

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 30,284.25 | 0.74 | (1.99) |
| H股 | 11,986.07 | 0.72 | (2.75) |
| 红筹 | 4,387.30 | (0.03) | (3.08) |
| HSC大型股 | 2,536.20 | 0.68 | (2.35) |
| HSC中型股 | 5,276.79 | (0.17) | (3.74) |
| AH股溢价 | 122.64 | (0.01) | (1.79) |
| 沪深300 | 3,766.28 | 0.47 | (4.37) |
| 富时中国A50 | 12,190.16 | 0.39 | (5.42) |
| 上证180 | 8,078.38 | 0.61 | (4.25) |
| 上证380 | 5,280.44 | 0.88 | (3.11) |
| 台北加权 | 10,847.89 | 0.35 | (1.15) |
| 日经225 | 22,254.94 | 1.42 | 2.30 |
| 道琼斯 | 24,748.07 | (0.16) | 2.31 |
| 标普500 | 2,708.64 | 0.08 | 2.51 |
| 纳斯达克 | 7,295.24 | 0.19 | 3.20 |
| 德国DAX 30 | 12,590.83 | 0.04 | 2.41 |
| 富时100 | 7,317.34 | 1.26 | 0.83 |
| 法国CAC 40 | 5,380.17 | 0.50 | 1.94 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|-------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 68.74 | 0.39 | 2.49 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,351.20 | 0.30 | (0.39) |
| 标普高盛商品指数 | 474.78 | 2.13 | 1.72 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 202.97 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,565.09 | 1.74 | 1.62 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.7995 | (0.03) | (0.79) |
| 美元兑人民币 | 6.2752 | (0.04) | (0.70) |
| 美元兑港元 | 7.8493 | (0.01) | 0.09 |
| 美元兑日元 | 107.36 | 0.03 | 1.17 |
| 欧元兑美元 | 1.2377 | 0.41 | 0.34 |
| 英镑兑美元 | 1.4199 | (0.20) | 1.25 |
| 澳元兑美元 | 0.7791 | 0.48 | 0.95 |

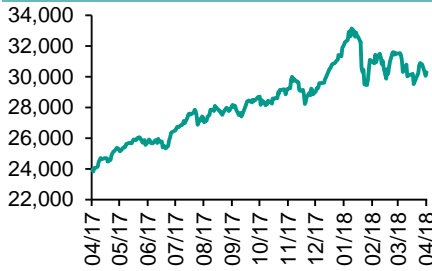
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.4990 | (23.10) | (34.70) |
| 香港(10年期) | 2.03700 | 14.80 | 17.10 |
| 美国(10年期) | 2.86540 | 2.96 | 0.99 |

来源: 彭博

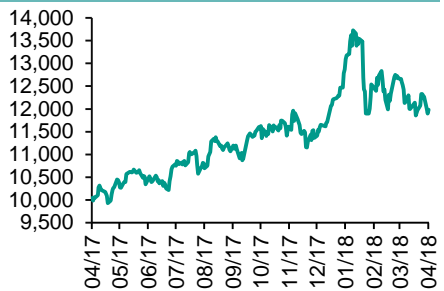
每天导读

各股市走势图

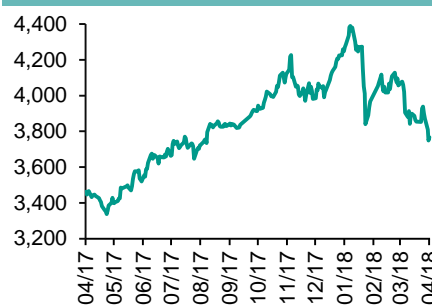
恒指走势图



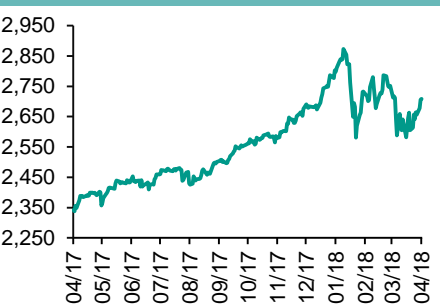
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数表现不一，能源产品库存下降刺激相关股票上升，但部分企业业绩低于预期拖累大市走势；标普500指数中10个行业指数中仅能源和工业指数领涨，核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市中仅德国DAX指数持平，其他均上涨，企业业绩和金属价格上涨推动大市。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股11个行业指数中仅工业制品和消费品制造指数下跌，而能源和综合企业指数领涨。昨天上证综指和深成指均上涨，深成指升幅较大；沪深300指数10个行业指数中能源指数领涨，电信业务指数领跌。昨天全日沪股通录得39.81亿人民币净流入，南向净卖出14.46亿港元；全日深股通录得32.39亿人民币净流出，南向净卖出1.11亿港元。昨天沪深两市总成交量升至4945亿元；沪深两市两融余额维持在9986亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、英国3月零售销售环比、澳大利亚3月失业率、香港3月失业率。

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 | CPI 同比 | 3月 | 1.4% | 1.3% | 1.1%* |
| 欧元区 | 建筑产值同比 | 2月 | N/A | 0.4% | 6.9% |
| 英国 | CPI 同比 | 3月 | 2.7% | 2.5% | 2.7% |
| 英国 | PPI产出(未经季调)同比 | 3月 | 2.3% | 2.4% | 2.6% |
| 日本 | 出口同比 | 3月 | 5.2% | 2.1% | 1.8% |
| 日本 | 贸易余额 | 3月 | ¥499.2b | ¥797.3b | ¥2.6b* |
| 中国 | 70城市新建住宅价格环比 | 3月 | N/A | 0.42% | 0.25% |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储褐皮书称关税疑虑让本来坚实的经济增长前景蒙阴
- EIA公布美国上周原油库存减少107.1万桶；市场预期中值为增加65万桶
- 日本出口意外疲软，受日元升值、贸易担忧影响
- 欧洲央行考虑撤出刺激举措之际，欧元区3月通胀率略微下滑
- 经济参考报：全国碳排放配额总量设定与分配方案有望近期发文
- 中国财政部：要防范地方政府债券未足额发行风险
- 中国发改委称贸易摩擦影响有限，新外债负面清单将大幅减少限制
- 中国发改委预计今年全年CPI温和上涨，PPI涨幅有所回落

国际经济要闻

美联储褐皮书称关税疑虑让本来坚实的经济增长前景蒙阴

美联储在褐皮书报告中表示：“展望仍然乐观，但包括制造业、农业和运输业在内各个行业的联系人都在对新征收的和/或拟议的关税表示担忧。报告显示，企业填补空缺职位，特别是熟练职位继续存在困难。尽管如此，“大多数地区报告工资增长仅为缓和。”（彭博）

EIA公布美国上周原油库存减少107.1万桶；市场预估中值为增加65万桶

EIA库存报告还显示了上周的如下变化：库欣原油库存减少111.5万桶；汽油库存减少296.8万桶，市场预估增加45万桶；馏分油库存减少310.7万桶，市场预计减少37.6万桶；炼厂设备利用率下降1.1个百分点，预估为上升0.3个百分点。（彭博）

日本出口意外疲软，受日元升值、贸易战担忧影响

日本3月份仍呈现贸易顺差，但出口增长低于预期，对美国和欧盟的外销几乎持平。3月出口较去年同期增长2.1%(预估增长5.2%)。3月进口较去年同期下跌0.6%(预估增长6.3%)，主要是因为从中国的进口大幅下降近17%。贸易顺差为7,973亿日元，预估顺差4,992亿日元。（彭博）

欧洲央行考虑撤出刺激举措之际，欧元区3月通胀率略微下修

欧元区上月通胀率加速的程度不及最初预估，对于考虑撤出空前刺激措施的欧洲央行官员来说，难免略感挫败。欧盟统计局公布的数据显示，3月份欧元区19国的消费者物价指数同比仅上升1.3%。虽然较之前一个月的1.1%有所加速，但低于1.4%的初值。（彭博）

大中华经济要闻

经济参考报：全国碳排放配额总量设定与分配方案有望近期发文

《经济参考报》未说明消息来源报道称，全国碳排放配额总量设定与分配方案日前已经国务院同意，预计有望近期发文。同时，地方也陆续就落实全国碳市场建设方案提出工作设想，注册登记系统和交易系统建设、历史数据的报送核算与核查、能力建设等工作已经开始。（彭博）

中国财政部：要防范地方政府债券未足额发行风险

中国财政部国库司负责人姜洪表示，财政部要保障地方政府债券平稳发行，防范地方政府债券未足额发行风险；要进一步强化地方财政部门市场化意识，完善信用评级管理。（彭博）

中国发改委称贸易摩擦影响有限，新外资负面清单将大幅减少限制

中国国家发改委新闻发言人严鹏程在发布会上表示，中美贸易摩擦对中国经济运行的影响有限、影响可控，中国有信心、有条件、有能力保持经济平稳运行。（彭博）

中国发改委预计今年全年CPI温和上涨，PPI涨幅有所回落

中国国家发改委新闻发言人严鹏程在发布会上表示，目前市场价格预期保持稳定，各方面普遍预计，全年CPI将保持温和上涨，PPI涨幅将有所回落，价格总水平将运行在合理区间。（彭博）

企业要闻

复星国际提议收购印度医院连锁企业Fortis的股权

复星国际建议向Fortis Healthcare Ltd.投资高达3.5亿美元，加入对印度第二大医院连锁公司股权的争夺战。致Fortis董事会周二的信函显示，复星国际的一家子公司提出在未来45天内初步投资10亿印度卢比（1,500万美元），因为该公司“正迫切需要财务支持”。（彭博）

汇源果汁据称就1.6亿欧元贷款的部分条款获得豁免

知情人士透露，汇源果汁据称获得贷款人同意就2020年到期的1.6亿欧元银团贷款的某些条款予以豁免，此前该饮料生产商违反了上市规则。知情人士表示，汇源果汁已告知贷款人今年将偿还贷款。（彭博）

六福集团1-3月同店销售同比增长16%

据公司递交给香港交易所的公告，六福集团1-3月份在香港和澳门的同店销售同比增长18%，而内地同店销售则下滑2%。（彭博）

大众汽车旗下的保时捷遭突击搜查

大众汽车面临检察官调查涉嫌操控尾气排放的新一轮突击搜查，这次轮到该汽车制造商旗下保时捷。斯图加特检方周三搜查位于德国巴登-符腾堡州和巴伐利亚州的10个地点，对保时捷的三名经理展开刑事调查。（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 | 7.98 | 6.59 | 0.94 | (13.21) | 895 | 东江环保* | 10.24 | 14.93 | 2.06 | (44.24) |
| 1398 | 工商银行 | 6.69 | 6.69 | 0.93 | (9.05) | 1635 | 大众公用 | 2.99 | 14.90 | 0.97 | (46.05) |
| 1288 | 农业银行 | 4.35 | 5.95 | 0.84 | (7.77) | 753 | 中国国航 | 9.81 | 14.59 | 1.32 | (31.75) |
| 3988 | 中国银行 | 4.15 | 5.93 | 0.70 | (12.24) | 670 | 东方航空 | 5.69 | 10.37 | 1.24 | (32.42) |
| 3328 | 交通银行 | 6.18 | 5.21 | 0.61 | (19.02) | 1055 | 南方航空 | 7.60 | 10.16 | 1.23 | (39.25) |
| 3968 | 招商银行 | 32.80 | 9.42 | 1.48 | (6.83) | 1919 | 中国远洋 | 3.82 | 11.83 | 1.51 | (43.24) |
| 998 | 中信银行 | 5.51 | 5.08 | 0.59 | (31.29) | 2866 | 中海集运 | 1.46 | 9.33 | 0.89 | (61.23) |
| 6818 | 光大银行 | 3.88 | 4.87 | 0.60 | (22.27) | 1138 | 中海发展 | 3.89 | 13.18 | 0.46 | (41.55) |
| 1988 | 民生银行 | 7.42 | 4.40 | 0.59 | (25.02) | 2880 | 大连港 | 1.28 | 27.11 | 0.73 | (58.58) |
| 2628 | 中国人寿 | 21.60 | 15.17 | 1.52 | (29.21) | 3369 | 秦港股份 | 2.17 | 9.84 | 0.72 | (67.39) |
| 2318 | 中国平安 | 80.85 | 12.87 | 2.50 | 1.76 | 317 | 广船国际 | 10.40 | 134.77 | 1.16 | (60.93) |
| 2601 | 中国太保 | 33.85 | 16.71 | 1.78 | (15.39) | 2039 | 中集集团* | 12.40 | 12.47 | 0.97 | (36.83) |
| 1336 | 新华保险 | 34.90 | 16.15 | 1.37 | (33.16) | 1800 | 中国交建 | 8.37 | 6.09 | 0.60 | (49.92) |
| 6030 | 中信证券 | 18.34 | 15.66 | 1.19 | (21.98) | 390 | 中国中铁 | 5.82 | 6.88 | 0.74 | (37.05) |
| 6837 | 海通证券 | 10.58 | 11.28 | 0.83 | (25.55) | 1186 | 中国铁建 | 8.65 | 5.90 | 0.63 | (30.23) |
| 2611 | 国泰君安 | 17.90 | 13.24 | 1.11 | (18.70) | 1766 | 中国中车 | 6.50 | 13.73 | 1.23 | (45.48) |
| 1776 | 广发证券* | 14.18 | 10.09 | 1.02 | (28.93) | 525 | 广深铁路 | 4.27 | 24.12 | 0.84 | (21.17) |
| 6886 | 华泰证券 | 15.16 | 9.34 | 0.99 | (32.07) | 177 | 宁沪高速 | 10.82 | 12.14 | 1.85 | (6.60) |
| 6099 | 招商证券 | 11.14 | 11.09 | 0.93 | (47.18) | 548 | 深圳高速 | 7.75 | 9.47 | 1.04 | (24.36) |
| 3958 | 东方证券 | 6.88 | 9.59 | 0.73 | (54.40) | 995 | 皖通高速 | 5.87 | 8.04 | 0.88 | (45.88) |
| 6178 | 光大证券 | 8.82 | 10.78 | 0.67 | (42.82) | 107 | 成渝高速 | 2.66 | 6.16 | 0.47 | (44.48) |
| 6881 | 银河证券 | 4.95 | 10.03 | 0.62 | (62.17) | 2238 | 广汽集团 | 12.90 | 6.18 | 1.08 | (40.50) |
| 1375 | 中州证券 | 3.00 | 22.07 | 0.93 | (60.56) | 1211 | 比亚迪* | 58.90 | 34.68 | 2.51 | (11.91) |
| 857 | 中石油 | 5.62 | 35.15 | 0.69 | (41.20) | 2333 | 长城汽车 | 7.48 | 10.76 | 1.11 | (45.64) |
| 386 | 中石化 | 7.50 | 14.37 | 1.00 | (12.48) | 2338 | 潍柴动力 | 9.64 | 6.53 | 1.75 | (8.04) |
| 338 | 上石化 | 4.99 | 7.01 | 1.53 | (31.35) | 3606 | 福耀玻璃 | 28.75 | 18.35 | 3.03 | 0.88 |
| 1033 | 石化油服 | 1.08 | - | - | (57.47) | 1108 | 洛阳玻璃 | 3.67 | 18.59 | 2.95 | (82.49) |
| 2883 | 中海油田 | 8.33 | 955.33 | 0.92 | (40.49) | 38 | 一拖股份 | 2.81 | 41.44 | 0.46 | (65.01) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.54 | 25.75 | 0.54 | (78.21) | 1157 | 中联重科* | 3.38 | 1.89 | 0.55 | (35.05) |
| 1088 | 中国神华 | 18.88 | 6.28 | 0.98 | (23.86) | 564 | 郑煤机 | 4.67 | 24.81 | 0.59 | (46.13) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.09 | 11.02 | 0.37 | (50.40) | 1057 | 浙江世宝* | 1.82 | 21.39 | 0.77 | (78.22) |
| 1171 | 兖州煤业 | 9.66 | 5.16 | 0.80 | (41.59) | 1072 | 东方电气 | 6.08 | - | 0.53 | (46.00) |
| 902 | 华能国际 | 4.97 | 36.82 | 0.73 | (36.13) | 2727 | 上海电气 | 2.69 | 11.45 | 0.69 | (62.60) |
| 991 | 大唐发电 | 2.41 | 15.11 | 0.61 | (44.00) | 2208 | 金风科技* | 12.52 | 12.85 | 1.57 | (37.49) |
| 1071 | 华电国际 | 3.05 | 51.77 | 0.58 | (30.34) | 42 | 东北电气 | 1.16 | - | 4.59 | (67.12) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.41 | 8.16 | 0.62 | (46.64) | 187 | 京城机电 | 2.12 | 32.41 | 1.44 | (72.75) |
| 347 | 鞍钢股份* | 7.97 | 8.22 | 0.92 | 2.92 | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - |
| 323 | 马钢股份 | 3.48 | 5.16 | 0.90 | (20.75) | 2607 | 上海医药 | 20.45 | 12.49 | 1.29 | (28.68) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.39 | - | 0.59 | (48.80) | 2196 | 复星医药 | 43.75 | 27.41 | 3.45 | (7.26) |
| 2600 | 中国铝业 | 4.78 | 43.24 | 1.44 | (17.83) | 1513 | 丽珠医药* | 63.10 | 6.24 | 2.59 | (28.75) |
| 358 | 江西铜业 | 10.82 | 18.20 | 0.63 | (48.91) | 874 | 白云山 | 23.50 | 14.83 | 1.62 | (31.57) |
| 2899 | 紫金矿业 | 3.63 | 18.51 | 1.91 | (29.91) | 719 | 新华制药* | 7.95 | 13.89 | 1.23 | (49.96) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 5.47 | 29.93 | 2.48 | (43.80) | 168 | 青岛啤酒 | 41.90 | 35.83 | 2.64 | (20.06) |
| 914 | 海螺水泥 | 45.60 | 12.16 | 2.17 | 13.13 | 6116 | 拉夏贝尔 | 8.00 | 6.49 | 0.91 | (61.13) |
| 2009 | 金隅股份 | 3.60 | 10.95 | 0.75 | (38.51) | 1533 | 庄园牧场* | 7.94 | 13.80 | 1.05 | (71.35) |
| 2202 | 万科* | 33.00 | 10.39 | 2.19 | (12.19) | 553 | 南京熊猫 | 3.90 | 26.54 | 0.85 | (58.21) |
| 588 | 北京北辰 | 2.71 | 7.15 | 0.41 | (48.30) | 763 | 中兴通讯* | 停牌 | - | - | - |
| 1528 | 美凯龙 | 10.36 | 7.39 | 0.74 | (49.90) | 921 | 海信科龙* | 8.04 | 4.37 | 1.80 | (41.09) |
| 1065 | 创业环保 | 4.23 | 9.45 | 0.94 | (74.21) | 1812 | 晨鸣纸业* | 12.34 | 6.43 | 1.08 | (38.00) |
| | | | | | | 811 | 新华文轩 | 6.10 | 6.54 | 0.75 | (62.35) |

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2018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