328	交通銀行	5.49	5.27	0.55	(19.13)	1055	南方航空	6.25	10.54	1.23	(34.99)
3968	招商銀行	22.95	7.92	1.20	(14.10)	1919	中國遠洋	4.29	-	2.08	-
998	中信銀行	4.75	4.88	0.57	(33.30)	2866	中海集運	1.77	66.63	1.36	(58.01)
6818	光大銀行	3.58	4.99	0.64	(21.29)	1138	中海發展	4.48	6.75	0.56	(39.90)
1988	民生銀行	7.61	5.03	0.70	(17.60)	2880	大連港	1.43	28.32	0.90	(58.78)
2628	中國人壽	23.95	31.17	1.94	(23.12)	317	廣船國際	14.76	205.24	1.75	(54.72)
2318	中國平安	54.80	13.03	2.12	(6.69)	2039	中集集團*	13.70	72.06	1.28	(30.82)
2601	中國太保	31.70	20.71	1.90	(21.24)	1800	中國交建	9.95	8.14	0.88	(47.66)
1336	新華保險	41.20	22.62	1.89	(35.31)	390	中國中鐵	6.18	10.41	0.96	(38.16)
6030	中信證券	15.76	14.96	1.14	(19.34)	1186	中國鐵建	10.22	8.62	0.92	(26.53)
6837	海通證券	12.36	15.40	1.12	(27.73)	1766	中國中車	6.87	14.30	1.56	(40.72)
2611	國泰君安	16.50	11.13	1.22	(29.27)	525	廣深鐵路	3.89	20.25	0.86	(25.57)
1776	廣發證券*	15.44	12.74	1.30	(21.44)	177	寧滬高速	11.14	14.60	2.20	(3.02)
6886	華泰證券	14.52	14.33	1.05	(30.43)	548	深圳高速	7.02	11.40	1.05	(32.02)
6099	招商證券	12.16	11.66	1.19	(38.74)	995	皖通高速	5.88	9.18	0.97	(63.20)
3958	東方證券	7.61	14.00	1.00	(54.62)	107	成渝高速	3.20	8.65	0.63	(41.59)
6178	光大證券	10.70	13.01	0.90	(38.10)	2238	廣汽集團	15.48	13.78	1.98	(47.80)
6881	銀河證券	6.79	10.87	0.97	(51.82)	1211	比亞迪*	48.05	23.09	2.37	(16.42)
1375	中州證券	3.68	14.09	1.19	(68.18)	2333	長城汽車	10.44	7.86	1.75	(32.42)
857	中石油	4.77	27.38	0.63	(47.03)	2338	濰柴動力	7.26	20.81	1.59	(54.03)
386	中石化	5.79	10.79	0.84	(17.90)	3606	福耀玻璃	27.80	19.32	3.36	(0.73)
338	上石化	4.25	6.75	1.62	(44.53)	1108	洛陽玻璃	4.48	167.91	3.92	(80.90)
1033	石化油服	1.25	-	1.82	(67.02)	38	一拖股份	3.97	15.41	0.71	(62.51)
2883	中海油田	6.29	-	0.74	(51.11)	1157	中聯重科*	3.67	-	0.66	(29.93)
568	山東墨龍*	1.24	-	0.47	(76.98)	564	鄭煤機	4.15	57.17	0.59	-
1088	中國神華	16.92	8.85	0.89	-	1057	浙江世寶*	3.20	34.05	1.47	(89.96)
1898	中煤能源	3.73	24.53	0.50	(46.32)	1072	東方電氣	7.15	-	0.68	(37.00)
1171	兗州煤業	7.00	17.99	0.81	(53.55)	2727	上海電氣	3.64	20.62	0.94	(60.44)
902	華能國際	5.43	8.38	0.84	(35.33)	2208	金風科技*	8.62	8.89	1.34	(50.73)
991	大唐發電	2.53	6.42	0.73	(51.16)	42	東北電氣	2.04	-	7.65	(65.31)
1071	華電國際	3.33	9.15	0.65	(38.97)	187	京城機電	2.08	-	1.35	(74.09)
1618	中國中冶	2.60	8.88	0.77	(55.00)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.91	11.26	0.81	(15.09)	2607	上海醫藥	22.50	16.48	1.67	(28.69)
323	馬鋼股份	3.49	9.36	1.13	(29.67)	2196	複星醫藥	28.45	20.52	2.70	(14.47)
1053	重慶鋼鐵	1.16	-	-	(53.89)	1513	麗珠醫藥*	43.30	24.75	3.17	(22.61)
2600	中國鋁業	4.17	155.46	1.42	(26.06)	874	白雲山	20.95	17.00	1.66	(35.23)
358	江西銅業	12.50	44.04	0.81	(37.38)	719	新華製藥*	7.35	19.49	1.43	(57.54)
2899	紫金礦業	2.51	24.28	1.70	(38.27)	168	青島啤酒	34.15	36.86	2.38	(11.73)
3993	洛陽鉬業	3.36	32.21	2.56	(55.07)	553	南京熊貓	4.46	29.76	1.07	(64.44)
914	海螺水泥	27.60	14.89	1.67	2.99	763	中興通訊*	18.46	-	1.88	(28.41)
2009	金隅股份	4.01	8.29	0.84	(46.86)	921	海信科龍*	12.30	13.39	3.00	(32.86)
2202	萬科*	22.70	10.40	1.92	(19.11)	1812	晨鳴紙業*	11.42	10.75	1.27	(36.23)
588	北京北辰	3.22	11.70	0.55	(54.71)	811	新華文軒	6.43	10.11	0.83	(63.98)
1065	創業環保	5.21	13.91	1.37	(76.49)						

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