

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	24,577.91	0.41	(0.49)
H股	9,982.42	0.57	(2.72)
红筹	3,838.84	(0.05)	(2.89)
HSC大型股	2,015.04	0.49	(0.49)
HSC中型股	4,519.82	0.45	(1.68)
AH股溢价	120.86	(0.24)	1.61
沪深300	3,358.81	(0.70)	(2.35)
富时中国A50	10,267.32	(0.02)	(1.19)
上证180	7,340.45	(0.05)	(1.32)
上证380	5,301.10	(1.99)	(4.65)
台北加权	9,937.25	0.38	0.66
日经225	19,895.70	0.70	0.81
道琼斯	21,012.28	0.03	0.47
标普500	2,399.38	0.00	0.46
纳斯达克	6,102.66	0.03	0.18
德国DAX 30	12,694.55	(0.18)	2.06
富时100	7,300.86	0.05	1.35
法国CAC 40	5,382.95	(0.91)	2.20

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.52	0.19	(2.39)
纽约期金(美元/t oz)	1,228.40	0.11	(2.28)
标普高盛商品指数	371.10	(0.08)	(2.76)
CRB大宗商品期货价格指数	178.13	0.12	(1.90)
罗杰斯国际商品指数	2,156.03	(0.25)	(2.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8877	0.26	(0.11)
美元兑人民币	6.9107	0.30	0.08
美元兑港元	7.7848	0.05	0.19
美元兑日元	113.15	1.03	1.95
欧元兑美元	1.0930	0.00	3.15
英镑兑美元	1.2945	0.05	4.27
澳元兑美元	0.7390	(1.94)	(1.48)

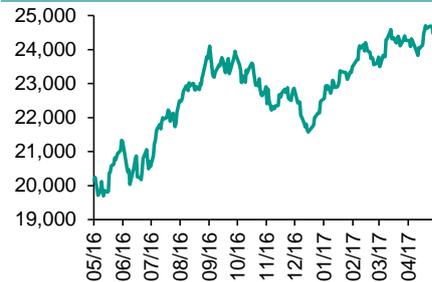
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6150	14.20	31.60
香港(10年期)	1.34700	(0.90)	(11.40)
美国(10年期)	2.38130	10.10	(0.09)

来源：彭博

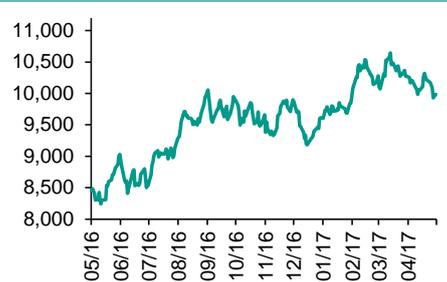
每天导读

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

昨天美股收盘在纪录高点附近持平，此前法国总统大选中民粹势力被击退。昨天欧洲股市个别发展，法国及德国指数见获利回吐，法股自逾九年高位回吐，银行股转跌。昨天港股上升，国指跑赢恒指。港股11个行业类别指数表现不一，其中消费品制造业及能源业指数领涨，消费服务业及电讯业指数领跌。昨天上证综指跌0.79%，深成指跌1.91%；沪深300指数表现不一，其中公用事业指数领涨，主要消费指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为21.07亿元，使用比例为0.44%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为135.70亿元。港股通（深）全天使用额度为20.06亿元，使用比例为0.42%；深股通全天使用额度为8.87亿元，使用比例为6.82%。昨天沪深两市两融余额跌至9,030.29亿元，沪深两市总交易量跌至4,791亿元。今天将公布澳大利亚3月零售销售环比及美国3月批发库存环比值。

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
德国	工厂订单月环比	3月	1.0%	1.0%	3.4%
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	4月	0.0%	-0.1%	0.0%
中国	进口同比	4月	18.0%	11.9%	20.3%
中国	出口同比	4月	11.3%	8.0%	16.4%
中国	贸易余额	4月	美金354亿	美金381亿	美金239亿

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 马克龙还有难题需克服，国会选举中可能陷入困局
- 经历数月的政治动荡后，韩国准备改变
- 台湾行政院长：创造环境培养更多台积电，寻求两岸友善与多元发展
- 沙特发出信号：减产协议延期或不止到2017下半年
- 中国最新农民工报告：年纪变大、受教育和收入水平升高
- 国家外汇管理局：中国国际收支具有良好的经济基本面基础
- 中国政府网：李克强表示创建自贸区最终要让审批程序越来越简
- 澳门推出银联卡ATM取现新规，加大反洗钱力度

国际经济要闻

马克龙还有难题需克服，国会选举中可能陷入困局

对马克龙来说，赢得法国总统大选可能只是比较容易做到的部分。眼下，这位现年39岁、周日以约65%的得票率击败极右翼国民阵线候选人勒庞的候任总统，还有五周时间力争在国会赢得执掌这个国家所需的多数或至少足够议席，否则就是组建执政联盟。(彭博)

经历数月的政治动荡后，韩国准备改变

韩国在经过近来政治最动荡的时期后，选民们准备改变。在前总统朴槿惠遭弹劾并因贪污指控而被拘后，这个人口5,200万的国家周二准备投票，选出新总统。倾左的文在寅势头领先，他承诺要控制主导韩国经济的财团，为不满的青年创造就业机会，并寻求与朝鲜的金正恩谈判。(彭博)

台湾行政院长：创造环境培养更多台积电，寻求两岸友善与多元发展

台湾的经贸策略正在改变，在两岸经贸与苹果供应链的现有成果之外，行政院长林全指出，台湾必须更“贪心”一点，从其他产业培养出更多台积电，且与中国大陆维持友善关系的同时，必须结交更多朋友，多元增进台湾竞争力。(彭博)

沙特发出信号：减产协议延期或不只到2017年下半年

沙特阿拉伯石油大臣说，他相信，产油国限产以缓和市场供应过剩问题的协议将延续到今年下半年，甚至可能到更久之后。Khalid Al Falih在亚洲油气大会表示，虽然美国页岩油产量增长，以及炼油厂停产维修减缓了OPEC及其合作伙伴减产的影响，但这些产油国决心实现它们削减臃肿库存的目标。(路透)

大中华经济要闻

中国最新农民工报告：年纪变大、受教育和收入水平升高

中国农民工总量增速放缓，2016年为2.81亿，同比增长1.5%。在总适龄劳动人口减少之际，农民流动性下降可能推高薪资涨幅，对竞争力构成挑战。不过这类劳动力的受教育程度更高了。大专及以上学历持有者超过了9%，而且年龄结构也发生了变化：现在近五分之一的农民工超过了50岁。(彭博)

国家外汇管理局：中国国际收支具有良好的经济基本面基础

中国国家外汇局在网站发布一季度国际收支状况答记者问。外汇局新闻发言人表示，经常账户顺差继续保持在合理区间；非储备性质的金融账户逆差大幅收窄；国际收支交易导致储备资产略有下降，降幅明显收窄。(彭博)

中国政府网：李克强表示创建自贸区最终要让审批程序越来越简

中国政府网微博发布消息，李克强总理今天在考察河南自贸区开封片区时讲话。李克强表示，创建自贸区目的是打造改革开放高地，最终要让审批程序越来越简，监管能力越来越强，服务水平越来越高。(彭博)

澳门推出银联卡ATM取现新规，加大反洗钱力度

据澳门政府周日晚间发布的公告，用内地银行发行的银联卡在澳门ATM取现，需持卡人出示内地居民身份证，并通过面部识别系统来核实身份。公告称，政府将不遗余力执行反洗钱及反恐融资方面的规定。(彭博)

企业要闻

KKR据称洽购东芝的芯片业务，就抢占性收购提议进行磋商

据知情人士透露，KKR正在与东芝公司磋商对该日本公司的存储芯片业务发出抢占性收购提议的事宜，这将加速完成出售交易，并终止东芝与其他潜在买家之间的谈判。其中一位知情人士称，KKR及其合作伙伴（还包括日本政策投资银行）已表示，他们将支付1.8万亿日元至2.1万亿日元。(彭博)

北汽集团称中国车企的未来依赖于互联网技术

与百度联手打造自动驾驶汽车的北汽集团表示，在政府放宽外资准入限制的情况下，中国汽车制造企业必须凭借自动驾驶汽车与互联网技术方面的优势来保持竞争力。(彭博)

中移动将积极推进与缅甸、尼泊尔等跨境光缆重点项目建设

中移动在国务院办公厅新闻发布会上发布参与“一带一路”共建情况，公司将积极推进与缅甸、尼泊尔、巴基斯坦、吉尔吉斯斯坦跨境光缆重点项目建设。未来三年，中移动在一带一路沿线的POP点将增加到61个。(彭博)

金风科技收购澳大利亚Stockyard Hill风电项目

中国最大的风电机组制造商新疆金风科技有限公司同意向OriginEnergy 购买位于澳大利亚维多利亚州的StockyardHill风电场项目，合同金额1.10亿澳元（8100万美元）。(路透)

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	6.21	5.91	0.85	(7.14)	895	东江环保*	12.18	17.51	2.86	(39.39)	
1398	工商银行	5.01	6.59	0.81	(9.33)	1635	大众公用	3.67	14.79	1.33	(44.08)	
1288	农业银行	3.52	5.67	0.79	(7.38)	753	中国国航	6.89	11.03	1.16	(34.23)	
3988	中国银行	3.70	5.90	0.71	(8.09)	670	东方航空	4.15	11.30	1.08	(44.74)	
3328	交通银行	5.81	5.68	0.59	(13.99)	1055	南方航空	5.26	9.04	1.05	(41.77)	
3968	招商银行	19.84	7.14	1.10	(6.37)	1919	中国远洋	3.26	-	1.61	(45.76)	
998	中信银行	4.86	5.08	0.60	(26.58)	2866	中海集运	1.65	63.27	1.29	(61.50)	
6818	光大银行	3.53	5.01	0.64	(18.91)	1138	中海发展	4.23	6.57	0.56	(40.84)	
1988	民生银行	7.34	4.94	0.68	(16.02)	2880	大连港	1.36	36.85	0.87	(58.98)	
2628	中国人寿	23.05	30.56	1.90	(22.46)	317	广船国际	13.74	241.94	1.66	(56.96)	
2318	中国平安	43.10	10.44	1.70	1.14	2039	中集集团*	12.78	68.47	1.21	(24.60)	
2601	中国太保	28.05	18.66	1.71	(9.71)	1800	中国交建	10.48	8.73	0.94	(46.16)	
1336	新华保险	38.00	22.04	1.71	(27.36)	390	中国中铁	6.50	11.15	1.03	(35.74)	
6030	中信证券	15.66	15.14	1.16	(11.32)	1186	中国铁建	10.86	9.08	1.04	(25.52)	
6837	海通证券	12.48	15.84	1.16	(24.61)	1766	中国中车	7.25	15.37	1.67	(35.84)	
1776	广发证券*	15.42	12.96	1.33	(13.35)	525	广深铁路	4.15	22.00	0.93	(16.55)	
6886	华泰证券	14.16	14.23	1.04	(24.40)	177	宁沪高速	10.98	14.66	2.21	6.53	
6099	招商证券	11.86	11.14	1.15	(33.94)	548	深圳高速	7.14	11.81	1.09	(23.44)	
3958	东方证券	7.29	13.66	0.98	(55.48)	995	皖通高速	6.00	9.54	1.01	(58.79)	
6178	光大证券	11.00	13.62	0.94	(33.69)	107	成渝高速	3.29	9.06	0.67	(38.06)	
6881	银河证券	6.72	10.96	0.98	(47.73)	2238	广汽集团	12.84	9.00	1.55	(57.08)	
1375	中州证券	3.90	15.40	1.28	(64.96)	1211	比亚迪*	44.00	21.53	2.21	(20.03)	
857	中石油	5.25	30.69	0.71	(37.76)	2333	长城汽车	8.04	6.46	1.32	(41.08)	
386	中石化	6.08	11.54	0.90	(5.74)	2338	潍柴动力	11.88	17.34	1.33	1.59	
338	上石化	4.40	7.12	1.70	(39.32)	3606	福耀玻璃	28.00	19.86	3.45	11.44	
1033	石化油服	1.29	-	2.25	(64.58)	1108	洛阳玻璃	4.70	179.43	4.19	(78.87)	
2883	中海油田	6.77	-	0.81	(43.79)	38	一拖股份	4.00	15.81	0.73	(60.68)	
568	山东墨龙*	1.26	-	0.49	(77.06)	1157	中联重科*	3.48	-	0.64	(28.90)	
1088	中国神华	18.08	9.63	0.97	(19.35)	564	郑煤机	4.27	59.92	0.62	-	
1898	中煤能源	3.56	#N/A	N/A	0.48	(41.43)	1057	浙江世宝*	7.23	31.35	1.36	(73.59)
1171	兖州煤业	6.28	7.67	0.70	(45.93)	1072	东方电气	6.67	-	0.65	(37.74)	
902	华能国际	5.25	8.25	0.82	(37.51)	2727	上海电气	3.56	20.55	0.94	(64.41)	
991	大唐发电	2.24	5.79	0.66	(55.66)	2208	金风科技*	11.24	9.08	1.36	(32.20)	
1071	华电国际	3.14	17.86	0.64	(40.76)	42	东北电气	2.04	-	7.79	(72.59)	
1618	中国中冶	2.77	9.66	0.82	(52.85)	187	京城机电	2.21	-	1.46	(74.45)	
347	鞍钢股份*	4.87	19.38	0.70	(15.98)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	2.56	14.23	0.88	(27.01)	2607	上海医药	20.90	15.07	1.53	(23.10)	
1053	重庆钢铁	1.07	-	-	-	2196	复星医药	29.65	21.05	2.78	(12.42)	
2600	中国铝业	3.54	134.43	1.23	(28.49)	1513	丽珠医药*	48.95	21.92	2.81	(26.88)	
358	江西铜业	11.44	41.05	0.75	(33.04)	874	白云山	21.50	17.48	1.79	(29.02)	
2899	紫金矿业	2.57	26.68	1.77	(30.73)	719	新华制药*	6.40	17.29	1.27	(58.27)	
3993	洛阳钼业	2.30	34.52	1.84	(52.46)	168	青岛啤酒	33.70	37.05	2.39	(4.86)	
914	海螺水泥	25.30	13.90	1.56	10.90	553	南京熊猫	4.99	33.91	1.22	(63.06)	
2009	金隅股份	3.81	8.02	0.82	(51.94)	763	中兴通讯*	14.34	-	1.93	(25.33)	
2202	万科*	19.34	9.08	1.66	(7.15)	921	海信科龙*	10.28	11.43	2.55	(30.78)	
588	北京北辰	2.99	11.07	0.52	(54.29)	1812	晨鸣纸业*	8.76	6.36	0.95	(32.16)	
1065	创业环保	4.85	13.19	1.30	(76.09)	811	新华文轩	6.71	10.74	0.88	(63.11)	

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