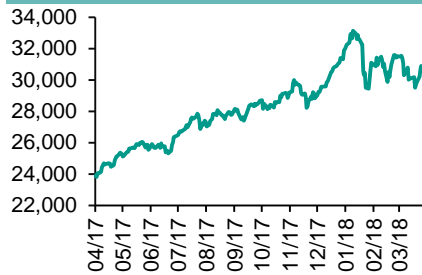


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

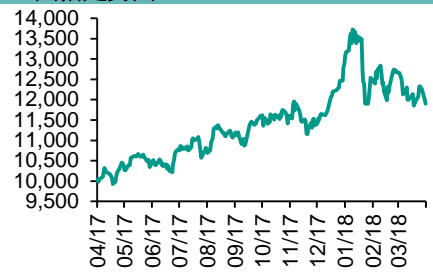
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

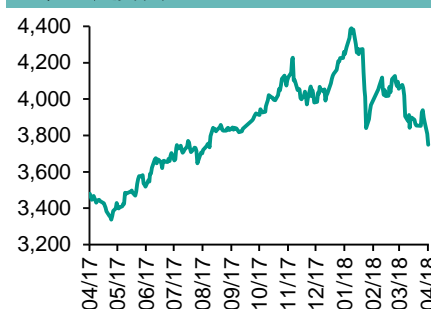
#### 恒指走勢圖



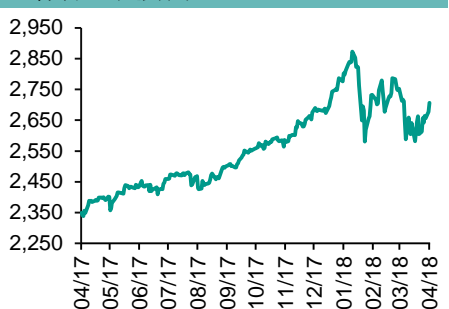
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，主要由于科技和醫療企業業績較好，拉動大市上漲；標普500指數中10個行業指數中僅金融指數下跌，信息技術和非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股市均上漲，市場將焦點放到企業業績公布。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大；港股11個行業指數中僅能源指數上漲，而工業製、消費品製造和信息科技指數跌幅較大。昨天上證綜指和深成指均下跌，深成指跌幅較大；滬深300指數10個行業指數中僅公用事業指數上漲，而醫療衛生指數和信息技術指數領跌。昨天全日滬股通錄得11.12億人民幣淨買入，南向淨賣出12.75億港幣。全日深股通錄得4.24億人民幣淨賣出，南向淨賣出3.12億港幣。昨天滬深兩市總交易量降至4664億元；滬深兩市兩融餘額降至9986億元。今天將公布中國3月份70城市新建住宅價格環比、歐元區3月消費價格同比終值、英國3月消費和生產價格環比。同時，今晚美聯儲將會發布經濟褐皮書報告。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,062.75	(0.83)	(2.17)
H股	11,900.48	(0.90)	(3.44)
紅籌	4,388.68	(1.29)	(3.19)
HSC大型股	2,519.18	(1.00)	(2.51)
HSC中型股	5,285.99	(1.27)	(4.14)
AH股溢價	122.65	0.06	(1.40)
滬深300	3,748.64	(1.58)	(4.55)
富時中國A50	12,142.80	(1.26)	(5.41)
上證180	8,029.18	(1.32)	(4.64)
上證380	5,234.32	(2.18)	(3.34)
臺北加權	10,810.45	(1.32)	(1.07)
日經225	22,024.21	0.06	0.74
道瓊斯	24,786.63	0.87	1.55
標普500	2,706.39	1.07	1.86
納斯達克	7,281.10	1.74	2.63
德國DAX 30	12,585.57	1.57	1.52
富時100	7,226.05	0.39	(0.56)
法國CAC 40	5,353.54	0.76	0.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.84	0.48	0.03
紐約期金(美元/t oz)	1,347.20	(0.02)	0.39
標普高盛商品指數	464.85	0.07	0.80
CRB大宗商品期貨價格指數	199.38	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,521.13	0.14	0.63

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8000	0.10	(0.73)
美元兌人民幣	6.2799	0.10	(0.63)
美元兌港元	7.8499	0.00	0.10
美元兌日元	107.17	0.35	1.00
歐元兌美元	1.2372	0.04	0.30
英鎊兌美元	1.4299	0.86	1.96
澳元兌美元	0.7767	0.15	0.63

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6610	(6.60)	(18.50)
香港(10年期)	2.00100	11.90	13.50
美國(10年期)	2.83040	4.96	(1.41)

來源：彭博

### 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
美國	新宅開工指數	3月	1267k	1319k	1295k*
美國	工業產值(月環比)	3月	0.3%	0.5%	1.0%*
英國	失業救濟金申領人數比率	3月	N/A	2.4%	2.4%
中國	GDP 同比	1季度	6.8%	6.80%	6.80%
中國	零售銷售額同比	3月	9.7%	10.1%	9.4%
中國	工業產值 同比	3月	6.3%	6.0%	6.2%
中國	固定資產除農村年迄今同比	3月	7.7%	7.5%	7.9%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- IMF料未來兩年全球經濟強勁增長，也警告稱經濟放緩的種子已經埋下
- 中國央行下調部分金融機構存准，調整政策工具維護流動性合理穩定
- 特朗普：美國已開始與朝鮮直接談判
- 中國商務部對美國高梁實施臨時反傾銷，徵收保證金比率178.6%
- 美國3月份新屋開工數超出預期，得益于多戶型住宅開工強勁反彈
- 中國擬2018年取消專用車、新能源汽車外資股比限制
- 英國薪資創2015年來最大增幅，或強化英國央行下月加息預期
- 香港金管局購買的港元增至146.8億港元

## 國際經濟要聞

### IMF料未來兩年全球經濟強勁增長，也警告稱經濟放緩的種子已經埋下

IMF周二將今明兩年全球經濟增長預測維持在3.9%，與1月份時所作預期相同，但因美國的減稅政策生效而提高了美國的經濟增長展望。對於更長期的增長前景，IMF的預期較為悲觀。IMF警告稱，如果各國採取針鋒相對的貿易制裁措施，可能導致經濟增長脫軌。(彭博)

### 特朗普：美國已開始與朝鮮直接談判

美國總統特朗普在與日本首相安倍晉三會晤後對記者表示，美國已開始“與朝鮮直接談判了”。特朗普在他位於佛羅里達的海湖莊園說：“我們已經在非常高的級別、極高的級別上與朝鮮進行了直接談判。(彭博)

### 美國3月份新屋開工數超出預期，得益於多戶型住宅開工強勁反彈

美國政府周二公布的數據顯示，受多戶型住宅開工反彈的提振，3月份美國新屋開工數增長超過預期，為第一季度經濟增長帶來助力。住宅開工數增長1.9%，折合年率132萬套，經濟學家預期127萬套。多戶型住宅開工增長14.4%；單戶型住宅開工下降3.7%。(彭博)

### 英國薪資創2015年來最大增幅，或強化英國央行下月加息預期

英國國家統計局周二公布，截至2月份的三個月，不含獎金的薪資同比增速升至2.8%。同期消費價格同比漲幅平均為2.9%，預計今年將跌向2%。儘管一季度惡劣的天氣情況對經濟造成擾動，但這些數據可能會增強對英國央行下月加息的預期。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行下調部分金融機構存准，調整政策工具維護流動性合理穩定

人民銀行周二公告稱，從2018年4月25日起，下調大型商業銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行、非縣域農村商業銀行、外資銀行人民幣存款準備金率1個百分點；同日，上述銀行將各自按照“先借先還”的順序，使用降准釋放的資金償還其所借央行的中期借貸便利(MLF)。(彭博)

### 中國商務部對美國高粱實施臨時反傾銷，徵收保證金比率178.6%

中國商務部初步裁定原產於美國的進口高粱存在傾銷，決定採用保證金形式實施臨時反傾銷措施。自2018年4月18日起，進口經營者在進口被調查產品時，應按照178.6%的保證金比率提供相應的保證金。(彭博)

### 中國擬2018年取消專用車、新能源汽車外資股比限制

中國發改委公告稱，今年上半年將儘早公布實施新的外商投資負面清單；新的外商投資負面清單將把製造業開放作為一項重點，如汽車行業將分類型實行過渡期開放；通過5年過渡期，汽車行業將全部取消限制。(彭博)

### 香港金管局購買的港元增至146.8億港元

根據香港金管局在彭博終端上的頁面顯示，金管局購買的港元增至146.8億港元。4月19日的總結餘將降至1,462億港元。(彭博)

## 企業要聞

### 淡馬錫將增持37億美元拜耳股份

新加坡國有投資公司淡馬錫達成協議，在德國企業拜耳收購美國競爭對手孟山都的交易計劃完成前，將以30億歐元增持拜耳股份。拜耳周一在聲明中表示，購買3,100萬股新股後，淡馬錫的持股比例將從0.4%升至4%。這表明每股價格為96.77歐元，低於97.98歐元的最近收盤價。(彭博)

### 路透：日本貿易商據悉要求俄鋁停止運送精煉鋁和其他產品

路透援引業界人士報導，依據美國制裁，日本主要貿易公司要求俄鋁停止運送精煉鋁和其他產品。一家貿易公司不願具名的人士向路透表示，公司不想冒著成為美國間接制裁目標的風險。(彭博)

### 中國農業銀行非公開發行A股方案獲中國銀保監會原則同意

中國農業銀行公告稱，中國銀行保險監督管理委員會原則同意該公司非公開發行A股方案，非公開發行A股募集資金總額不超過1,000億元人民幣，用於補充本行資本金。(彭博)

### IFR：阿裏巴巴支持的心怡科技計劃在香港IPO

IFR Asia援引不具名知情人士的話報導指出，阿裏巴巴支持的心怡科技正在考慮今年在香港上市，將籌資約3億美元。心怡科技是電子商務第三方物流服務供應商。(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	7.89	6.53	0.93	(13.26)	895	東江環保*	10.40	15.18	2.09	(42.12)
1398	工商銀行	6.59	6.60	0.92	(8.91)	1635	大眾公用	3.00	14.97	0.97	(44.93)
1288	農業銀行	4.25	5.82	0.82	(8.81)	753	中國國航	10.06	14.98	1.36	(29.80)
3988	中國銀行	4.12	5.89	0.70	(12.30)	670	東方航空	5.76	10.51	1.26	(31.40)
3328	交通銀行	6.15	5.20	0.61	(18.78)	1055	南方航空	7.68	10.28	1.24	(38.47)
3968	招商銀行	32.00	9.20	1.45	(7.51)	1919	中國遠洋	3.78	11.72	1.50	(44.59)
998	中信銀行	5.43	5.01	0.58	(31.35)	2866	中海集運	1.48	9.46	0.91	(60.38)
6818	光大銀行	3.82	4.80	0.60	(22.99)	1138	中海發展	3.94	13.37	0.46	(40.39)
1988	民生銀行	7.34	4.36	0.58	(25.07)	2880	大連港	1.29	27.36	0.74	(58.03)
2628	中國人壽	21.60	15.19	1.52	(28.71)	3369	秦港股份	2.17	9.85	0.72	(66.98)
2318	中國平安	81.05	12.92	2.51	2.75	317	廣船國際	10.54	136.76	1.18	(61.00)
2601	中國太保	33.55	16.58	1.77	(16.58)	2039	中集集團*	12.68	12.77	0.99	(35.40)
1336	新華保險	34.90	16.17	1.37	(33.02)	1800	中國交建	8.20	5.98	0.59	(49.36)
6030	中信證券	18.36	15.70	1.19	(20.18)	390	中國中鐵	5.72	6.77	0.73	(37.37)
6837	海通證券	10.48	11.19	0.82	(25.38)	1186	中國鐵建	8.42	5.75	0.61	(31.31)
2611	國泰君安	17.94	13.28	1.12	(17.20)	1766	中國中車	6.56	13.88	1.24	(44.73)
1776	廣發證券*	14.10	10.04	1.01	(28.35)	525	廣深鐵路	4.40	24.88	0.87	(18.10)
6886	華泰證券	15.04	9.28	0.99	(30.46)	177	寧滬高速	10.80	12.14	1.85	(7.55)
6099	招商證券	11.08	11.04	0.92	(46.26)	548	深圳高速	7.75	9.48	1.05	(24.08)
3958	東方證券	6.96	9.71	0.74	(53.43)	995	皖通高速	5.86	8.04	0.88	(46.03)
6178	光大證券	8.84	10.81	0.67	(41.96)	107	成渝高速	2.66	6.16	0.47	(44.12)
6881	銀河證券	4.98	10.11	0.63	(61.12)	2238	廣汽集團	14.44	6.93	1.22	(38.92)
1375	中州證券	3.05	22.47	0.94	(59.45)	1211	比亞迪*	61.40	36.19	2.62	(8.30)
857	中石油	5.52	34.57	0.68	(41.25)	2333	長城汽車	7.56	10.89	1.12	(45.04)
386	中石化	7.36	14.12	0.98	(11.02)	2338	濰柴動力	9.30	6.31	1.69	(10.65)
338	上石化	4.99	7.02	1.53	(30.66)	3606	福耀玻璃	28.55	18.24	3.01	(0.26)
1033	石化油服	1.08	-	-	(57.42)	1108	洛陽玻璃	3.74	18.97	3.01	(81.96)
2883	中海油田	8.22	943.87	0.91	(41.63)	38	一拖股份	2.84	41.93	0.47	(64.81)
568	山東墨龍*	1.48	24.78	0.52	(76.96)	1157	中聯重科*	3.35	1.88	0.54	(35.39)
1088	中國神華	18.78	6.25	0.98	(23.16)	564	鄭煤機	4.71	25.05	0.60	(45.68)
1898	中煤能源	3.10	11.07	0.37	(49.98)	1057	浙江世寶*	1.82	21.42	0.78	(78.16)
1171	兗州煤業	9.34	5.00	0.77	(42.19)	1072	東方電氣	6.07	-	0.53	(45.23)
902	華能國際	4.93	36.57	0.73	(37.77)	2727	上海電氣	2.69	11.47	0.69	(62.56)
991	大唐發電	2.36	14.82	0.60	(44.93)	2208	金風科技*	12.86	13.21	1.61	(36.35)
1071	華電國際	3.01	51.16	0.57	(31.17)	42	東北電氣	1.14	-	4.52	(66.94)
1618	中國中冶	2.38	8.07	0.61	(47.38)	187	京城機電	2.18	33.37	1.48	(71.63)
347	鞍鋼股份*	7.44	7.69	0.86	(0.59)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.36	4.99	0.87	(22.28)	2607	上海醫藥	20.80	12.71	1.32	(27.56)
1053	重慶鋼鐵	1.41	-	0.60	(48.00)	2196	復星醫藥	44.85	28.14	3.54	(6.35)
2600	中國鋁業	4.74	42.94	1.43	(17.89)	1513	麗珠醫藥*	63.80	6.32	2.62	(27.75)
358	江西銅業	10.76	18.12	0.63	(48.98)	874	白雲山	23.75	15.01	1.64	(32.50)
2899	紫金礦業	3.69	18.84	1.94	(29.85)	719	新華製藥*	7.96	13.92	1.23	(48.95)
3993	洛陽鉬業	5.38	29.47	2.44	(43.71)	168	青島啤酒	42.45	36.34	2.68	(20.49)
914	海螺水泥	44.60	11.90	2.12	11.65	6116	拉夏貝爾	7.99	6.49	0.91	(60.79)
2009	金隅股份	3.59	10.94	0.74	(38.47)	1533	莊園牧場*	7.99	13.90	1.06	(71.34)
2202	萬科*	31.85	10.04	2.12	(14.80)	553	南京熊貓	3.92	26.71	0.85	(57.02)
588	北京北辰	2.69	7.10	0.41	(48.86)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.38	7.41	0.74	(49.68)	921	海信科龍*	8.23	4.48	1.84	(39.12)
1065	創業環保	4.26	9.53	0.95	(73.51)	1812	晨鳴紙業*	12.54	6.54	1.10	(37.27)
						811	新華文軒	6.08	6.53	0.75	(61.26)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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