

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	24,577.91	0.41	(0.49)
H股	9,982.42	0.57	(2.72)
紅籌	3,838.84	(0.05)	(2.89)
HSC大型股	2,015.04	0.49	(0.49)
HSC中型股	4,519.82	0.45	(1.68)
AH股溢價	120.86	(0.24)	1.61
滬深300	3,358.81	(0.70)	(2.35)
富時中國A50	10,267.32	(0.02)	(1.19)
上證180	7,340.45	(0.05)	(1.32)
上證380	5,301.10	(1.99)	(4.65)
臺北加權	9,937.25	0.38	0.66
日經225	19,895.70	0.70	0.81
道瓊斯	21,012.28	0.03	0.47
標普500	2,399.38	0.00	0.46
納斯達克	6,102.66	0.03	0.18
德國DAX 30	12,694.55	(0.18)	2.06
富時100	7,300.86	0.05	1.35
法國CAC 40	5,382.95	(0.91)	2.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.52	0.19	(2.39)
紐約期金(美元/t oz)	1,228.40	0.11	(2.28)
標普高盛商品指數	371.10	(0.08)	(2.76)
CRB大宗商品期貨價格指數	178.13	0.12	(1.90)
羅傑斯國際商品指數	2,156.03	(0.25)	(2.49)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8877	0.26	(0.11)
美元兌人民幣	6.9107	0.30	0.08
美元兌港元	7.7848	0.05	0.19
美元兌日元	113.15	1.03	1.95
歐元兌美元	1.0930	0.00	3.15
英鎊兌美元	1.2945	0.05	4.27
澳元兌美元	0.7390	(1.94)	(1.48)

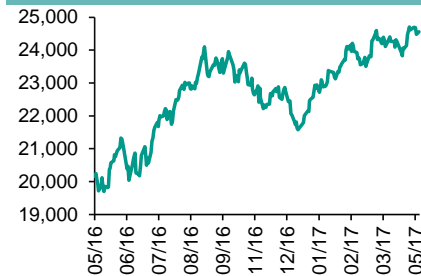
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6150	14.20	31.60
香港(10年期)	1.34700	(0.90)	(11.40)
美國(10年期)	2.38130	10.10	(0.09)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

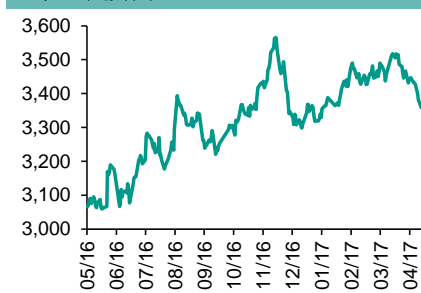
恒指走勢圖



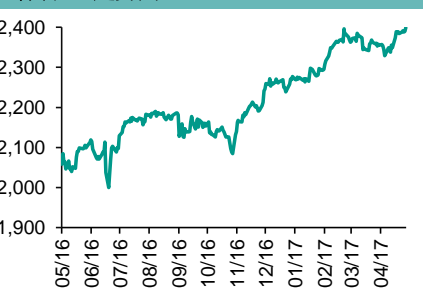
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股收盤在紀錄高點附近持平，此前法國總統大選中民粹勢力被擊退。昨天歐洲股市個別發展，法國及德國指數見獲利回吐，法股自逾九年高位回吐，銀行股轉跌。昨天港股上升，國指跑贏恒指。港股11個行業類別指數表現不一，其中消費品製造業及能源業指數領漲，消費服務業及電訊業指數領跌。昨天上證綜指跌0.79%，深成指跌1.91%；滬深300指數表現不一，其中公用事業指數領漲，主要消費指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為21.07億元，使用比例為20.06%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為135.70億元。港股通（深）全天使用額度為0.44億元，使用比例為0.42%；深股通全天使用額度為8.87億元，使用比例為6.82%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9,030.29億元，滬深兩市總交易量跌至4,791億元。今天將公布澳大利亞3月零售銷售環比及美國3月批發庫存環比終值。

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
德國	工廠訂單月環比	3月	1.0%	1.0%	3.4%
英國	哈利法克斯房屋價格月環比	4月	0.0%	-0.1%	0.0%
中國	進口同比	4月	18.0%	11.9%	20.3%
中國	出口同比	4月	11.3%	8.0%	16.4%
中國	貿易餘額	4月	美金354億	美金381億	美金239億

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 馬克龍還有難題需克服，國會選舉中可能陷入困局
- 經歷數月的政治動蕩後，韓國準備改變
- 台灣行政院長：創造環境培養更多台積電，尋求兩岸友善與多元發展
- 沙特發出信號：減產協議延期或不止到2017下半年
- 中國最新農民工報告：年紀變大、受教育和收入水平升高
- 國家外匯管理局：中國國際收支具有良好的經濟基本面基礎
- 中國政府網：李克強表示創建自貿區最終要讓審批程序越來越簡
- 澳門推出銀聯卡ATM取現新規，加大反洗錢力度

國際經濟要聞

馬克龍還有難題需克服，國會選舉中可能陷入困局

對馬克龍來說，贏得法國總統大選可能只是比較容易做到的部分。眼下，這位現年39歲、周日以約65%的得票率擊敗極右翼國民陣綫候選人勒龐的候任總統，還有五周時間力爭在國會贏得執掌這個國家所需的多數或至少足夠議席，否則就是組建執政聯盟。(彭博)

經歷數月的政治動蕩後，韓國準備改變

韓國在經過近來政治最動蕩的時期後，選民們準備改變。在前總統朴槿惠遭彈劾并因貪污指控而被拘後，這個人口5,200萬的國家周二準備投票，選出新總統。傾左的文在寅勢頭領先，他承諾要控制主導韓國經濟的財團，為不滿的青年創造就業機會，并尋求與朝鮮的金正恩談判。(彭博)

台灣行政院長：創造環境培養更多台積電，尋求兩岸友善與多元發展

台灣的經貿策略正在改變，在兩岸經貿與蘋果供應鏈的現有成果之外，行政院長林全指出，台灣必須更“貪心”一點，從其他產業培養出更多台積電，且與中國大陸維持友善關係的同時，必須結交更多朋友，多元增進台灣競爭力。(彭博)

沙特發出信號：減產協議延期或不止到2017年下半年

沙特阿拉伯石油大臣說，他相信，產油國限產以緩和市場供應過剩問題的協議將延續到今年下半年，甚至可能到更久之後。Khalid Al Falih在亞洲油氣大會表示，雖然美國葉岩油產量增長，以及煉油廠停產維修減緩了OPEC及其合作夥伴減產的影響，但這些產油國決心實現它們削減腫脹庫存的目標。(路透)

大中華經濟要聞

中國最新農民工報告：年紀變大、受教育程度和收入水平升高

中國農民工總量增速放緩，2016年為2.81億，同比增長1.5%。在總適齡勞動人口減少之際，農民流動性下降可能推高新資漲幅，對競爭力構成挑戰。不過這類勞動力的受教育程度更高了。大專及以上學歷持有者超過了9%，而且年齡結構也發生了變化：現在近五分之一的農民工超過了50歲。(彭博)

國家外匯管理局：中國國際收支具有良好的經濟基本面基礎

中國國家外匯局在網站發布一季度國際收支狀況答記者問。外匯局新聞發言人表示，經常賬戶順差繼續保持在合理區間；非儲備性質的金融賬戶逆差大幅收窄；國際收支交易導致儲備資產略有下降，降幅明顯收窄。(彭博)

中國政府網：李克強表示創建自貿區最終要讓審批程序越來越簡

中國政府網微博發布消息，李克強總理今天在考察河南自貿區開封片區時講話。李克強表示，創建自貿區目的是打造改革開放高地，最終要讓審批程序越來越簡，監管能力越來越強，服務水平越來越高。(彭博)

澳門推出銀聯卡ATM取現新規，加大反洗錢力度

據澳門政府周日晚間發布的公告，用內地銀行發行的銀聯卡在澳門ATM取現，需持卡人出示內地居民身份證，并通過面部識別系統來核實身份。公告稱，政府將不遺餘力執行反洗錢及反恐融資方面的規定。(彭博)

企業要聞

KKR據稱洽購東芝的芯片業務，就搶占性收購提議進行磋商

據知情人士透露，KKR正在與東芝公司磋商對該日本公司的存儲芯片業務發出搶占性收購提議的事宜，這將加速完成出售交易，并終止東芝與其他潛在買家之間的談判。其中一位知情人士稱，KKR及其合作夥伴（還包括日本政策投資銀行）已表示，他們將支付1.8萬億日元至2.1萬億日元。(彭博)

北汽集團稱中國車企的未來依賴于互聯網技術

與百度聯手打造自動駕駛汽車的北汽集團表示，在政府放寬外資准入限制的情況下，中國汽車製造企業必須憑藉自動駕駛汽車與互聯網技術方面的優勢來保持競爭力。(彭博)

中移動將積極推進與緬甸、尼泊爾等跨境電纜重點項目建設

中移動在國務院辦公室新聞發布會上發布參與“一帶一路”共建情況，公司將積極推進與緬甸、尼泊爾、巴基斯坦、吉爾吉斯斯坦跨境電纜重點項目建設。未來三年，中移動在一帶一路沿綫的POP點將增加到61個。(彭博)

金風科技收購澳大利亞Stockyard Hill風電項目

中國最大的風電機組製造商新疆金風科技有限公司同意向OriginEnergy 購買位于澳大利亞維多利亞州的Stockyard Hill風電場項目，合同金額1.10億澳元（8100萬美元）。(路透)

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	6.21	5.91	0.85	(7.14)	895	東江環保*	12.18	17.51	2.86	(39.39)
1398	工商銀行	5.01	6.59	0.81	(9.33)	1635	大眾公用	3.67	14.79	1.33	(44.08)
1288	農業銀行	3.52	5.67	0.79	(7.38)	753	中國國航	6.89	11.03	1.16	(34.23)
3988	中國銀行	3.70	5.90	0.71	(8.09)	670	東方航空	4.15	11.30	1.08	(44.74)
3328	交通銀行	5.81	5.68	0.59	(13.99)	1055	南方航空	5.26	9.04	1.05	(41.77)
3968	招商銀行	19.84	7.14	1.10	(6.37)	1919	中國遠洋	3.26	-	1.61	(45.76)
998	中信銀行	4.86	5.08	0.60	(26.58)	2866	中海集運	1.65	63.27	1.29	(61.50)
6818	光大銀行	3.53	5.01	0.64	(18.91)	1138	中海發展	4.23	6.57	0.56	(40.84)
1988	民生銀行	7.34	4.94	0.68	(16.02)	2880	大連港	1.36	36.85	0.87	(58.98)
2628	中國人壽	23.05	30.56	1.90	(22.46)	317	廣船國際	13.74	241.94	1.66	(56.96)
2318	中國平安	43.10	10.44	1.70	1.14	2039	中集集團*	12.78	68.47	1.21	(24.60)
2601	中國太保	28.05	18.66	1.71	(9.71)	1800	中國交建	10.48	8.73	0.94	(46.16)
1336	新華保險	38.00	22.04	1.71	(27.36)	390	中國中鐵	6.50	11.15	1.03	(35.74)
6030	中信證券	15.66	15.14	1.16	(11.32)	1186	中國鐵建	10.86	9.08	1.04	(25.52)
6837	海通證券	12.48	15.84	1.16	(24.61)	1766	中國中車	7.25	15.37	1.67	(35.84)
1776	廣發證券*	15.42	12.96	1.33	(13.35)	525	廣深鐵路	4.15	22.00	0.93	(16.55)
6886	華泰證券	14.16	14.23	1.04	(24.40)	177	寧滬高速	10.98	14.66	2.21	6.53
6099	招商證券	11.86	11.14	1.15	(33.94)	548	深圳高速	7.14	11.81	1.09	(23.44)
3958	東方證券	7.29	13.66	0.98	(55.48)	995	皖通高速	6.00	9.54	1.01	(58.79)
6178	光大證券	11.00	13.62	0.94	(33.69)	107	成渝高速	3.29	9.06	0.67	(38.06)
6881	銀河證券	6.72	10.96	0.98	(47.73)	2238	廣汽集團	12.84	9.00	1.55	(57.08)
1375	中州證券	3.90	15.40	1.28	(64.96)	1211	比亞迪*	44.00	21.53	2.21	(20.03)
857	中石油	5.25	30.69	0.71	(37.76)	2333	長城汽車	8.04	6.46	1.32	(41.08)
386	中石化	6.08	11.54	0.90	(5.74)	2338	濰柴動力	11.88	17.34	1.33	1.59
338	上石化	4.40	7.12	1.70	(39.32)	3606	福耀玻璃	28.00	19.86	3.45	11.44
1033	石化油服	1.29	-	2.25	(64.58)	1108	洛陽玻璃	4.70	179.43	4.19	(78.87)
2883	中海油田	6.77	-	0.81	(43.79)	38	一拖股份	4.00	15.81	0.73	(60.68)
568	山東墨龍*	1.26	-	0.49	(77.06)	1157	中聯重科*	3.48	-	0.64	(28.90)
1088	中國神華	18.08	9.63	0.97	(19.35)	564	鄭煤機	4.27	59.92	0.62	-
1898	中煤能源	3.56	#N/A N/A	0.48	(41.43)	1057	浙江世寶*	7.23	31.35	1.36	(73.59)
1171	兗州煤業	6.28	7.67	0.70	(45.93)	1072	東方電氣	6.67	-	0.65	(37.74)
902	華能國際	5.25	8.25	0.82	(37.51)	2727	上海電氣	3.56	20.55	0.94	(64.41)
991	大唐發電	2.24	5.79	0.66	(55.66)	2208	金風科技*	11.24	9.08	1.36	(32.20)
1071	華電國際	3.14	17.86	0.64	(40.76)	42	東北電氣	2.04	-	7.79	(72.59)
1618	中國中冶	2.77	9.66	0.82	(52.85)	187	京城機電	2.21	-	1.46	(74.45)
347	鞍鋼股份*	4.87	19.38	0.70	(15.98)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	2.56	14.23	0.88	(27.01)	2607	上海醫藥	20.90	15.07	1.53	(23.10)
1053	重慶鋼鐵	1.07	-	-	-	2196	複星醫藥	29.65	21.05	2.78	(12.42)
2600	中國鋁業	3.54	134.43	1.23	(28.49)	1513	麗珠醫藥*	48.95	21.92	2.81	(26.88)
358	江西銅業	11.44	41.05	0.75	(33.04)	874	白雲山	21.50	17.48	1.79	(29.02)
2899	紫金礦業	2.57	26.68	1.77	(30.73)	719	新華製藥*	6.40	17.29	1.27	(58.27)
3993	洛陽鉬業	2.30	34.52	1.84	(52.46)	168	青島啤酒	33.70	37.05	2.39	(4.86)
914	海螺水泥	25.30	13.90	1.56	10.90	553	南京熊貓	4.99	33.91	1.22	(63.06)
2009	金隅股份	3.81	8.02	0.82	(51.94)	763	中興通訊*	14.34	-	1.93	(25.33)
2202	萬科*	19.34	9.08	1.66	(7.15)	921	海信科龍*	10.28	11.43	2.55	(30.78)
588	北京北辰	2.99	11.07	0.52	(54.29)	1812	晨鳴紙業*	8.76	6.36	0.95	(32.16)
1065	創業環保	4.85	13.19	1.30	(76.09)	811	新華文軒	6.71	10.74	0.88	(63.11)

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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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