

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	29,518.69	(2.19)	(3.37)
H股	11,857.41	(2.30)	(2.79)
紅籌	4,356.43	(1.44)	(1.43)
HSC大型股	2,483.17	(2.03)	(3.26)
HSC中型股	5,334.71	(0.83)	(0.81)
AH股溢價	125.34	1.45	0.71
滬深300	3,854.86	(0.20)	0.32
富時中國A50	12,520.16	0.24	0.38
上證180	8,229.34	(0.11)	0.29
上證380	5,375.21	(0.41)	1.10
臺北加權	10,821.53	(0.61)	(0.41)
日經225	21,675.25	1.53	0.89
道瓊斯	24,505.22	0.99	2.75
標普500	2,662.84	0.69	2.22
納斯達克	7,076.55	0.49	1.83
德國DAX 30	12,305.19	2.90	2.79
富時100	7,199.50	2.35	2.85
法國CAC 40	5,276.67	2.62	3.15

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.14	(0.63)	(2.77)
紐約期金(美元/t oz)	1,330.00	0.43	0.54
標普高盛商品指數	448.46	0.61	(0.35)
CRB大宗商品期貨價格指數	193.81	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,454.07	0.57	(0.49)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8031	0.65	(0.30)
美元兌人民幣	6.3040	0.64	(0.10)
美元兌港元	7.8491	0.00	0.20
美元兌日元	107.17	0.83	0.97
歐元兌美元	1.2249	(0.61)	(1.25)
英鎊兌美元	1.4006	(0.06)	0.85
澳元兌美元	0.7677	(0.03)	(1.94)

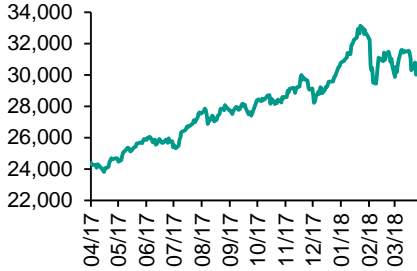
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.7380	(1.40)	(12.30)
香港(10年期)	1.91700	1.10	2.30
美國(10年期)	2.81000	7.11	(7.63)

來源：彭博

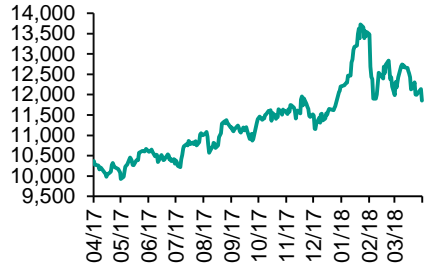
每天導讀

各股市走勢圖

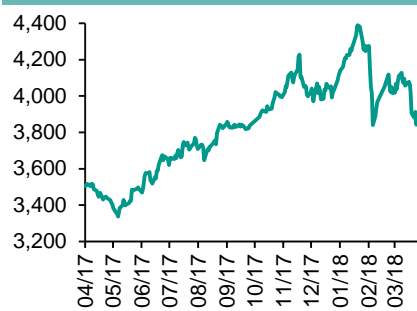
恒指走勢圖



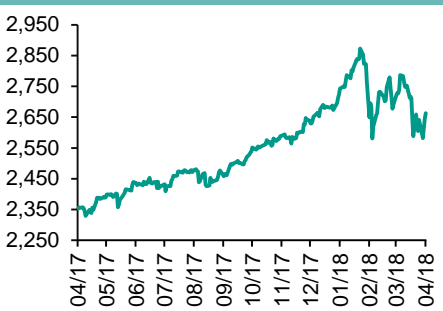
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市連續第3日上升，三大指數均上漲，其中道指升幅較大。市場對中美爆發貿易戰憂慮紓緩，市場亦把焦點集中于即將來臨的業績期，料美國企業首季業績理想。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC40指數升幅較大。周三恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股11個行業指數均下跌，其中信息科技業指數領跌。周三上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；信息技術指數領跌。周三滬股通南向交易關閉，北向淨買入7.87億人民幣。深股通南向交易關閉，北向淨買入6.25億人民幣。周三滬深兩市兩融餘額降至10007億元，滬深兩市總交易量跌至4720億元。今天將公布德國2月工業產值環比及美國3月失業率。

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	日經日本服務業PMI	3月	NA	50.9	51.7
澳洲	建設許可同比	2月	0.3%	-3.1%	12.0%
歐元區	失業率	2月	8.5%	8.5%	8.6%
歐元區	核心CPI同比	3月	1.1%	1.0%	1.0%
美國	MBA抵押貸款申請指數	3月30日	NA	-3.3%	4.8%
美國	Markit美國服務業採購經理指數	3月	54.2	54.0	54.1

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普稱要對亞馬遜加郵費，美國商會介入
- 外管局：防範跨境資本流動風險，維護匯市穩健
- 傳北美白貿協定談判達原則性協議
- 內地調整原產於歐美乙二醇和乙二醇單丁醚反傾銷稅率
- 南韓3月底外匯儲備總額回升至3,967.5億美元再創紀錄高
- 廣州取消土地成交不逾起始價145%限制
- 俄稱就美鋁關稅使業界損失30億美元，正預備報復措施

國際經濟要聞

特朗普稱要對亞馬遜加郵費，美國商會介入

據報道，特朗普在3日在白宮表示，亞馬遜支付給美國郵局的郵費不公平，花掉數十億美元美國納稅人的錢，導致其他零售企業倒閉，威脅將對亞馬遜提高郵費。美國商會昨日介入事件，為作為商會會員的亞馬遜辯護。(彭博)

傳北美自貿協定談判達原則性協議

據報道，美國、加拿大及墨西哥將宣布北美自由貿易協定更新達成原則性協議，負責談判官員將在周內于美國華盛頓開會，如無意外，三國領袖將於秘魯下周舉行的美洲峰會上宣告進展。(彭博)

南韓3月底外匯儲備總額回升至3,967.5億美元再創紀錄高

南韓央行(BOK)數據顯示，截至2018年3月底，南韓外匯儲備總額按月回升19.5億美元至3,967.5億美元，突破今年1月所創紀錄高位3,957.5億美元。(彭博)

俄稱就美鋼鋁關稅使業界損失30億美元，正預備報復措施

據報道，俄羅斯工貿部副部長Viktor Yevtukhov表示，正就美國對進口鋼鐵及鋁材開徵關稅預備回應措施，包括向部分美國進口貨品徵稅。他估算，俄羅斯鋼鐵及鋁材業界將分別因美國是次關稅損失20億及10億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

3月財新中國服務業PMI回落至52.3，低于預期

3月財新中國通用服務業經營活動指數(服務業PMI)錄得52.3，低于預期，較2月回落1.9個百分點。包括製造業和服務業PMI在內的2月財新中國綜合PMI，錄得51.8，較2月回落1.5個百分點。(彭博)

外管局：防範跨境資本流動風險，維護匯市穩健

國家外管局日前召開大會，強調要切實強化風險意識、大局意識，把防範化解外匯市場風險和跨境資本流動風險放在更加重要的位置，妥善處置各類風險隱患，維護外匯市場穩健運行。(彭博)

內地調整原產于歐美乙二醇和二甘醇單丁醚反傾銷稅率

國家商務部公布，決定自4月12日起，調整對原產于美國和部份歐盟公司的進口乙二醇和二甘醇的單丁醚的反傾銷稅。因經過複審調查，裁定相關被調查產品存在傾銷。(彭博)

廣州取消土地成交不逾起始價145%限制

廣州市人民政府辦公廳日前發布《關於加強土地管理的實施意見》，取消「限地價」的最高限價控制在土地出讓起始價格的145%以內的規定，實際操作中可根據土地市場情況靈活進行調整。(彭博)

企業要聞

傳亞馬遜擬與沃爾瑪爭購印度電商巨擘Flipkart

據報道，美國亞馬遜或向印度電商企業Flipkart提出收購建議，但後者更大機會接受全球最大零售商沃爾瑪的收購建議。亞馬遜早前承諾在印度投資50億美元，以擴展網上雜貨服務。沃爾瑪正提出收購Flipkart逾四成股權，以挑戰亞馬遜在印度市場的地位。(彭博)

東芝稱除非嚴重情況，否則將履行出售半導體業務交易

據報道，剛上任的東芝代表執行董事長兼行政總裁車谷暢昭，就東芝半導體業務出售仍未通過中國審查問題表明，只要不發生完全不批准等嚴重情況，東芝便會履行出售半導體業務的交易。(彭博)

瑞士再保險：日本軟銀擬持最多10%權益

瑞士再保險(Swiss Re)表示，公司與日本軟銀就後者成為少數股東，與及只方進行潛在夥伴合作正進行磋商，目前預計日本軟銀在瑞士再保險的持股比例將不超過10%，同時探討雙方進行潛在策略性合作的空間。(彭博)

美團簽訂協議全資收購摩拜單車

美團與摩拜聯合宣布，已簽署全資收購摩拜協議，交易完成後摩拜單車將保持品牌和營運的獨立。摩拜在未來將保持獨立品牌、獨立營運，同時將最大程度保護用戶和合作夥伴的權益，而管理團隊亦將保持不變。(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	7.81	6.49	0.92	(15.00)	895	東江環保*	10.76	15.77	2.17	(42.95)
1398	工商銀行	6.58	6.61	0.92	(9.97)	1635	大眾公用	3.06	15.00	0.99	(47.93)
1288	農業銀行	4.39	6.04	0.85	(7.45)	753	中國國航	9.62	14.38	1.30	(32.75)
3988	中國銀行	4.14	5.94	0.70	(13.63)	670	東方航空	5.61	10.28	1.23	(34.98)
3328	交通銀行	6.17	5.23	0.62	(19.02)	1055	南方航空	7.75	10.41	1.26	(39.03)
3968	招商銀行	31.30	9.03	1.42	(12.59)	1919	中國遠洋	3.84	11.95	1.52	(44.92)
998	中信銀行	5.37	4.98	0.58	(31.75)	2866	中海集運	1.43	9.18	0.88	(61.71)
6818	光大銀行	3.79	4.78	0.59	(24.46)	1138	中海發展	3.95	13.45	0.47	(41.14)
1988	民生銀行	7.40	4.41	0.59	(24.95)	2880	大連港	1.28	27.25	0.74	(58.55)
2628	中國人壽	21.25	15.00	1.50	(31.78)	3369	秦港股份	2.19	9.98	0.73	(68.42)
2318	中國平安	78.95	12.63	2.45	(1.76)	317	廣船國際	10.68	139.10	1.20	(61.88)
2601	中國太保	34.15	16.94	1.81	(17.33)	2039	中集集團*	12.64	12.77	1.00	(37.10)
1336	新華保險	36.20	16.83	1.42	(36.10)	1800	中國交建	8.14	5.96	0.58	(49.82)
6030	中信證券	18.40	15.79	1.20	(22.26)	390	中國中鐵	5.57	6.62	0.71	(39.30)
6837	海通證券	10.28	11.02	0.81	(28.82)	1186	中國鐵建	8.09	5.55	0.59	(33.49)
2611	國泰君安	17.94	13.33	1.12	(15.78)	1766	中國中車	6.55	13.91	1.24	(46.21)
1776	廣發證券*	14.58	10.43	1.05	(28.24)	525	廣深鐵路	4.41	25.03	0.87	(21.11)
6886	華泰證券	14.90	9.23	0.98	(31.85)	177	寧滬高速	11.32	12.77	1.95	(3.48)
6099	招商證券	11.20	11.20	0.94	(47.49)	548	深圳高速	7.91	9.72	1.07	(23.73)
3958	東方證券	7.16	10.03	0.76	(53.21)	995	皖通高速	5.94	8.18	0.89	(48.48)
6178	光大證券	8.90	10.93	0.68	(42.26)	107	成渝高速	2.69	7.08	0.48	(44.17)
6881	銀河證券	5.04	10.27	0.64	(60.27)	2238	廣汽集團	15.36	7.40	1.30	(41.31)
1375	中州證券	2.82	20.85	0.88	(63.29)	1211	比亞迪*	60.35	35.71	2.59	(11.58)
857	中石油	5.31	33.38	0.65	(42.83)	2333	長城汽車	7.75	11.20	1.16	(45.06)
386	中石化	7.02	13.51	0.94	(12.31)	2338	潍柴動力	9.63	6.56	1.76	(9.75)
338	上石化	4.74	6.69	1.46	(33.90)	3606	福耀玻璃	30.40	19.50	3.22	0.61
1033	石化油服	1.10	-	-	(56.04)	1108	洛陽玻璃	3.75	19.10	3.03	(83.20)
2883	中海油田	7.82	901.33	0.87	(44.61)	38	一拖股份	2.93	24.05	0.48	(65.59)
568	山東墨龍*	1.31	22.02	0.46	(78.31)	1157	中聯重科*	3.22	1.81	0.52	(38.42)
1088	中國神華	19.04	6.36	1.00	(24.14)	564	鄭煤機	4.00	21.36	0.51	(50.34)
1898	中煤能源	3.11	11.15	0.37	(50.04)	1057	浙江世寶*	2.00	23.63	0.86	(77.53)
1171	兗州煤業	9.74	5.23	0.81	(40.37)	1072	東方電氣	6.28	-	0.55	(44.20)
902	華能國際	5.09	50.09	0.88	(35.41)	2727	上海電氣	2.70	11.55	0.69	(62.48)
991	大唐發電	2.39	15.06	0.61	(45.47)	2208	金風科技*	12.60	13.00	1.59	(40.43)
1071	華電國際	3.01	51.35	0.57	(33.76)	42	東北電氣	1.21	-	4.82	(66.14)
1618	中國中冶	2.30	7.83	0.59	(51.39)	187	京城機電	2.17	33.34	1.48	(72.25)
347	鞍鋼股份*	7.47	7.75	0.87	1.52	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.44	5.13	0.89	(20.38)	2607	上海醫藥	23.00	14.11	1.46	(26.34)
1053	重慶鋼鐵	1.42	-	0.61	(48.62)	2196	復星醫藥	50.85	32.02	4.03	(9.08)
2600	中國鋁業	4.30	39.10	1.30	(22.04)	1513	麗珠醫藥*	64.75	6.42	2.69	(28.21)
358	江西銅業	10.88	17.36	0.64	(48.35)	874	白雲山	25.40	16.11	1.76	(30.80)
2899	紫金礦業	3.46	17.73	1.83	(36.11)	719	新華製藥*	8.12	14.26	1.26	(48.85)
3993	洛陽鉬業	5.67	31.18	2.58	(42.79)	168	青島啤酒	43.45	37.34	2.75	(17.87)
914	海螺水泥	44.35	11.90	2.11	10.04	6116	拉夏貝爾	8.15	6.65	0.93	(58.31)
2009	金隅股份	3.68	11.25	0.77	(38.29)	1533	莊園牧場*	7.69	13.43	1.03	(74.69)
2202	萬科*	34.60	10.95	2.31	(15.27)	553	南京熊貓	4.01	27.54	0.89	(60.04)
588	北京北辰	2.67	7.08	0.41	(49.06)	763	中興通訊*	25.35	18.63	2.70	(32.11)
1528	美凱龍	停牌	-	-	-	921	海信科龍*	8.10	4.43	1.82	(41.91)
1065	創業環保	4.33	10.15	0.99	(73.99)	1812	晨鳴紙業*	12.80	6.30	1.20	(38.70)
						811	新華文軒	6.10	NA	-	(60.36)

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

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2018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