

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	24,139.48	0.41	(0.50)
H股	10,107.63	0.57	(0.95)
红筹	3,924.23	(0.04)	(2.19)
HSC大型股	1,982.40	0.41	(0.47)
HSC中型股	4,581.50	(0.18)	(1.44)
AH股溢价	119.56	(0.80)	(0.57)
沪深300	3,431.38	(1.02)	(1.39)
富时中国A50	10,327.27	(0.51)	(0.51)
上证180	7,450.96	(0.62)	(1.14)
上证380	5,491.72	(2.51)	(5.02)
台北加权	9,717.95	0.01	0.02
日经225	18,939.15	1.37	2.48
道琼斯	20,763.89	1.05	0.62
标普500	2,374.15	1.08	1.07
纳斯达克	5,983.82	1.24	2.17
德国DAX 30	12,454.98	3.37	2.86
富时100	7,264.68	2.11	(0.86)
法国CAC 40	5,268.85	4.14	3.90

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.37	0.28	(5.80)
纽约期金(美元/t oz)	1,276.30	0.04	(1.19)
标普高盛商品指数	381.24	(0.47)	(4.53)
CRB大宗商品期货价格指数	180.93	(0.52)	(3.45)
罗杰斯国际商品指数	2,206.69	(0.39)	(3.54)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8851	0.07	0.28
美元兑人民币	6.8863	0.15	0.45
美元兑港元	7.7799	0.08	0.16
美元兑日元	109.88	1.32	(0.71)
欧元兑美元	1.0863	1.24	(0.01)
英镑兑美元	1.2777	(0.50)	1.74
澳元兑美元	0.7560	0.00	(0.76)

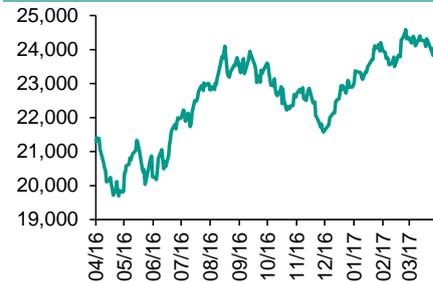
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5090	9.20	26.50
香港(10年期)	1.33400	0.50	(28.00)
美国(10年期)	2.26950	10.13	(14.28)

来源：彭博

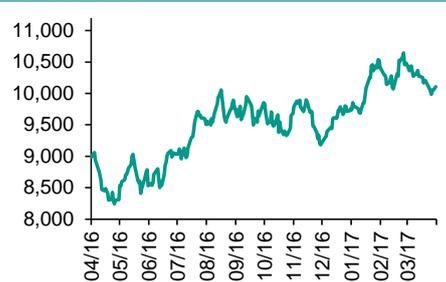
## 每天导读

### 各股市走势图

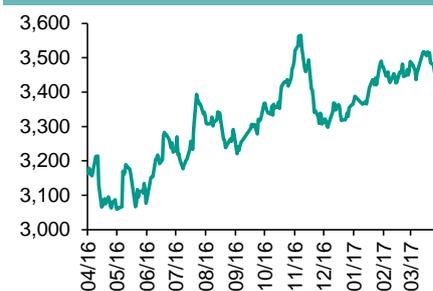
#### 恒指走势图



#### 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

昨晚美国股指回升，主要受到法国大选选情影响；标普500指数中仅电信服务指数下跌，而金融指数领涨。昨天港股上涨，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数中综合企业指数领涨，而电讯和原材料指数领跌。昨天上证综指和深成指分别跌1.37%和2.16%；沪深300指数中仅公用事业指数上涨，而工业和原材料指数领跌。昨天沪深两地交易量达到4655亿元，两融余额继续下跌到9174.26亿元。昨天港股通（沪）全日使用额度为6.49亿元，使用比例为6.18%；沪股通全日使用额度为0.5亿元，使用比例为0.39%。港股通（深）全日使用额度为2.79亿元，使用比例为2.66%；深股通全日使用额度为4.17亿元，使用比例为3.2%。今天美国将公布2月FHFA房价指数环比、3月新建住宅销量年率，香港将公布3月进出口同比。

### 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	芝加哥联储全美活动指数	3月	0.50	0.08	0.34
欧元区	国债/GDP比率	2016	N/A	89.2%	90.3%
德国	IFO企业景气指数	4月	112.4	112.9	112.4*
英国	Rightmove房屋价格同比	4月	N/A	2.2%	2.3%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧盟委员会支持马克龙，称这是一个相当明显的选择
- 知情人士：中国发改委据称开展电煤中长期合同签订履约专项督导
- 赵小兰：特朗普1万亿美元基建方案可能在未来几个月准备好
- 中国工信部公布29家钢铁企业撤销行业规范名单，40家需整改
- 德国央行称经济一季度增长势头可能增强
- 中国据称将对超配额食糖进口加征三年特别关税
- 德国商报：欧盟将制订更严格的英国脱欧指导方针，包括安全领域合作
- 中国有色金属工业协会：今年中国电解铝产量较上年料增长10%

## 国际经济要闻

### 欧盟委员会支持马克龙，称这是一个相当明显的选择

欧盟委员会主席容克在法国总统候选人中支持马克龙，委员会的一位发言人说，这是一个“相当明显的”选择。容克恭喜独立候选人马克龙赢得第一轮投票，他将与极右翼民族主义候选人勒庞进行第二轮角逐。法国内政部在完成97.4%的计票后称，马克龙在周日的投票中得票23.8%，勒庞得票21.5%。第二轮投票将于5月7日进行。(彭博)

### 赵小兰：特朗普1万亿美元基建方案可能在未来几个月准备好

美国运输部长赵小兰在俄亥俄州哥伦布市附近举行的一个活动中表示，特朗普政府“正按部就班”有望在未来几个月为其1万亿美元基建计划准备好立法方案。赵小兰表示，计划将依靠公共资金和公私合作(PPP)；融资也可能来自即将到来的税改立法中海外收益的汇回收入。(彭博)

### 德国央行称经济一季度增长势头可能增强

“2017年一季度，德国经济增长势头可能已明显增强”，德国央行在月度报告中表示。制造业人气“异常乐观”；订单强劲上升显示目前制造业继续保持活力；工业部门出口前景有利；建筑业生产指数大幅上升与提交报告的企业数量的年度调整有关，但也彰显最近几个月建筑业的动态；建筑业未来几个月可能会保持活力。(彭博)

### 德国商报：欧盟将制订更严格的英国脱欧指导方针，包括安全领域合作

《德国商报》援引欧盟为英国脱欧谈判起草的指导方针草案报道称，脱欧协议应当触及“包括安全在内的其他合作领域”；英国必须保证在脱离欧盟后继续展开反恐和军事方面的合作；英国必须在脱欧前了结“所有”金融性债务；英国脱欧完成后，欧盟与英国的自贸协定应确保“不会危及欧盟的金融稳定”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 知情人士：中国发改委据称开展电煤中长期合同签订履约专项督导

不愿具名知情人士称，中国国家发改委近日下发通知称，发改委拟于近期会同国资委、铁路总公司及有关行业协会等机构组建调研督导组，赴部分地区开展电煤中长期合同签订履约情况专题调研督导；重点调研检查合同的签订、兑现，运输企业的发运，以及煤炭去产能等有关情况。(彭博)

### 中国工信部公布29家钢铁企业撤销行业规范名单，40家需整改

中国工信部称，经过网上公示及核实调整后，最终确定了撤销的29家企业和需整改的40家企业名单。撤销规范公告的29家企业情况各异，包括主动去产能、违法建设已拆除、违法新增产能、停产一年及以上、未通过省级复核的停产多年企业。(彭博)

### 中国据称将对超配额食糖进口加征三年特别关税

据知情人士透露，中国商务部计划在当前50%关税的基础上，对配额外食糖进口加征三年的特别关税；计划从今年开始，第一年加征45%，第二年和第三年分别加征40%和35%的关税。(彭博)

### 中国有色金属工业协会：今年中国电解铝产量较上年料增长10%

中国有色金属工业协会周一援引安泰科的研究报告指出，预计今年中国的电解铝产量较上年增10.3%，达3600万吨；预计中国电解铝市场今年将小幅过剩23万吨，全球电解铝市场延续短缺态势；中国以外地区电解铝产量料增1.5%，至2740万吨。(彭博)

## 企业要闻

### 东芝将把旗下业务分拆为多个全资子公司

基础设施、能源、存储设备和工业解决方案将被分拆为单个子公司，以增强各自的自主权；分拆将分阶段实施，第一批变化将于7月份生效；能源系统和核业务将合并为一个部门；称能源部门将获得对其运营至关重要的特殊建筑许可证；东芝本月发布的业绩报告曾强调可能失去许可证的风险。(彭博)

### PPG将Akzo Nobel收购报价提高8%至每股96.75欧元

PPG调整后的报价包括每股61.50欧元现金和0.357股股票。PPG准备承诺“巨额”反向分手费；合并后的公司准备双重上市；不会将Akzo Nobel在欧洲的工厂迁至美国。(彭博)

### 证券日报：万达可能将游戏资产注入万达院线平台

万达院线总裁曾茂军表示，未来游戏资产或将注入万达院线平台；在游戏发行方面，万达将进行线上线下的结合推广，同时启动并购整合；并购标的会是现在就有数亿元利润的盈利型公司。(彭博)

### 中国国航称控股股东获准进行航空货运物流混合所有制改革

中国国航上周五发布公告称，国家发改委同意控股股东中国航空集团公司进行航空货运物流混合所有制改革。中国国航称，该公司及部分下属公司经营航空货运物流业务，混合所有制改革的具体实施可能涉及公司及该等下属公司。(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	6.23	5.98	0.89	(6.54)	895	东江环保*	12.72	18.25	2.98	(38.34)
1398	工商银行	4.99	5.68	0.84	(8.37)	1635	大众公用	3.54	14.24	1.28	(47.16)
1288	农业银行	3.54	5.77	0.82	(5.62)	753	中国国航	6.89	11.01	1.16	(34.91)
3988	中国银行	3.70	6.14	0.73	(8.26)	670	东方航空	4.34	11.78	1.18	(43.43)
3328	交通银行	5.93	5.78	0.68	(12.08)	1055	南方航空	5.30	9.06	1.07	(41.94)
3968	招商银行	20.45	7.34	1.13	(4.28)	1919	中国远洋	3.27	-	1.61	(46.70)
998	中信银行	4.99	5.21	0.63	(28.42)	2866	中海集运	1.67	47.30	1.30	(61.90)
6818	光大银行	3.63	5.14	0.68	(17.19)	1138	中海发展	4.24	7.99	0.56	(43.40)
1988	民生银行	7.93	5.36	0.75	(10.36)	2880	大连港	1.38	37.32	0.89	(58.87)
2628	中国人寿	23.00	30.43	1.90	(17.08)	317	广船国际	15.72	276.29	1.90	(60.49)
2318	中国平安	42.40	10.63	1.79	3.76	2039	中集集团*	13.32	89.17	1.20	(27.13)
2601	中国太保	28.15	18.70	1.71	(7.82)	1800	中国交建	10.70	9.60	1.06	(45.60)
1336	新华保险	37.80	21.19	1.77	(21.86)	390	中国中铁	6.67	11.42	1.05	(34.98)
6030	中信证券	16.00	16.33	1.20	(13.12)	1186	中国铁建	10.86	9.26	1.00	(28.21)
6837	海通证券	12.60	15.97	1.16	(25.20)	1766	中国中车	7.54	15.96	1.74	(36.07)
1776	广发证券*	16.10	13.51	1.38	(14.10)	525	广深铁路	4.67	24.71	1.04	(17.82)
6886	华泰证券	14.80	15.05	1.11	(22.81)	177	宁沪高速	10.90	14.53	2.19	1.88
6099	招商证券	11.84	11.55	1.17	(35.43)	548	深圳高速	6.92	11.42	1.05	(27.00)
3958	东方证券	7.44	10.78	1.01	(55.35)	995	皖通高速	6.05	9.56	1.02	(61.36)
6178	光大证券	11.58	13.71	1.00	(31.71)	107	成渝高速	3.33	8.61	0.68	(40.21)
6881	银河证券	7.06	11.49	1.03	(47.75)	2238	广汽集团	11.70	10.63	1.53	(58.24)
1375	中州证券	4.00	15.76	1.31	(63.61)	1211	比亚迪*	45.80	20.73	2.33	(20.26)
857	中石油	5.51	116.98	0.75	(37.23)	2333	长城汽车	9.08	6.97	1.55	(39.75)
386	中石化	6.30	14.41	0.95	(4.52)	2338	潍柴动力	12.58	18.33	1.40	1.23
338	上石化	4.40	7.11	1.70	(39.81)	3606	福耀玻璃	27.50	19.47	3.38	7.80
1033	石化油服	1.43	-	2.12	(63.42)	1108	洛阳玻璃	5.08	203.50	5.68	(78.36)
2883	中海油田	7.12	-	0.85	(44.96)	38	一拖股份	4.26	25.90	0.78	(60.80)
568	山东墨龙*	1.33	-	0.52	(78.00)	1157	中联重科*	3.80	-	0.70	(24.42)
1088	中国神华	17.86	12.62	0.99	(18.09)	564	郑煤机	4.59	56.08	0.68	-
1898	中煤能源	3.85	22.46	0.53	(40.42)	1057	浙江世宝*	7.35	36.72	1.41	(73.37)
1171	兖州煤业	6.76	14.24	0.83	(47.56)	1072	东方电气	6.69	-	0.65	(38.57)
902	华能国际	5.18	8.13	0.81	(39.19)	2727	上海电气	3.73	21.49	0.98	-
991	大唐发电	2.26	5.83	0.67	(54.74)	2208	金风科技*	11.08	8.93	1.45	(37.41)
1071	华电国际	3.19	8.33	0.65	(44.85)	42	东北电气	2.20	-	5.95	(67.33)
1618	中国中冶	2.94	10.24	0.89	(48.88)	187	京城机电	2.88	-	1.90	(67.69)
347	鞍钢股份*	5.13	20.37	0.73	(11.14)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	2.57	-	0.92	(27.09)	2607	上海医药	19.66	14.64	1.48	(28.09)
1053	重庆钢铁	1.36	-	4.05	-	2196	复星医药	29.75	21.96	2.86	(14.34)
2600	中国铝业	3.96	150.10	1.37	(26.05)	1513	丽珠医药*	47.75	21.35	2.73	(29.31)
358	江西铜业	11.96	42.84	0.79	(32.96)	874	白云山	23.10	18.75	1.92	(28.88)
2899	紫金矿业	2.81	29.12	1.93	(25.98)	719	新华制药*	7.00	18.87	1.42	(55.65)
3993	洛阳钼业	2.42	36.25	1.93	(49.12)	168	青岛啤酒	34.95	40.04	2.56	(6.23)
914	海螺水泥	27.50	15.08	1.69	11.76	553	南京熊猫	5.89	42.98	1.46	(62.68)
2009	金隅股份	4.07	8.56	0.87	(48.54)	763	中兴通讯*	14.82	-	1.99	(23.96)
2202	万科*	20.65	9.62	1.78	(10.53)	921	海信科龙*	11.20	12.43	2.78	(33.38)
588	北京北辰	2.94	10.86	0.51	(50.43)	1812	晨鸣纸业*	9.89	8.21	1.12	(27.89)
1065	创业环保	4.84	13.84	1.31	(64.83)	811	新华文轩	6.81	10.88	0.89	(66.02)

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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