

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	31,152.03	(1.23)	2.46
H股	12,440.75	(0.83)	2.44
红筹	4,642.88	(0.54)	2.13
HSC大型股	2,616.04	(1.14)	2.45
HSC中型股	5,514.34	(0.05)	2.40
AH股溢价	121.54	0.31	(1.34)
沪深300	3,924.10	0.38	1.17
富时中国A50	12,740.50	(0.05)	1.35
上证180	8,402.58	0.31	1.19
上证380	5,431.80	1.01	0.71
台北加权	10,874.73	(0.71)	1.71
日经225	22,754.19	(0.21)	1.83
道琼斯	24,706.41	(0.78)	1.42
标普500	2,711.45	(0.68)	1.48
纳斯达克	7,351.63	(0.81)	1.17
德国DAX 30	12,970.04	(0.06)	0.45
富时100	7,722.98	0.16	2.08
法国CAC 40	5,553.16	0.23	0.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.02	(0.41)	(0.17)
纽约期金(美元/t oz)	1,292.20	0.15	(1.58)
标普高盛商品指数	487.51	0.16	2.20
CRB大宗商品期货价格指数	203.45	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,588.06	(0.18)	1.08

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8112	0.04	1.59
美元兑人民币	6.3679	0.05	1.59
美元兑港元	7.8499	0.00	0.00
美元兑日元	110.29	0.50	2.87
欧元兑美元	1.1832	(0.16)	(4.43)
英镑兑美元	1.3505	(0.31)	(5.82)
澳元兑美元	0.7475	0.16	(3.93)

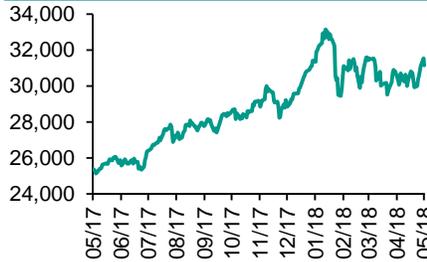
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7170	1.70	(0.20)
香港(10年期)	2.16500	1.50	25.10
美国(10年期)	3.07050	6.63	24.38

来源：彭博

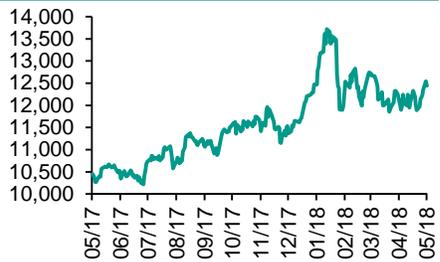
每天导读

各股市走势图

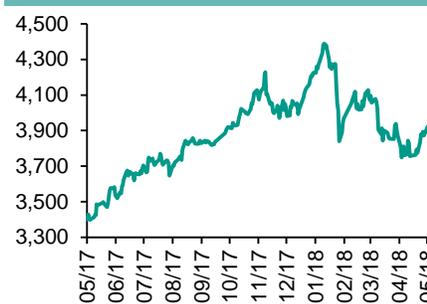
恒指走势图



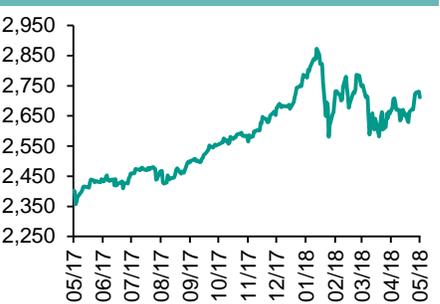
国指走势图



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，经济数据符合预期仍未能抵消债市利率上涨带来的影响；标普500指数中10个行业指数中仅能源指数上涨，保健、电信服务、信息技术、公用事业指数跌幅较大。昨天欧洲三大股市中，德国DAX指数受经济数据不佳影响下跌，而法国CAC40指数和英国富时100指数则上涨，主要受能源股带动。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大；港股11个行业指数中仅原材料和消费品制造业指数上升，而信息技术和综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指涨幅较大，经济数据和A股入摩推动大市走势；沪深300指数中10个行业指数中仅能源和金融地产指数下跌，而医药卫生和公用事业指数领涨。昨天全日沪股通录14.81亿人币净买入，南向净卖出11.68亿港元；全日深股通录21.51亿人币净买入，南向净卖出0.72亿港元。昨天沪深两市总交易量降至3781亿元人民币；沪深两市两融余额微升至9870亿元人民币。今天将公布美国4月新宅开工年率/工业产值环比/设备利用率、欧元区4月消费价格同比终值、德国4月消费价格同比终值、日本3月工业产值环比终值、中国4月70城新建商品住宅价格环比。

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	零售销售月环比	4月	0.3%	0.3%	0.8%*
日本	GDP年度化经季调季环比	1季度	-0.1%	-0.6%	0.6%*
欧元区	GDP经季调同比	1季度	2.5%	2.5%	2.5%
德国	GDP工作日调整同比	1季度	2.4%	2.3%	2.9%
中国	固定资产除农村年迄今同比	4月	7.4%	7.0%	7.5%
中国	工业产值 同比	4月	6.4%	7.0%	6.0%
中国	零售销售额同比	4月	10.00%	9.40%	10.10%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 朝鲜取消与韩国的板门店会谈，威胁美国当两国峰会命运
- 中国民航局鼓励航空货运企业与其他物流企业运营合作、联合重组等
- 日本第一季度GDP环比折合成年率下滑0.6%；预估下滑0.1%
- 美国4月份零售销售增长，预示第二季度经济更健康
- 中国完善远期结售汇供需原则，允许金融交易等外汇敞口套期保值
- 德国经济部：德国经济上行态势仍然完好
- 中国煤炭产量增加，进口限制令之后矿企增产
- 中国4月份经济数据好坏参半，工业生产优于预期

国际经济要闻

朝鲜取消与韩国的板门店会谈，威胁美国当心两国峰会命运

朝鲜突然取消了原定于周三举行的与韩国的板门店会谈，同时警告华盛顿仔细考虑下个月金正恩和特朗普峰会的“命运”，这给即将举行的两国历史性峰会取得突破的希望泼了冷水。韩国统一部称，朝鲜告知韩国当局无限期暂停原定于周三举行的两国部长级会谈。(彭博)

日本第一季度GDP环比折合成成年率下滑0.6%；预估下滑0.1%

日本内阁府发布国内生产总值(GDP)数据。GDP环比下降0.2%，预估为持平；名义GDP环比下滑0.4%，预估为增长0.1%；私人消费环比持平，符合预估；商业支出环比下降0.1%，预估增长0.4%。(彭博)

美国4月份零售销售增长，预示第二季度经济更健康

美国商务部周二公布的数据显示，4月份零售销售增长0.3%，符合预期；3月份数据上修为增长0.8%。用于计算GDP的所谓零售控制组销售额（不含食品服务、汽车经销商、建材店和加油站）增长0.4%；前一个月上修为增长0.5%。2月份的零售销售数据也从下降0.1%修正为持平。(彭博)

德国经济部：德国经济上行态势仍然完好

德国经济部在月度报告中表示，世界经济状况依然良好，德国经济仍在增长的轨道上；商业环境指数表现不如年初，但平均水平显示增长持续，动能有所调整；由于外贸环境势头不足，德国的商品和服务出口表现更趋疲软；德国制造业活动在经历了比较平静的阶段后，将再次回暖。(彭博)

大中华经济要闻

中国4月份经济数据好坏参半，工业生产优于预期

中国4月份经济动能整体持稳，工业生产数据优于预期，但投资放缓预示未来几个月的势头可能会减弱。4月工业增加值同比增长7.0%，预估为增长6.4%；4月社会消费品零售总额同比增长9.4%，预估为增长10%；1-4月不含农户固定资产投资同比增长7.0%，预估为增长7.4%。(彭博)

中国民航局鼓励航空货运企业与其他物流企业运营合作、联合重组等

中国民航局发布促进航空物流业发展指导意见称，支持航空货运枢纽建设；鼓励航空货运企业与其他物流企业通过运营合作、联合重组、发展混合所有制等方式实现规模化、网络化、专业化发展，打造完整物流产业链。(彭博)

中国完善远期结售汇实需原则，允许金融交易等外汇敞口套期保值

根据国家外汇管理局对实需交易原则的最新解释，境内企业借用外汇贷款等非经常项目下、由金融交易产生的外汇风险敞口，也可以通过外汇衍生品交易进行套期保值。(彭博)

中国煤炭产量增加，进口限制令之后矿企增产

在政府对部分煤炭进口实施限制后，中国矿企提高了产量。彭博基于国家统计局周二公布的数据计算，4月煤炭产量环比增加4.4%，达到相当于每日978万吨。数据显示，今年前四个月，产量增加3.8%，至11亿吨。(彭博)

企业要闻

金融时报：沃尔沃汽车只会在估值超过300亿美元时才可能推进IPO

英国《金融时报》援引两位知情人士的话报导指出，沃尔沃汽车估值超过300亿美元时，吉利才会推进沃尔沃汽车IPO；告诉想成为主承销商的银行说，希望沃尔沃汽车的估值为300亿-400亿美元；如果进行IPO，吉利将出售其持股，仍为最大股东。(彭博)

中国铁塔申请香港IPO，可能融资100亿美元

中国铁塔公司申请在香港进行首次公开募股(IPO)，规模可能追平2010年以来香港最大一桩上市交易。根据周一的文件，中金和高盛担任中国铁塔IPO计划的联席保荐人。该公司去年实现利润19亿元人民币。(彭博)

知情人士：百丽国际所有人考虑将运动服饰分销业务分拆上市

据知情人士透露，中国最大的女鞋零售商百丽国际的私有化投资人，正考虑分拆其运动服饰分销业务。一位知情人士表示，上市可能募集大约10亿美元。(彭博)

南华早报：Ofo据称回绝了滴滴的潜在收购提议

据《南华早报》引述未具名知情人士报道，Ofo首席执行官戴威与滴滴CEO程维在两周之前就潜在提议进行了谈判。戴威周一在一个内部会议上称，该公司未来会保持独立。(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	8.27	6.81	0.96	(13.41)	895	东江环保*	12.36	17.67	2.52	(37.51)
1398	工商银行	6.87	6.90	0.95	(8.35)	1635	大众公用	3.03	19.44	0.99	(42.88)
1288	农业银行	4.55	6.22	0.87	(5.70)	753	中国国航	10.16	15.36	1.39	(31.72)
3988	中国银行	4.25	6.06	0.72	(11.23)	670	东方航空	6.50	12.04	1.44	(32.55)
3328	交通银行	6.36	5.40	0.64	(16.79)	1055	南方航空	8.63	11.73	1.42	(34.59)
3968	招商银行	34.95	9.81	1.55	(7.08)	1919	中国远洋	4.20	13.22	1.69	(40.96)
998	中信银行	5.79	5.30	0.62	(29.79)	2866	中海集运	1.51	9.79	0.88	(58.83)
6818	光大银行	4.05	5.32	0.64	(19.74)	1138	中海发展	4.17	14.36	0.50	(30.14)
1988	民生银行	7.45	4.42	0.59	(23.57)	2880	大连港	1.32	51.72	0.77	(56.40)
2628	中国人寿	22.55	16.10	1.61	(27.73)	3369	秦港股份	2.13	9.82	0.72	(67.47)
2318	中国平安	78.90	12.39	2.33	0.21	317	广船国际	9.91	122.58	1.12	(58.48)
2601	中国太保	36.40	18.26	1.95	(17.71)	2039	中集集团*	12.82	13.47	1.01	(35.39)
1336	新华保险	37.80	17.77	1.50	(34.27)	1800	中国交建	8.68	6.42	0.63	(45.75)
6030	中信证券	19.70	16.57	1.28	(19.24)	390	中国中铁	6.34	7.62	0.82	-
6837	海通证券	10.76	11.66	0.85	(24.64)	1186	中国铁建	9.13	6.33	0.67	(23.92)
2611	国泰君安	19.14	14.39	1.21	(11.94)	1766	中国中车	7.16	15.39	1.31	(39.90)
1776	广发证券*	14.12	10.21	1.03	(26.98)	525	广深铁路	4.72	27.10	0.95	(17.53)
6886	华泰证券	16.12	10.10	1.07	(28.70)	177	宁沪高速	11.50	13.12	2.00	(1.44)
6099	招商证券	11.62	11.75	0.98	(44.43)	548	深圳高速	8.21	10.20	1.07	(23.85)
3958	东方证券	6.93	11.41	0.75	(52.96)	995	皖通高速	5.84	7.26	0.83	(42.14)
6178	光大证券	9.29	11.01	0.70	(40.89)	107	成渝高速	2.75	5.81	0.49	(42.71)
6881	银河证券	5.10	10.51	0.65	(59.85)	2238	广汽集团	14.66	7.07	1.25	(36.34)
1375	中州证券	2.97	22.21	0.93	(59.65)	1211	比亚迪*	54.55	37.63	2.36	(16.49)
857	中石油	6.15	31.67	0.76	(37.54)	2333	长城汽车	8.10	11.84	1.22	(41.29)
386	中石化	8.10	14.98	1.07	(8.09)	2338	潍柴动力	9.78	6.73	1.80	(5.74)
338	上石化	5.32	7.60	1.66	(26.62)	3606	福耀玻璃	29.70	19.27	3.18	(6.00)
1033	石化油服	1.23	-	-	(51.49)	1108	洛阳玻璃	3.81	19.62	3.11	(82.07)
2883	中海油田	8.12	946.53	0.91	(38.40)	38	一拖股份	2.81	42.12	0.47	(64.55)
568	山东墨龙*	1.44	24.54	0.50	(79.00)	1157	中联重科*	3.45	1.91	0.56	(35.12)
1088	中国神华	20.80	7.14	1.06	(20.47)	564	郑煤机	4.36	23.54	0.56	(43.23)
1898	中煤能源	3.59	11.16	0.43	(43.58)	1057	浙江世宝*	1.75	20.91	0.76	(78.19)
1171	兖州煤业	11.28	6.12	0.95	(39.19)	1072	东方电气	5.94	15.59	0.51	(46.97)
902	华能国际	5.45	41.04	0.82	(31.67)	2727	上海电气	2.96	12.81	0.64	(60.90)
991	大唐发电	2.62	16.70	0.68	(37.39)	2208	金风科技*	14.36	15.18	1.83	(35.90)
1071	华电国际	3.33	60.75	0.62	(29.36)	42	东北电气	1.06	-	4.27	(61.72)
1618	中国中冶	2.52	8.68	0.66	(46.12)	187	京城机电	2.18	41.89	1.51	(70.23)
347	鞍钢股份*	8.20	8.60	0.96	5.58	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.97	5.38	1.04	(14.89)	2607	上海医药	23.05	14.30	1.48	(27.07)
1053	重庆钢铁	1.44	7.56	0.62	(46.08)	2196	复星医药	46.30	29.49	3.71	(13.66)
2600	中国铝业	4.35	38.38	1.33	(21.64)	1513	丽珠医药*	62.80	6.22	2.55	(29.37)
358	江西铜业	11.54	19.73	0.68	(47.09)	874	白云山	37.45	19.95	2.50	(30.13)
2899	紫金矿业	3.59	18.61	1.92	(28.16)	719	新华制药*	8.30	13.83	1.30	(49.22)
3993	洛阳钼业	5.85	26.99	2.64	(42.94)	168	青岛啤酒	47.95	41.68	3.07	(24.37)
914	海螺水泥	48.65	13.18	2.35	12.23	6116	拉夏贝尔	8.68	7.16	1.00	(58.12)
2009	金隅股份	3.51	10.85	0.74	(32.10)	1533	庄园牧场*	7.71	13.62	1.04	(70.31)
2202	万科*	31.40	10.05	2.12	(8.07)	553	南京熊猫	3.88	23.39	0.85	(58.41)
588	北京北辰	2.88	7.72	0.44	(43.21)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.80	7.83	0.79	(45.97)	921	海信科龙*	8.23	4.55	1.87	(39.65)
1065	创业环保	4.29	9.93	0.97	(71.57)	1812	晨鸣纸业*	12.52	6.55	1.11	(33.69)
						811	新华文轩	6.09	6.64	0.76	(58.21)

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