

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	25,877.64	1.48	1.92
H股	10,416.20	1.97	1.07
紅籌	4,007.14	1.30	1.08
HSC大型股	2,147.44	1.47	1.96
HSC中型股	4,743.17	0.83	1.99
AH股溢價	127.38	(1.23)	0.74
滬深300	3,670.81	0.47	1.40
富時中國A50	11,533.66	1.20	2.47
上證180	7,945.58	0.39	1.74
上證380	5,413.02	(0.82)	(0.29)
臺北加權	10,415.57	1.22	0.66
日經225	20,133.39	0.57	0.57
道瓊斯	21,409.07	0.00	(0.33)
標普500	2,425.53	(0.08)	(0.14)
納斯達克	6,193.31	0.27	1.36
德國DAX 30	12,437.02	(0.07)	(0.00)
富時100	7,329.76	(0.55)	(0.37)
法國CAC 40	5,140.60	(0.48)	(0.66)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.79	1.67	1.46
紐約期金(美元/t oz)	1,217.10	0.20	(0.38)
標普高盛商品指數	370.25	0.91	(1.98)
CRB大宗商品期貨價格指數	173.92	0.68	(1.27)
羅傑斯國際商品指數	2,165.92	0.79	(1.22)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8698	(0.13)	(0.17)
美元兌人民幣	6.7951	(0.07)	(0.01)
美元兌港元	7.8123	0.06	0.17
美元兌日元	113.65	0.34	3.26
歐元兌美元	1.1476	1.09	2.44
英鎊兌美元	1.2860	(0.57)	1.59
澳元兌美元	0.7639	0.47	1.30

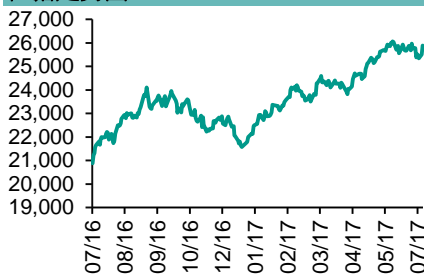
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5860	(2.20)	(2.10)
香港(10年期)	1.56900	(0.20)	40.40
美國(10年期)	2.35160	2.84	13.71

來源：彭博

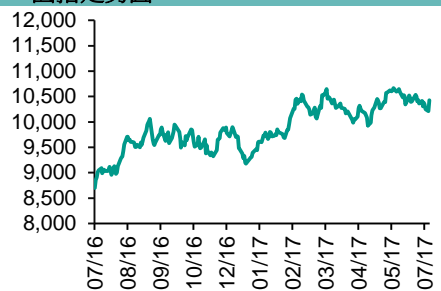
每天導讀

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，其中道瓊斯及納斯達克指數上升，標普500指數下跌；標普500指數中，金融指數及電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。昨天恒指及國指均上升，國指漲幅較大；港股11個行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，原材料業指數領跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，信息技術指數領跌。港股通(滬)全天使用額度為25.37億元，使用比例為24.16%；滬股通全天使用額度為1.63億元，使用比例為1.25%。港股通(深)全天使用額度為9.27億元，使用比例為8.83%；深股通全天使用額度為7.54億元，使用比例為5.80%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8875億元，滬深兩市總交易量跌至5149億元。今天將公布日本6月批發價格同比及英國5月ILO失業率。

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
日本	貨幣存量M2同比	6月	3.9%	3.9%	3.9%
日本	貨幣存量M3同比	6月	3.4%	3.3%	3.4%
日本	機床訂單同比	6月	NA	31.1%	24.5%
意大利	工業產值工作日調整同比	5月	2.0%	2.8%	1.0%
意大利	工業產值(月環比)	5月	0.5%	0.7%	-0.4%
美國	批發庫存月環比	5月	0.3%	0.4%	0.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普提名Quarles擔任美聯儲主管銀行業監管的副主席
- 中國據悉考慮由中國央行負責領導金融監管協調工作
- 台灣行政院通過前瞻基礎建設第一期特別預算1089億元台幣
- 中國上半年乘用車零售銷量至少13年來首次下降
- 法國今年將節約開支45億歐元
- 中國央企上半年累計實現淨利潤同比增18.6%
- 印尼考慮接受中國對雅加達捷運項目的投資
- 中國發改委：2017年爭取新開工城市軌道交通500公里

國際經濟要聞

特朗普提名Quarles擔任美聯儲主管銀行業監管的副主席

白宮周一發布公告稱，美國總統特朗普提名前總統小布什任內的財政部高級官員Randal Quarles出任美聯儲負責銀行業監管的副主席。現年59歲的Quarles將辭去鹽湖城一家私募股權公司常務董事之職，帶著他在國內國際金融領域的豐富經驗，成為美聯儲首任主管銀行業監管的副主席。(彭博)

台灣行政院通過前瞻基礎建設第一期特別預算1089億元台幣

根據行政院的短信，特別預算將用于2017-2018年下半年的基礎設施項目。項目包括鐵路運輸、水資源、城鄉發展、數字基礎設施、綠色能源、食品安全、人才培育。行政院將尋求立法院審議批准預算。這些項目是立法院已經批准其最大規模的4年基礎設施建設特別預算的一部分。(彭博)

法國今年將節約開支45億歐元

法國預算部長Gerald Darmanin對《巴黎人報》(Le Parisien)表示，政府各部門將節約開支，以實現預算赤字與GDP比例為3%的目標。國防部將按照2017年預算計劃，減少支出8.50億歐元；內政部將削減支出5.26億歐元，外交部2.82億歐元，財政部2.68億歐元。(彭博)

印尼考慮接受中國對雅加達捷運項目的投資

雅加達郵報援引印尼海事協調部部長顧問Atmadji Sumarkidjo報道稱，印尼政府正在考慮接受中國對首都雅加達捷運項目的投資。政府正在考慮接受中國對第二期捷運項目的資金支持。中國提供的融資方案比目前日本提供的政府貸款方案更靈活。中國的方案不會給印尼政府預算帶來負擔(彭博)

大中華經濟要聞

中國據悉考慮由中國央行負責領導金融監管協調工作

據知情人透露，中國正考慮讓中國央行在金融監管的協調上扮演關鍵角色，以集中力量遏制該行業風險。知情人稱，在將于7月14日開幕的全國金融工作會議上，中國將討論在中國央行新設立一個協調三個主要監管機構監管工作的金融監管協調辦公室，央行行長將兼任該辦公室主任一職。(彭博)

中國上半年乘用車零售銷量至少13年來首次下降

中國上半年乘用車零售銷量至少13年來首次下降，因為今年起汽車購置稅優惠力度減弱，導致需求降溫。全國乘用車市場信息聯席會周二發布公告稱，上半年廣義乘用車零售銷量同比下降0.2%至1082萬輛。(彭博)

中國央企上半年累計實現淨利潤同比增18.6%

中國國資委總會計師在國新辦發布會上表示，央企上半年淨利潤達5353.2億元人民幣。央企上半年累計實現營收同比增加16.8%至12.5萬億元。央企上半年累計實現利潤總額同比增加15.8%至7218億元。(彭博)

中國發改委：2017年爭取新開工城市軌道交通500公里

據中國發改委網站，發展規劃司負責人就新型城鎮化建設任務表示，今年要加強城市基礎設施建設，爭取新開工城市軌道交通500公里、地下綜合管廊2000公里。(彭博)

企業要聞

阿里巴巴成立委員會，全力投入建設新零售、新金融等“五新”領域

據阿里巴巴官方微博，董事局主席馬雲發布全員郵件，宣布成立“五新執行委員會”，統籌阿里生態體系，全力投入建設“五新”（新零售、新金融、新製造、新技術、新能源）。CEO張勇擔任委員會主席，統籌包括阿里巴巴集團、螞蟻金服集團、菜鳥網絡等阿里生態體系所有力量。(彭博)

淡馬錫截至3月末的資產規模創下2,750億新元的紀錄

根據年度評估報告，截至3月31日，淡馬錫的投資組合規模達到創紀錄的2,750億新元，高于一年前的2,420億新元。該新加坡國有投資公司發布公告稱，一年股東總回報率為13%，高于前一年的-9.02%。(彭博)

中投公司2016年境外投資淨收益率6.22%

中國投資有限責任公司公布2016年淨利潤為753億美元，高于2015年的739億美元。2016年末總資產為8135億美元，低于2015年末的8138億美元。2016年末投資組合中另類投資占比為37.2%。(彭博)

小米計劃3年內通過全球2,000家店銷售其產品

小米發言人馮淑恒通過微信表示，除了在中國本地建立1,000個“小米之家”的目標以外，公司希望在中國以外地區大約1,000家經銷商店銷售其品牌商品。海外目前只有印度有“小米之家”。(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	6.18	5.77	0.83	(13.23)	895	東江環保*	12.50	17.64	2.88	(36.29)
1398	工商銀行	5.02	5.62	0.80	(13.64)	1635	大眾公用	3.69	14.60	1.31	(40.84)
1288	農業銀行	3.51	5.55	0.77	(14.65)	753	中國國航	7.60	11.95	1.26	(28.01)
3988	中國銀行	3.66	5.73	0.69	(14.35)	670	東方航空	4.65	12.43	1.18	(39.04)
3328	交通銀行	5.58	5.35	0.56	(18.91)	1055	南方航空	6.23	10.51	1.23	(35.28)
3968	招商銀行	23.80	8.21	1.24	(13.96)	1919	中國遠洋	4.30	-	2.09	-
998	中信銀行	4.90	5.03	0.59	(32.51)	2866	中海集運	1.75	65.87	1.34	(58.03)
6818	光大銀行	3.71	5.17	0.66	(19.66)	1138	中海發展	4.48	6.75	0.56	(39.44)
1988	民生銀行	7.77	5.13	0.71	(16.80)	2880	大連港	1.44	28.51	0.90	(58.08)
2628	中國人壽	24.60	32.01	1.99	(24.54)	317	廣船國際	14.50	201.60	1.72	(54.77)
2318	中國平安	55.10	13.10	2.13	(6.37)	2039	中集集團*	13.68	71.95	1.27	(32.22)
2601	中國太保	32.55	21.26	1.95	(20.30)	1800	中國交建	10.02	8.20	0.89	(46.72)
1336	新華保險	41.45	22.76	1.90	(34.94)	390	中國中鐵	6.22	10.47	0.97	(37.40)
6030	中信證券	16.08	15.26	1.16	(18.43)	1186	中國鐵建	10.12	8.53	0.91	(27.25)
6837	海通證券	12.54	15.63	1.14	(26.98)	1766	中國中車	6.90	14.36	1.56	(40.41)
2611	國泰君安	16.62	11.21	1.23	(30.17)	525	廣深鐵路	3.87	20.14	0.85	(25.30)
1776	廣發證券*	15.74	12.99	1.33	(20.29)	177	寧滬高速	11.40	14.94	2.25	(1.74)
6886	華泰證券	15.04	14.84	1.08	(29.31)	548	深圳高速	7.04	11.43	1.05	(31.37)
6099	招商證券	12.16	11.66	1.19	(39.06)	995	皖通高速	5.94	9.27	0.98	(62.28)
3958	東方證券	7.82	14.38	1.03	(53.08)	107	成渝高速	3.22	8.71	0.63	(40.61)
6178	光大證券	10.74	13.06	0.90	(38.00)	2238	廣汽集團	15.94	14.19	2.04	(46.42)
6881	銀河證券	6.90	11.04	0.99	(50.44)	1211	比亞迪*	48.35	23.23	2.38	(15.97)
1375	中州證券	3.67	14.05	1.18	(67.70)	2333	長城汽車	10.46	7.87	1.76	(32.80)
857	中石油	4.78	27.43	0.64	(46.93)	2338	濰柴動力	7.03	20.15	1.54	(53.28)
386	中石化	5.84	10.88	0.84	(17.34)	3606	福耀玻璃	28.30	19.67	3.42	(1.46)
338	上石化	4.30	6.83	1.64	(44.21)	1108	洛陽玻璃	4.54	170.15	3.97	(81.51)
1033	石化油服	1.25	-	1.82	(66.62)	38	一拖股份	4.01	15.56	0.72	(62.82)
2883	中海油田	6.32	-	0.75	(50.17)	1157	中聯重科*	3.70	-	0.67	(28.74)
568	山東墨龍*	1.24	-	0.47	(76.89)	564	鄭煤機	4.26	58.69	0.61	-
1088	中國神華	17.18	8.98	0.90	-	1057	浙江世寶*	3.27	34.79	1.51	(89.79)
1898	中煤能源	3.70	24.33	0.50	(45.96)	1072	東方電氣	7.02	-	0.67	(37.00)
1171	兗州煤業	7.00	17.99	0.81	(51.94)	2727	上海電氣	3.55	20.11	0.92	(60.63)
902	華能國際	5.41	8.35	0.83	(34.77)	2208	金風科技*	8.67	8.94	1.34	(50.54)
991	大唐發電	2.52	6.40	0.73	(51.25)	42	東北電氣	2.02	-	7.57	(64.76)
1071	華電國際	3.28	9.01	0.64	(39.89)	187	京城機電	2.08	-	1.35	(74.10)
1618	中國中冶	2.60	8.88	0.77	(54.64)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.71	10.88	0.78	(17.02)	2607	上海醫藥	22.65	16.59	1.68	(28.77)
323	馬鋼股份	3.46	9.27	1.12	(28.29)	2196	復星醫藥	28.50	20.56	2.71	(15.87)
1053	重慶鋼鐵	1.02	-	-	(58.51)	1513	麗珠醫藥*	43.90	25.09	3.21	(22.47)
2600	中國鋁業	4.07	151.72	1.39	(26.03)	874	白雲山	21.10	17.12	1.67	(34.21)
358	江西銅業	12.48	43.96	0.81	(36.17)	719	新華製藥*	7.44	19.73	1.45	(56.24)
2899	紫金礦業	2.51	24.28	1.70	(37.03)	168	青島啤酒	34.40	37.13	2.39	(11.27)
3993	洛陽鉬業	3.26	31.25	2.48	(53.40)	553	南京熊貓	4.51	30.09	1.08	(64.76)
914	海螺水泥	27.55	14.86	1.67	3.02	763	中興通訊*	18.48	-	1.88	(28.85)
2009	金隅股份	4.02	8.31	0.85	(45.66)	921	海信科龍*	13.00	14.15	3.17	(33.86)
2202	萬科*	23.25	10.65	1.97	(18.22)	1812	晨鳴紙業*	11.30	10.63	1.26	(34.33)
588	北京北辰	3.24	11.77	0.55	(54.14)	811	新華文軒	6.46	10.15	0.83	(62.98)
1065	創業環保	5.17	13.80	1.36	(75.05)						

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