

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	24,476.35	(0.84)	(0.42)
H股	9,926.26	(1.60)	(3.79)
红筹	3,840.88	(1.59)	(3.15)
HSC大型股	2,005.37	(0.80)	(0.60)
HSC中型股	4,496.46	(1.35)	(2.89)
AH股溢价	121.15	1.35	2.69
沪深300	3,382.55	(0.64)	(1.86)
富时中国A50	10,252.57	(0.38)	(1.53)
上证180	7,334.29	(0.45)	(1.55)
上证380	5,418.78	(1.41)	(2.33)
台北加权	9,899.94	(0.68)	0.40
日经225	19,445.70	0.59	1.21
道琼斯	20,951.47	0.26	0.32
标普500	2,389.52	0.41	0.63
纳斯达克	6,075.34	0.05	0.44
德国DAX 30	12,647.78	0.96	1.64
富时100	7,248.10	0.19	0.15
法国CAC 40	5,372.42	1.35	1.91

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.77	(1.65)	(9.24)
纽约期金(美元/t oz)	1,232.60	0.33	(2.81)
标普高盛商品指数	367.82	(2.90)	(3.91)
CRB大宗商品期货价格指数	177.01	(1.88)	(1.93)
罗杰斯国际商品指数	2,135.94	(0.48)	(3.42)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8870	(0.01)	0.11
美元兑人民币	6.9033	0.07	0.30
美元兑港元	7.7837	0.06	0.18
美元兑日元	112.22	0.65	1.35
欧元兑美元	1.0981	0.79	2.98
英镑兑美元	1.2939	(0.09)	3.65
澳元兑美元	0.7385	(1.38)	(2.44)

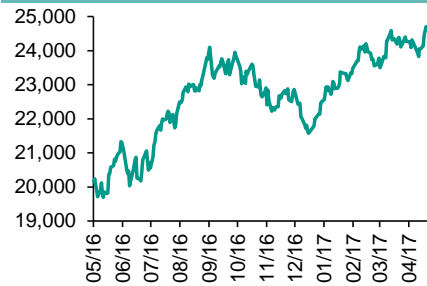
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5800	12.60	28.70
香港(10年期)	1.36500	0.90	(17.60)
美国(10年期)	2.34690	6.67	1.15

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



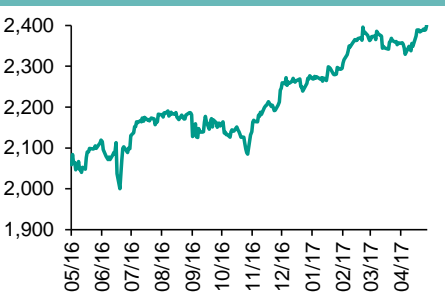
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五标普500指数时隔两个月后收盘再创新高，大宗商品价格攀升提振原材料股。欧洲股市连续第二天上涨，美国就业市场强劲提振了对全球经济好转的乐观情绪。上周五港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，其电讯业指数领涨，能源业指数领跌。上周五上证综指跌0.78%，深成指跌1.21%；沪深300指数表现不一，其公用事业指数领涨；能源指数领跌。截至上周末，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17.4倍、18.5倍、12.2倍、8.0倍、13.5倍、20.7倍。上周道指、标普500分别累涨0.32%、0.63%；恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.56%、2.87%、1.64%、2.05%。今天将公布德国3月工厂订单环比，英国4月Halifax房价环比及台湾4月贸易余额。

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	Markit德国零售业采购经理指数	4月	NA	56.2	52.5
法国	Markit法国零售业采购经理指数	4月	NA	51.8	49.4
美国	非农就业人数增减	4月	190k	211k	98k
美国	制造业就业人数增减	4月	10k	6k	11k
美国	失业率	4月	4.6%	4.4%	4.5%
美国	消费者信用	3月	美金140亿	美金164.31亿	美金152.06亿
中国	外汇储备	4月	美金30,200亿	美金30,295亿	美金30,091亿

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 黑田东彦相信薪资和物价能得到大幅提高
- 中国调查人员据悉约谈更多保监会官员
- 美国4月份非农就业增加21.1万人，失业率降至2007年以来最低
- 中国国开行称目前不存在“暂停发行”债券的情况
- 澳大利亚央行对通胀升温的信心增强，因全球前景好转提供保障
- 中国商务部：敦促欧方严格依照世贸组织规则进行调查和裁决
- 欧洲银行业FICC业务表现好坏不一，但仍紧跟美国同业脚步
- “债券通”北上机制明确，做市商已可申请业务资格

国际经济要闻

黑田东彦相信薪资和物价能得到大幅提高

日本央行行长黑田东彦接受CNBC采访时表示，对通货膨胀预期的态度仍然相当谨慎，持续的宽松货币政策，并辅以财政政策，最终能够让工资和物价大幅提高。工资、物价最终将上涨，进而推动通货膨胀在2018财政年度前后实现2%的目标。(彭博)

美国4月份非农就业增加21.1万人，失业率降至2007年以来最低

美国4月份就业增长超过预期，失业率意外下降至4.4%，表明劳动力市场保持健康，应当会支持消费支出持续增长。4月份非农就业人数增加21.1万人，3月份增幅被向下修正为7.9万人。虽然失业率现在是2007年5月以来的最低水平，但薪资水平同比仅上涨2.5%，是报告中的一个薄弱点。(彭博)

澳大利亚央行对通胀升温的信心增强，因全球前景好转提供保障

在全球前景好转的背景环境下，澳大利亚央行对国内通胀正在逐步升温的信心增强。在周五发布的最新季度货币政策声明中，除了对截至2018年6月底这一年的国内生产总值(GDP)增长率预测上调了0.25个百分点外，澳大利亚央行的关键预测都维持不变。(彭博)

欧洲银行业FICC业务表现好坏不一，但仍紧跟美国同业脚步

欧洲银行业者第一季在固定收益、外汇和大宗商品(FICC)交易业务中的表现好坏不一，不过合并业绩显示，大银行表现与美国同业相比并未逊色很多。路透编制的数据显示，华尔街五大银行的第一季FICC营收总额大增近25%，而欧洲七大银行也录得了20%的增幅。(路透)

大中华经济要闻

中国调查人员据悉约谈更多保监会官员

据知情人士透露，在前中国保险监督管理委员会主席项俊波受到审查后，中国调查人员还约谈了至少另外两名保监会官员。这位知情人士表示，在中央纪委监察部上月宣布项俊波接受组织审查后接受约谈的官员包括项俊波的秘书、保监会办公厅副主任朱堰徽，以及财产保险监管部副主任何浩。(彭博)

中国国开行称目前不存在“暂停发行”债券的情况

国家开发银行在网站公告称，长期以来，根据信贷投放进度及金融市场变化稳妥有序安排发债工作，维护金融市场平稳运行，目前不存在“暂停发行”的情况。国开行称，个别媒体对国开行金融债发行安排做出不实报道。(彭博)

中国商务部：敦促欧方严格依照世贸组织规则进行调查和裁决

中国商务部贸易救济调查局局长王贺军就欧盟对华热轧板卷反补贴裁决披露发表谈话。中方强烈质疑欧委会裁决的正当性，欧方无视中国的商业银行独立市场运作的事实，将某些国有企业获得的银行贷款当作赠款处理。(彭博)

“债券通”北上机制明确，做市商已可申请业务资格

连接中国和香港债券市场的“债券通”进展加速。消息人士透露，中国外汇交易中心近期在上海开展推介活动，向债券市场做市机构开放“债券通”业务资格的申请，并明确了境外投资者“北上”投资中国银行间债券的一些机制。(路透)

企业要闻

澳洲QIC公司计划扩展亚洲业务，可能在上海或香港设立办事处

澳洲投资管理公司QIC计划扩展亚洲业务，望能在更多资金追逐稳定地区的资产投资之际，获得更好的业务机会。总部位于布里斯班的QIC基础建设部门负责人表示，公司未来18个月内可能在上海或香港设立一个办事处。公司将通过这个办事处来服务新加坡、日本、韩国等其他亚洲地区。(彭博)

富达国际击败全球同行，在中国推出首支私募基金

富达国际成为第一家在中国设立私募证券投资基金产品的国际资产管理公司。富达在一封电子邮件声明中表示，该基金周五启动，将主要投资于中国境内债券，面向中国国内合格机构和富有的个人投资者。(彭博)

东风起亚4月份中国市场批发销量降至16,050辆

东风悦达起亚发言人LiYang在电话上谈公司上个月销售量，但不愿提供更多细节。根据中国汽车工业协会数据，东风悦达起亚2016年4月销量为50,686辆。据韩联社报道，现代汽车4月份中国汽车销量同比下降63.6%。(彭博)

中国三峡计划发行欧元绿色债券

据知情人士透露，公司正在就发行欧元计价的绿色债券事宜与相关银行进行磋商。因未获授权公开发表评，知情人士不愿透露姓名。公司上次于2015年6月发行了7亿欧元7年期债券，票面利率1.7%。(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	6.18	5.87	0.85	(7.77)	895	东江环保*	12.30	17.67	2.88	(39.56)
1398	工商银行	4.95	6.51	0.80	(9.71)	1635	大众公用	3.60	14.50	1.30	(46.18)
1288	农业银行	3.49	5.62	0.78	(6.53)	753	中国国航	6.77	10.83	1.14	(34.77)
3988	中国银行	3.66	5.83	0.71	(7.56)	670	东方航空	4.20	11.43	1.09	(43.42)
3328	交通银行	5.77	5.64	0.59	(13.45)	1055	南方航空	5.27	9.05	1.05	(41.09)
3968	招商银行	19.84	7.13	1.10	(6.30)	1919	中国远洋	3.25	-	1.61	(46.75)
998	中信银行	4.76	4.97	0.58	(27.62)	2866	中海集运	1.64	62.85	1.28	(62.04)
6818	光大银行	3.53	5.01	0.64	(18.51)	1138	中海发展	4.18	6.49	0.55	(43.17)
1988	民生银行	7.34	4.93	0.68	(15.28)	2880	大连港	1.35	36.55	0.87	(60.11)
2628	中国人寿	22.80	30.21	1.88	(21.60)	317	广船国际	13.90	244.60	1.68	(59.06)
2318	中国平安	42.80	10.36	1.69	1.39	2039	中集集团*	12.74	68.21	1.21	(25.65)
2601	中国太保	27.70	18.42	1.69	(10.22)	1800	中国交建	10.44	8.70	0.94	(47.33)
1336	新华保险	36.95	21.41	1.66	(28.58)	390	中国中铁	6.45	11.06	1.02	(35.68)
6030	中信证券	15.72	15.19	1.16	(11.75)	1186	中国铁建	10.74	8.97	1.03	(27.10)
6837	海通证券	12.42	15.76	1.15	(24.49)	1766	中国中车	7.34	15.55	1.69	(34.41)
1776	广发证券*	15.40	12.94	1.32	(13.92)	525	广深铁路	4.17	22.09	0.93	(20.33)
6886	华泰证券	14.24	14.30	1.04	(23.49)	177	宁沪高速	11.02	14.70	2.22	4.70
6099	招商证券	11.74	11.02	1.14	(34.13)	548	深圳高速	7.11	11.75	1.08	(26.46)
3958	东方证券	7.29	13.65	0.98	(55.15)	995	皖通高速	6.03	9.58	1.01	(59.87)
6178	光大证券	11.02	13.63	0.94	(33.18)	107	成渝高速	3.29	9.06	0.67	(39.11)
6881	银河证券	6.73	10.97	0.98	(50.16)	2238	广汽集团	12.78	8.96	1.54	(57.63)
1375	中州证券	3.98	15.70	1.31	(65.38)	1211	比亚迪*	43.45	21.25	2.18	(20.29)
857	中石油	5.21	30.44	0.71	(38.83)	2333	长城汽车	8.03	6.45	1.32	(41.94)
386	中石化	6.04	11.45	0.89	(5.07)	2338	潍柴动力	11.96	17.45	1.34	(0.26)
338	上石化	4.30	6.95	1.66	(39.97)	3606	福耀玻璃	27.95	19.81	3.44	10.56
1033	石化油服	1.30	-	2.27	(63.65)	1108	洛阳玻璃	4.87	185.80	4.34	(78.97)
2883	中海油田	6.58	-	0.79	(45.08)	38	一拖股份	4.03	15.92	0.74	(60.57)
568	山东墨龙*	1.26	-	0.49	(77.97)	1157	中联重科*	3.50	-	0.64	(29.32)
1088	中国神华	17.90	9.53	0.96	(19.98)	564	郑煤机	4.36	61.14	0.63	-
1898	中煤能源	3.50	#N/A N/A	0.47	(42.76)	1057	浙江世宝*	7.40	32.06	1.39	(74.01)
1171	兖州煤业	6.21	7.58	0.69	(51.75)	1072	东方电气	6.76	-	0.66	(37.12)
902	华能国际	5.20	8.17	0.81	(39.19)	2727	上海电气	3.50	20.19	0.92	-
991	大唐发电	2.28	5.89	0.67	(56.16)	2208	金风科技*	11.24	9.07	1.36	(33.40)
1071	华电国际	3.14	17.85	0.64	(41.52)	42	东北电气	2.08	-	7.94	(71.32)
1618	中国中冶	2.79	9.72	0.82	(52.71)	187	京城机电	2.38	-	1.57	(73.89)
347	鞍钢股份*	4.90	19.48	0.70	(15.16)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	2.52	13.99	0.87	(27.94)	2607	上海医药	20.40	14.70	1.49	(24.90)
1053	重庆钢铁	1.12	-	-	-	2196	复星医药	29.60	21.00	2.78	(11.98)
2600	中国铝业	3.55	134.72	1.23	(28.32)	1513	丽珠医药*	49.25	22.04	2.82	(27.47)
358	江西铜业	11.44	41.03	0.75	(33.59)	874	白云山	20.95	17.02	1.74	(30.94)
2899	紫金矿业	2.57	26.66	1.77	(30.54)	719	新华制药*	6.79	18.33	1.35	(56.22)
3993	洛阳钼业	2.30	34.50	1.84	(52.14)	168	青岛啤酒	33.80	37.14	2.40	(5.03)
914	海螺水泥	25.55	14.03	1.57	11.74	553	南京熊猫	4.97	33.76	1.21	(64.41)
2009	金隅股份	3.89	8.19	0.83	(55.50)	763	中兴通讯*	14.30	-	1.92	(28.22)
2202	万科*	19.34	9.08	1.66	(9.24)	921	海信科龙*	10.58	11.75	2.62	(33.77)
588	北京北辰	2.97	10.98	0.52	(54.21)	1812	晨鸣纸业*	8.75	6.35	0.95	(33.82)
1065	创业环保	4.88	13.26	1.31	(75.42)	811	新华文轩	6.75	10.80	0.89	(63.49)

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