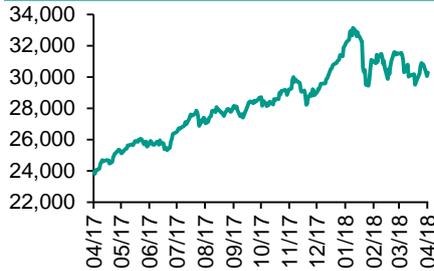


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖

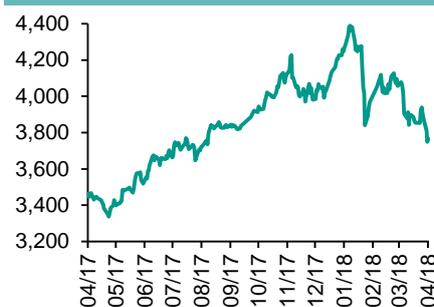


#### 國指走勢圖

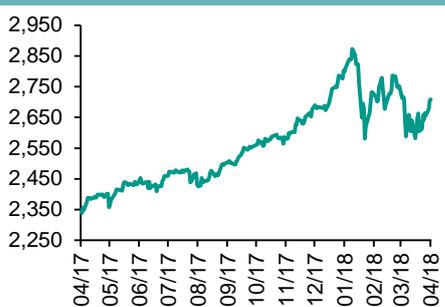


指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,284.25	0.74	(1.99)
H股	11,986.07	0.72	(2.75)
紅籌	4,387.30	(0.03)	(3.08)
HSC大型股	2,536.20	0.68	(2.35)
HSC中型股	5,276.79	(0.17)	(3.74)
AH股溢價	122.64	(0.01)	(1.79)
滬深300	3,766.28	0.47	(4.37)
富時中國A50	12,190.16	0.39	(5.42)
上證180	8,078.38	0.61	(4.25)
上證380	5,280.44	0.88	(3.11)
臺北加權	10,847.89	0.35	(1.15)
日經225	22,254.83	1.42	2.30
道瓊斯	24,748.07	(0.16)	2.31
標普500	2,708.64	0.08	2.51
納斯達克	7,295.24	0.19	3.20
德國DAX 30	12,590.83	0.04	2.41
富時100	7,317.34	1.26	0.83
法國CAC 40	5,380.17	0.50	1.94

### 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表現不一，能源產品庫存下降刺激相關股票上升，但部分企業業績低於預期拖累大市走勢；標普500指數中10個行業指數中僅能源和工業指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市中僅德國DAX指數持平，其他均上漲，企業業績和金屬價格上漲推動大市。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大；港股11個行業指數中僅工業製品和消費品製造指數下跌，而能源和綜合企業指數領漲。昨天上證綜指和深成指均上漲，深成指升幅較大；滬深300指數10個行業指數中能源指數領漲，電信業務指數領跌。昨天全日滬股通錄得39.81億人民幣淨買入，南向淨賣出14.46億港幣；全日深股通錄得32.39億人民幣淨賣出，南向淨賣出1.11億港幣。昨天滬深兩市總成交量升至4945億元；滬深兩市兩融餘額維持在9986億元。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、英國3月零售銷售環比、澳大利亞3月失業率、香港3月失業率。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.74	0.39	2.49
紐約期金(美元/t oz)	1,351.20	0.30	(0.39)
標普高盛商品指數	474.78	2.13	1.72
CRB大宗商品期貨價格指數	202.97	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,565.09	1.74	1.62

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.7995	(0.03)	(0.79)
美元兌人民幣	6.2752	(0.04)	(0.70)
美元兌港元	7.8493	(0.01)	0.09
美元兌日元	107.36	0.03	1.17
歐元兌美元	1.2377	0.41	0.34
英鎊兌美元	1.4199	(0.20)	1.25
澳元兌美元	0.7791	0.48	0.95

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4990	(23.10)	(34.70)
香港(10年期)	2.03700	14.80	17.10
美國(10年期)	2.86540	2.96	0.99

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
歐元區	CPI 同比	3月	1.4%	1.3%	1.1%*
歐元區	建築產值同比	2月	N/A	0.4%	6.9%
英國	CPI 同比	3月	2.7%	2.5%	2.7%
英國	PPI產出(未經季調)同比	3月	2.3%	2.4%	2.6%
日本	出口同比	3月	5.2%	2.1%	1.8%
日本	貿易餘額	3月	¥499.2b	¥797.3b	¥2.6b*
中國	70城市新建住宅價格環比	3月	N/A	0.42%	0.25%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲揭皮書稱關稅疑慮讓本來堅實的經濟增長前景蒙陰
- EIA公布美國上周原油庫存減少107.1萬桶；市場預估中值為增加65萬桶
- 日本出口意外疲軟，受日元升值、貿易戰擔憂影響
- 歐洲央行考慮撤出刺激舉措之際，歐元區3月通脹率略微下滑
- 經濟參考報：全國碳排放配額總量設定與分配方案有望近期發文
- 中國財政部：要防範地方政府債券未足額發行風險
- 中國發改委稱貿易摩擦影響有限，新外資負面清單將大幅減少限制
- 中國發改委預計今年全年CPI溫和上漲，PPI漲幅有所回落

## 國際經濟要聞

### 美聯儲褐皮書稱關稅疑慮讓本來堅實的經濟增長前景蒙陰

美聯儲在褐皮書報告中表示：“展望仍然樂觀，但包括製造業、農業和運輸業在內各個行業的連絡人都對新徵收的和/或擬議的關稅表示擔憂。報告顯示，企業填補空缺職位，特別是熟練職位繼續存在困難。儘管如此，“大多數地區報告工資增長僅為緩和。”（彭博）

### EIA公布美國上周原油庫存減少107.1萬桶；市場預估中值為增加65萬桶

EIA庫存報告還顯示了上周的如下變化：庫欣原油庫存減少111.5萬桶；汽油庫存減少296.8萬桶，市場預估增加45萬桶；餾分油庫存減少310.7萬桶，市場預計減少37.6萬桶；煉廠設備利用率下降1.1個百分點，預估為上升0.3個百分點。（彭博）

### 日本出口意外疲軟，受日元升值、貿易戰擔憂影響

日本3月份仍呈現貿易順差，但出口增長低於預期，對美國和歐盟的外銷幾乎持平。3月出口較去年同期增長2.1%（預估增長5.2%）。3月進口較去年同期下跌0.6%（預估增長6.3%），主要是因為從中國的進口大幅下降近17%。貿易順差為7,973億日元，預估順差4,992億日元。（彭博）

### 歐洲央行考慮撤出刺激舉措之際，歐元區3月通脹率略微下修

歐元區上月通脹率加速的程度不及最初預估，對於考慮撤出空前刺激措施的歐洲央行官員來說，難免略感挫敗。歐盟統計局公布的數據顯示，3月份歐元區19國的消費者物價指數同比僅上升1.3%。雖然較之前一個月的1.1%有所加速，但低於1.4%的初值。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 經濟參考報：全國碳排放配額總量設定與分配方案有望近期發文

《經濟參考報》未說明消息來源報道稱，全國碳排放配額總量設定與分配方案日前已經國務院同意，預計有望近期發文。同時，地方也陸續就落實全國碳市場建設方案提出工作設想，注冊登記系統和交易系統建設、歷史數據的報送核算與核查、能力建設等工作已經開始。（彭博）

### 中國財政部：要防範地方政府債券未足額發行風險

中國財政部國庫司負責人婁洪表示，財政部要保障地方政府債券平穩發行，防範地方政府債券未足額發行風險；要進一步強化地方財政部門市場化意識，完善信用評級管理。（彭博）

### 中國發改委稱貿易摩擦影響有限，新外資負面清單將大幅減少限制

中國國家發改委新聞發言人嚴鵬程在發布會上表示，中美貿易摩擦對中國經濟運行的影響有限、影響可控，中國有信心、有條件、有能力保持經濟平穩運行。（彭博）

### 中國發改委預計今年全年CPI溫和上漲，PPI漲幅有所回落

中國國家發改委新聞發言人嚴鵬程在發布會上表示，目前市場價格預期保持穩定，各方面普遍預計，全年CPI將保持溫和上漲，PPI漲幅將有所回落，價格總水平將運行在合理區間。（彭博）

## 企業要聞

### 復星國際提議收購印度醫院連鎖企業Fortis的股權

復星國際建議向Fortis Healthcare Ltd.投資高達3.5億美元，加入對印度第二大醫院連鎖公司股權的爭奪戰。致Fortis董事會周二的信函顯示，復星國際的一家子公司提出在未來45天內初步投資10億印度盧比（1,500萬美元），因為該公司“正迫切需要財務支持”。（彭博）

### 匯源果汁據稱就1.6億歐元貸款的部分條款獲得豁免

知情人士透露，匯源果汁據稱獲得貸款人同意就2020年到期的1.6億歐元銀團貸款的某些條款予以豁免，此前該飲料生產商違反了上市規則。知情人士表示，匯源果汁已告知貸款人今年將償還貸款。（彭博）

### 六福集團1-3月同店銷售同比增長16%

據公司遞交給香港交易所的公告，六福集團1-3月份在香港和澳門的同店銷售同比增長18%，而內地同店銷售則下滑2%。（彭博）

### 大眾汽車旗下的保時捷遭突擊搜查

大眾汽車面臨檢察官調查涉嫌操控尾氣排放的又一輪突擊搜查，這次輪到該汽車製造商旗下保時捷。斯圖加特檢方周三搜查位於德國巴登-符騰堡州和巴伐利亞州的10個地點，對保時捷的三名經理展開刑事調查。（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	7.98	6.59	0.94	(13.21)	895	東江環保*	10.24	14.93	2.06	(44.24)
1398	工商銀行	6.69	6.69	0.93	(9.05)	1635	大眾公用	2.99	14.90	0.97	(46.05)
1288	農業銀行	4.35	5.95	0.84	(7.77)	753	中國國航	9.81	14.59	1.32	(31.75)
3988	中國銀行	4.15	5.93	0.70	(12.24)	670	東方航空	5.69	10.37	1.24	(32.42)
3328	交通銀行	6.18	5.21	0.61	(19.02)	1055	南方航空	7.60	10.16	1.23	(39.25)
3968	招商銀行	32.80	9.42	1.48	(6.83)	1919	中國遠洋	3.82	11.83	1.51	(43.24)
998	中信銀行	5.51	5.08	0.59	(31.29)	2866	中海集運	1.46	9.33	0.89	(61.23)
6818	光大銀行	3.88	4.87	0.60	(22.27)	1138	中海發展	3.89	13.18	0.46	(41.55)
1988	民生銀行	7.42	4.40	0.59	(25.02)	2880	大連港	1.28	27.11	0.73	(58.58)
2628	中國人壽	21.60	15.17	1.52	(29.21)	3369	秦港股份	2.17	9.84	0.72	(37.39)
2318	中國平安	80.85	12.87	2.50	1.76	317	廣船國際	10.40	134.77	1.16	(60.93)
2601	中國太保	33.85	16.71	1.78	(15.39)	2039	中集集團*	12.40	12.47	0.97	(36.83)
1336	新華保險	34.90	16.15	1.37	(33.16)	1800	中國交建	8.37	6.09	0.60	(49.92)
6030	中信證券	18.34	15.66	1.19	(21.98)	390	中國中鐵	5.82	6.88	0.74	(37.05)
6837	海通證券	10.58	11.28	0.83	(25.55)	1186	中國鐵建	8.65	5.90	0.63	(30.23)
2611	國泰君安	17.90	13.24	1.11	(18.70)	1766	中國中車	6.50	13.73	1.23	(45.48)
1776	廣發證券*	14.18	10.09	1.02	(28.93)	525	廣深鐵路	4.27	24.12	0.84	(21.17)
6886	華泰證券	15.16	9.34	0.99	(32.07)	177	寧滬高速	10.82	12.14	1.85	(6.60)
6099	招商證券	11.14	11.09	0.93	(47.18)	548	深圳高速	7.75	9.47	1.04	(24.36)
3958	東方證券	6.88	9.59	0.73	(54.40)	995	皖通高速	5.87	8.04	0.88	(45.88)
6178	光大證券	8.82	10.78	0.67	(42.82)	107	成渝高速	2.66	6.16	0.47	(44.48)
6881	銀河證券	4.95	10.03	0.62	(62.17)	2238	廣汽集團	12.90	6.18	1.08	(40.50)
1375	中州證券	3.00	22.07	0.93	(60.56)	1211	比亞迪*	58.90	34.68	2.51	(11.91)
857	中石油	5.62	35.15	0.69	(41.20)	2333	長城汽車	7.48	10.76	1.11	(45.64)
386	中石化	7.50	14.37	1.00	(12.48)	2338	濰柴動力	9.64	6.53	1.75	(8.04)
338	上石化	4.99	7.01	1.53	(31.35)	3606	福耀玻璃	28.75	18.35	3.03	0.88
1033	石化油服	1.08	-	-	(57.47)	1108	洛陽玻璃	3.67	18.59	2.95	(82.49)
2883	中海油田	8.33	955.33	0.92	(40.49)	38	一拖股份	2.81	41.44	0.46	(65.01)
568	山東墨龍*	1.54	25.75	0.54	(78.21)	1157	中聯重科*	3.38	1.89	0.55	(35.05)
1088	中國神華	18.88	6.28	0.98	(23.86)	564	鄭煤機	4.67	24.81	0.59	(46.13)
1898	中煤能源	3.09	11.02	0.37	(50.40)	1057	浙江世寶*	1.82	21.39	0.77	(78.22)
1171	兗州煤業	9.66	5.16	0.80	(41.59)	1072	東方電氣	6.08	-	0.53	(46.00)
902	華能國際	4.97	36.82	0.73	(36.13)	2727	上海電氣	2.69	11.45	0.69	(62.60)
991	大唐發電	2.41	15.11	0.61	(44.00)	2208	金風科技*	12.52	12.85	1.57	(37.49)
1071	華電國際	3.05	51.77	0.58	(30.34)	42	東北電氣	1.16	-	4.59	(67.12)
1618	中國中冶	2.41	8.16	0.62	(46.64)	187	京城機電	2.12	32.41	1.44	(72.75)
347	鞍鋼股份*	7.97	8.22	0.92	2.92	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.48	5.16	0.90	(20.75)	2607	上海醫藥	20.45	12.49	1.29	(28.68)
1053	重慶鋼鐵	1.39	-	0.59	(48.80)	2196	復星醫藥	43.75	27.41	3.45	(7.26)
2600	中國鋁業	4.78	43.24	1.44	(17.83)	1513	麗珠醫藥*	63.10	6.24	2.59	(28.75)
358	江西銅業	10.82	18.20	0.63	(48.91)	874	白雲山	23.50	14.83	1.62	(31.57)
2899	紫金礦業	3.63	18.51	1.91	(29.91)	719	新華製藥*	7.95	13.89	1.23	(49.96)
3993	洛陽鉬業	5.47	29.93	2.48	(43.80)	168	青島啤酒	41.90	35.83	2.64	(20.06)
914	海螺水泥	45.60	12.16	2.17	13.13	6116	拉夏貝爾	8.00	6.49	0.91	(61.13)
2009	金隅股份	3.60	10.95	0.75	(38.51)	1533	莊園牧場*	7.94	13.80	1.05	(71.35)
2202	萬科*	33.00	10.39	2.19	(12.19)	553	南京熊貓	3.90	26.54	0.85	(58.21)
588	北京北辰	2.71	7.15	0.41	(48.30)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.36	7.39	0.74	(49.90)	921	海信科龍*	8.04	4.37	1.80	(41.09)
1065	創業環保	4.23	9.45	0.94	(74.21)	1812	晨鳴紙業*	12.34	6.43	1.08	(38.00)
						811	新華文軒	6.10	6.54	0.75	(62.35)

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