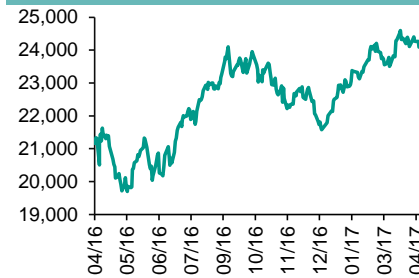


各股市走勢圖.....1
股市短評.....1
主要經濟數據公佈.....1
主要新聞總結.....1
國際經濟要聞.....2
大中華經濟要聞.....2
企業要聞.....2
中港兩地上市的H股股份.....3
免責聲明.....4

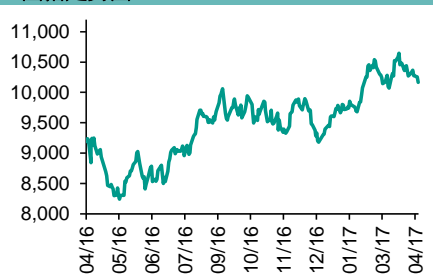
每天導讀

各股市走勢圖

恆指走勢圖



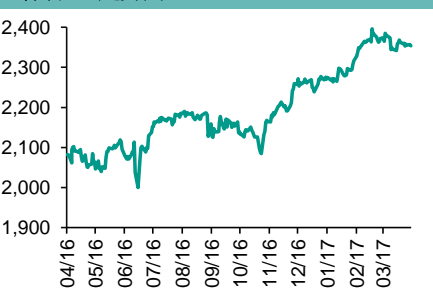
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市上升，市場焦點從地緣政治緊張形勢，轉向企業業績，高盛、通用電氣和強生等多隻道指成份股，將于本周公布業績。周四歐洲股市下跌。周四港股下跌，國指跑贏恆指；港股11個行業類別指數表現不一，地產建築業領漲，原材料業領跌。昨天上證綜指跌0.74%，深成指跌0.66%。滬深300指數公用事業指數領跌，主要消費指數領漲。港股通（滬）全天使用額度為8.64億元，使用比例為8.23%；滬股通暫停。港股通（深）全天使用額度為2.54億元，使用比例為2.41%；深股通暫停。昨天滬深兩市兩融餘額升至9,389億元，滬深兩市總交易量跌至5,014億元。今天將公布美國3月新宅開工年率，美國3月建築許可年率，美國3月工業產值環比。

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
日本	東京公寓銷售同比	3月	NA	26.6%	3.3%
美國	紐約州製造業調查指數	4月	15.0	5.2	16.4
美國	NAHB住宅市場指數	4月	70	68	71
俄羅斯	工業產值 同比	3月	1.1%	0.8%	-2.7%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲副主席認為有關資產負債表的討論不會引發減碼風暴似的動蕩
- 國資委：將指導央企做好「雄安新區」建設對接
- 特朗普據稱考慮提名Quarles為美聯儲負責銀行監管的副主席
- 國家能源局：3月全社會用電量按年增7.9%
- 內地3月央行口徑外匯占款餘額減少近545億人民幣
- 時事通信社：中曾宏稱日本央行正在內部討論退出寬鬆政策的策略
- 國資委：央企營收和利潤恢復性增長勢頭有望進一步鞏固
- 朝鮮駐聯合國代表警告稱有爆發核戰爭的風險

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恆生	24,261.66	(0.21)	(0.05)
H股	10,204.34	(0.04)	(0.70)
紅籌	4,012.12	(0.05)	0.25
HSC大型股	1,991.80	(0.24)	0.03
HSC中型股	4,648.32	0.07	(0.38)
AH股溢價	120.24	(0.07)	(0.15)
滬深300	3,479.82	(0.17)	(0.74)
富時中國A50	10,380.71	0.14	(0.84)
上證180	7,537.10	(0.16)	(0.69)
上證380	5,781.74	(1.00)	(1.55)
臺北加權	9,716.40	(0.17)	(1.68)
日經225	18,525.01	0.11	(2.09)
道瓊斯	20,636.92	0.90	(0.09)
標普500	2,349.01	0.86	(0.28)
納斯達克	5,856.79	0.89	(0.36)
德國DAX 30	12,109.00	(0.38)	(1.00)
富時100	7,327.59	(0.29)	0.33
法國CAC 40	5,071.10	(0.59)	(0.98)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.66	0.02	(0.79)
紐約期金(美元/t oz)	1,282.30	(0.55)	2.49
標普高盛商品指數	399.31	(0.57)	1.04
CRB大宗商品期貨價格指數	187.39	(0.20)	0.15
羅傑斯國際商品指數	2,287.79	(0.42)	(0.18)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8855	(0.28)	(0.20)
美元兌人民幣	6.8823	(0.27)	(0.10)
美元兌港元	7.7722	0.01	0.09
美元兌日元	109.20	(0.38)	(3.07)
歐元兌美元	1.0639	0.32	(0.93)
英鎊兌美元	1.2555	0.51	1.59
澳元兌美元	0.7595	1.28	(1.76)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4170	9.50	9.50
香港(10年期)	1.32900	(16.70)	(51.60)
美國(10年期)	2.25520	(4.10)	(24.53)

來源：彭博

國際經濟要聞

美聯儲副主席認為有關資產負債表的討論不會引發減碼風暴似的動蕩

美聯儲副主席Fischer在紐約的演講中表示，近期有關美聯儲可能在今年晚些時候開始縮減資產負債表規模的消息幾乎沒有影響金融市場。“我從市場對減少資產負債表規模進程討論的反應中得出的初步結論是，相比減碼風暴，我們現在面臨市場出現重大動蕩走勢的可能性下降”。(彭博)

特朗普據稱考慮提名Quarles為美聯儲負責銀行監管的副主席

知情人士透露，美國總統特朗普計劃提名布什政府時期曾任財政部高級官員的Quarles出任美聯儲理事，主管銀行監管工作。知情人士說，Quarles目前是鹽湖城一家私募股權公司的董事總經理，具有豐富的國內和國際金融經驗背景。他也有多年的銀行律師經驗。(彭博)

時事通信社：中曾宏稱日本央行正在內部討論退出寬鬆政策的策略

日本央行副行長中曾宏接受時事通信社採訪稱，該行“自然而然”地在內部討論貨幣寬鬆政策的退出策略，包括退出方法以及對該行盈利能力的影響。中曾宏強調，日本央行暫時將繼續實施寬鬆政策；稱隨著2%的物價漲幅目標逼近，該行應該解釋其退出策略。(彭博)

朝鮮駐聯合國代表警告稱有爆發核戰爭的風險

朝鮮駐聯合國代表Ryong在記者會上稱，美國強行主導了關於朝鮮的討論，並將朝鮮半島推向了“戰爭的邊緣”。Kim反對聯合國下周召開由美國國務卿蒂勒森主導的會議。(彭博)

大中華經濟要聞

國資委：將指導央企做好「雄安新區」建設對接

國務院國資委表示，央企要帶頭執行國家重要戰略部署，按照中央發展規劃，積極進行產業對接，在「雄安新區」建設中發揮重要作用。而在這個過程中，國資委要做好中央企業的引導、指導作用。(阿思達克)

國家能源局：3月全社會用電量按年增7.9%

國家能源局發布3月份全社會用電量數據顯示，3月份，全社會用電量5,139億千瓦時，按年增7.9%。今年首季度，全社會用電量累計14,461億千瓦時，按年增6.9%。(阿思達克)

內地3月央行口徑外匯占款餘額減少近545億元

人民銀行公布，截至3月底央行口徑外匯占款餘額21.62萬億元人民幣(下同)，較上月減少546.91億元。外匯占款餘額連續17個月下降。(阿思達克)

國資委：央企營收和利潤恢復性增長勢頭有望進一步鞏固

國務院國資委表示，今年一季度，中央企業在去年恢復性增長的基礎上鞏固了穩中向好的發展勢頭，實現了「開門紅」。從發展趨勢來看，支撐中央企業繼續保持穩中向好的態勢因素還是比較多的。(阿思達克)

企業要聞

樂視與易到發布聯合聲明：樂視從未挪用過易到的任何資金

樂視控股與易到在樂視的官方微博發布聯合聲明，稱樂視從未挪用過包括用戶充值在內的易到任何資金。聲明稱，樂視已投入近40億元資金及大量生態資源，支持易到發展。(彭博)

比亞迪將在超過200座中國城市推廣雙模車

比亞迪董事長王傳福在上海表示，未來將在中國城市推廣既可以燒油又可以依靠電力驅動的雙模車。王傳福預計，在更多城市推廣將能推動新能源車的銷售出現“爆發式增長”。(彭博)

太保首三月壽險保費收入升43.1%

中國太保公布，子公司太平洋人壽保險、太平洋財產保險今年首三個月原保險業務收入，分別為749.2億人民幣、262.73億人民幣，較2016年同期增加43.11%及1.81%。(阿思達克)

中國神華3月煤產增11.3% 銷量跌13.8%

中國神華公布，3月份，商品煤產量2750萬噸，按年增加11.3%；煤炭銷售量4170萬噸，下降13.8%，主要原因是受合同談判進度影響。(阿思達克)

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	6.26	6.01	0.89	(5.82)	895	東江環保*	13.38	19.22	3.13	(38.25)
1398	工商銀行	5.02	5.72	0.84	(7.90)	1635	大眾公用	3.67	14.78	1.33	(48.38)
1288	農業銀行	3.56	5.81	0.83	(4.40)	753	中國國航	6.89	11.34	1.16	(34.35)
3988	中國銀行	3.71	6.17	0.74	(8.68)	670	東方航空	4.46	12.12	1.21	(44.26)
3328	交通銀行	5.94	5.80	0.62	(13.99)	1055	南方航空	5.50	9.41	1.11	(40.34)
3968	招商銀行	20.60	7.41	1.14	(3.31)	1919	中國遠洋	3.52	-	1.74	(47.66)
998	中信銀行	5.08	5.31	0.64	(29.66)	2866	中海集運	1.73	49.06	1.35	(63.41)
6818	光大銀行	3.67	5.21	0.69	(18.29)	1138	中海發展	4.35	8.21	0.57	(46.46)
1988	民生銀行	8.13	5.51	0.77	(12.46)	2880	大連港	1.45	39.26	0.93	(59.47)
2628	中國人壽	23.05	30.53	1.90	(17.03)	317	廣船國際	17.10	300.89	2.07	(59.77)
2318	中國平安	42.35	10.68	1.79	4.19	2039	中集集團*	13.92	93.29	1.25	(26.92)
2601	中國太保	28.40	18.88	1.73	(5.35)	1800	中國交建	11.10	9.97	1.10	(46.34)
1336	新華保險	36.10	20.26	1.69	(23.16)	390	中國中鐵	6.88	11.13	1.08	(33.87)
6030	中信證券	16.04	16.39	1.21	(12.15)	1186	中國鐵建	11.16	9.53	1.02	(29.46)
6837	海通證券	12.72	16.14	1.18	(22.37)	1766	中國中車	7.68	16.27	1.77	(34.87)
1776	廣發證券*	16.10	13.53	1.38	(15.08)	525	廣深鐵路	4.90	25.96	1.10	(19.44)
6886	華泰證券	15.00	15.27	1.13	(22.45)	177	寧滬高速	11.24	15.00	2.26	3.32
6099	招商證券	11.96	11.68	1.19	(35.61)	548	深圳高速	7.44	12.29	1.13	(24.91)
3958	東方證券	7.57	10.99	1.03	(54.83)	995	皖通高速	6.26	9.90	1.06	(61.15)
6178	光大證券	11.88	14.08	1.03	(30.88)	107	成渝高速	3.61	9.34	0.73	(40.43)
6881	銀河證券	7.19	11.72	1.05	(49.27)	2238	廣汽集團	11.68	10.62	1.52	(59.07)
1375	中州證券	4.05	15.98	1.33	(67.34)	1211	比亞迪*	46.25	20.96	2.36	(20.23)
857	中石油	5.69	120.15	0.78	(37.36)	2333	長城汽車	9.11	7.00	1.56	(39.48)
386	中石化	6.37	14.59	0.96	(3.51)	2338	潍柴動力	13.32	19.43	1.49	(0.48)
338	上石化	4.45	7.19	1.72	(40.16)	3606	福耀玻璃	26.05	18.47	3.21	4.74
1033	石化油服	1.54	-	2.29	(63.31)	1108	洛陽玻璃	5.51	220.98	6.17	(77.68)
2883	中海油田	7.60	-	0.91	(46.84)	38	一拖股份	4.46	27.14	0.82	(64.96)
568	山東墨龍*	1.51	-	0.59	(78.10)	1157	中聯重科*	3.99	-	0.74	(25.25)
1088	中國神華	18.08	12.79	1.01	(16.99)	564	鄭煤機	4.97	60.79	0.74	(48.43)
1898	中煤能源	4.13	24.12	0.56	(39.21)	1057	浙江世寶*	8.35	41.76	1.60	(73.84)
1171	兗州煤業	7.17	15.12	0.88	(43.57)	1072	東方電氣	7.24	-	0.71	(39.24)
902	華能國際	5.39	8.29	0.89	(36.06)	2727	上海電氣	3.89	21.70	1.03	-
991	大唐發電	2.43	6.28	0.72	(54.18)	2208	金風科技*	10.82	8.73	1.42	(39.62)
1071	華電國際	3.36	8.79	0.69	(42.52)	42	東北電氣	2.41	-	6.53	(69.58)
1618	中國中冶	3.20	11.15	0.97	(47.09)	187	京城機電	3.22	-	2.13	(65.75)
347	鞍鋼股份*	5.48	21.79	0.78	(13.90)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	2.81	-	1.01	(24.31)	2607	上海醫藥	20.05	14.95	1.51	(24.39)
1053	重慶鋼鐵	2.11	-	6.30	-	2196	複星醫藥	28.30	20.91	2.73	(14.29)
2600	中國鋁業	3.89	147.62	1.35	(32.28)	1513	麗珠醫藥*	44.85	20.07	2.57	-
358	江西銅業	12.46	39.33	0.82	(35.84)	874	白雲山	22.95	18.65	1.91	(27.50)
2899	紫金礦業	3.06	31.75	2.10	(23.18)	719	新華製藥*	7.12	24.43	1.45	(54.64)
3993	洛陽鉬業	2.62	39.29	2.09	(54.02)	168	青島啤酒	34.15	39.17	2.51	(7.26)
914	海螺水泥	28.40	15.59	1.75	15.71	553	南京熊貓	6.67	48.72	1.66	(60.99)
2009	金隅股份	4.45	9.37	0.95	(56.57)	763	中興通訊*	13.80	-	1.40	(27.42)
2202	萬科*	21.55	10.05	1.86	(7.12)	921	海信科龍*	10.66	11.84	2.64	(38.46)
588	北京北辰	3.15	11.65	0.55	(50.33)	1812	晨鳴紙業*	10.02	8.33	1.13	(28.39)
1065	創業環保	4.92	14.08	1.33	(61.35)	811	新華文軒	7.02	11.23	0.92	(67.65)

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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