

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	30,723.88	(0.27)	0.29
H股	12,193.59	(1.12)	(0.42)
紅籌	4,527.23	(0.30)	0.77
HSC大型股	2,573.01	(0.27)	0.40
HSC中型股	5,371.97	(0.56)	0.41
AH股溢價	120.12	0.65	(1.73)
滬深300	3,763.65	0.18	(0.07)
富時中國A50	12,194.34	0.02	(1.24)
上證180	8,084.06	0.11	0.05
上證380	5,231.59	0.06	0.83
臺北加權	10,618.81	(0.37)	0.37
日經225	22,472.78	0.18	1.03
道瓊斯	23,924.98	(0.72)	(0.66)
標普500	2,635.67	(0.72)	(0.14)
納斯達克	7,100.90	(0.42)	1.39
德國DAX 30	12,802.25	1.51	2.00
富時100	7,543.20	0.30	2.22
法國CAC 40	5,529.22	0.16	1.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.60	(0.49)	(0.87)
紐約期金(美元/t oz)	1,306.60	0.08	(0.74)
標普高盛商品指數	472.52	0.34	0.11
CRB大宗商品期貨價格指數	201.60	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,545.69	0.31	0.37

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8124	0.75	1.60
美元兌人民幣	6.3773	0.79	1.63
美元兌港元	7.8492	0.04	0.01
美元兌日元	109.81	0.46	2.91
歐元兌美元	1.1957	(1.21)	(2.55)
英鎊兌美元	1.3576	(2.46)	(3.42)
澳元兌美元	0.7490	(0.85)	(2.54)

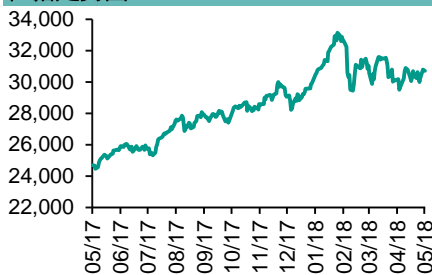
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6860	6.60	(6.00)
香港(10年期)	2.15800	0.10	25.60
美國(10年期)	2.96630	(5.96)	23.65

來源：彭博

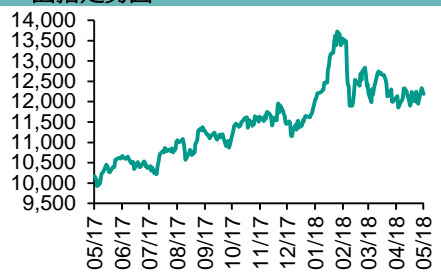
每天導讀

各股市走勢圖

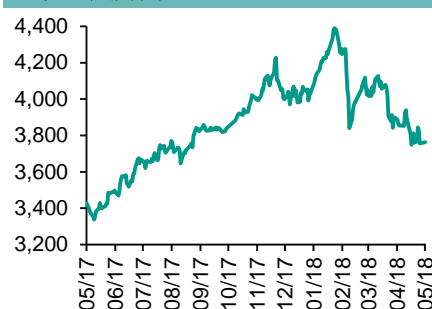
恒指走勢圖



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

昨天美國股市三大指數均下跌，主要因為有報道指美國總統特朗普考慮限制個別中國企業在美國銷售電信設備，市場擔心中美貿易關係不斷惡化。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，主要受益於科技股以及礦業股上升。另外，歐元偏軟亦對歐洲股市帶來支持。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指微跌，深成指上漲。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，主要消費指數領跌。昨天為互聯互通額度擴容首個交易日，全日滬股通錄23.21億人幣淨買入，南向淨賣出9.97億港幣。全日深股通錄22.49億人幣淨買入，南向淨買入2.96億港幣。昨天滬深兩市兩融餘額漲至9835億元，滬深兩市總交易量降至3852億元。今天將公佈歐元區4月核心CPI同比及美國3月耐用品訂單及貿易餘額。

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
歐元區	GDP經季調季環比	第1季	0.4%	0.4%	0.7%*
歐元區	失業率	3月	8.5%	8.5%	8.5%
英國	英國建築業採購經理指數	4月	50.5	52.5	47.0
意大利	失業率	3月	10.9%	11.0%	11%*
中國	財新中國PMI製造業	4月	50.9	51.5	51.0
美國	ADP 就業變動指數	4月	198k	204k	228k*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲維持基準利率不變，并表示通脹接近其目標
- ADP數據顯示美國企業新增就業連續五個月超過20萬
- 默克爾：歐盟希望獲得美國金屬關稅的永久性豁免
- 歐洲央行管委會委員Weidmann：央行不應不必要地推遲政策正常化
- 貿易談判在即，中國高官表示不會屈服於美國的“威脅”
- 中國將採取措施壓縮企業開辦及工程審批時間
- 中國央行4月開展中期借貸便利3675億元
- 中國外交部稱指望中美一次磋商解決所有問題不現實

國際經濟要聞

美聯儲維持基準利率不變，并表示通脹接近其目標

美聯儲決策者宣布維持利率不變，并承認通貨膨脹已接近目標，未表達有關偏離逐步加息路徑的意向。聯邦公開市場委員會還注意到第一季度經濟增長疲弱，刪除了3月聲明中提到經濟前景時使用的“近幾個月來有所增強”的措辭。他們通過指出商業投資強勁增長來平衡這一情況。(彭博)

ADP數據顯示美國企業新增就業連續五個月超過20萬

總部位于新澤西州羅斯蘭的ADP Research Institute周三發布的數據顯示，美國企業4月份新增就業連續第五個月超過20萬，表明就業市場依然強勁。私營部門就業人數增加20.4萬（預估19.8萬）；3月份修正後為22.8萬，低于初報值。(彭博)

默克爾：歐盟希望獲得美國金屬關稅的永久性豁免

德國總理默克爾表示，歐盟決策者“將再一次坐下來，看我們能否找到一個共同的立場”，以回應特朗普總統將鋼鋁關稅豁免期延長一個月。歐盟的立場是“我們希望獲得永久性豁免”。(彭博)

歐洲央行管委會委員Weidmann：央行不應不必要地推遲政策正常化

歐洲央行管委會委員Jens Weidmann在德國Mannheim發表演講表示，“不要不必要地推遲”啟動貨幣政策正常化是很重要的。歐洲央行尚未正式決定再投資的結束將落在啟動加息之後，不過管委會認為還沒有必要糾正市場有關將遵循該順序的預期。(彭博)

大中華經濟要聞

貿易談判在即，中國高官表示不會屈服于美國的“威脅”

中國與特朗普政府高級代表團之間的貿易談判周四拉開帷幕前幾個小時，北京方面的一位高級官員表示，中國不會屈服于美國的“威脅”。這位官員說，中國政府不會接受美國給貿易談判設置的任何先決條件，比如讓中國放棄發展先進製造業的長期願景或將貿易順差減少1,000億美元等。(彭博)

中國將采取措施壓縮企業開辦及工程審批時間

中國國務院常務會議決定采取措施，將企業開辦時間和壓縮工程項目建設審批時間壓縮一半以上，以落實深化放管服改革。今年各直轄市，計劃單列市，副省級城市和省會城市，要將企業開辦時間壓縮一半以上。(彭博)

中國央行4月開展中期借貸便利3675億元

中國央行公告稱，4月，為維護銀行體系流動性合理穩定，結合金融機構流動性需求，對金融機構開展中期借貸便利操作共3675億元，期限1年，利率為3.30%，較上期操作利率上升5BP。(彭博)

中國外交部稱指望中美一次磋商解決所有問題不現實

《環球時報》援引中國外交部發言人華春瑩在發布會上講話稱，慮到中美經濟的體量和以及關係的複雜性，指望一次磋商來解決所有問題，可能不那麼現實。(彭博)

企業要聞

瑞銀申請將其在中國合資券商的持股比例增至51%

新華社引述中國證監會報道稱，該監管機構已經受理瑞士銀行擬將持有的瑞銀證券有限責任公司的股權比例從24.99%增至51%的申請。這是證監會4月28日放寬相關規定以來首家在中國內地申請控股證券公司的外資機構。(彭博)

搜狐CEO張朝陽增持公司近400萬美元的股票

提交給美國證券交易委員會的文件顯示，搜狐公司首席執行官張朝陽購買了398萬美元的公司股票。申報文件顯示，張朝陽4月30日購買了128,940股非直接持有股票，平均每股購買價格為30.89美元。(彭博)

法國興業銀行據稱打算拿出10億美元和解美國調查

知情人士稱，法國興業銀行接近達成協議，將支付最多10億美元和解美國的兩項調查，涉及基準利率操縱和利比亞賄賂指控。知情人士說，法興銀行與美國司法部的和解協議最早可能本周宣布。(彭博)

引發Facebook醜聞的Cambridge Analytica關閉所有業務

處于數據收集和隱私醜聞中心的政治諮詢公司Cambridge Analytica表示，將關閉所有業務，并已在英國啟動破產程序。根據Cambridge Analytica網站的一份聲明，這家數據和廣告公司也在美國申請破產。(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	8.23	6.76	0.95	(10.70)	895	東江環保*	11.00	15.69	2.24	(40.99)
1398	工商銀行	6.93	6.94	0.96	(6.06)	1635	大眾公用	3.02	19.33	0.99	(41.72)
1288	農業銀行	4.45	6.07	0.85	(6.55)	753	中國國航	10.26	15.48	1.40	(29.04)
3988	中國銀行	4.24	6.03	0.72	(9.79)	670	東方航空	6.48	11.98	1.43	(27.35)
3328	交通銀行	6.31	5.34	0.63	(17.37)	1055	南方航空	8.49	11.51	1.39	(33.83)
3968	招商銀行	33.80	9.47	1.50	(7.32)	1919	中國遠洋	3.90	12.25	1.56	(42.31)
998	中信銀行	5.63	5.14	0.60	(30.33)	2866	中海集運	1.45	9.38	0.84	(59.61)
6818	光大銀行	3.93	5.15	0.55	(20.76)	1138	中海發展	3.81	13.09	0.45	(37.23)
1988	民生銀行	7.33	4.34	0.58	(23.24)	2880	大連港	1.30	50.82	0.76	(56.81)
2628	中國人壽	22.30	15.88	1.59	(25.83)	3369	秦港股份	2.09	9.61	0.71	(67.04)
2318	中國平安	76.70	12.02	2.26	1.36	317	廣船國際	10.18	125.63	1.15	(57.92)
2601	中國太保	34.35	17.19	1.84	(12.74)	2039	中集集團*	12.44	13.04	0.97	(32.60)
1336	新華保險	36.20	16.98	1.44	(32.20)	1800	中國交建	8.97	6.62	0.65	(45.13)
6030	中信證券	18.90	15.86	1.22	(19.96)	390	中國中鐵	6.40	7.67	0.83	(30.37)
6837	海通證券	10.76	11.64	0.85	(23.83)	1186	中國鐵建	9.37	6.49	0.69	(22.97)
2611	國泰君安	18.52	13.89	1.17	(14.70)	1766	中國中車	6.87	14.73	1.25	(42.05)
1776	廣發證券*	13.68	9.87	1.00	(29.10)	525	廣深鐵路	4.51	25.83	0.90	(17.85)
6886	華泰證券	15.88	9.92	1.06	(29.70)	177	寧滬高速	11.18	12.72	1.94	(4.51)
6099	招商證券	10.90	11.00	0.92	(46.29)	548	深圳高速	8.08	10.02	1.05	(24.37)
3958	東方證券	6.82	11.20	0.74	(53.97)	995	皖通高速	5.83	7.24	0.83	(43.47)
6178	光大證券	9.41	11.13	0.71	(39.94)	107	成渝高速	2.75	5.80	0.49	(41.95)
6881	銀河證券	5.09	10.46	0.65	(59.47)	2238	廣汽集團	14.22	6.84	1.21	(35.93)
1375	中州證券	3.00	22.38	0.94	(59.34)	1211	比亞迪*	54.00	36.62	2.34	(11.12)
857	中石油	5.70	29.28	0.70	(39.29)	2333	長城汽車	8.22	11.99	1.24	(38.48)
386	中石化	7.69	14.19	1.01	(9.27)	2338	濰柴動力	8.98	6.17	1.65	(9.69)
338	上石化	5.16	7.35	1.60	(27.51)	3606	福耀玻璃	26.80	17.35	2.87	(5.92)
1033	石化油服	1.14	-	-	(53.80)	1108	洛陽玻璃	3.79	19.47	3.09	(81.97)
2883	中海油田	7.35	854.79	0.82	(42.49)	38	一拖股份	2.79	41.72	0.46	(64.10)
568	山東墨龍*	1.44	24.48	0.50	(77.38)	1157	中聯重科*	3.50	1.94	0.57	(32.61)
1088	中國神華	19.16	6.56	0.97	(23.34)	564	鄭煤機	4.53	24.40	0.59	(42.17)
1898	中煤能源	3.46	10.74	0.42	(44.24)	1057	浙江世寶*	1.77	21.10	0.76	(76.59)
1171	兗州煤業	10.08	5.46	0.85	(39.30)	1072	東方電氣	6.14	16.08	0.53	(44.70)
902	華能國際	5.27	39.60	0.79	(32.09)	2727	上海電氣	2.82	12.17	0.61	(59.83)
991	大唐發電	2.59	16.47	0.67	(37.52)	2208	金風科技*	14.40	15.18	1.83	(33.53)
1071	華電國際	3.35	60.98	0.62	(23.29)	42	東北電氣	1.06	-	4.26	(62.48)
1618	中國中冶	2.50	8.59	0.65	(45.67)	187	京城機電	2.14	41.03	1.48	(70.90)
347	鞍鋼股份*	8.37	8.76	0.98	6.17	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.90	5.28	1.02	(17.46)	2607	上海醫藥	21.45	13.28	1.37	(26.58)
1053	重慶鋼鐵	1.40	7.33	0.60	(47.70)	2196	復星醫藥	42.60	27.07	3.41	(14.42)
2600	中國鋁業	4.41	38.82	1.35	(21.09)	1513	麗珠醫藥*	57.20	5.65	2.38	(32.47)
358	江西銅業	11.30	19.27	0.67	(46.15)	874	白雲山	31.35	16.66	2.09	(31.54)
2899	紫金礦業	3.54	18.31	1.89	(28.08)	719	新華製藥*	8.08	13.43	1.26	(52.37)
3993	洛陽鉬業	5.92	27.25	2.66	(38.16)	168	青島啤酒	41.00	35.55	2.62	(20.97)
914	海螺水泥	48.30	13.06	2.33	12.12	6116	拉夏貝爾	8.22	6.76	0.95	(58.87)
2009	金隅股份	3.58	11.04	0.75	(30.74)	1533	莊園牧場*	8.08	14.24	1.09	(67.20)
2202	萬科*	31.50	10.05	2.12	(7.76)	553	南京熊貓	3.97	23.88	0.87	(59.67)
588	北京北辰	2.84	7.59	0.44	(43.99)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.44	7.55	0.76	(47.27)	921	海信科龍*	8.25	4.55	1.87	(35.58)
1065	創業環保	4.31	9.96	0.97	(71.13)	1812	晨鳴紙業*	11.80	6.16	1.04	(33.85)
						811	新華文軒	6.14	6.68	0.76	(59.70)

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

joycekwon@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