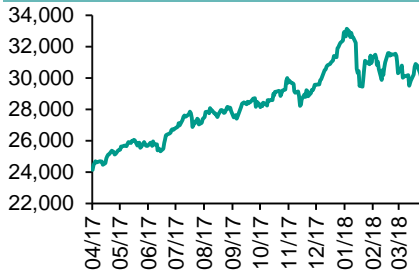


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

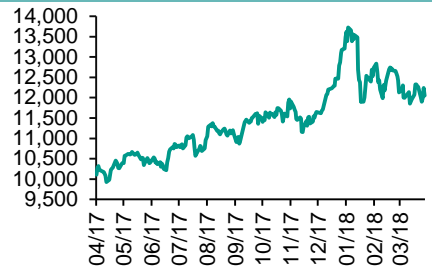
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖

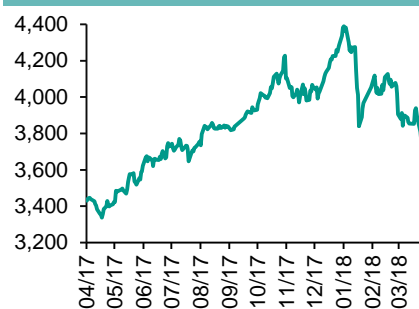


#### 國指走勢圖

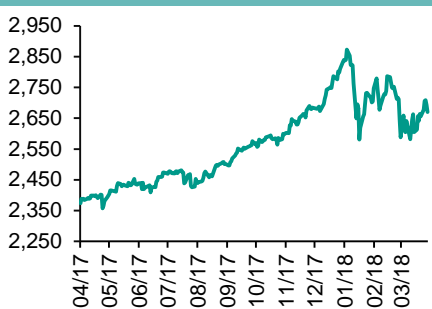


指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,418.33	(0.94)	(1.27)
H股	12,054.23	(1.52)	(1.69)
紅籌	4,438.61	(1.08)	(1.17)
HSC大型股	2,544.03	(0.99)	(1.58)
HSC中型股	5,291.02	(1.48)	(2.62)
AH股溢價	121.76	0.15	(0.91)
滬深300	3,760.85	(1.34)	(2.85)
富時中國A50	12,247.25	(1.05)	(2.77)
上證180	8,058.14	(1.30)	(2.71)
上證380	5,226.66	(1.77)	(3.04)
臺北加權	10,779.38	(1.75)	(1.70)
日經225	22,162.24	0.15	1.89
道瓊斯	24,462.94	(0.82)	0.42
標普500	2,670.14	(0.85)	0.52
納斯達克	7,146.13	(1.27)	0.56
德國DAX 30	12,540.50	(0.21)	0.79
富時100	7,368.17	0.54	1.43
法國CAC 40	5,412.83	0.39	1.84

#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均下跌，納斯達克跌幅較大，科技股繼續下跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，核心消費品指數領跌。上周五歐洲三大股市表現不一，僅德國DAX 30指數下跌，德債收益率上周五從高點回落，有報道稱歐洲央行官員認為有餘地等到7月份再決定如何結束QE。上周五恒指及國指均下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業指數表現不一，其中僅電訊業指數上升，原材料業和信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數中10個行業表現不一，電信業務指數領漲，工業指數指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為16.5倍、17.1倍、16.1倍、11.7倍、7.9倍、12.0倍、17.9倍。上周道指、標普500指數及日經225指數分別累升0.42%、0.52%及1.50%，恒指、國指及上證綜指及深成指分別累升1.27%、1.69%、2.77%及2.60%。今天將公布日本4月日經製造業PMI及歐元區4月Markit製造業PMI。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.28	(0.18)	3.11
紐約期金(美元/t oz)	1,334.00	(0.20)	(1.00)
標普高盛商品指數	473.77	(0.05)	1.17
CRB大宗商品期貨價格指數	201.92	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,554.76	(0.06)	1.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8010	0.34	(0.44)
美元兌人民幣	6.2839	0.28	(0.47)
美元兌港元	7.8449	(0.06)	(0.01)
美元兌日元	107.85	0.68	2.88
歐元兌美元	1.2271	(0.88)	(0.66)
英鎊兌美元	1.4004	(2.34)	(0.91)
澳元兌美元	0.7660	(1.56)	(0.51)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5480	(17.10)	(27.50)
香港(10年期)	2.11300	19.90	19.40
美國(10年期)	2.96580	13.91	15.23

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
日本	第三產業指數月環比	2月	0.0%	0.0%	-0.4%*
日本	國民消費物價指數同比	3月	1.1%	1.1%	1.5%
歐元區	消費者信心指數	4月	-0.1	0.4	0.1
日本	全國CPI(除生鮮食品)同比	3月	0.9%	0.9%	1.0%
德國	生產者價格指數月環比	3月	0.2%	0.1%	-0.1%
德國	PPI同比	3月	2.0%	1.9%	1.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 杭州目標至2020年培養3-4家市值千億人民幣以上上市公司
- 紐約聯儲指銅鋁關稅將導致美職工流失
- 麻生太郎：保護主義擾亂金融市場 沒有國家能從中獲益
- 工信部：力爭6月底前確定中國製造2025首批示範區名單
- 美聯儲理事：重新審視大銀行資本要求為時尚早
- 傳內地焦炭企業限產一年
- 路透短觀調查：日本4月製造業景氣續降至14個月低 服務業續升近三年高
- 人行易綱會見新加坡副總理，就中新雙邊金融合作等交換意見

## 國際經濟要聞

### 紐約聯儲指鋼鋁關稅將導致美職位流失

美國紐約聯儲經濟學者及研究員撰文指美國對進口鋼鐵及鋁材開徵關稅，將導致美國職位流失。增加關稅導致進口鋼材價格上升。依賴進口鋼鐵及鋁材的進口商及非進口商面臨加價，下游本土生產商亦將要加價或減少利潤，使他們相對海外同業吃虧。(彭博)

### 麻生太郎：保護主義擾亂金融市場 沒有國家能從中獲益

日本財務大臣麻生太郎在20國集團(G20)財長晚宴後透露，他已經向G20夥伴國發出警告，稱保護主義和互相報復行動將擾亂金融市場並加劇波動，沒有國家能夠從基於保護主義的內向型政策中獲益。(彭博)

### 美聯儲理事：重新審視大銀行資本要求為時尚早

美聯儲理事布雷納德警告，考慮到現時經濟環境，資產價格和槓桿率上升，要重新審視在2007-2009年全球金融危機後，對大型銀行實施的流動性和資本要求準則，仍是為時尚早。她補充指，美聯儲可能會要求銀行額外建立一個逆週期的資本緩衝區，來防範新出現的市場風險。(彭博)

### 路透短觀調查：日本4月製造業景氣續降至14個月低，服務業續升至近三年高

路透短觀調查顯示，受煉油商、化學品製造商、汽車和電動機械出口商等行業拖累，日本今年4月製造業景氣判斷指數數由11年高位35連降第三個月至21；但預計7月該指數將回升至23。日本4月服務業景氣判斷指數由35，續升至36；但預計7月該指數將微降至35。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 杭州目標至2020年培養3-4家市值千億元以上上市公司

杭州市人民政府發布關於全面落實「鳳凰行動」計劃實施意見，擬到2020年，全市境內外上市公司達到235家，重點擬上市企業達到100家，掛牌企業及浙江股權交易中心各板塊掛牌企業合計達到2,600家，股份公司達2,700家；通過資本市場融資累計達8,700億元人民幣，直接融資佔比35%以上。(彭博)

### 工信部：力爭6月底前確定中國製造2025首批示範區名單

工信部印發《2018年有關重點工作關鍵業績指標》，創建「中國製造2025」國家級示範區，確定首批示範區創建名單，預期2018年6月完成。智能製造工程試點示範項目遴選數量100個左右，預期2018年12月完成。(彭博)

### 傳內地焦炭企業限產一年

引述知情人士透露，超過30家焦炭生產企業及行業協會本周開會決定，將對焦炭進行限產，為期一年。惟未透露何時開始。該人士指出，常態下限產15%，但在出現焦炭價格低於成本時則限產30%。(彭博)

### 人行易綱會見新加坡副總理，就中新雙邊金融合作等交換意見

人民銀行行長易綱日前在美國華盛頓出席國際貨幣基金組織/世界銀行春季系列會議期間會見了新加坡副總理尚達曼，雙方就二十國集團(G20)議題、中新雙邊金融合作等交換了意見。(彭博)

## 企業要聞

### ASM太平洋：未見客戶受中美貿易戰影響，料內地續投資半導體行業

ASM太平洋行政總裁李偉光表示，內地政府在國策上鎖定半導體為重要行業，相信即使中興通訊近期受到美國制裁，可能會對相關零件供應帶來連鎖影響，但料內地政府仍會繼續加大在半導體行業的投資。雖然短期而言，任何企業都會受中美貿易戰影響，但樂觀地希望問題最終可得到解決。(彭博)

### 傳富國銀行恐面對高達10億美元罰單

引述消息指，美國監管機構擬向富國銀行懲罰高達10億美元，屬美國總統特朗普上台後向大型銀行開出的最嚴厲罰單；消息指美國消費者金融保護局，及貨幣監理官辦公室最快美國時間20日公布罰則。(彭博)

### 德媒報道指戴姆勒或入股沃爾沃汽車

奔馳母公司德國戴姆勒車廠對向瑞典沃爾沃汽車供應引擎，以至購入後者少數股權持開放態度，意味奔馳與吉利母公司中國吉利合作的可能性增加。報道指戴姆勒或購買數個百分率的沃爾沃汽車股份。(彭博)

### 報道指Facebook擬修改條款，15億用戶遭剔除出歐盟私隱法保障

Facebook擬修改用戶服務條款，將令15億用戶遭剔除出歐盟私隱法保障，只有歐洲居民會受到新出台的歐盟私隱法保障。意味著非洲、亞洲、澳洲及拉丁美洲的用戶將不適用於歐盟的新私隱法，該條例將於5月25日生效。(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	8.06	6.69	0.95	(12.22)	895	東江環保*	10.26	15.02	2.07	(42.41)
1398	工商銀行	6.77	6.80	0.95	(8.21)	1635	大眾公用	3.00	15.01	0.97	(43.21)
1288	農業銀行	4.28	5.88	0.83	(8.15)	753	中國國航	9.30	13.89	1.26	(31.08)
3988	中國銀行	4.17	5.98	0.71	(11.46)	670	東方航空	5.30	9.70	1.16	(34.86)
3328	交通銀行	6.24	5.29	0.62	(17.63)	1055	南方航空	7.09	9.52	1.15	(39.33)
3968	招商銀行	32.35	9.33	1.47	(7.96)	1919	中國遠洋	3.90	12.13	1.55	(43.09)
998	中信銀行	5.44	5.04	0.59	(31.56)	2866	中海集運	1.45	9.30	0.89	(60.95)
6818	光大銀行	3.85	4.85	0.60	(22.36)	1138	中海發展	3.98	13.54	0.47	(39.38)
1988	民生銀行	7.33	4.36	0.58	(24.48)	2880	大連港	1.29	27.44	0.74	(57.91)
2628	中國人壽	21.75	15.34	1.54	(27.86)	3369	秦港股份	2.12	9.65	0.71	(67.40)
2318	中國平安	81.50	13.02	2.53	1.97	317	廣船國際	10.40	135.32	1.16	(60.14)
2601	中國太保	34.05	16.87	1.80	(12.32)	2039	中集集團*	12.56	12.68	0.99	(33.81)
1336	新華保險	34.90	16.21	1.37	(32.01)	1800	中國交建	8.56	6.26	0.61	(48.23)
6030	中信證券	18.36	15.74	1.19	(19.39)	390	中國中鐵	5.82	6.91	0.75	(35.92)
6837	海通證券	10.52	11.27	0.82	(23.86)	1186	中國鐵建	8.77	6.01	0.64	(26.68)
2611	國泰君安	17.88	13.28	1.12	(15.68)	1766	中國中車	6.57	13.94	1.24	(44.20)
1776	廣發證券*	14.14	10.10	1.02	(27.30)	525	廣深鐵路	4.31	24.44	0.85	(19.36)
6886	華泰證券	15.18	9.39	1.00	(29.49)	177	寧滬高速	10.42	11.74	1.79	(8.80)
6099	招商證券	11.04	11.03	0.92	(45.71)	548	深圳高速	7.66	9.40	1.04	(24.19)
3958	東方證券	6.76	9.46	0.72	(53.15)	995	皖通高速	5.91	7.26	0.83	(44.65)
6178	光大證券	8.81	10.81	0.67	(40.83)	107	成渝高速	2.64	6.13	0.47	(43.65)
6881	銀河證券	4.96	10.10	0.63	(60.19)	2238	廣汽集團	13.56	6.53	1.14	(36.98)
1375	中州證券	2.84	20.98	0.88	(61.43)	1211	比亞迪*	58.60	34.64	2.51	(10.00)
857	中石油	5.87	36.87	0.72	(38.33)	2333	長城汽車	7.53	10.88	1.12	(42.55)
386	中石化	7.50	14.43	1.00	(11.86)	2338	濰柴動力	9.51	6.47	1.73	(6.34)
338	上石化	5.07	7.15	1.56	(30.20)	3606	福耀玻璃	28.25	18.10	2.99	(0.47)
1033	石化油服	1.13	-	-	(54.65)	1108	洛陽玻璃	4.08	20.76	3.29	(82.53)
2883	中海油田	8.80	1,013.36	0.98	(37.83)	38	一拖股份	2.78	41.17	0.46	(64.58)
568	山東墨龍*	1.43	24.01	0.50	(78.63)	1157	中聯重科*	3.36	1.89	0.55	(34.86)
1088	中國神華	19.36	6.46	1.01	(24.39)	564	鄭煤機	4.66	24.86	0.60	(46.49)
1898	中煤能源	3.17	11.35	0.38	(48.39)	1057	浙江世寶*	1.84	21.72	0.79	(76.85)
1171	兗州煤業	10.12	5.43	0.84	(41.48)	1072	東方電氣	6.10	-	0.53	(44.24)
902	華能國際	4.93	36.68	0.73	(35.03)	2727	上海電氣	2.74	11.71	0.70	(61.69)
991	大唐發電	2.41	15.17	0.62	(42.43)	2208	金風科技*	12.84	13.41	1.62	(37.92)
1071	華電國際	3.04	51.81	0.58	(28.86)	42	東北電氣	1.15	-	4.57	(66.07)
1618	中國中冶	2.43	8.27	0.63	(46.57)	187	京城機電	2.22	34.08	1.52	(69.65)
347	鞍鋼股份*	7.98	8.27	0.93	3.98	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.63	4.86	0.94	(17.70)	2607	上海醫藥	20.60	12.63	1.31	(27.00)
1053	重慶鋼鐵	1.38	-	0.59	(48.72)	2196	復星醫藥	44.20	27.81	3.50	(8.26)
2600	中國鋁業	5.02	43.76	1.52	(21.46)	1513	麗珠醫藥*	56.70	5.63	2.34	(30.12)
358	江西銅業	11.38	19.22	0.67	(47.05)	874	白雲山	25.70	16.29	1.78	(31.77)
2899	紫金礦業	3.63	18.59	1.92	(30.80)	719	新華製藥*	7.82	12.87	1.21	(51.31)
3993	洛陽鉬業	5.55	30.49	2.52	(41.92)	168	青島啤酒	42.05	36.10	2.66	(19.18)
914	海螺水泥	44.80	11.99	2.14	10.88	6116	拉夏貝爾	8.02	6.53	0.92	(57.90)
2009	金隅股份	3.60	11.00	0.75	(39.80)	1533	莊園牧場*	8.10	14.13	1.08	(68.30)
2202	萬科*	32.80	10.37	2.19	(12.68)	553	南京熊貓	3.94	26.92	0.86	(57.95)
588	北京北辰	2.75	7.28	0.42	(46.69)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.24	7.33	0.74	(48.15)	921	海信科龍*	8.14	4.44	1.83	(37.84)
1065	創業環保	4.30	9.64	0.96	(75.13)	1812	晨鳴紙業*	12.48	6.53	1.09	(34.45)
						811	新華文軒	6.11	6.58	0.75	(61.20)

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