

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	30,808.45	1.74	1.83
H股	12,331.39	2.19	2.76
红筹	4,540.64	1.69	3.07
HSC大型股	2,580.01	1.73	2.08
HSC中型股	5,402.35	1.54	2.91
AH股溢价	119.34	(2.00)	(2.71)
沪深300	3,756.88	0.04	(0.11)
富时中国A50	12,192.25	(0.51)	(0.45)
上证180	8,075.31	(0.09)	0.21
上证380	5,228.40	(0.01)	0.03
台北加权	10,657.88	0.99	(0.37)
日经225	22,476.44	0.18	1.03
道琼斯	24,099.05	(0.27)	0.31
标普500	2,654.80	0.25	0.77
纳斯达克	7,130.70	0.91	1.76
德国DAX 30	12,612.11	0.25	0.32
富时100	7,520.36	0.15	1.28
法国CAC 40	5,520.50	0.68	1.51

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.42	0.25	(0.93)
纽约期金(美元/t oz)	1,307.50	0.05	(1.04)
标普高盛商品指数	470.92	(1.02)	0.11
CRB大宗商品期货价格指数	201.26	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,537.71	(0.49)	0.31

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8077	0.24	1.09
美元兑人民币	6.3399	0.28	1.12
美元兑港元	7.8492	0.04	0.01
美元兑日元	109.76	0.30	3.53
欧元兑美元	1.1995	(1.37)	(2.50)
英镑兑美元	1.3610	(2.31)	(3.09)
澳元兑美元	0.7485	(1.06)	(2.32)

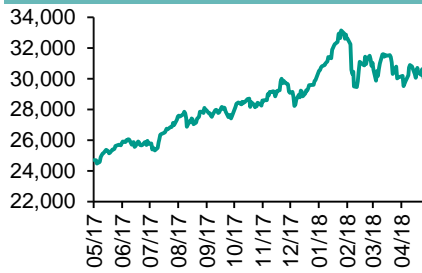
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6480	10.00	(8.70)
香港(10年期)	2.13800	(2.90)	23.60
美国(10年期)	2.96440	(6.15)	23.46

来源：彭博

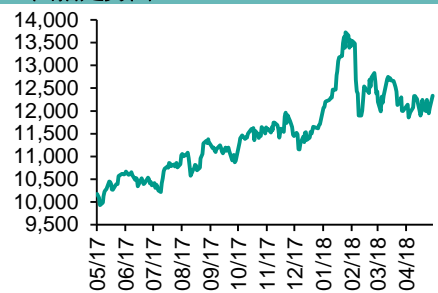
每天导读

各股市走势图

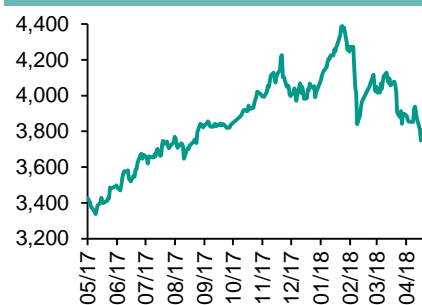
恒指走势图



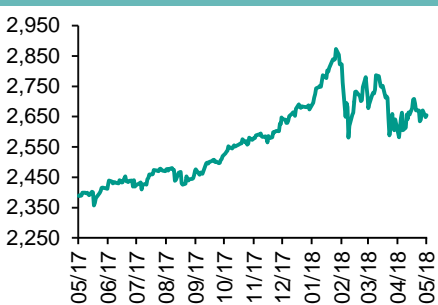
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股个别发展，市场关注中美贸易谈判、企业业绩及联储局议息。道琼斯指数一度下挫355点，跌穿24000点关口，低见23808点，收市跌幅收窄，报24099点，下跌64点，跌幅0.27%。标普500指数升跌后回升，收市报2654点，上升6点，升幅0.25%。纳斯达克指数亦止跌回升，收市报7130点，上升64点，升幅0.91%。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，核心消费品指数领跌。股份方面，美国药厂辉瑞首季收入低于预期，股价下跌逾3%。收市后公布业绩的苹果股价高收逾2%，科技股亦普遍上升，英特尔升逾3%，亚马逊及Facebook升逾1%。昨天德国及法国等多个欧洲股市假期休市。英国富时100指数窄幅高收0.15%，报7520点，上升11点。英国石油首季盈利上升71%，股价升1.3%。昨天香港及内地股市均因假期休市，两地互通互联市场亦关闭。今天将公布欧元区第1季GDP经季调同比以及3月份失业率，美国4月份ADP 就业变动指数。

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
日本	汽车销售同比	4月	NA	0.5%	-4.9%
英国	按揭许可	3月	63.0k	62.9K	63.8k*
英国	Markit英国采购经理指数制造业	4月	54.8	53.9	54.9*
加拿大	GDP月环比	2月	0.3%	0.4%	-0.1%
美国	Markit美国制造业采购经理指数	4月	56.5	56.5	56.5
美国	ISM制造业	4月	58.5	57.3	59.3

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国延长钢铝关税豁免期
- 美国制造业指数跌至九个月最低点
- 加拿大2月份经济增速反弹
- OPEC继续超计划减产，4月份日产量进一步下降
- 美国商务部长罗斯淡化市场预期，称本周美中贸易谈话未必有突破性进展
- 中国正式发布修改后的资管新规，过渡期延长至2020年底
- 中国4月份制造业PMI稳固，服务业优于预期
- 五一假期全国实现国内旅游收入871.6亿元人民币

国际经济要闻

美国延长钢铝关税豁免期

在特朗普政府决定推迟一个月做出是否给予钢铝关税永久豁免的决定之后，欧盟和加拿大警告，由此将会带来更多的市场不确定性。特朗普表示，将再给欧盟、加拿大和墨西哥30天的时间，来继续协商永久性豁免，另外美国已在原则上同意豁免澳大利亚、阿根廷和巴西，料很快最终敲定。(彭博)

美国制造业指数跌至九个月最低点

美国供应管理协会周二发布的数据显示，上月该国制造业扩张创下了去年7月份以来最慢的速度，同时原材料支付价格在供应紧张和对关税的担忧中持续加快上涨。企业活动指数从59.3降至57.3。支付价格指数连续第五个月上涨，从78.1升至79.3，达到2011年4月以来最高水平。(彭博)

加拿大2月份经济增速反弹

加拿大2月份经济反弹力度超过了经济学家预期，得益于闲置的石油和汽车产能重新投入生产。加拿大统计局周二在渥太华报道，继1月份萎缩0.1%之后，2月份国内生产总值环比增长0.4%。经济学家之前的预期为增长0.3%。(彭博)

OPEC继续超计划减产，4月份日产量进一步下降

石油输出国组织(OPEC)继续超计划减产，上个月产量进一步下滑，该集团也愈发接近重新平衡石油市场的目标。彭博社对分析师、石油公司和船舶跟踪数据的调查发现，OPEC 4月份的日产量从3月份修正后的3197万桶下降到3193万桶。(彭博)

大中华经济要闻

美国商务部长罗斯淡化市场预期，称本周美中贸易谈话未必有突破性进展

美国商务部长罗斯淡化外界对本周美国和中国在贸易问题上取得重大突破的预期。罗斯接受采访时表示，他将随美国财政部长史蒂文·努钦率领的美国代表团访问北京，与同级别中国官员会晤。罗斯说，会议将于周四开始，美国官员计划周末返回，但如果会谈结果不尽人意，也可能缩短会期。(彭博)

中国正式发布修改后的资管新规，过渡期延长至2020年底

根据中国人民银行周五公布的最终规定，所有现有资管产品必须在2020年底之前遵守新规定，比原定截止日期2019年6月30日有延长。不过，监管部门依然规定资管业务不得承诺保本保收益。(彭博)

中国4月份制造业PMI稳固，服务业优于预期

国家统计局周一指出，4月份制造业采购经理指数(PMI)报51.4，优于彭博调查预估的51.3，上个月为51.5。涵盖服务业和营建业的非制造业商务活动指数升至54.8，也是优于预期。指数在50以上代表扩张。(彭博)

五一假期全国实现国内旅游收入871.6亿元人民币

中国文化和旅游部网站发布消息，经中国旅游研究院综合测算，“五一”假日全国共接待国内游客1.47亿人次，同比增长9.3%。五一假期实现国内旅游收入871.6亿元，同比增长10.2%。(彭博)

企业要闻

小米100亿美元巨额IPO即将落地

有望成为2018年全球最大规模的首次公开募股(IPO)即将落地香港。知情人士称透露，中国智能手机生产商小米公司正在筹备股票发行，筹资至少100亿美元。随着投资者大量举债来认购新股，香港炙手可热的IPO市场通常会出现股票发行超额认购 -- 超额认购倍数有时甚至达数百倍。(彭博)

中兴通讯：必要时将考虑采取相关美国法律下可采取的行政或法律措施

中兴通讯周二在深交所公告称，将在必要的情况下考虑采取相关美国法律下可采取的行政或法律措施。公司称，收到美国商务部工业与安全局(BIS)的指引，内容有关美国商务部接受并审议其提交的补充资料的程序。(彭博)

苹果第三季营收展望高于预期

苹果预计第三季度营收为515亿美元至535亿美元，市场预期为514亿美元。批准新的1000亿美元股票回购授权，并将季度股息上调16%至73美分/股。第二季度营收为611亿美元，市场预期为609亿美元。(彭博)

高盛和解不当外汇交易指控

知情人士透露，高盛同意分别向纽约州金融服务局和美联储理事会支付约5,500万美元，就其外汇交易员涉嫌在电子聊天室中不当分享客户下单信息而造成客户劣势的指控达成和解。(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	8.32	6.80	0.95	(10.25)	895	东江环保*	11.12	15.79	2.25	(39.42)
1398	工商银行	6.98	6.96	0.96	(6.14)	1635	大众公用	3.10	19.75	1.01	(41.42)
1288	农业银行	4.46	6.06	0.85	(5.55)	753	中国国航	10.48	15.74	1.43	(27.79)
3988	中国银行	4.30	6.09	0.73	(9.18)	670	东方航空	6.54	12.03	1.44	(25.47)
3328	交通银行	6.46	5.44	0.64	(15.66)	1055	南方航空	8.50	11.47	1.39	(33.74)
3968	招商银行	34.60	9.65	1.52	(4.82)	1919	中国远洋	4.02	12.56	1.60	(42.49)
998	中信银行	5.66	5.15	0.60	(28.53)	2866	中海集运	1.46	9.40	0.85	(60.07)
6818	光大银行	3.95	5.15	0.55	(21.11)	1138	中海发展	3.89	13.31	0.46	(41.55)
1988	民生银行	7.40	4.36	0.58	(22.66)	2880	大连港	1.28	49.81	0.74	(58.19)
2628	中国人寿	22.50	15.95	1.60	(25.93)	3369	秦港股份	2.09	9.57	0.70	(67.38)
2318	中国平安	77.55	12.10	2.28	2.76	317	广船国际	10.26	126.03	1.15	(58.00)
2601	中国太保	34.95	17.41	1.86	(10.76)	2039	中集集团*	12.54	13.08	0.98	(33.65)
1336	新华保险	36.95	17.25	1.46	(31.15)	1800	中国交建	9.10	6.69	0.66	(44.96)
6030	中信证券	19.36	16.17	1.25	(17.74)	390	中国中铁	6.31	7.53	0.81	(31.20)
6837	海通证券	10.80	11.63	0.85	(23.63)	1186	中国铁建	9.33	6.43	0.68	(24.04)
2611	国泰君安	18.50	13.81	1.16	(15.43)	1766	中国中车	6.98	14.90	1.26	(41.76)
1776	广发证券*	13.94	10.01	1.01	(27.99)	525	广深铁路	4.58	26.11	0.91	(17.51)
6886	华泰证券	16.02	9.96	1.06	(29.44)	177	宁沪高速	10.80	12.24	1.87	(5.08)
6099	招商证券	11.04	11.09	0.93	(45.78)	548	深圳高速	8.00	9.87	1.03	(23.43)
3958	东方证券	6.78	11.08	0.73	(55.01)	995	皖通高速	5.83	7.20	0.83	(44.20)
6178	光大证券	9.47	11.15	0.71	(39.21)	107	成渝高速	2.72	5.71	0.48	(41.48)
6881	银河证券	5.20	10.64	0.66	(58.42)	2238	广汽集团	14.50	6.95	1.23	(35.47)
1375	中州证券	3.01	22.35	0.94	(59.11)	1211	比亚迪*	55.15	37.23	2.37	(15.98)
857	中石油	5.79	29.61	0.71	(38.93)	2333	长城汽车	8.23	11.95	1.23	(39.19)
386	中石化	7.67	14.09	1.01	(10.44)	2338	潍柴动力	9.16	6.26	1.68	(10.63)
338	上石化	5.24	7.43	1.62	(27.35)	3606	福耀玻璃	27.05	17.43	2.88	(2.87)
1033	石化油服	1.16	-	-	(53.43)	1108	洛阳玻璃	3.83	19.59	3.11	(81.71)
2883	中海油田	7.87	911.05	0.88	(44.49)	38	一拖股份	2.75	40.94	0.46	(64.55)
568	山东墨龙*	1.46	24.71	0.50	(77.35)	1157	中联重科*	3.39	1.87	0.55	(34.87)
1088	中国神华	19.46	6.63	0.98	(25.02)	564	郑煤机	4.65	24.93	0.60	(46.78)
1898	中煤能源	3.42	10.56	0.41	(44.70)	1057	浙江世宝*	1.72	20.41	0.74	(77.72)
1171	兖州煤业	9.96	5.37	0.83	(44.31)	1072	东方电气	6.16	-	0.54	(43.97)
902	华能国际	5.22	39.04	0.78	(32.72)	2727	上海电气	2.86	12.29	0.61	(59.80)
991	大唐发电	2.59	16.39	0.67	(37.43)	2208	金风科技*	14.98	15.72	1.89	(29.89)
1071	华电国际	3.20	57.98	0.59	(24.50)	42	东北电气	1.08	-	4.32	(61.44)
1618	中国中冶	2.52	8.62	0.65	(44.90)	187	京城机电	2.10	40.07	1.44	(71.99)
347	鞍钢股份*	8.52	8.87	1.00	9.47	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.90	5.25	1.01	(16.31)	2607	上海医药	21.55	13.28	1.37	(25.60)
1053	重庆钢铁	1.42	7.40	0.61	(48.16)	2196	复星医药	42.95	27.17	3.42	(9.89)
2600	中国铝业	4.49	39.34	1.37	(22.75)	1513	丽珠医药*	56.80	5.59	2.35	(33.14)
358	江西铜业	11.26	19.12	0.66	(47.06)	874	白云山	30.30	16.03	2.01	(30.61)
2899	紫金矿业	3.62	18.63	1.92	(29.11)	719	新华制药*	8.02	13.27	1.25	(51.64)
3993	洛阳钼业	5.98	27.40	2.68	(36.35)	168	青岛啤酒	40.80	35.22	2.59	(19.10)
914	海螺水泥	49.40	13.29	2.37	17.44	6116	拉夏贝尔	8.20	6.72	0.94	(57.62)
2009	金隅股份	3.61	11.09	0.76	(30.48)	1533	庄园牧场*	8.23	14.44	1.10	(65.75)
2202	万科*	32.70	10.39	2.20	(7.10)	553	南京熊猫	3.94	23.59	0.88	(60.41)
588	北京北辰	2.81	7.48	0.43	(46.27)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.62	7.64	0.77	(45.84)	921	海信科龙*	8.04	4.41	1.82	(38.68)
1065	创业环保	4.29	9.86	0.97	(71.77)	1812	晨鸣纸业*	12.00	6.23	1.06	(34.09)
						811	新华文轩	6.15	6.66	0.76	(61.20)

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