

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	24,042.02	(0.06)	(1.12)
H股	10,050.02	(0.06)	(1.55)
红筹	3,925.97	(0.19)	(2.20)
HSC大型股	1,974.25	(0.07)	(1.12)
HSC中型股	4,589.67	(0.07)	(1.19)
AH股溢价	120.52	1.18	0.16
沪深300	3,466.71	0.13	(0.55)
富时中国A50	10,380.30	0.56	0.13
上证180	7,497.46	0.39	(0.68)
上证380	5,633.32	(0.89)	(3.54)
台北加权	9,717.41	0.88	(0.16)
日经225	18,877.67	1.03	1.45
道琼斯	20,547.76	(0.15)	0.46
标普500	2,348.69	(0.30)	0.85
纳斯达克	5,910.52	(0.11)	1.82
德国DAX 30	12,048.57	0.18	(0.87)
富时100	7,114.55	(0.06)	(3.19)
法国CAC 40	5,059.20	(0.37)	(0.82)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.87	0.50	(5.28)
纽约期金(美元/t oz)	1,274.50	(1.00)	(1.16)
标普高盛商品指数	383.03	(1.20)	(4.62)
CRB大宗商品期货价格指数	181.87	(0.64)	(3.14)
罗杰斯国际商品指数	2,215.41	(0.92)	(3.57)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8852	0.03	0.06
美元兑人民币	6.8834	0.08	0.15
美元兑港元	7.7758	0.05	0.12
美元兑日元	109.97	0.96	(1.25)
欧元兑美元	1.0845	1.90	0.44
英镑兑美元	1.2822	2.05	2.80
澳元兑美元	0.7564	(0.33)	(0.77)

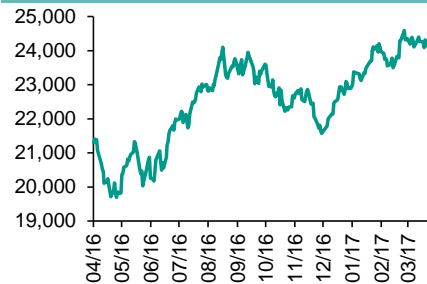
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4600	8.90	13.50
香港(10年期)	1.33000	0.10	(34.00)
美国(10年期)	2.31420	6.44	(9.81)

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

上周五美国股指下跌，主要受到法国大选和特朗普税制改革的综合影响；标普500指数中仅公用事业和工业指数上涨，而电信服务指数领跌。上周五港股下跌，恒指和国指跌幅持平；港股11个行业类别指数中消费服务和信息技术指数涨幅较大，而电讯和综合企业指数跌幅较大。上周五上证综指涨0.03%，而深成指跌0.43%；沪深300指数中能源和金融地产指数领涨，而主要消费指数领跌。截至上周五，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.13倍、18.2倍、11.96倍、8.1倍、13.68倍、21.24倍；上周道指、标普500指数累涨0.46%和0.85%，而恒指、国指、上证综指、深成指累跌0.91%、1.51%、2.25%、1.95%。今天将公布德国4月Ifo企业信心指数、美国3月芝加哥联储全美活动指数。

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	Markit美国制造业采购经理指数	4月	53.8	52.8	53.3
美国	现房销售	3月	5.60m	5.71m	5.47m*
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	4月	56.0	56.8	56.2
德国	Markit/BME德国制造业采购经理指数	4月	58.0	58.2	58.3
日本	日经日本制造业PMI	4月	N/A	52.8	52.4
英国	同比零售营收 除汽车燃料	3月	3.8%	2.6%	4.1%
香港	CPI综合同比	3月	0.5%	0.5%	-0.10%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国二手房销量上升至十年最高水平
- 俄罗斯重申尚未就延长与OPEC的减产协议作出最终决定
- 德国4月份综合PMI增长弱于预期，服务行业表现疲软
- 英国一季度零售销售创2010年初以来最大降幅，消费者面临物价上涨压力
- 中国政府据称将打击信托房地产融资
- 中国央行：一季度末房地产开发贷款余额同比增长17.3%
- 前财长楼继伟：中国居民部门杠杆率已经升至接近50%
- 新华社：北京拟出台共享单车指导意见，控制数量、要求可定位

国际经济要闻

美国二手房销量上升至十年最高水平

全国房地产商协会(NAR)周五公布的报告显示,3月份美国二手住宅销售加速至十年来的最高水平。二手房销量也高于市场预估,显示住宅市场维持势头,尽管价格上升且供应稀缺。二手房完成交易的数量环比增长4.4%,至年率571万套,创下2007年2月以来最高;2月份修订为547万套。(彭博)

俄罗斯重申尚未就延长与OPEC的减产协议作出最终决定

俄罗斯能源部长Alexander Novak在东京向记者表示,主要的石油生产国将于下个月在维也纳决定是否延长石油输出国组织(OPEC)与非OPEC国家的减产协议;OPEC秘书长提议在5月24日举行会谈,主要产油国部长次日将在维也纳召开会议、讨论减产协议。(彭博)

德国4月份综合PMI增长弱于预期,服务业表现疲软

欧洲最大经济体德国4月份产值减速甚于预期,服务业势头放缓,预计扩张速度将减弱。IHS Markit周五表示,4月份综合采购经理人指数从3月份的57.1降至56.3,预示私营部门活动的增长将出现年初以来的首次放缓。经济学家此前预测,该指数将降至56.8。(彭博)

英国一季度零售销售创2010年初以来最大降幅,消费者面临物价上涨压力

英国第一季度零售销售创出七年最大降幅,消费者正感受到通胀加速升温的压力。英国国家统计局于周五公布,第一季度实体店及网上商品销售环比下降1.4%,跌幅为2010年初以来最高。3月份零售销售下降1.8%,远超经济学家预测的0.5%的降幅。同比来看,3月零售销售增速由3.7%降到了1.7%。(彭博)

大中华经济要闻

中国政府据称将打击信托房地产融资

中国银行业监管机构要求信托公司控制向势头正旺的房地产行业提供融资。据知情人士透露,中国银监会的要求重点针对国内房地产业和其他产能过剩行业。中国信托行业规模高达20万亿元人民币,其中包括通过合伙、资产管理或相关业务进行的资金拆借。(彭博)

中国央行:一季度末房产开发贷款余额同比增17.3%

中国央行发布,一季度末,人民币房地产贷款余额28.39万亿元,同比增长26.1%;一季度增加1.7万亿元,同比多增1970亿元,占同期各项贷款增量的40.4%;房产开发贷款余额6.13万亿元,同比增长17.3%。(彭博)

前财长楼继伟:中国居民部门杠杆率已经升至接近50%

中国前财长楼继伟在北京表示,如考虑到非标准PPP项目和政府引导基金,中国政府部门杠杆率未来会进一步上升。楼继伟还称:部分信用债和一些基层政府债在违约是好事,说明中央政府不会兜底。(彭博)

新华社:北京拟出台共享单车指导意见,控制数量、要求可定位

新华社报道,北京市就《鼓励规范发展共享单车的指导意见(试行)》向社会征求意见;政府拟控制共享单车数量,要求有序停放,可定位,有保险,企业在本市设立资金专用账户并由人民银行监管,保证用户信息安全等。(彭博)

企业要闻

郑家纯和富力地产主席等人将包销有线宽频股份发售

根据周四晚间呈交香港交易所的公告,有线宽频建议按每股0.21港元的价格发行33.5亿股股份,筹集资金约7.04亿港元。发售基准为每持有3股现有股份获发5股发售股份。郑家纯、周大福企业、富力地产主席李思廉、远东发展主席邱达昌和弘毅投资总裁赵令欢将全面包销发售股份。(彭博)

游戏设备制造商雷蛇据称考虑在香港上市,募集资金约4亿美元

据知情人士透露,获英特尔投资支持的游戏设备制造商雷蛇(Razer)正考虑在香港上市,募集资金约4亿美元。雷蛇总部位于美国加州,经营品牌笔记本电脑、鼠标和可穿戴设备。投资者包括淡马锡控股旗下的海丽凯资本。(彭博)

中国联通香港第一季度净利润8.62亿元人民币,上年同期4.8亿

中国联合网络通信(香港)股份有限公司发布一季度财务数据。一季度收入合计690亿元人民币,上年同期703亿;一季度EBITDA为210亿元人民币,同比增长5%;一季度服务收入614亿元人民币,同比上升2.4%。(彭博)

上海银行拟发行优先股集资最多200亿元人民币,以补充资本

据上交所发布的公告,上海银行计划非公开发行不超过2亿股优先股,集资总额最多200亿元人民币。所募集资金在扣除发行费用后,将全部用于补充其他一级资本。发行对象不超过二百人合格投资者,不安排向原股东优先配售。(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	6.18	5.93	0.88	(7.59)	895	东江环保*	12.88	18.48	3.01	(40.43)
1398	工商银行	4.96	5.65	0.83	(8.72)	1635	大众公用	3.62	14.57	1.31	(47.04)
1288	农业银行	3.50	5.71	0.81	(5.83)	753	中国国航	6.60	10.85	1.11	(37.78)
3988	中国银行	3.68	6.11	0.73	(7.98)	670	东方航空	4.29	11.64	1.16	(45.52)
3328	交通银行	5.86	5.72	0.68	(12.82)	1055	南方航空	5.25	8.97	1.06	(42.91)
3968	招商银行	20.30	7.29	1.13	(4.42)	1919	中国远洋	3.31	-	1.63	(47.87)
998	中信银行	4.97	5.19	0.63	(29.50)	2866	中海集运	1.67	47.30	1.30	(62.95)
6818	光大银行	3.63	5.14	0.68	(17.40)	1138	中海发展	4.26	8.03	0.56	(45.35)
1988	民生银行	7.93	5.37	0.75	(11.15)	2880	大连港	1.40	37.86	0.90	(60.02)
2628	中国人寿	22.70	30.04	1.87	(16.73)	317	广船国际	15.84	278.42	1.92	(61.02)
2318	中国平安	42.00	10.58	1.77	3.01	2039	中集集团*	13.28	88.91	1.20	(29.14)
2601	中国太保	28.00	18.60	1.70	(7.07)	1800	中国交建	10.96	9.83	1.08	(48.86)
1336	新华保险	36.85	20.66	1.72	(21.78)	390	中国中铁	6.70	10.83	1.06	(36.16)
6030	中信证券	15.88	16.21	1.19	(13.50)	1186	中国铁建	10.98	9.36	1.01	(31.51)
6837	海通证券	12.50	15.84	1.16	(24.73)	1766	中国中车	7.54	15.96	1.74	(36.80)
1776	广发证券*	15.76	13.23	1.35	(16.16)	525	广深铁路	4.74	25.09	1.06	(19.16)
6886	华泰证券	14.72	14.97	1.11	(22.81)	177	宁沪高速	11.00	14.66	2.21	0.90
6099	招商证券	11.88	11.59	1.18	(34.81)	548	深圳高速	7.08	11.69	1.08	(26.87)
3958	东方证券	7.47	10.83	1.01	(54.68)	995	皖通高速	6.14	9.70	1.04	(61.43)
6178	光大证券	11.62	13.76	1.00	(31.06)	107	成渝高速	3.38	8.74	0.69	(41.56)
6881	银河证券	7.00	11.39	1.02	(49.25)	2238	广汽集团	12.02	10.92	1.57	(57.83)
1375	中州证券	4.00	15.76	1.31	(64.77)	1211	比亚迪*	45.60	20.64	2.32	(22.33)
857	中石油	5.52	117.20	0.75	(37.28)	2333	长城汽车	9.20	7.06	1.57	(38.95)
386	中石化	6.27	14.34	0.94	(4.31)	2338	潍柴动力	12.92	18.82	1.44	(0.64)
338	上石化	4.39	7.09	1.70	(40.22)	3606	福耀玻璃	27.35	19.37	3.37	6.28
1033	石化油服	1.47	-	2.18	(63.86)	1108	洛阳玻璃	5.21	208.72	5.83	(77.85)
2883	中海油田	7.20	-	0.86	(46.13)	38	一拖股份	4.28	26.02	0.79	(63.07)
568	山东墨龙*	1.39	-	0.54	(78.15)	1157	中联重科*	3.85	-	0.71	(25.43)
1088	中国神华	17.80	12.57	0.99	(17.77)	564	郑煤机	4.30	52.54	0.64	(51.14)
1898	中煤能源	3.90	22.75	0.53	(40.07)	1057	浙江世宝*	7.47	37.32	1.43	(74.98)
1171	兖州煤业	6.86	14.45	0.84	(48.19)	1072	东方电气	6.93	-	0.68	(38.60)
902	华能国际	5.20	8.16	0.81	(40.14)	2727	上海电气	3.79	21.83	1.00	-
991	大唐发电	2.29	5.91	0.67	(56.41)	2208	金风科技*	11.14	8.98	1.46	(38.25)
1071	华电国际	3.21	8.38	0.66	(45.15)	42	东北电气	2.24	-	6.06	(69.35)
1618	中国中冶	3.00	10.44	0.91	(50.36)	187	京城机电	3.13	-	2.07	(66.66)
347	鞍钢股份*	5.26	20.89	0.75	(11.14)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	2.66	-	0.96	(27.99)	2607	上海医药	19.74	14.70	1.49	(28.56)
1053	重庆钢铁	1.50	-	4.47	-	2196	复星医药	29.50	21.77	2.84	(15.05)
2600	中国铝业	4.05	153.52	1.40	(25.78)	1513	丽珠医药*	47.60	21.28	2.72	(30.36)
358	江西铜业	12.10	38.15	0.80	(34.17)	874	白云山	23.40	18.99	1.94	(28.99)
2899	紫金矿业	2.87	29.74	1.97	(26.15)	719	新华制药*	7.11	19.17	1.45	(55.96)
3993	洛阳钼业	2.47	37.00	1.97	(51.31)	168	青岛啤酒	35.00	40.10	2.57	(7.63)
914	海螺水泥	27.50	15.08	1.69	11.77	553	南京熊猫	6.19	45.17	1.54	(61.84)
2009	金隅股份	4.11	8.64	0.88	(47.80)	763	中兴通讯*	14.92	-	2.00	-
2202	万科*	20.55	9.57	1.77	(12.04)	921	海信科龙*	11.54	12.80	2.86	(35.06)
588	北京北辰	3.01	11.12	0.52	(50.66)	1812	晨鸣纸业*	9.78	8.12	1.11	(31.35)
1065	创业环保	4.81	13.75	1.30	(64.55)	811	新华文轩	6.91	11.04	0.91	(67.82)

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