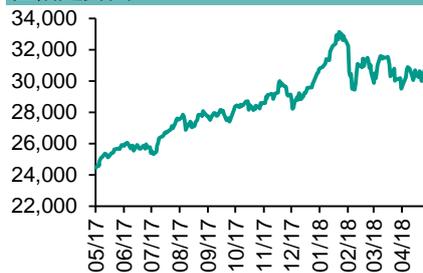


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

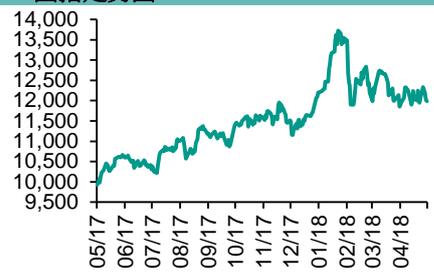
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖

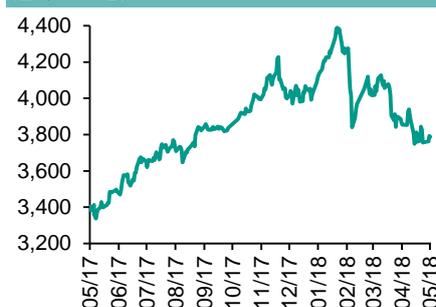


#### 國指走勢圖



指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,926.50	(1.28)	(0.27)
H股	11,890.62	(1.07)	(0.49)
紅籌	4,429.40	(0.73)	0.13
HSC大型股	2,509.50	(1.18)	(0.16)
HSC中型股	5,304.45	(0.67)	0.62
AH股溢價	123.00	0.51	0.75
滬深300	3,774.60	(0.49)	(1.41)
富時中國A50	12,153.37	(0.85)	(0.83)
上證180	8,096.47	(0.50)	(1.27)
上證380	5,275.69	(0.00)	(1.02)
臺北加權	10,624.08	0.90	0.67
日經225	22,472.78	0.18	1.03
道瓊斯	24,262.51	1.39	(0.20)
標普500	2,663.42	1.28	(0.24)
納斯達克	7,209.62	1.71	1.26
德國DAX 30	12,819.60	1.02	2.55
富時100	7,567.14	0.86	0.87
法國CAC 40	5,516.05	0.26	1.15

### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，納斯達克升幅較大，標普500指數上周五創下近四周來最大單日漲幅，美國失業率觸及18年低點，其中信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大，德國國債上周五下跌；下周發債量將增加。上周五恒指及國指均下跌，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲；金融業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數中10個行業表現不一，醫藥衛生指數領漲，可選消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為16.1倍、16.9倍、16.3倍、11.5倍、7.8倍、12.2倍、18.2倍。上週上證綜指及深成指分別累升0.29%及0.99%；道指、標普500指數、日經225指數、恒指及國指分別累跌0.20%、0.24%、0.28%、1.17%及1.46%。今天將公布德國3月工廠訂單環比及中國4月外匯儲備。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.73	0.01	1.69
紐約期金(美元/t oz)	1,317.80	0.24	(0.11)
標普高盛商品指數	479.46	1.09	1.33
CRB大宗商品期貨價格指數	203.25	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,571.52	0.77	1.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8094	0.58	0.78
美元兌人民幣	6.3528	0.58	0.77
美元兌港元	7.8493	0.01	0.00
美元兌日元	108.93	(0.38)	1.98
歐元兌美元	1.1967	(0.92)	(2.87)
英鎊兌美元	1.3544	(1.59)	(4.15)
澳元兌美元	0.7531	0.01	(2.16)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6380	(1.00)	(10.00)
香港(10年期)	2.15100	0.90	23.40
美國(10年期)	2.94780	(0.53)	17.43

來源：彭博

### 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
意大利	Markit綜合採購經理指數	4月	53.7	52.9	53.5
法國	Markit綜合採購經理指數	4月	56.9	56.9	56.9
德國	Markit/BME綜合採購經理指數	4月	55.3	54.6	55.3
歐元區	Markit綜合採購經理指數	4月	55.2	55.1	55.2
美國	失業率	4月	4.0%	3.9%	4.1%
美國	非农就業人數增減	4月	192k	164k	103k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 逾千經濟學家聯署反對美貿易保護主義
- 英脫歐後傳須保留關稅聯盟多4年
- 橫跨美加新輸油管道今秋展開預備興建工作
- 美國3月工廠訂單按月增1.6% 勝預期
- 上海爭取年內開通滬倫通
- 中國銀保監擬限定保險公司對關聯方投資額
- 外管局：外匯管理部門將穩步推進資本項目可兌換
- 財政部：加強地方預算執行管理，加快支出進度確保庫款安全

## 國際經濟要聞

### 逾千經濟學家聯署反對美貿易保護主義

美國國家納稅人聯盟向美國總統特朗普和國會發出公開信，反對美國貿易保護主義。公開信由超過1100名經濟學家聯署，包括十多位諾貝爾經濟學獎得主。他們認為，提高保護性關稅是錯誤，將導致商品價格上升。同時，高關稅將無可避免影響美國的國際關係，不利世界和平。(彭博)

### 英脫歐後傳須續留關稅聯盟多4年

據報道，英國官員提交給內閣負責脫歐小組的報告指，由于用于脫歐後，邊境管制的新技术相當複雜，預計需要多5年時間才能啟用。這意味，英國未必能夠在2023年前脫離歐盟的關稅聯盟。(彭博)

### 橫跨美加新輸油管道今秋展開預備興建工作

據報道，能源基建公司TransCanada計劃今年秋季就連接美國及加拿大的Keystone XL輸油管道項目進行預備工作，並於2019年全面開工。項目全長近1,900公里，總投資額80億美元，由加拿大阿爾伯塔省連接至美國內布拉斯加州。(彭博)

### 美國3月工廠訂單按月增1.6% 勝預期

美國商務部公布，3月工廠訂單按月增加1.6%，好于預期，2月修正後為上升1.6%。期內，扣除運輸的工廠訂單按月增長0.3%。另外，3月耐用品訂單確認按月增長2.6%；扣除運輸的耐用品訂單修正後為按月增長0.1%；扣除國防的耐用品訂單修正後按月增長2.8%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 上海爭取年內開通滬倫通

上海爭取今年年內開通「滬倫通」。上海市金融辦副主任表示，已會同國家在滬金融監管部門，積極爭取金融業開放的相關舉措在上海先行先試，已有歐洲和亞洲等地的大型金融機構在擴大外資金融持股比例、擴大經營範圍方面提出相關申請。(彭博)

### 中國銀保監擬限定保險公司對關聯方投資額

中國銀保監發布《保險公司關聯交易管理辦法》意見稿，以進一步加強關聯交易監管。其中擬要求保險公司對全部關聯方的投資餘額，合計不得超過保險公司上一年度末總資產的30%或上一年度末淨資產額。(彭博)

### 外管局：外匯管理部門將穩步推進資本項目可兌換

國家外匯管理局局長指出，外匯管理部門將不斷深化改革，推動金融市場雙向開放，穩步推進資本項目可兌換，進一步提升貿易投資自由化便利化水平，同時防範跨境資金流動風險，為中外資企業創造良好的營商環境。(彭博)

### 財政部：加強地方預算執行管理，加快支出進度確保庫款安全

國家財政部下發通知，要求加強地方預算執行管理，加快支出進度，確保庫款安全，嚴禁對融資平臺公司等非預算單位借款和墊付財政資金。通知要求各級財政部門收到上級轉移支付後，在法定期限內下達到下級財政。(彭博)

## 企業要聞

### 家樂氏首季純利升66% 勝預期

美國大型穀物食品供應商家樂氏公布，首季純利按年升66%至4.44億美元。每股經調整盈利為1.19美元，收入升6.25%至34億美元，優于預期。同時，家樂氏修訂年度預測，最新估計年度淨收入增幅介乎3%至4%，每股經調整盈利增幅介乎9%至11%。(彭博)

### 據報英國石油公司考慮收購必和必拓能源資產

據報道，英國石油公司正考慮收購必和必拓的能源資產。必和必拓目前正出售Eagle Ford、Permian、Haynesville與Fayetteville等達80萬英畝土地的美國頁岩油區資產，公司稱出售估值最少達100億美元。(彭博)

### 小米高級副總裁：會與長和(0001 HK)在商業模式及零售發展上探討

小米高級副總裁表示，公司與長和合作跟開設實體店屬相互補充，在港開設「小米之家」可讓客戶體驗其新產品，而長和則是十分有實力的零售商，故公司將在其零售渠道布局，令更多香港消費者嘗試到產品。(彭博)

### 法拉利擬2022年全面采用混合動力

意大利跑車生產商法拉利計劃，到2022年，整個系列的跑車都將采用混合動力。法拉利行政總裁表示，預計到2022年，該公司生產的幾乎所有跑車都將采用混合動力，僅將應一些客戶的要求生產少量純汽油驅動的跑車。(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	7.99	6.56	0.92	(11.76)	895	東江環保*	11.26	16.06	2.29	(38.99)
1398	工商銀行	6.69	6.70	0.93	(8.24)	1635	大眾公用	2.97	19.01	0.97	(42.82)
1288	農業銀行	4.32	5.89	0.82	(8.57)	753	中國國航	10.12	15.27	1.38	(32.15)
3988	中國銀行	4.13	5.88	0.70	(11.90)	670	東方航空	6.40	11.83	1.41	(31.83)
3328	交通銀行	6.16	5.22	0.61	(18.14)	1055	南方航空	8.63	11.70	1.41	(34.13)
3968	招商銀行	32.60	9.13	1.44	(8.05)	1919	中國遠洋	3.89	12.21	1.56	(44.49)
998	中信銀行	5.53	5.05	0.59	(31.35)	2866	中海集運	1.44	9.32	0.84	(60.70)
6818	光大銀行	3.88	5.08	0.54	(21.76)	1138	中海發展	3.84	13.20	0.46	(36.48)
1988	民生銀行	7.24	4.29	0.57	(24.86)	2880	大連港	1.29	50.43	0.75	(57.32)
2628	中國人壽	21.85	15.56	1.56	(27.26)	3369	秦港股份	2.11	9.70	0.71	(67.04)
2318	中國平安	74.85	11.73	2.21	(0.06)	317	廣船國際	10.14	125.14	1.15	(58.65)
2601	中國太保	33.80	16.92	1.81	(16.08)	2039	中集集團*	12.10	12.68	0.95	(34.66)
1336	新華保險	35.40	16.61	1.41	(34.81)	1800	中國交建	8.74	6.45	0.63	(44.87)
6030	中信證券	18.62	15.62	1.21	(22.08)	390	中國中鐵	6.22	7.46	0.80	-
6837	海通證券	10.38	11.23	0.82	(27.21)	1186	中國鐵建	9.10	6.30	0.67	(25.19)
2611	國泰君安	18.50	13.87	1.17	(15.70)	1766	中國中車	6.99	14.99	1.27	(41.16)
1776	廣發證券*	13.56	9.78	0.99	(30.39)	525	廣深鐵路	4.56	26.12	0.91	(18.76)
6886	華泰證券	15.60	9.75	1.04	(33.23)	177	寧滬高速	11.36	12.93	1.97	(2.97)
6099	招商證券	11.14	11.24	0.94	(47.04)	548	深圳高速	8.15	10.10	1.06	(23.54)
3958	東方證券	6.78	11.14	0.73	(54.95)	995	皖通高速	5.76	7.15	0.82	(42.99)
6178	光大證券	9.34	11.04	0.71	(41.13)	107	成渝高速	2.72	5.74	0.49	(43.03)
6881	銀河證券	4.98	10.24	0.63	(61.30)	2238	廣汽集團	13.46	6.48	1.15	(39.11)
1375	中州證券	3.05	22.75	0.95	(59.07)	1211	比亞迪*	50.65	34.86	2.19	(16.64)
857	中石油	5.56	28.56	0.69	(41.47)	2333	長城汽車	7.98	11.64	1.20	(41.25)
386	中石化	7.57	13.97	1.00	(12.46)	2338	濰柴動力	9.00	6.18	1.66	(9.93)
338	上石化	5.03	7.17	1.56	(29.34)	3606	福耀玻璃	26.55	17.18	2.84	(8.61)
1033	石化油服	1.12	-	-	(54.83)	1108	洛陽玻璃	3.73	19.16	3.04	(82.19)
2883	中海油田	7.16	832.70	0.80	(43.71)	38	一拖股份	2.83	42.32	0.47	(64.10)
568	山東墨龍*	1.40	23.80	0.48	(77.12)	1157	中聯重科*	3.42	1.89	0.56	(34.46)
1088	中國神華	18.64	6.38	0.95	(25.61)	564	鄭煤機	4.58	24.67	0.59	(41.72)
1898	中煤能源	3.41	10.58	0.41	(45.69)	1057	浙江世寶*	1.73	20.62	0.75	(77.67)
1171	兗州煤業	9.89	5.36	0.83	(40.40)	1072	東方電氣	6.06	15.87	0.52	(45.36)
902	華能國際	5.34	40.12	0.80	(33.71)	2727	上海電氣	2.80	12.09	0.60	(61.20)
991	大唐發電	2.58	16.40	0.67	(37.57)	2208	金風科技*	14.16	14.93	1.80	(36.06)
1071	華電國際	3.28	59.70	0.61	(28.53)	42	東北電氣	1.05	-	4.22	(62.17)
1618	中國中冶	2.48	8.52	0.64	(45.52)	187	京城機電	2.20	42.18	1.52	(69.36)
347	鞍鋼股份*	8.07	8.44	0.95	4.00	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.82	5.17	1.00	(18.73)	2607	上海醫藥	21.40	13.25	1.37	(27.78)
1053	重慶鋼鐵	1.40	7.33	0.60	(48.18)	2196	復星醫藥	44.70	28.40	3.58	(13.05)
2600	中國鋁業	4.29	37.77	1.31	(23.40)	1513	麗珠醫藥*	57.80	5.71	2.34	(31.98)
358	江西銅業	11.00	18.76	0.65	(47.83)	874	白雲山	31.90	16.95	2.13	(32.34)
2899	紫金礦業	3.45	17.84	1.84	(29.38)	719	新華製藥*	8.05	13.38	1.26	(51.34)
3993	洛陽鉬業	5.63	25.92	2.53	(39.15)	168	青島啤酒	43.25	37.50	2.76	(18.37)
914	海螺水泥	46.60	12.60	2.25	8.67	6116	拉夏貝爾	8.29	6.82	0.96	(58.47)
2009	金隅股份	3.48	10.74	0.73	(33.15)	1533	莊園牧場*	7.81	13.76	1.05	(69.24)
2202	萬科*	29.70	9.48	2.00	(10.54)	553	南京熊貓	3.87	23.28	0.85	(59.21)
588	北京北辰	2.89	7.73	0.44	(43.14)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.50	7.59	0.76	(47.10)	921	海信科龍*	8.21	4.53	1.86	(37.39)
1065	創業環保	4.32	9.98	0.98	(70.94)	1812	晨鳴紙業*	11.70	6.11	1.04	(33.72)
						811	新華文軒	6.05	6.58	0.75	(58.58)

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**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@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2018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