

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	30,254.40	(0.54)	(0.20)
H股	12,000.16	(0.45)	(0.07)
红筹	4,405.38	(0.75)	(0.91)
HSC大型股	2,527.55	(0.65)	(0.67)
HSC中型股	5,249.41	(0.79)	(1.95)
AH股溢价	122.67	0.75	0.07
沪深300	3,766.33	0.15	(1.12)
富时中国A50	12,347.76	0.82	0.40
上证180	8,079.68	0.27	(0.70)
上证380	5,188.67	(0.73)	(3.03)
台北加权	10,697.13	(0.76)	(2.35)
日经225	22,088.04	(0.13)	1.50
道琼斯	24,448.69	(0.06)	(0.51)
标普500	2,670.29	0.01	(0.28)
纳斯达克	7,128.60	(0.25)	(0.39)
德国DAX 30	12,572.39	0.25	1.46
富时100	7,398.87	0.42	2.79
法国CAC 40	5,438.55	0.48	2.36

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.00	0.52	3.73
纽约期金(美元/t oz)	1,322.50	(1.06)	(1.86)
标普高盛商品指数	473.52	(0.05)	1.94
CRB大宗商品期货价格指数	200.73	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,539.30	(0.61)	0.86

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8049	0.57	0.97
美元兑人民币	6.3129	0.49	0.93
美元兑港元	7.8427	(0.09)	(0.04)
美元兑日元	108.76	1.62	3.08
欧元兑美元	1.2208	(1.31)	(1.90)
英镑兑美元	1.3938	(2.45)	(2.05)
澳元兑美元	0.7602	(2.11)	(1.88)

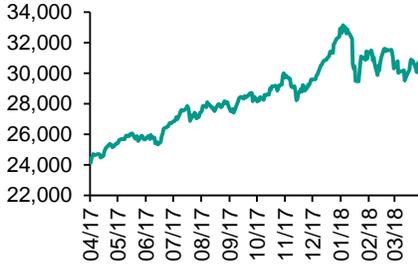
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6020	(7.80)	(15.20)
香港(10年期)	2.16700	20.30	21.80
美国(10年期)	2.97520	14.85	16.17

来源：彭博

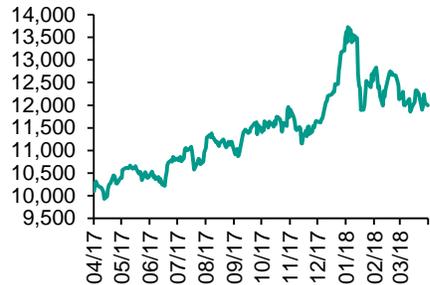
每天导读

各股市走势图

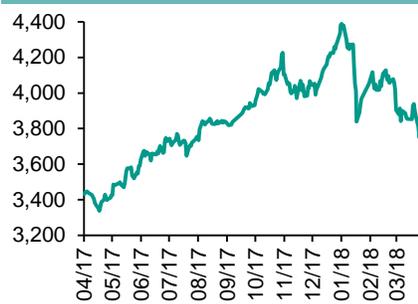
恒指走势图



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持平，其中仅标普500指数微升，科技股大跌拖累主要指数。美国财长对制裁俄铝一事态度软化，可能减轻对俄铝制裁，铝价应声重挫。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，其中法国CAC40指数涨幅较大。随着美国10年期国债收益率逼近3%，德国国债期货连续出现大宗交易，令成交量猛增。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股11个行业指数表现不一，其中仅电讯业指数上升，工业制品业和信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，信息技术指数领跌。昨天全日沪股通录15.18亿人币净卖出，南向净买入14.04亿人币。全日深股通录5.30亿人币净卖出，南向净买入9.30亿人币。昨天沪深两市两融余额涨至9927亿元，沪深两市总交易量降至4781亿元。今天将公布法国4月制造业信心指数及德国4月Ifo企业信心指数。

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
法国	Markit法国制造业采购经理指数	4月	53.5	53.4	53.7
日本	日经日本制造业PMI	4月	na	53.3	53.1
德国	Markit德国制造业采购经理指数	4月	57.5	58.1	58.2
美国	Markit美国制造业采购经理指数	4月	55.2	56.5	55.6
美国	现房销售	3月	5.55m	5.60m	5.54m
美国	芝加哥联储全美活动指数	3月	0.28	0.10	0.98*
美国	旧宅销售月环比	3月	0.2%	1.10%	3.0%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 央行行长：实体经济不俗，惟通胀达标仍需时
- 工信部：推进大数据与云计算深度融合，促企业走向国际化
- 世贸总干事：大国贸易关系瓦解会使经济复苏脱轨
- 内地将推动处置非法集资条例尽快出台
- 国际货币与金融委员会：离开多边贸易体系将令经济增长逆转
- 3月全国彩票销售按年增5.9%至401.9亿人币
- 法财长就与美共同针对中国贸易问题开出条件
- 标普：今年国内零售商业评级展望稳定，贸易战对其影响主要视乎布局及灵活性

国际经济要闻

日央行行长：实体经济不俗，惟通胀达标仍需时

日本央行本周四及周五将举行议息会议。日本央行行长黑田东彦接受媒体访问时表示，货币政策将持续一段时间保持宽松，直到日本达到2%的通胀率。随着价格稳步上涨，实体经济表现相当不俗，但撇除新鲜食品的消费者物价通胀率仍保持在1%左右，要实现2%的通胀目标还有很长的路要走。(彭博)

世贸总干事：大国贸易关系瓦解会使经济复苏脱轨

世界贸易组织总干事阿泽维多表示，全球经济增长及全球贸易复苏面临多项下行风险，包括发展中国家货币政策预期收紧，与及大型新兴市场经济体加快信贷及财赤，但更大威胁是贸易紧张增加及可能进入连串单方面报复举措。贸易紧张升温后果难以正确推论，但显然会是严重的。(彭博)

国际货币与金融委员会：离开多边贸易体系将令经济增长逆转

IMFC公报指出短期全球经济前景增强，中期风险亦上升，包括贸易政策不明确性升温，先进经济体货币政策调整步伐不确定性增加，高水平及持续增加的债务，多项金融资产高企及上升的估值，与及地缘政治紧张对地区及全球带来的潜在后果。(彭博)

法财长就与美共同针对中国贸易问题开出条件

法国财长勒梅尔表示，欧盟需获美国全面及永久豁免进口钢铁铝材关税，以便在与中国的贸易问题上跟美国方面合作。他指欧盟及美国是关系密切的盟友，但在新关税威胁下无法给予充分信任。欧盟正寻求透过世贸与美国协商钢铁铝材关税问题，同时拟定可能针对美国货品开征关税的清单。(路透)

大中华经济要闻

工信部：推进大数据与云计算深度融合，促企业走向国际化

工信部副部长陈肇雄表示，接下来将从四个方面推动大数据发展。一是推动大数据创新发展，加快关键产品研发。二是推动大数据融合发展，深挖融合潜力。三是鼓励建立大数据公共服务平台，鼓励中小企业深挖细分市场。四是推动大数据安全发展、强化保障能力。(彭博)

内地将推动处置非法集资条例尽快出台

引述内地处置非法集资部际联席会议办公室相关负责人表示，在一座谈会上表示，《处置非法集资条例》已列入国务院2018年立法工作计划，联席会议办公室将积极配合相关部门推动尽快出台。(彭博)

3月全国彩票销售按年增5.9%至401.9亿人币

国家财政部公布，3月份全国共销售彩票401.87亿元人民币(下同)，按年增22.54亿元或5.9%。其中，福利彩票机构销售197.95亿元，按年减少0.35亿元，下降0.2%。(彭博)

标普：今年国内零售商评级展望稳定，贸易战对其影响主要视乎布局及灵活性

标普企业评级副总监Sophie Lin表示，今年零售商的评级展望稳定，去年国内零售业见正面的复苏，主要是由于消费情绪恢复。企业能否减低贸易战对自身的影响主要视乎其布局及灵活性。(彭博)

企业要闻

中海外完成发行共15亿美元双品种债券

中海外于本月19日成功发行房地产行业息差最窄的五年期、十年期两个品种，共计15亿美元高级债券。信用评级分别为穆迪 Baa1；标普 BBB+；惠誉 A-，并获得了逾百家来自于香港、新加坡、欧洲等资本市场的投资机构追捧，意向订单量峰值超过36亿美元。(彭博)

国寿集团与京东签战略合作协议

中国人寿保险集团与京东签署全面战略合作协议。根据协议，双方未来将重点在电子商务及互联网金融业务、产品开发及营销业务、数据及技术、企业金融业务等领域开展多层次全方位的合作。(彭博)

东芝称仍计划尽快完成出售半导体业务

报道指东芝考虑放弃出售半导体业务，东芝发言人表示，公司仍计划尽快完成出售。若价值186亿美元的半导体业务出售交易，未能在5月底前获中国反垄断机构批准，有关交易将会被搁置，但会考虑把该业务分拆上市。(彭博)

传通用电气正考虑出售运输部门

引述消息报道，美国通用电气正考虑生产列车动力装置的运输部门，与美国铁路设备生产商Wabtec Corp.合并。公司对运输部门考虑多个选项，包括出售或把业务分拆上市，目前未有定案。(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 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 价比(%)
939	建设银行	8.04	6.69	0.95	(12.84)	895	东江环保*	10.28	15.10	2.08	(41.61)
1398	工商银行	6.72	6.77	0.94	(10.09)	1635	大众公用	3.02	15.16	0.98	(42.76)
1288	农业银行	4.26	5.87	0.83	(8.74)	753	中国国航	9.59	14.38	1.30	(29.20)
3988	中国银行	4.13	5.95	0.70	(11.99)	670	东方航空	5.49	10.08	1.20	(32.18)
3328	交通银行	6.22	5.29	0.62	(17.73)	1055	南方航空	7.32	9.86	1.19	(37.61)
3968	招商银行	32.05	9.27	1.46	(8.75)	1919	中国远洋	3.96	12.36	1.58	(42.32)
998	中信银行	5.44	5.05	0.59	(31.32)	2866	中海集运	1.45	9.33	0.89	(60.54)
6818	光大银行	3.83	4.84	0.60	(22.49)	1138	中海发展	4.01	13.69	0.47	(38.83)
1988	民生银行	7.26	4.34	0.58	(24.74)	2880	大连港	1.30	27.75	0.75	(57.95)
2628	中国人寿	21.70	15.36	1.54	(28.72)	3369	秦港股份	2.11	9.64	0.71	(67.50)
2318	中国平安	82.05	13.16	2.55	1.69	317	广船国际	10.32	134.76	1.16	(58.60)
2601	中国太保	33.80	16.81	1.79	(13.85)	2039	中集集团*	12.18	12.34	0.96	(36.42)
1336	新华保险	34.90	16.27	1.38	(33.35)	1800	中国交建	8.53	6.26	0.61	(47.75)
6030	中信证券	18.22	15.68	1.19	(20.80)	390	中国中铁	5.84	6.96	0.75	(35.56)
6837	海通证券	10.48	11.26	0.82	(24.83)	1186	中国铁建	8.71	5.99	0.64	(27.37)
2611	国泰君安	17.02	12.68	1.07	(21.39)	1766	中国中车	6.53	13.90	1.24	(44.34)
1776	广发证券*	13.98	10.02	1.01	(28.41)	525	广深铁路	4.30	24.47	0.86	(19.45)
6886	华泰证券	15.02	9.33	0.99	(31.65)	177	宁沪高速	10.44	11.81	1.80	(7.69)
6099	招商证券	10.80	10.83	0.91	(46.83)	548	深圳高速	7.62	9.39	0.98	(24.78)
3958	东方证券	6.71	9.42	0.71	(54.47)	995	皖通高速	5.85	7.21	0.83	(44.37)
6178	光大证券	8.98	11.05	0.69	(39.82)	107	成渝高速	2.64	6.16	0.47	(43.45)
6881	银河证券	4.91	10.03	0.62	(60.84)	2238	广汽集团	13.82	6.61	1.17	(36.21)
1375	中州证券	2.83	20.98	0.88	(61.75)	1211	比亚迪*	58.25	34.56	2.50	(11.39)
857	中石油	5.82	36.68	0.72	(38.16)	2333	长城汽车	7.53	10.91	1.13	(42.56)
386	中石化	7.43	14.34	1.00	(12.38)	2338	潍柴动力	9.28	6.33	1.70	(8.17)
338	上石化	5.09	7.21	1.57	(29.19)	3606	福耀玻璃	28.95	18.62	3.08	1.83
1033	石化油服	1.12	-	-	(55.12)	1108	洛阳玻璃	4.04	20.63	3.27	(81.73)
2883	中海油田	8.11	937.21	0.90	(41.88)	38	一拖股份	2.72	40.42	0.45	(64.78)
568	山东墨龙*	1.47	24.77	0.52	(77.01)	1157	中联重科*	3.37	1.90	0.55	(34.43)
1088	中国神华	19.48	6.53	1.02	(23.80)	564	郑煤机	4.70	25.16	0.60	(45.06)
1898	中煤能源	3.16	11.35	0.38	(48.48)	1057	浙江世宝*	1.78	21.08	0.76	(76.91)
1171	兖州煤业	10.42	5.61	0.87	(41.31)	1072	东方电气	6.08	-	0.53	(43.77)
902	华能国际	4.81	35.91	0.71	(35.32)	2727	上海电气	2.67	11.45	0.69	(62.40)
991	大唐发电	2.36	14.91	0.61	(43.26)	2208	金风科技*	12.28	12.87	1.55	(39.28)
1071	华电国际	2.98	50.97	0.57	(30.22)	42	东北电气	1.06	-	4.23	(67.03)
1618	中国中冶	2.41	8.23	0.62	(47.11)	187	京城机电	2.29	35.28	1.57	(67.92)
347	鞍钢股份*	7.95	8.27	0.93	2.46	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.72	5.00	0.97	(17.68)	2607	上海医药	20.35	12.52	1.30	(26.43)
1053	重庆钢铁	1.38	-	0.59	(49.01)	2196	复星医药	43.95	27.75	3.50	(9.39)
2600	中国铝业	4.81	42.08	1.46	(22.82)	1513	丽珠医药*	57.45	5.64	2.38	(29.93)
358	江西铜业	11.32	19.19	0.66	(47.54)	874	白云山	25.75	16.38	1.79	(32.64)
2899	紫金矿业	3.61	18.55	1.91	(29.42)	719	新华制药*	8.04	13.28	1.25	(50.30)
3993	洛阳钼业	5.53	30.49	2.52	(41.77)	168	青岛啤酒	41.00	35.33	2.60	(22.73)
914	海螺水泥	45.15	12.13	2.16	11.35	6116	拉夏贝尔	8.05	6.58	0.92	(58.09)
2009	金隅股份	3.58	10.97	0.75	(38.25)	1533	庄园牧场*	8.00	14.01	1.07	(66.72)
2202	万科*	32.10	10.18	2.15	(13.56)	553	南京熊猫	3.89	26.68	0.85	(57.49)
588	北京北辰	2.74	7.28	0.42	(46.30)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.30	7.40	0.74	(47.46)	921	海信科龙*	7.88	4.32	1.78	(38.20)
1065	创业环保	4.26	9.59	0.96	(73.36)	1812	晨鸣纸业*	12.42	6.52	1.09	(34.91)
						811	新华文轩	6.12	6.61	0.76	(59.82)

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