

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	24,273.72	(0.52)	(0.49)
H股	10,276.41	(0.86)	(1.54)
红筹	4,002.21	(0.49)	1.27
HSC大型股	1,991.26	(0.50)	(0.28)
HSC中型股	4,666.13	(0.17)	0.79
AH股溢价	119.55	1.02	2.71
沪深300	3,514.05	0.29	1.27
富时中国A50	10,530.75	0.29	1.29
上证180	7,613.34	0.28	1.39
上证380	5,848.01	0.28	0.82
台北加权	9,897.80	(0.52)	0.22
日经225	18,597.06	0.27	(1.06)
道琼斯	20,662.95	0.07	(0.32)
标普500	2,357.49	0.19	(0.45)
纳斯达克	5,878.95	0.25	(0.60)
德国DAX 30	12,230.89	0.11	(0.21)
富时100	7,303.20	(0.39)	(0.90)
法国CAC 40	5,121.44	0.58	0.62

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.72	0.04	2.21
纽约期金(美元/t oz)	1,250.30	0.39	0.43
标普高盛商品指数	392.84	0.55	1.47
CRB大宗商品期货价格指数	186.78	0.34	0.68
罗杰斯国际商品指数	2,280.04	0.23	0.90

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8871	0.32	(0.08)
美元兑人民币	6.8923	0.30	(0.02)
美元兑港元	7.7698	(0.01)	0.07
美元兑日元	110.91	(0.43)	(2.77)
欧元兑美元	1.0644	(0.08)	0.74
英镑兑美元	1.2468	(0.65)	2.20
澳元兑美元	0.7537	(1.21)	(0.67)

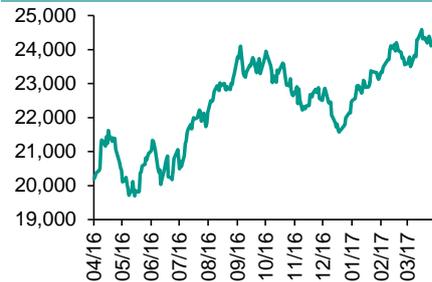
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3100	1.40	(5.40)
香港(10年期)	1.49600	(5.20)	(29.50)
美国(10年期)	2.34620	(4.12)	(17.17)

来源：彭博

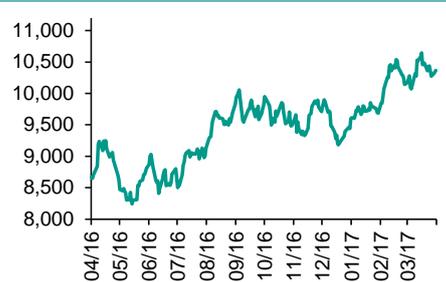
每天导读

各股市走势图

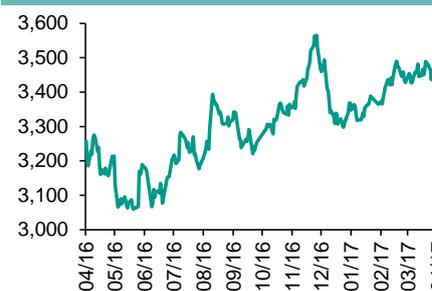
恒指走势图



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

昨天美国股市上升，标普500指数上涨，VIX连续低于15的天数为2007年以来最长。昨天欧洲股市上涨，能源板块攀升抵消了对美联储缩表计划的担忧所带来的拖累。昨天港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，地产建筑业领涨，电讯业领跌。昨天上证综指涨0.33%，深成指涨0.27%。沪深300指数中金融地产指数领涨，信息技术指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为9.45亿元，使用比例为9.00%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为130.17亿元，使用比例为1.28%。昨天沪深两市两融余额升至9,286亿元，沪深两市总交易量跌至6,281亿元。今天将公布美国3月非农就业人数增减，英国3月Halifax房价环比。

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
美国	首次失业人数	4月1日	250k	234k	259k*
印度	RBI回购利率	4月6日	6.25%	6.25%	6.25%
德國	工厂订单月环比	2月	4.0%	3.4%	-6.8%*
香港	日经香港PMI	3月	na	49.9	49.6
印度	日经印度综合PMI	3月	na	52.3	50.7
美国	持续领取失业救济人数	3月25日	2030k	2028k	2052k
美国	彭博消费者舒适度	4月2日	na	50.2	49.7

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美共和党内部协商未果，新医保法案无法在复活节前通过
- 英央行货币政策委员：消费见放缓，利率问题须谨慎
- 欧洲议会通过决议，定出批准英国脱欧协议条件
- 德国2月价格调整后制造业销售额按月续升1.3%
- 内地分布式发电市场化交易试点7月启动
- 住建部：合理安排住宅用地供应，严查企业购地资金来源
- 亚开行料内地今明两年经济增长放缓，消费续主导
- 3月内地汽车经销商库存预警指数仍处警戒线上

国际经济要闻

美共和党内部协商未果，新医保法案无法在复活节前通过

美国众议院共和党员未能在国会复活节两周休会前就总统特朗普的新医保方案达成协议。众议院温和派共和党员Chris Collins指摘共和党内保守派的众议院自由党团随意改变谈判目标，恐无法得到温和派共和党员支持。自由党团主席Mark Meadows称，未听闻白宫提及下次协商会议的日期。(彭博)

英央行货币政策委员：消费见放缓，利率问题须谨慎

英伦银行货币政策委员会委员Gertjan Vlieghe表示，英国消费已出现放缓，突显利率问题上有必要保持谨慎。鉴于薪资增长疲弱与通胀上升对实质所得造成冲击，消费放缓情况有可能恶化。需要看到通胀压力超过英镑贬值的影响、或家庭支出和借贷再度回升的迹象，才会考虑升息。(彭博)

欧洲议会通过决议，定出批准英国脱欧协议条件

欧洲议会以超过三分二票数通过决议，定出批准英国脱欧协议的条件。内容大致配合欧洲理事会主席图斯克早前所列的脱欧条件，即只会在英国脱欧决议、与爱尔兰边境问题、300万在英欧盟公民权利及100万在欧英国公民权利的问题上取得显著进展，欧洲才会展开与英国未来贸易关系的谈判。(彭博)

德国2月价格调整后制造业销售额按月续升1.3%

德国联邦统计局数据显示，经季节及工作日调整后，德国2月价格调整后的制造业销售额连升两个月，但按月升幅收窄至1.3%，1月由初值转升3.7%，下修仅升2.1%。(彭博)

大中华经济要闻

内地分布式发电市场化交易试点7月启动

国家能源局综合司发函，征求对「关于开展分布式发电市场化交易试点的通知」的意见，根据规划今年7月第一批试点地区启动交易，年底前总结评估试点工作并适时进行推广。为加速推进分布式能源发展，此次意见征求函提出了市场化交易试点的三种模式。(彭博)

住建部：合理安排住宅用地供应，严查企业购地资金来源

国建部和国土部联合通知，要求合理安排住宅用地供应，住房供求矛盾突出、房价上涨压力大的城市要合理增加住宅用地特别是普通商品住房用地供应规模，去库存任务重的城市要减少以至暂停住宅用地供应。(彭博)

亚开行料内地今明两年经济增长放缓，消费续主导

亚开行预计中国今年GDP增长6.5%，较去年的6.7%放缓，明年并将进一步放缓至6.2%。放缓主要由于政府将经济转型至消费者主导模式，为稳定金融及货币之政策亦会拖累增长，惟仍可达政府增长目标。(彭博)

3月内地汽车经销商库存预警指数仍处警戒线上

中国汽车流通协会调查显示，2017年3月库存预警指数为61.9%，虽然比上月下降4.7个百分点，但仍位于警戒线以上。调查数据显示，3月经销商认为库存量「增长」的比例由上月的49%升至49.7%。(彭博)

企业要闻

蚬壳出售新西兰第二大气田权益

蚬壳石油宣布，向Todd Energy出售新西兰第二大天然气田Kapuni五成股权，但同时从Todd Energy收购营运该天然气田合资公司Shell Todd Oil Services的50%权益。完成交易后蚬壳将持Shell Todd Oil Services全数权益。公司将继续寻求出售位于新西兰的其他资产，并指此举符合集团重组海外业务的长期战略。(彭博)

中铁：料于雄安新区建设可占相当份额

中铁董事长李长进被问到会否参与雄安新区建设。他表示政府正在规划该区发展，集团去年也有专家调研过，相信在新区未来的建设中集团将占相当大的份额。他表示只要有合适项目，什么方式都愿参与。(彭博)

亚马逊创办人拟每年售10亿美元股份资助载人火箭研发

亚马逊创办人兼行政总裁贝索斯表示，拟每年出售总值10亿美元亚马逊股份，资助火箭公司Blue Origin的发展。贝索斯表示，Blue Origin希望今年就其载人火箭进行试飞，但很可能要在明年才能够实现。(彭博)

复星联手NAGA加速布局欧洲Fintech领域

复星集团公布，向德国Fintech公司NAGA投资1,235万欧元，将成为2017年欧洲地区最大规模的Fintech公司A轮融资。复星集团董事长郭广昌表示，十分看好NAGA在金融交易方面的FinTech领先技术。(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	6.24	6.01	0.89	(7.64)	895	东江环保*	13.34	28.03	3.50	(34.76)
1398	工商银行	5.03	5.75	0.85	(7.51)	753	中国国航	6.57	10.83	1.11	(32.08)
1288	农业银行	3.56	5.82	0.83	(5.34)	670	东方航空	4.51	12.28	1.23	(43.59)
3988	中国银行	3.74	6.23	0.75	(9.25)	1055	南方航空	5.55	9.52	1.12	(39.75)
3328	交通银行	5.95	5.82	0.62	(15.18)	1919	中国远洋	3.52	-	1.74	(49.00)
3968	招商银行	20.60	7.42	1.15	(3.92)	2866	中海集运	1.76	50.02	1.38	(62.96)
998	中信银行	5.17	5.41	0.65	(31.78)	1138	中海发展	4.34	8.21	0.57	(47.35)
6818	光大银行	3.77	5.36	0.71	(17.94)	2880	大连港	1.46	39.61	0.94	(60.23)
1988	民生银行	8.18	5.52	0.77	(14.43)	317	广船国际	15.90	280.38	1.93	(59.21)
2628	中国人寿	23.65	31.40	1.96	(16.19)	2039	中集集团*	13.30	89.33	1.20	(29.69)
2318	中国平安	43.00	10.86	1.82	3.32	1800	中国交建	11.38	10.24	1.13	(47.34)
2601	中国太保	28.75	19.16	1.76	(6.68)	390	中国中铁	7.10	11.51	1.12	(34.93)
1336	新华保险	36.85	20.72	1.73	(21.80)	1186	中国铁建	11.48	9.82	1.06	(27.90)
6030	中信证券	16.14	16.53	1.22	(11.74)	1766	中国中车	7.77	16.50	1.80	(36.40)
6837	海通证券	13.02	16.55	1.21	(21.29)	525	广深铁路	4.91	26.07	1.10	(19.99)
1776	广发证券*	16.34	13.76	1.41	(16.27)	177	宁沪高速	11.08	14.82	2.23	3.58
6886	华泰证券	15.42	15.73	1.16	(20.29)	548	深圳高速	7.09	11.74	1.08	(27.88)
6099	招商证券	12.02	11.76	1.20	(35.23)	995	皖通高速	6.28	9.96	1.07	(67.29)
3958	东方证券	7.69	11.18	1.05	(53.92)	107	成渝高速	3.46	7.83	0.71	(43.72)
6178	光大证券	12.00	-	-	(31.16)	2238	广汽集团	12.30	11.21	1.61	(57.86)
6881	银河证券	7.27	11.87	1.06	(53.08)	1211	比亚迪*	45.50	20.66	2.32	(18.34)
1375	中州证券	4.15	16.20	1.37	(69.08)	2333	长城汽车	9.21	7.09	1.58	(38.13)
857	中石油	5.65	119.56	0.77	(37.12)	2338	潍柴动力	13.58	19.85	1.52	4.33
386	中石化	6.46	14.83	0.98	(2.60)	3606	福耀玻璃	26.50	18.83	3.27	4.88
338	上石化	4.36	7.02	1.69	(40.70)	1108	洛阳玻璃	5.59	224.67	6.27	(78.55)
1033	石化油服	1.51	-	2.25	(63.95)	38	一拖股份	4.54	27.69	0.84	(64.97)
2883	中海油田	7.45	-	0.90	(48.43)	1157	中联重科*	4.16	-	0.77	(24.45)
568	山东墨龙*	2.00	-	0.58	(76.29)	564	郑煤机	5.14	63.01	0.77	(48.42)
1088	中国神华	18.26	12.94	1.02	(15.41)	1057	浙江世宝*	8.69	43.56	1.67	(76.27)
1898	中煤能源	4.07	28.61	0.56	(41.13)	1072	东方电气	7.43	-	0.71	(35.50)
1171	兖州煤业	6.83	14.44	0.84	(48.60)	2727	上海电气	3.94	22.03	1.04	-
902	华能国际	5.34	8.23	0.88	(35.13)	2208	金风科技*	11.60	9.38	1.52	(36.09)
991	大唐发电	2.40	-	0.71	(58.37)	42	东北电气	2.47	-	6.70	(72.30)
1071	华电国际	3.27	8.57	0.67	(43.06)	187	京城机电	3.24	-	2.15	(69.55)
1618	中国中冶	3.32	11.60	1.01	(47.07)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.65	22.51	0.81	(12.43)	2607	上海医药	20.45	15.28	1.54	(21.65)
323	马钢股份	2.91	-	1.05	(25.52)	2196	复星医药	28.65	21.22	2.76	(11.56)
1053	重庆钢铁	2.17	-	6.49	-	1513	丽珠医药*	46.40	20.81	2.66	(28.58)
2600	中国铝业	4.02	152.88	1.40	(28.17)	874	白云山	22.50	18.32	1.87	(28.17)
358	江西铜业	12.64	39.99	0.83	(36.90)	719	新华制药*	7.02	24.14	1.43	(55.91)
2899	紫金矿业	2.98	30.98	2.05	(23.51)	168	青岛啤酒	34.75	39.95	2.56	(5.04)
3993	洛阳钼业	2.84	42.69	2.27	(50.93)	553	南京熊猫	6.66	48.76	1.66	(60.62)
914	海螺水泥	27.90	15.42	1.71	14.50	763	中兴通讯*	14.18	-	1.48	(27.17)
2009	金隅股份	4.46	9.41	0.96	(29.77)	921	海信科龙*	11.16	21.32	3.07	(30.30)
2202	万科*	21.55	10.07	1.86	(7.95)	1812	晨鸣纸业*	9.68	8.07	1.10	(30.05)
588	北京北辰	3.20	11.86	0.56	(52.48)	811	新华文轩	7.08	11.35	0.93	(71.12)
1065	创业环保	4.59	13.17	1.25	(55.55)						

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2017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