

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	30,636.24	1.26	1.91
H股	12,244.88	2.04	2.89
红筹	4,492.61	1.98	2.37
HSC大型股	2,562.70	1.39	1.73
HSC中型股	5,349.98	1.92	1.21
AH股溢价	122.24	(0.35)	(0.33)
沪深300	3,843.49	2.05	2.53
富时中国A50	12,618.66	2.19	3.92
上证180	8,240.55	1.99	2.63
上证380	5,318.01	2.49	1.60
台北加权	10,579.50	(1.10)	(2.14)
日经225	22,278.12	(0.33)	1.10
道琼斯	24,024.13	(1.74)	(3.08)
标普500	2,634.56	(1.34)	(2.65)
纳斯达克	7,007.35	(1.70)	(3.76)
德国DAX 30	12,550.82	(0.17)	(0.28)
富时100	7,425.40	0.36	2.76
法国CAC 40	5,444.16	0.10	1.69

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.83	0.19	(0.93)
纽约期金(美元/t oz)	1,331.40	0.67	(1.17)
标普高盛商品指数	470.42	(0.66)	1.20
CRB大宗商品期货价格指数	200.08	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,529.78	(0.37)	0.34

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8027	0.45	0.70
美元兑人民币	6.2982	0.43	0.70
美元兑港元	7.8468	(0.04)	0.01
美元兑日元	108.84	1.48	3.15
欧元兑美元	1.2231	(1.16)	(1.71)
英镑兑美元	1.3989	(1.51)	(1.69)
澳元兑美元	0.7600	(2.36)	(1.91)

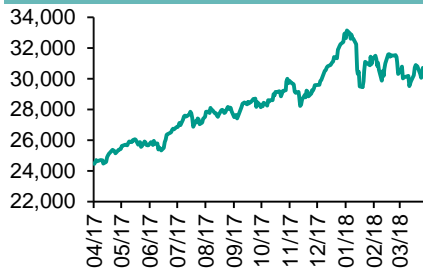
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5790	(8.20)	(17.50)
香港(10年期)	2.12900	12.80	18.00
美国(10年期)	2.99020	11.74	17.67

来源：彭博

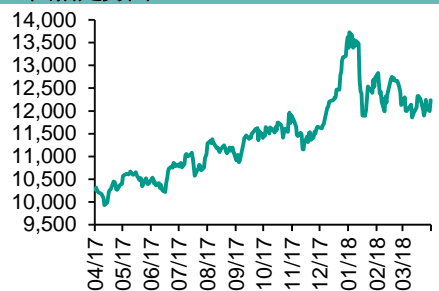
每天导读

各股市走势图

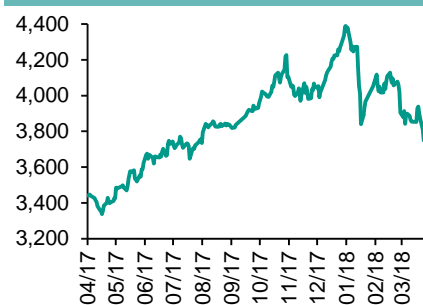
恒指走势图



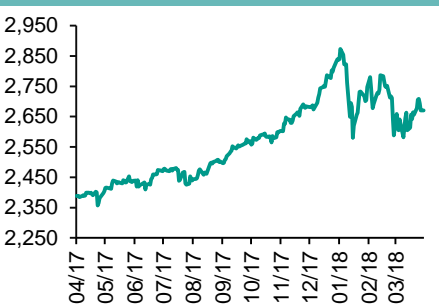
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大，随着大批公司发布财报，加上牛市涨幅最大的股票重拾跌势，美国股市下跌，工业和科技股拖累主要股指走低。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，工业指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中仅德国DAX30指数下跌。德国10年期国债收益率脱离3月9日以来最高水平0.66%，因美国10年期国债收益率在触及3%大关之后回落。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。港股11个行业指数均上升，其中地产建筑业和消费品制造业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中仅信息技术指数下，主要消费指数领涨。昨天全日沪股通录8.85亿人民币净买入，南向净买入23.75亿人民币。全日深股通录7.01亿人民币净买入，南向净买入15.25亿人民币。昨天沪深两市两融余额跌至9912亿元，沪深两市总交易量升至5439亿元。今天将公布日本2月所有产业指及美国上周MBA抵押贷款申请指数。

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
德国	IFO企业景气指数	4月	102.8	102.1	103.3*
意大利	制造业信心指数	4月	108.8	107.7	108.9*
美国	经济咨商局消费者信心	4月	126.0	128.7	127.0*
美国	新建住宅销售	3月	630k	694k	667k*
意大利	消费者信心指数	4月	116.9	117.1	117.5
法国	制造业信心指数	4月	110	109	110*
美国	FHFA房价指数月环比	2月	0.6%	0.6%	0.9%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 日本经济大臣:冀重新商讨TPP,不考虑美日双边贸易协定
- 澳洲央行官员称不急于加息
- 阿布拉扎全球市场和上交所拟合作成立交易所
- 欧央行执委:特定条件下可向财困银行提供流动性
- 首季全国社会物流总额62.4万亿人民币,按年增7.2%
- 去年中国对外支付知识产权使用费达286亿美元
- 能源局:内地首季天然气供气体系建设加快
- 国统局官员:首季消费市场持续活跃,消费结构继续优化

国际经济要闻

日本经济大臣:冀重新商讨TPP,不考虑美日双边贸易协定

日美两国即将展开会谈磋商贸易合作,虽然美方希望与日本展开双边贸易协定,不过日本经济再生大臣茂木敏充表示,期望与美国重新商讨跨太平洋伙伴关系协定(TPP),而不会考虑与美国的双边贸易协定。日美两国预期于6月重新就贸易协定进行磋商。(彭博)

澳洲央行官员称不急于加息

澳洲今早公布通胀数据低于预期。澳洲央行助理行长Christopher Kent表示,央行不特别急于加息,但下次调整息率时方向应为向上,通胀及失业改善过程只会渐进地进行。对于2018年至2021年间,当地每年约有1,200亿澳洲元只须付息的贷款宽限期到期,部分贷款人有能力就贷款作再融资。(彭博)

阿布扎比全球市场和上交所拟合作成立交易所

阿布扎比全球市场(ADGM)表示,原则上已同意与上海证券交易所合作,双方签署谅解备忘录,拟成立一家专注于中国对外贸易和投资的交易所。报道引述ADGM下属金融服务监管局执行长Richard Teng指新的交易所的支持对象不仅限于「一带一路」,还包括人民币在该地区的国际化。(彭博)

欧央行执委:特定条件下可向财困银行提供流动性

欧洲央行执委科尔表示,欧洲央行可以在特定条件下,向出现财困的银行提供流动性。欧洲央行正在考虑通过称为欧元区体系解决方案流动性的新贷款机制来负责此任务,不过可能需要欧元区财长会议批准,德国等富裕国家担心措施可能被不恰当地用于支撑境况不佳的银行。(彭博)

大中华经济要闻

首季全国社会物流总额62.4万亿元人民币,按年增7.2%

中国物流与采购网公布,今年首季全国社会物流总额62.4万亿元人民币(下同),按可比价格计算,按年增长7.2%,增速比上年同期提高0.1个百分点,比去年全年提高0.5个百分点。一季度中国物流业景气指数平均为52.5%,保持在52%以上高位水平。节后景气度回升明显。(彭博)

去年中国对外支付知识产权使用费达286亿美元

国家知识产权局局长申长雨表示,去年中国对外支付的知识产权使用费已达到286亿美元,逆差超过200亿美元。其中,支付美国的知识产权使用费同比增长了14%。下一步中国的知识产权保护将进一步加强。(彭博)

能源局:内地首季天然气供销体系建设加快

国家能源局发布今年首季能源生产运行情况,天然气消费较快增长。一季度表观消费量712亿立方米,按年增长9.8%;其中,城市燃气、工业燃气和发电用气按年分别增长23%、2%、12%,化工用气按年下降15%。(彭博)

国统局官员:首季消费品市场持续活跃,消费结构继续优化

国家统计局贸易外经司司长孟庆欣发文指,随着内地供给侧结构性改革持续推进和居民收入的稳步增长,消费新动能快速成长,消费需求不断释放。一季度内地消费品市场持续活跃,消费结构继续优化。(彭博)

企业要闻

外电指海航旗下新基金计划筹资至多15亿美元

海航集团旗下海航航空旅游集团计划年底前在一档投资基金集资最高15亿美元。这个基金名为Overseas Aviation and Tourism Industry Fund,将作为海航全球收购行动的主要工具,锁定目标包括全球旅游、航空及房地产资产。海航还向投资者允诺8至10%的最低回报。(彭博)

全球最大视像串流商Netflix拟发15亿美元高息债

Netflix计划发行15亿美元高息债券,为其在今天的庞大开支计划融资。公司表示将把集资所得用作营运资本,包括内容收购及制作、潜在收购或其他交易。债券年期为10.5年,初步息率为5.75至6厘。(彭博)

消息指德银考虑缩减美国现货股票业务

引述消息人士表示,作为重组投资银行一部分,德银正考虑大幅缩减美国现货股票业务,最快本周内作出决定,目前未有定案。传统上现货股票或常规股票交易一直是投资银行的核心业务,但近年业务盈利能力变差。(彭博)

据报一汽大众洽谈莫干山乐视汽车产业园

报道引述浙江乐视汽车内部人员证实,一汽大众目前正在与该公司洽谈合作。就与一汽大众的洽谈合作进展,乐视控股回应指不清楚,一汽大众则未有置评。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	8.22	6.83	0.97	(12.60)	895	东江环保*	10.28	15.07	2.07	(42.30)
1398	工商银行	6.88	6.92	0.97	(9.04)	1635	大众公用	3.04	15.23	0.99	(43.43)
1288	农业银行	4.36	6.00	0.85	(8.73)	753	中国国航	9.95	14.88	1.35	(27.36)
3988	中国银行	4.20	6.03	0.71	(12.08)	670	东方航空	5.83	10.68	1.28	(30.47)
3328	交通银行	6.32	5.36	0.63	(17.80)	1055	南方航空	7.75	10.42	1.26	(36.30)
3968	招商银行	33.15	9.57	1.51	(7.67)	1919	中国远洋	3.98	12.39	1.58	(43.18)
998	中信银行	5.58	5.17	0.60	(30.78)	2866	中海集运	1.46	9.38	0.90	(60.88)
6818	光大银行	3.93	4.96	0.61	(22.00)	1138	中海发展	4.05	13.80	0.48	(39.82)
1988	民生银行	7.43	4.43	0.59	(24.21)	2880	大连港	1.32	28.11	0.76	(57.56)
2628	中国人寿	21.90	15.47	1.55	(29.50)	3369	秦港股份	2.10	9.57	0.70	(68.15)
2318	中国平安	83.25	13.32	2.58	0.54	317	广船国际	10.30	134.20	1.15	(59.05)
2601	中国太保	34.70	17.22	1.84	(15.45)	2039	中集集团*	12.26	12.39	0.97	(37.39)
1336	新华保险	36.15	16.82	1.42	(33.84)	1800	中国交建	8.76	6.41	0.63	(47.18)
6030	中信证券	18.62	15.99	1.21	(22.21)	390	中国中铁	5.95	7.07	0.76	(35.72)
6837	海通证券	10.68	11.45	0.84	(25.48)	1186	中国铁建	8.80	6.04	0.64	(28.48)
2611	国泰君安	17.54	13.04	1.10	(20.75)	1766	中国中车	6.62	14.06	1.26	(44.74)
1776	广发证券*	14.16	10.13	1.02	(29.35)	525	广深铁路	4.33	24.59	0.86	(20.35)
6886	华泰证券	15.64	9.69	1.03	(31.79)	177	宁沪高速	10.84	12.23	1.87	(5.60)
6099	招商证券	10.94	10.95	0.92	(47.59)	548	深圳高速	7.75	9.52	1.00	(24.85)
3958	东方证券	6.85	9.60	0.73	(54.57)	995	皖通高速	5.83	7.17	0.82	(45.32)
6178	光大证券	9.06	11.13	0.69	(41.69)	107	成渝高速	2.68	6.24	0.47	(43.46)
6881	银河证券	5.00	10.19	0.63	(61.02)	2238	广汽集团	14.28	6.81	1.21	(36.30)
1375	中州证券	2.86	21.16	0.89	(62.25)	1211	比亚迪*	59.15	35.01	2.54	(12.08)
857	中石油	5.86	36.85	0.72	(38.91)	2333	长城汽车	7.62	11.02	1.14	(43.08)
386	中石化	7.60	14.64	1.02	(11.97)	2338	潍柴动力	9.91	6.75	1.81	(5.17)
338	上石化	5.18	7.32	1.59	(28.95)	3606	福耀玻璃	29.65	19.03	3.14	0.86
1033	石化油服	1.11	-	-	(55.83)	1108	洛阳玻璃	4.01	20.43	3.24	(82.01)
2883	中海油田	8.16	940.92	0.91	(43.41)	38	一拖股份	2.73	40.48	0.45	(65.22)
568	山东墨龙*	1.44	24.27	0.49	(77.91)	1157	中联重科*	3.37	1.90	0.55	(35.19)
1088	中国神华	20.60	6.89	1.08	(21.63)	564	郑煤机	4.76	25.42	0.61	(45.18)
1898	中煤能源	3.31	11.87	0.40	(47.00)	1057	浙江世宝*	1.80	21.27	0.77	(77.43)
1171	兖州煤业	11.16	5.99	0.93	(38.77)	1072	东方电气	6.16	-	0.54	(44.55)
902	华能国际	4.82	35.91	0.71	(35.96)	2727	上海电气	2.72	11.64	0.70	(62.24)
991	大唐发电	2.39	15.07	0.61	(43.33)	2208	金风科技*	12.70	13.28	1.60	(39.05)
1071	华电国际	3.05	52.05	0.58	(28.94)	42	东北电气	1.05	-	4.18	(67.41)
1618	中国中冶	2.45	8.34	0.63	(47.20)	187	京城机电	2.26	34.74	1.54	(70.02)
347	鞍钢股份*	8.34	8.65	0.97	4.75	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.95	5.30	1.02	(15.10)	2607	上海医药	20.50	12.58	1.30	(27.88)
1053	重庆钢铁	1.41	-	0.60	(49.18)	2196	复星医药	45.15	28.45	3.58	(7.91)
2600	中国铝业	4.47	39.02	1.36	(24.83)	1513	丽珠医药*	58.65	5.75	2.42	(30.71)
358	江西铜业	11.40	19.28	0.67	(47.58)	874	白云山	26.30	16.69	1.82	(31.05)
2899	紫金矿业	3.62	18.56	1.92	(29.88)	719	新华制药*	8.12	13.39	1.26	(50.25)
3993	洛阳钼业	5.77	31.74	2.63	(42.02)	168	青岛啤酒	41.50	35.68	2.63	(23.03)
914	海螺水泥	47.50	12.73	2.27	12.07	6116	拉夏贝尔	8.15	6.65	0.93	(58.95)
2009	金隅股份	3.70	11.32	0.77	(36.99)	1533	庄园牧场*	8.00	13.98	1.07	(67.75)
2202	万科*	33.35	10.55	2.23	(13.33)	553	南京熊猫	3.89	26.62	0.85	(58.36)
588	北京北辰	2.78	7.37	0.42	(46.02)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.50	7.53	0.76	(48.75)	921	海信科龙*	8.19	4.48	1.84	(38.19)
1065	创业环保	4.31	9.87	0.97	(73.25)	1812	晨鸣纸业*	12.80	6.71	1.12	(35.61)
						811	新华文轩	6.16	6.64	0.76	(60.98)

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2018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