

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	30,022.53	(2.50)	(4.43)
H股	12,001.16	(2.44)	(4.16)
红筹	4,395.70	(2.16)	(3.18)
HSC大型股	2,522.90	(2.57)	(4.69)
HSC中型股	5,310.13	(2.40)	(4.41)
AH股溢价	125.20	0.64	(1.31)
沪深300	3,842.72	(1.80)	(5.38)
富时中国A50	12,472.97	(2.16)	(7.10)
上证180	8,205.26	(1.75)	(5.76)
上证380	5,316.89	(1.34)	(3.10)
台北加权	10,865.66	(1.10)	(1.32)
日经225	21,031.31	2.65	(0.30)
道琼斯	23,848.42	(0.04)	(3.38)
标普500	2,605.00	(0.29)	(3.94)
纳斯达克	6,949.23	(0.85)	(5.39)
德国DAX 30	11,940.71	(0.25)	(2.99)
富时100	7,044.74	0.64	0.08
法国CAC 40	5,130.44	0.29	(2.09)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	64.63	0.39	0.51
纽约期金(美元/t oz)	1,325.70	0.11	(0.13)
标普高盛商品指数	450.03	(0.67)	(0.76)
CRB大宗商品期货价格指数	194.31	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,450.38	(0.69)	(0.70)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8016	(0.77)	(0.92)
美元兑人民币	6.2903	(0.78)	(0.65)
美元兑港元	7.8469	(0.02)	0.27
美元兑日元	106.83	1.45	0.14
欧元兑美元	1.2303	0.01	0.89
英镑兑美元	1.4074	(0.16)	2.28
澳元兑美元	0.7652	(0.53)	(1.42)

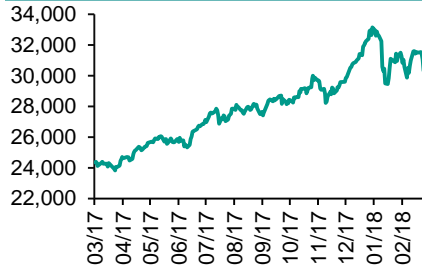
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7520	(6.50)	(9.30)
香港(10年期)	1.90600	(5.90)	(6.60)
美国(10年期)	2.77890	(4.55)	(8.17)

来源：彭博

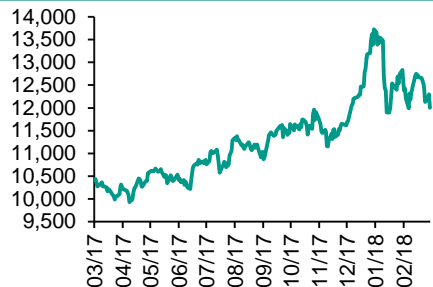
每天导读

各股市走势图

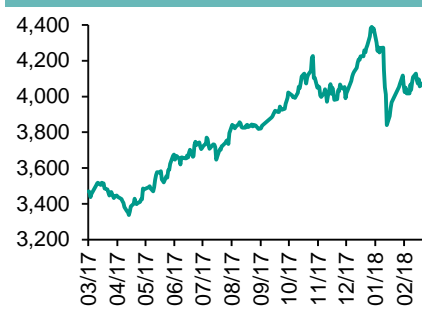
恒指走势图



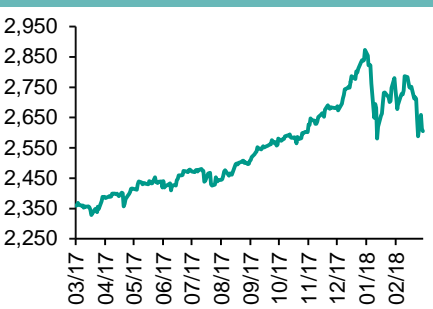
国指走势图



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均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大，美股大型科技股周三再次下跌，围绕该行业的悲观情绪没有出现缓解迹象。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，能源指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中富时100指数及法国CAC 40指数上升，德国DAX 30指数下跌。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股11个行业指数均下跌，其中信息科技业及消费服务业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨；主要消费指数领跌。全日沪股通录8.87亿人民币净买入，南向净卖出13.30亿港元。全日深股通录1.85亿人民币净卖出，南向净卖出1.16亿港元。虽然昨天整体港股通录得净卖出14.46亿港元，但内地港股通投资者净买入约6.7亿港元腾讯(700)。昨天沪深两市两融余额跌至10010亿元，沪深两市总交易量跌至4998亿元，虽然A股市场基准指数连续几天下跌近5%，但股票融资余额连续几天增加，反映投资者增加杠杆逢低买入股票。今天将公布英国第四季度GDP环比终值及美国上周首次申领失业救济人数。

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
德国	GfK消费者信心指数	4月	10.7	10.9	10.8
意大利	工业订单(月环比)	1月	NA	-4.5%	6.5%
美国	MBA抵押贷款申请指数	3月23日	NA	4.8%	-1.1%
美国	批发库存月环比	2月	0.5%	1.1%	0.8%
美国	GDP年度化季环比	4Q	2.7%	2.9%	2.5%
美国	待建住宅销售量(月环比)	2月	2.0%	3.1%	-4.7%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中韩协议敲定，特朗普拿下全面修订贸易协议第一
- 中国公布境外评级机构在银行间债券市场注册评价规则
- 标普称贸易争端是亚洲信用状况面临的头号风险
- 中国国家电网完成18个特高压项目
- 黑田东彦：日本央行将坚持不懈地实施强有力的货币宽松政策
- 中国央行官员：央行正在研究制定金融衍生品管理办法
- 岩田规久男称CPI达标时间有可能再度延后
- 中国财政部：1-2月国企营收同比增11.2%

国际经济要闻

美韩协议敲定，特朗普拿下全面修订贸易协议第一

美国政府高级官员周二晚间表示，继本周与韩国达成协议，使美国汽车制造商获得更大程度的韩国市场准入后，总统特朗普完成了全面修订美国贸易协议的首举。首尔已经同意，将每家美国汽车制造商可向韩国出口、且不受当地安全标准限制的汽车数量增加一倍至5万辆。(彭博)

标普称贸易争端是亚洲信用状况面临的头号风险

标普在一份报告中称，美中贸易争端升级可能会扰乱亚太地区稳定的信用状况。美国总统特朗普近期宣布一揽子针对中国的惩罚措施后，标普将贸易干扰和地缘政治紧张风险级别从升高上调至高位。尽管上个季度融资状况以及评级趋势略有改善，但地缘政治担忧很深。(彭博)

黑田东彦：日本央行将坚持不懈地实施强有力的货币宽松政策

日本央行行长黑田东彦说，一直以来央行都是在适当的时候施行适当的政策。他表示，计划中2019年的消费税上调所产生的影响可能会比2014年那次要小。日本央行低估了2014年消费税上调所带来的短期影响，黑田东彦说对此他颇感遗憾。(彭博)

岩田规久男称CPI达标时间有可能再度延后

《日本经济新闻》报导，日本央行前副行长岩田规久男接受采访时说，央行有可能不得不再度延后物价达到目标的预估时间，目前规划达标的时间是在2019年4月开始的新年度前后。他表示，一旦货币供应明显增加，就可达到物价目标，这种想法太过简单。(彭博)

大中华经济要闻

中国公布境外评级机构在银行间债券市场注册评价规则

中国债券监管机构宣布了银行间债券市场信用评级机构的注册评价规则。除国内评级机构需要提交的所有文件外，境外评级机构还应补充提交在所在国家或地区注册或认证的相关情况及证明文件，境内分支机构相关情况并说明与申请人的信息沟通机制等。(彭博)

中国国家电网完成18个特高压项目

中国国家电网总经理寇伟表示，这18个特高压项目在各省市区有190千兆瓦的输电能力。公司去年基于市场的电力交易达到1.2万亿千瓦时，占到全部售电的31%，帮助客户降低电力成本295亿元人民币。(彭博)

中国央行官员：央行正在研究制定金融衍生品管理办法

中国央行金融市场司官员高飞在北京一会议上表示，中国考虑债券通和直接投资项下允许更多衍生品交易。央行考虑向境外投资者进一步开放直接投资债券通项下回购交易。(彭博)

中国财政部：1-2月国企营收同比增11.2%

中国财政部网站发布数据，1-2月，国有企业营业总收入83015.1亿元人民币。中央企业营收50244.3亿元，同比增长10.9%；1-2月，国有企业利润总额3672.9亿元，同比增长25.3%。(彭博)

企业要闻

海航集团将出售其持有的广州农商行全部股权

不愿具名知情人士称，中国海航集团将悉数出售其持有的广州农商行全部股权，已与两家广州本地国企买家基本达成一致。据香港上市的广州农商行2017年年报显示，海航集团持有该行H股16%的股权，按目前市值计算约2.04亿美元；海航持股占广州农商行总股本的3%。(彭博)

王传福：比亚迪计划6月份开始销售新款唐和秦汽车

比亚迪董事长王传福周三在香港的记者会上表示，新车型有助于提高公司的销售和利润率。公司对新能源汽车和云轨的发展充满信心，计划明年在中国二三线城市推广新能源汽车。(彭博)

复星国际：房地产投资符合中国法律

复星国际高级副总裁龚平在香港的发布会上表示，复星认为中国限制对外投资对公司几无影响。复星国际董事长郭广昌表示，复星将加大在印度和非洲的投资，但没有透露详情。(彭博)

来宝称重组计划获更多支持

来宝集团清除了求生路上的一道障碍。这家大宗商品贸易商此前表示，主要债权银行ING Bank NV批准了备受争议的重组计划，至此，接受该计划的优先级债权人已经占到55%。(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	6.67	0.95	(13.12)	895	东江环保*	10.58	15.20	2.13	(42.76)
1398	工商银行	6.70	6.73	0.94	(10.05)	1635	大众公用	2.98	14.60	0.97	(50.46)
1288	农业银行	4.46	6.13	0.86	(7.23)	753	中国国航	9.49	14.18	1.29	(29.97)
3988	中国银行	4.22	5.72	0.72	(14.44)	670	东方航空	5.53	11.46	1.19	(36.02)
3328	交通银行	6.14	5.29	0.61	(20.36)	1055	南方航空	7.86	10.55	1.27	(35.01)
3968	招商银行	31.85	9.18	1.45	(10.90)	1919	中国远洋	3.91	-	1.57	(46.70)
998	中信银行	5.38	4.98	0.58	(32.72)	2866	中海集运	1.47	6.36	0.97	(60.79)
6818	光大银行	3.75	4.76	0.51	(25.84)	1138	中海发展	4.05	13.79	0.48	(38.53)
1988	民生银行	7.70	4.62	0.63	(22.63)	2880	大连港	1.31	27.87	0.76	(58.43)
2628	中国人寿	21.80	15.38	1.54	(31.34)	3369	秦港股份	2.22	10.78	0.74	(67.83)
2318	中国平安	80.15	12.81	2.49	(1.61)	317	广船国际	10.66	-	1.19	(60.30)
2601	中国太保	35.35	20.68	1.96	(17.52)	2039	中集集团*	12.36	12.48	0.97	(39.75)
1336	新华保险	36.45	16.94	1.43	(35.07)	1800	中国交建	8.11	5.91	0.63	(49.09)
6030	中信证券	17.98	15.42	1.95	(19.17)	390	中国中铁	5.44	7.24	0.74	(40.58)
6837	海通证券	10.44	11.18	0.82	(25.36)	1186	中国铁建	7.90	5.86	0.64	(34.00)
2611	国泰君安	17.00	12.23	1.11	(18.66)	1766	中国中车	6.82	14.49	1.37	(45.68)
1776	广发证券*	14.58	10.42	1.05	(27.43)	525	广深铁路	4.67	26.49	0.93	(17.78)
6886	华泰证券	15.00	13.40	1.03	(27.50)	177	宁沪高速	11.02	12.42	1.90	(6.67)
6099	招商证券	11.30	11.29	0.95	(46.41)	548	深圳高速	7.79	9.56	1.05	(25.10)
3958	东方证券	7.28	11.76	0.87	(52.09)	995	皖通高速	6.02	8.28	0.90	(48.31)
6178	光大证券	9.11	11.18	0.69	(39.10)	107	成渝高速	2.80	7.36	0.49	(42.94)
6881	银河证券	5.32	10.83	0.67	(58.45)	2238	广汽集团	14.84	8.97	1.56	(43.67)
1375	中州证券	2.92	14.89	0.91	(61.63)	1211	比亚迪*	63.25	37.40	2.71	(9.63)
857	中石油	5.49	34.49	0.68	(42.00)	2333	长城汽车	7.93	11.46	1.18	(44.64)
386	中石化	6.75	12.99	0.90	(15.72)	2338	潍柴动力	8.17	7.87	0.80	(18.01)
338	上石化	4.77	6.73	1.47	(35.96)	3606	福耀玻璃	30.00	19.23	3.18	(1.37)
1033	石化油服	1.19	-	-	-	1108	洛阳玻璃	3.81	19.39	3.08	(82.79)
2883	中海油田	8.12	935.34	0.90	(41.21)	38	一拖股份	2.90	23.79	0.48	(65.61)
568	山东墨龙*	1.21	-	0.42	(78.74)	1157	中联重科*	2.95	15.69	0.48	(43.47)
1088	中国神华	19.40	6.48	1.01	(24.90)	564	郑煤机	4.21	22.46	0.54	(46.77)
1898	中煤能源	3.19	11.42	0.38	(49.18)	1057	浙江世宝*	1.95	23.02	0.83	(74.67)
1171	兖州煤业	9.82	5.52	0.85	(38.36)	1072	东方电气	5.98	-	0.52	(45.75)
902	华能国际	5.29	52.02	0.92	(38.27)	2727	上海电气	2.74	13.94	0.64	(62.97)
991	大唐发电	2.32	6.30	0.61	(49.38)	2208	金风科技*	13.00	13.40	1.64	(42.84)
1071	华电国际	2.98	50.81	0.57	(35.34)	42	东北电气	1.28	-	5.09	(68.95)
1618	中国中冶	2.22	7.47	0.60	(52.09)	187	京城机电	2.22	34.09	1.52	(72.87)
347	鞍钢股份*	7.30	7.56	0.85	(0.32)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.32	4.94	0.86	(23.40)	2607	上海医药	21.45	13.15	1.36	(28.98)
1053	重庆钢铁	1.50	-	0.64	(47.64)	2196	复星医药	48.45	30.49	3.84	(9.62)
2600	中国铝业	4.29	38.98	1.30	(26.87)	1513	丽珠医药*	64.05	6.35	2.66	(26.44)
358	江西铜业	11.14	19.36	0.66	(47.79)	874	白云山	24.65	15.63	1.70	(32.27)
2899	紫金矿业	3.49	17.88	1.84	(37.59)	719	新华制药*	8.03	14.11	1.34	(46.76)
3993	洛阳钼业	6.03	40.81	2.81	(42.91)	168	青岛啤酒	39.55	33.97	2.50	(18.91)
914	海螺水泥	40.95	10.98	1.95	6.68	6116	拉夏贝尔	8.25	6.72	0.94	(57.40)
2009	金隅股份	3.61	11.54	0.68	(40.61)	1533	庄园牧场*	8.10	12.04	1.20	(69.35)
2202	万科*	34.55	10.92	2.31	(11.46)	553	南京熊猫	3.95	31.75	0.88	(59.24)
588	北京北辰	2.67	7.07	0.41	(49.56)	763	中兴通讯*	25.45	18.70	2.71	(31.02)
1528	美凯龙	9.55	6.84	0.72	(50.15)	921	海信科龙*	8.59	8.62	1.93	(42.00)
1065	创业环保	4.52	10.59	1.03	(73.55)	1812	晨鸣纸业*	13.12	6.45	1.23	(38.86)
						811	新华文轩	6.21	NA	-	(59.86)

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。周秀成持有腾讯股份。

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