

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	24,400.80	0.57	0.23
H股	10,365.32	0.49	(0.58)
红筹	4,021.84	0.40	1.36
HSC大型股	2,001.19	0.63	0.45
HSC中型股	4,673.99	0.62	0.83
AH股溢价	118.34	0.25	1.59
沪深300	3,503.89	1.38	0.74
富时中国A50	10,500.50	0.90	0.72
上证180	7,591.99	1.34	0.78
上证380	5,831.60	1.97	0.31
台北加权	9,949.48	1.41	0.74
日经225	18,861.27	(0.91)	(2.12)
道琼斯	20,648.15	(0.20)	(0.05)
标普500	2,352.95	(0.31)	(0.35)
纳斯达克	5,864.48	(0.58)	(0.56)
德国DAX 30	12,217.54	(0.53)	0.12
富时100	7,331.68	0.13	(0.57)
法国CAC 40	5,091.85	(0.18)	0.45

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.91	(0.47)	1.11
纽约期金(美元/t oz)	1,257.20	0.95	0.98
标普高盛商品指数	390.71	0.33	1.53
CRB大宗商品期货价格指数	186.15	0.30	0.51
罗杰斯国际商品指数	2,274.85	0.38	0.87

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8860	(0.01)	(0.32)
美元兑人民币	6.8836	(0.01)	(0.25)
美元兑港元	7.7691	(0.01)	0.06
美元兑日元	110.43	(1.35)	(3.13)
欧元兑美元	1.0680	0.06	0.93
英镑兑美元	1.2494	0.21	2.11
澳元兑美元	0.7567	(0.97)	(0.16)

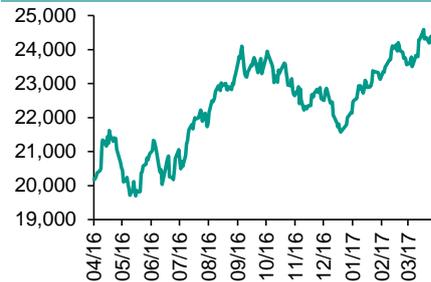
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3280	4.80	(7.50)
香港(10年期)	1.54100	(7.50)	(29.40)
美国(10年期)	2.33360	(8.61)	(16.61)

来源：彭博

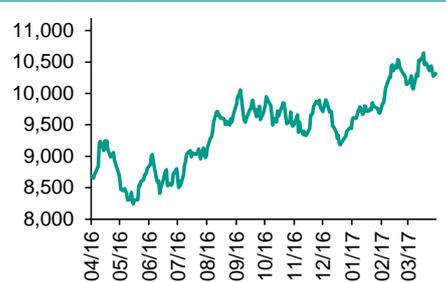
## 每天导读

### 各股市走势图

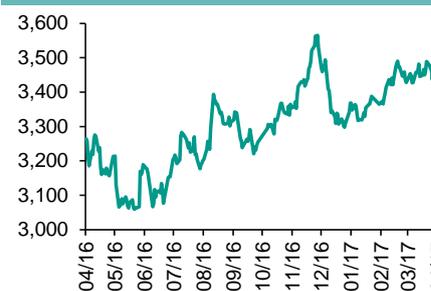
#### 恒指走势图



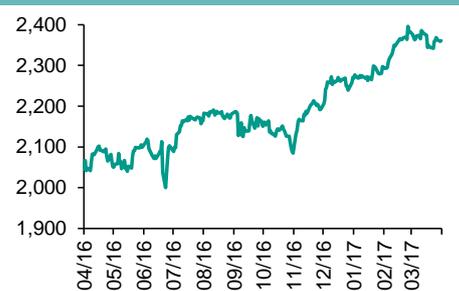
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市下跌，美联储会议纪要发布后股市回落，道指回吐近200点涨幅。昨天欧洲股市基本持平，石油企业攀升，抵消了汽车板块的跌势。昨天港股上升，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数均上升，消费服务业及地产建筑业领涨。昨天上证综指涨1.48%，深成指涨1.90%。沪深300指数中电信业务指数领跌，能源指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为15.04亿元，使用比例为14.32%；沪股通全天使用额度为7.65亿元，使用比例为5.88%。港股通（深）全天使用额度为6.33亿元，使用比例为6.03%；深股通全天使用额度为10.7亿元，使用比例为8.23%。昨天沪深两市两融余额升至9,275亿元，沪深两市总交易量升至6,539亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数，德国2月工厂订单环比。

### 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
巴西	商品价格指数同比	3月	na	-7.95%	-9.91%
美国	MBA抵押贷款申请指数	3月	na	-1.6%	-0.8%
美国	ADP 就业变动指数	3月	185k	263k	245k*
美国	ISM非制造业综合指数	3月	57.0	55.2%	57.6
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	3月	56.7	56.4	56.7
日本	日经日本服务业PMI	3月	na	52.9	51.3
日本	日经日本综合PMI	3月	na	52.9	52.2

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 特朗普指联邦政府仅支持能三个月内动工基建
- 意大利两地方银行确认资金缺口达68亿美元
- 澳洲银行监管机构：需要时可再推措施遏楼市
- 黑田东彦指日央行买ETF未扭曲股价机制
- 人行：继续打击利用离岸公司和地下钱庄转移存款行动
- 人行陆磊：要防范夸大渲染金融风险
- 财政部：规范新增地方政府债务限额分配管理
- 内地将引入证券交易资金前端风险控制制度

## 国际经济要闻

### 特朗普指联邦政府仅支持能三个月内动工基建

美国总统特朗普表示，政府正推动可达一万亿美元的基建计划。他希望加快道路及桥梁项目审批，联邦政府资源不会协助三个月内不能动工的项目。美国运输部部长赵小兰表示，当局拟于5月公开有关计划，一万亿美元投资将横跨超过10年。(彭博)

### 意大利两地方银行确认资金缺口达68亿美元

意大利两间寻求援助的银行，包括Banca Popolare di Vicenza及Veneto Banca确认经欧央行去年例行压力测试后的评估，预期资金缺口合共64亿欧元，两间银行已获欧央行认定符合实行预防性再增资的要求。欧央行日前考虑该两家银行要求公帑支援是否违反欧盟方面的拯救规定。(彭博)

### 澳洲银行监管机构：需要时可再推措施遏楼市

澳洲银行监管机构澳洲审慎监管署主席Wayne Byres表示，当局会在有需要时采取进一步行动遏制当地楼市。他指早前公布措施旨在应对目前市况，可按情况增加或减少。澳洲审慎监管署早前宣布，要求银行将「只付息不还本」的贷款由占整体贷款比例四成减至三成。(彭博)

### 黑田东彦指日央行买ETF未扭曲股价机制

日本央行行长黑田东彦昨表示，日本央行买入交易所买卖基金(ETF)的目的为达成2%通胀目标，亦不会扭曲股价机制。他又拒绝评论日圆合适的汇率水平，并指日圆汇价问题是由财务省决定。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 人行：继续打击利用离岸公司和地下钱庄转移赃款行动

人行行长助理刘国强强调，2017年要进一步加强金融法治干部队伍建设，努力建设一支政治过硬、业务过硬、勇于担当、清正廉洁的金融法治干部队伍。同时继续开展预防、打击利用离岸公司和地下钱庄转移赃款专项行动，试点空头支票行政处罚改革，制定完善投诉举报处理办法。(彭博)

### 人行陆磊：要防范夸大渲染金融风险

人民银行金融稳定局陆磊表示，要排除市场略为波动就是系统性风险的思维。金融市场结构复杂。股市、楼市、汇市及债市稍有波动，就会有人夸大误导网络舆论，以系统性风险迫使监管层妥协。(彭博)

### 财政部：规范新增地方政府债务限额分配管理

财政部《新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》要求，新增限额分配应当体现正向激励原则，财政实力强、举债空间大、债务风险低、债务管理绩效好的地区多安排。(彭博)

### 内地将引入证券交易资金前端风险控制制度

沪深交易所和中国结算宣布，将引入证券交易资金前端风险控制制度，加强对证券公司、基金公司、保险公司等机构日常交易管理。防止类似「光大乌龙指」那样涉及全市场交易安全的风险事件。(彭博)

## 企业要闻

### 中国化工收购先正达获美反垄断机构有条件通过

中国化工集团收购瑞士农药及种子生产商先正达(Syngenta AG)的反垄断审批申请，获美国联邦贸易委员会有条件通过。并购双方同意出售在美国的百草枯除草剂、用于柑橘及木本坚果的阿维菌素杀虫剂及用于花生及蕃薯的百菌清杀菌剂。合并案仍待于欧盟反垄断机构审批。(彭博)

### 据报南韩CJ集团考虑收购BodyShop

南韩综合企业CJ集团指考虑收购法国化妆品巨擘欧莱雅(L'Oréal)旗下「The Body Shop」品牌。CJ集团尚未决定会否入标，及以哪个分部参与潜在竞投。(彭博)

### 消息指埃克森美孚有意扩大巴西石油业务

知情人士报道，埃克森美孚(Exxon Mobil)有意扩大巴西石油业务。集团与美国石油生产商Hess Corp合作，扩大在巴西的业务。另外，埃克森美孚有意成立合资公司，与巴西国家石油公司(Petrobras)投资于石油项目。(彭博)

### 庞巴迪高层大幅加薪引发风波

加拿大列车及飞机制造商庞巴迪(Bombardier)去年向董事局主席及5名高层增发最多50%报酬引发风波。庞巴迪因资金短缺，2015年获加拿大魁北克省政府投资10亿美元，公司亦在去年公布两年内全球裁减1.4万人。(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 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 价比(%)
939	建设银行	6.35	6.11	0.91	(6.22)	895	东江环保*	13.40	28.14	3.52	(34.93)
1398	工商银行	5.11	5.84	0.86	(6.48)	753	中国国航	6.37	10.50	1.07	(33.01)
1288	农业银行	3.65	5.97	0.85	(3.29)	670	东方航空	4.56	11.97	1.24	(42.34)
3988	中国银行	3.77	6.28	0.75	(9.07)	1055	南方航空	5.52	9.46	1.11	(39.96)
3328	交通银行	6.01	5.88	0.63	(14.51)	1919	中国远洋	3.56	-	1.76	(48.03)
3968	招商银行	20.85	7.51	1.16	(2.95)	2866	中海集运	1.75	49.71	1.37	(62.93)
998	中信银行	5.19	5.43	0.65	(31.85)	1138	中海发展	4.35	8.22	0.57	(46.45)
6818	光大银行	3.80	5.40	0.71	(17.93)	2880	大连港	1.46	39.59	0.94	(58.73)
1988	民生银行	8.24	5.56	0.78	(14.06)	317	广船国际	16.02	30.44	1.95	(58.54)
2628	中国人寿	23.95	31.78	1.98	(15.84)	2039	中集集团*	13.42	69.02	1.37	(27.63)
2318	中国平安	43.30	10.93	1.83	3.59	1800	中国交建	11.34	10.20	1.12	(46.06)
2601	中国太保	28.90	19.25	1.76	(6.79)	390	中国中铁	7.05	11.43	1.11	(31.98)
1336	新华保险	37.40	21.02	1.75	(21.35)	1186	中国铁建	11.46	9.80	1.05	(25.59)
6030	中信证券	16.24	16.62	1.22	(11.51)	1766	中国中车	7.79	16.53	1.80	(35.01)
6837	海通证券	13.20	16.77	1.22	(20.73)	525	广深铁路	4.87	25.84	1.09	(17.98)
1776	广发证券*	16.66	14.02	1.44	(14.82)	177	宁沪高速	11.04	14.75	2.22	4.36
6886	华泰证券	15.50	15.80	1.17	(19.97)	548	深圳高速	7.14	11.82	1.09	(27.32)
6099	招商证券	12.02	11.76	1.19	(35.22)	995	皖通高速	6.27	9.94	1.06	(66.51)
3958	东方证券	7.70	11.19	1.05	(54.13)	107	成渝高速	3.45	7.80	0.70	(43.81)
6178	光大证券	12.00	#N/A N/A	-	(31.50)	2238	广汽集团	12.52	11.40	1.64	(57.57)
6881	银河证券	7.34	11.98	1.07	(52.62)	1211	比亚迪*	45.25	20.54	2.31	(18.70)
1375	中州证券	4.21	16.43	1.39	(68.39)	2333	长城汽车	9.33	7.18	1.60	(40.16)
857	中石油	5.70	120.56	0.78	(36.52)	2338	潍柴动力	13.82	20.19	1.55	5.93
386	中石化	6.43	14.75	0.97	(2.44)	3606	福耀玻璃	27.40	19.46	3.38	7.42
338	上石化	4.34	6.98	1.68	(40.73)	1108	洛阳玻璃	5.64	226.56	6.32	(78.56)
1033	石化油服	1.52	-	2.26	(63.54)	38	一拖股份	4.63	28.23	0.85	(64.51)
2883	中海油田	7.46	-	0.90	(48.39)	1157	中联重科*	4.24	-	0.78	(22.24)
568	山东墨龙*	2.19	-	0.64	(74.05)	564	郑煤机	5.14	62.98	0.77	(47.98)
1088	中国神华	18.46	13.08	1.03	(15.32)	1057	浙江世宝*	8.79	44.03	1.69	(76.29)
1898	中煤能源	4.09	28.73	0.56	(41.16)	1072	东方电气	7.37	-	0.70	(35.55)
1171	兖州煤业	6.56	13.86	0.81	(48.79)	2727	上海电气	4.00	22.35	1.06	-
902	华能国际	5.31	8.18	0.88	(35.26)	2208	金风科技*	11.50	9.30	1.51	(37.07)
991	大唐发电	2.32	-	0.69	(57.54)	42	东北电气	2.42	-	6.56	(71.99)
1071	华电国际	3.28	8.59	0.67	(42.69)	187	京城机电	3.27	-	2.17	(69.48)
1618	中国中冶	3.26	11.38	0.99	(47.67)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.83	23.22	0.83	(10.16)	2607	上海医药	20.95	15.64	1.58	(19.47)
323	马钢股份	3.00	-	1.08	(21.68)	2196	复星医药	28.95	21.43	2.79	(8.19)
1053	重庆钢铁	2.15	-	6.43	-	1513	丽珠医药*	45.95	20.60	2.64	(29.83)
2600	中国铝业	4.04	153.56	1.40	(27.85)	874	白云山	22.95	18.68	1.91	(27.81)
358	江西铜业	12.68	40.09	0.84	(36.41)	719	新华制药*	7.01	24.09	1.43	(55.81)
2899	紫金矿业	3.00	31.17	2.07	(22.14)	168	青岛啤酒	35.40	40.67	2.60	(4.47)
3993	洛阳钼业	2.85	42.81	2.28	(51.16)	553	南京熊猫	6.59	48.22	1.64	(61.29)
914	海螺水泥	28.10	15.53	1.73	16.99	763	中兴通讯*	14.20	-	1.48	(27.27)
2009	金隅股份	4.81	10.14	1.03	(16.78)	921	海信科龙*	11.20	21.39	3.08	(30.19)
2202	万科*	21.50	10.04	1.86	(7.27)	1812	晨鸣纸业*	9.55	7.95	1.08	(30.63)
588	北京北辰	3.10	11.48	0.54	(51.81)	811	新华文轩	7.12	10.86	1.04	(71.17)
1065	创业环保	4.72	13.53	1.28	(53.35)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
林允文  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
周秀成  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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2017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