

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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,924.54	(1.39)	(1.41)
H股	10,043.52	(1.58)	(2.24)
紅籌	3,930.40	(2.04)	(2.62)
HSC大型股	1,964.31	(1.38)	(1.39)
HSC中型股	4,577.59	(1.52)	(1.95)
AH股溢價	120.29	0.61	0.46
滬深300	3,462.63	(0.49)	(1.54)
富時中國A50	10,321.00	(0.58)	(1.45)
上證180	7,479.57	(0.76)	(1.83)
上證380	5,745.99	(0.62)	(3.07)
臺北加權	9,746.56	0.31	(0.87)
日經225	18,374.54	0.35	(0.72)
道瓊斯	20,523.28	(0.55)	(0.65)
標普500	2,342.19	(0.29)	(0.64)
納斯達克	5,849.47	(0.12)	(0.53)
德國DAX 30	12,000.44	(0.90)	(1.84)
富時100	7,147.50	(2.46)	(2.75)
法國CAC 40	4,990.25	(1.59)	(2.82)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.35	(0.11)	(1.97)
紐約期金(美元/t oz)	1,291.70	0.18	3.25
標普高盛商品指數	396.54	(0.69)	(0.58)
CRB大宗商品期貨價格指數	186.54	(0.45)	(0.58)
羅傑斯國際商品指數	2,270.13	(0.77)	(1.18)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8845	(0.15)	(0.32)
美元兌人民幣	6.8760	(0.11)	(0.19)
美元兌港元	7.7737	0.03	0.11
美元兌日元	108.60	(0.40)	(3.64)
歐元兌美元	1.0730	0.61	(0.08)
英鎊兌美元	1.2845	2.43	3.94
澳元兌美元	0.7561	0.52	(2.20)

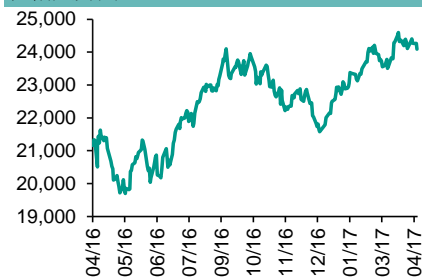
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4130	8.70	9.10
香港(10年期)	1.35200	(10.90)	(42.30)
美國(10年期)	2.18060	(5.86)	(31.99)

來源：彭博

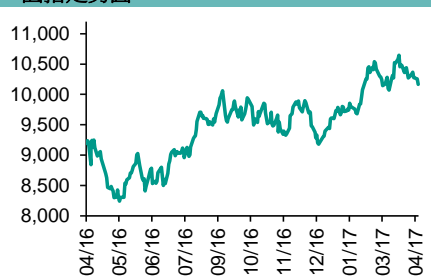
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



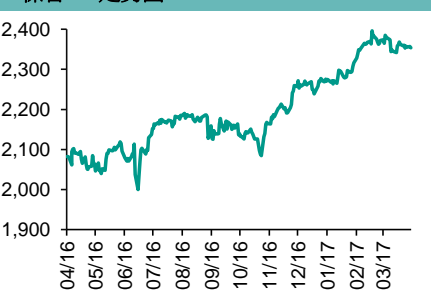
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市下跌，因高盛和強生在公布季度業績後股價下挫，而地緣政治局勢緊張亦令市場態度審慎。昨天歐洲股市下跌，法國大選臨近，市場受不明朗因素困擾。昨天港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數均下跌。昨天上證綜指跌0.79%，深成指跌0.38%。滬深300指數金融地產指數領跌，主要消費指數領漲。因賣盤多于買盤，港股通（滬）全天下使用額度為105.13億元；因賣盤多于買盤，滬股通全天下使用額度為135.27億元。因賣盤多于買盤，港股通（深）全天下使用額度為103.74億元；因賣盤多于買盤，深股通全天下使用額度為123.51億元。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9,374億元，滬深兩市總交易量跌至4,691億元。今天將公布歐元區3月消費價格同比終值，美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

### 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
美國	新宅開工指數	3月	1250K	1215K	1288K
美國	新宅開工月環比	3月	-3.0%	-6.8%	3.0%
美國	建築許可	3月	1250K	1260K	1213K
美國	工業產值(月環比)	3月	0.5%	0.5%	0.0%
美國	設備使用率	3月	76.1%	76.1%	75.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 彭斯:美國與韓國的自由貿易協議未竟其功
- 國際貨幣基金組織上調全球經濟預測，對保護主義威脅發出警告
- 日本據稱不希望美國商務部長羅斯參與兩國經濟對話
- 日本提名再通脹主義者和銀行家接替即將任滿的央行異見政策委員
- 央廣：中國正研究制定保證房地產長期持續健康發展的長效機制
- 知情人士：中國將進行清理整頓電解鋁行業違法違規項目專項行動
- 中國3月份新建住宅上漲城市增多
- 財新：民生銀行支行涉及票據造假和違規放貸30億元

## 國際經濟要聞

**彭斯:美國與韓國的自由貿易協議未竟其功**  
美國副總統彭斯周二表示，美國正在檢視與韓國的自由貿易協議，發現美國與韓國的貿易關係“未竟其功”。“我們要追求自由、公平的貿易，”彭斯在首爾參訪美國商會時說。“這適用於所有美國貿易關係，包括韓美自由貿易協定。”(彭博)

**國際貨幣基金組織上調全球經濟預測，對保護主義威脅發出警告**  
國際貨幣基金組織(IMF)表示，保護主義的抬頭可能會破壞全球經濟增長前景的溫和好轉，並對二戰後的經濟秩序造成嚴重壓力。IMF將今年全球經濟增長預測提高至3.5%，比1月份時提高0.1個百分點。對2018年的增長預期為3.6%，與三個月前相比預期不變。(彭博)

**日本據稱不希望美國商務部長羅斯參與兩國經濟對話**  
一位不願具名的日本官員透露，日本不希望美國商務部長威爾伯·羅斯參與日美一個經濟對話，因為日本想避免就日元貶值和貿易失衡問題與特朗普政府發生爭執。(彭博)

**日本提名再通脹主義者和銀行家接替即將任滿的央行異見政策委員**  
日本議會提名銀行家鈴木人司和經濟學家片岡剛士出任日本央行貨幣政策委員會委員，取代兩名常常與黑田東彥制定的政策方向唱反調的異見委員。片岡剛士被視為一名再通脹主義者，鈴木人司則將給日本央行帶來他的豐富國內外商業銀行和金融市場經驗。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**央廣：中國正研究制定保證房地產長期持續健康發展的長效機制**  
據央廣經濟之聲報道，中國國家發改委副主任寧吉喆在接受專訪時表示，目前國家正在抓緊時間，緊鑼密鼓研究制定保證房地產長期持續健康發展的長效機制，成熟的時候可以付諸實施。(彭博)

**知情人士：中國將進行清理整頓電解鋁行業違法違規項目專項行動**  
知情人士稱，中國國家發改委牽頭的四部委4月份下發通知稱，為嚴管嚴控電解鋁行業新增產能，將進行清理整頓電解鋁行業違法違規項目專項行動。(彭博)

**中國3月份新建住宅上漲城市增多**  
3月份中國房價上漲城市數量創下10月以來最高，表明買房者試圖在進一步的限購措施出臺前加緊入市。70座大中城市住宅銷售價格指數顯示，3月份62座城市的新建商品住宅價格上漲，而2月為56個城市。(彭博)

**財新：民生銀行支行涉及票據造假和違規放貸30億元**  
財新網報道，民生銀行北京分行航天橋支行在某企業客戶的商業票據上蓋上了私刻的銀行承兌匯票的公章，支行負責人為填平這一票據窟窿，給該企業客戶違規發放貸款，這筆資金約30億元左右。(彭博)

## 企業要聞

**光明食品同意將維他麥賣給寶氏控股 交易價值18億美元**  
光明食品同意將維他麥出售給美國的寶氏控股公司，交易價值約為14億英鎊（18億美元）。光明食品發言人潘建軍周二在電話中證實了這筆交易。光明食品擁有維他麥60%的股權，其剩餘40%股權掌握在霸菱亞洲投資基金手中。(彭博)

**比亞迪計劃在歐洲增設電動巴士工廠**  
在上月宣布將在法國建立一座電動巴士工廠後，比亞迪如今又計劃在歐洲增設另一工廠。由於越來越多歐洲國家開始設定時間表，要求國內業者淘汰化石燃料巴士，比亞迪預期市場需求將進一步上升。(彭博)

**信保人壽終止與安邦的交易，稱已有其他方面表示了興趣**  
信保人壽已終止與中國安邦保險集團的收購協議，並稱將考慮其他可能的交易。信保人壽發表聲明稱：“公司董事會正在繼續評估其他戰略選項，以實現股東價值最大化；如今已收到多方興趣。”(彭博)

**中國宏橋終止16億美元收購計劃，稱因不符合監管新規**  
中國宏橋取消對兩家下游金屬企業的16億美元收購計劃，因相關交易與監管新規不符。這家鋁產品製造商正在香港法院回擊關於其財務違規的指控。(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	6.14	5.90	0.87	(6.72)	895	東江環保*	13.18	18.92	3.09	(37.57)
1398	工商銀行	4.93	5.62	0.83	(8.84)	1635	大眾公用	3.65	14.69	1.32	(48.52)
1288	農業銀行	3.50	5.71	0.81	(5.20)	753	中國國航	6.68	10.98	1.12	(35.13)
3988	中國銀行	3.65	6.06	0.73	(9.45)	670	東方航空	4.40	11.95	1.19	(44.25)
3328	交通銀行	5.83	5.69	0.67	(14.08)	1055	南方航空	5.32	9.10	1.07	(41.90)
3968	招商銀行	20.25	7.28	1.12	(3.57)	1919	中國遠洋	3.33	-	1.64	(49.84)
998	中信銀行	5.01	5.23	0.63	(29.00)	2866	中海集運	1.69	47.90	1.32	(63.04)
6818	光大銀行	3.61	5.12	0.68	(18.64)	1138	中海發展	4.27	8.05	0.56	(46.96)
1988	民生銀行	7.90	5.35	0.75	(13.19)	2880	大連港	1.40	37.88	0.90	(60.64)
2628	中國人壽	22.55	29.86	1.86	(16.95)	317	廣船國際	16.38	288.07	1.98	(61.68)
2318	中國平安	42.00	10.58	1.77	4.20	2039	中集集團*	13.30	89.09	1.20	(29.46)
2601	中國太保	28.05	18.64	1.71	(3.18)	1800	中國交建	10.98	9.86	1.08	(47.46)
1336	新華保險	35.65	19.99	1.67	(22.87)	390	中國中鐵	6.77	10.95	1.07	(35.11)
6030	中信證券	15.76	16.10	1.19	(12.92)	1186	中國鐵建	11.06	9.44	1.01	(29.48)
6837	海通證券	12.56	15.92	1.16	(22.59)	1766	中國中車	7.52	15.93	1.73	(36.14)
1776	廣發證券*	15.96	13.40	1.37	(14.64)	525	廣深鐵路	4.83	25.58	1.08	(20.04)
6886	華泰證券	14.82	15.08	1.11	(21.78)	177	寧滬高速	11.10	14.80	2.23	2.09
6099	招商證券	11.96	11.67	1.19	(34.00)	548	深圳高速	7.17	11.84	1.09	(27.01)
3958	東方證券	7.52	10.91	1.02	(54.38)	995	皖通高速	6.10	9.65	1.03	(61.60)
6178	光大證券	11.80	13.98	1.02	(30.05)	107	成渝高速	3.47	8.97	0.71	(41.90)
6881	銀河證券	7.10	11.56	1.03	(48.29)	2238	廣汽集團	11.50	10.45	1.50	(59.29)
1375	中州證券	4.04	15.93	1.33	(65.99)	1211	比亞迪*	45.50	20.61	2.32	(21.90)
857	中石油	5.63	118.82	0.77	(37.36)	2333	長城汽車	8.98	6.90	1.53	(39.93)
386	中石化	6.29	14.40	0.95	(3.95)	2338	濰柴動力	13.30	19.39	1.48	0.85
338	上石化	4.43	7.16	1.71	(40.10)	3606	福耀玻璃	25.90	18.35	3.19	1.64
1033	石化油服	1.51	-	2.24	(63.85)	1108	洛陽玻璃	5.36	214.85	6.00	(78.19)
2883	中海油田	7.47	-	0.90	(47.16)	38	一拖股份	4.35	26.46	0.80	(65.35)
568	山東墨龍*	1.42	-	0.55	(78.32)	1157	中聯重科*	3.75	-	0.69	(28.88)
1088	中國神華	17.94	12.68	1.00	(17.33)	564	鄭煤機	4.12	50.37	0.61	(52.55)
1898	中煤能源	3.99	23.29	0.55	(40.31)	1057	浙江世寶*	7.87	39.34	1.51	(74.29)
1171	兗州煤業	7.08	14.92	0.87	(45.71)	1072	東方電氣	7.04	-	0.69	(39.17)
902	華能國際	5.28	8.12	0.87	(38.39)	2727	上海電氣	3.81	21.24	1.01	-
991	大唐發電	2.35	6.07	0.69	(55.53)	2208	金風科技*	10.92	8.81	1.43	(38.82)
1071	華電國際	3.26	8.52	0.67	(43.72)	42	東北電氣	2.33	-	6.31	(70.64)
1618	中國中冶	3.09	10.76	0.93	(48.84)	187	京城機電	3.20	-	2.12	(65.98)
347	鞍鋼股份*	5.19	20.62	0.74	(16.12)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	2.63	-	0.95	(29.41)	2607	上海醫藥	19.82	14.77	1.49	(26.09)
1053	重慶鋼鐵	2.09	-	6.23	-	2196	複星醫藥	28.45	21.01	2.74	(16.37)
2600	中國鋁業	4.04	153.23	1.40	(30.11)	1513	麗珠醫藥*	停牌	-	-	-
358	江西銅業	12.28	38.74	0.81	(35.30)	874	白雲山	22.65	18.39	1.88	(28.79)
2899	紫金礦業	2.93	30.38	2.01	(25.21)	719	新華製藥*	6.92	18.67	1.41	(56.22)
3993	洛陽鉬業	2.49	37.32	1.99	(55.17)	168	青島啤酒	34.95	40.07	2.56	(6.20)
914	海螺水泥	27.60	15.14	1.70	15.25	553	南京熊貓	6.48	47.31	1.61	(61.06)
2009	金隅股份	4.13	8.69	0.88	(57.71)	763	中興通訊*	13.58	-	1.83	(28.62)
2202	萬科*	20.90	9.74	1.80	(9.57)	921	海信科龍*	11.54	12.81	2.86	(36.75)
588	北京北辰	3.03	11.20	0.53	(51.56)	1812	晨鳴紙業*	9.91	8.23	1.12	(30.23)
1065	創業環保	4.69	13.42	1.27	(63.78)	811	新華文軒	6.91	11.05	0.91	(67.75)

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**  
[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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2017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