

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	24,578.43	0.50	3.16
H股	10,317.63	0.44	3.34
红筹	3,968.27	0.09	1.47
HSC大型股	2,017.48	0.42	3.04
HSC中型股	4,630.23	0.18	1.39
AH股溢价	117.99	0.14	(1.72)
沪深300	3,445.78	0.13	(0.01)
富时中国A50	10,389.54	0.07	1.20
上证180	7,443.08	(0.06)	0.12
上证380	5,535.48	0.43	(2.50)
台北加权	9,856.45	0.15	2.25
日经225	19,289.43	1.08	3.51
道琼斯	20,975.09	(0.10)	2.80
标普500	2,387.45	(0.05)	2.11
纳斯达克	6,025.23	(0.00)	2.77
德国DAX 30	12,472.80	0.05	3.80
富时100	7,288.72	0.18	2.45
法国CAC 40	5,287.88	0.19	5.68

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.35	(0.54)	(1.83)
纽约期金(美元/t oz)	1,269.20	0.40	(0.99)
标普高盛商品指数	383.29	(0.07)	(1.42)
CRB大宗商品期货价格指数	181.71	(0.11)	(1.20)
罗杰斯国际商品指数	2,214.41	(0.07)	(1.15)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8865	0.11	0.44
美元兑人民币	6.8970	0.18	0.60
美元兑港元	7.7804	0.07	0.17
美元兑日元	111.30	1.78	0.58
欧元兑美元	1.0912	1.82	0.44
英镑兑美元	1.2848	0.27	2.30
澳元兑美元	0.7480	(0.62)	(1.81)

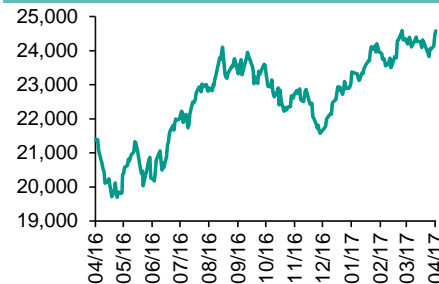
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4650	5.00	22.10
香港(10年期)	1.40000	7.80	(21.40)
美国(10年期)	2.31250	8.05	(6.57)

来源：彭博

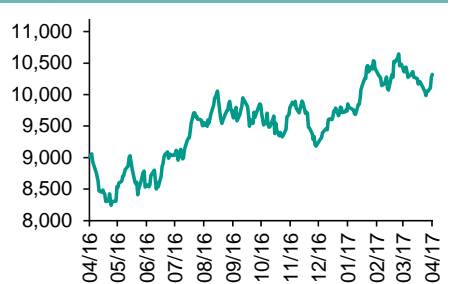
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



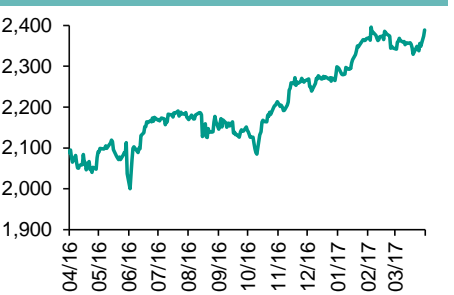
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天标普500指数盘中一度突破纪录收盘高点，随后受特朗普政府可能退出北美自由贸易协定的消息影响而回落。昨天欧洲股市连涨六日，受瑞信和开云集团等公司强劲业绩提振。昨天港股上升，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，其中消费服务业及金融业指数领涨，原材料业及消费品制造业指数领跌。昨天上证综指涨0.20%，深成指涨0.39%；沪深300指数信息技术指数领涨，工业指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为22.95亿元，使用比例为21.86%；沪股通全天使用额度为4.20亿元，使用比例为3.23%。港股通（深）全天使用额度为4.42亿元，使用比例为4.21%；深股通全天使用额度为7.26亿元，使用比例为5.58%。昨天沪深两市两融余额跌至9,145.59亿元，沪深两市总交易量升至4,882亿元。今天将公布德国5月GfK消费者信心指数及美国3月耐用品订单环比初值。

### 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
澳洲	CPI季环比	1Q17	0.6%	0.5%	0.5%
澳洲	CPI同比	1Q17	2.2%	2.1%	1.5%
日本	所有产业活动指数月环比	2月	0.6%	0.7%	0.1%
日本	小型企业信心	4月	49.4	48.6	50.5
法国	消费者信心指数	4月	100.0	100.0	100.0
美国	MBA抵押贷款申请指数	4月21日	NA	2.7%	-1.8%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 勒庞回避退出欧元问题，深知选民担心币值缩水
- 中国工信部：一季度工业开局良好，部分指标、行业及地区好于预期
- 匿名白宫官员：特朗普税改方案寻求对美国公司的离岸利润征税10%
- 高力国际：中国内地对香港房地产的投资将超过纽约
- 英国脱欧日益临近，跨国银行认真考虑将岗位迁至法兰克福
- 西安暂停受理万科商品房预售申请
- 日本财务大臣麻生太郎：各地区经济正温和复苏
- 中国1至3月国有企业利润总额5873.1亿元，同比增长37.3%

国际经济要闻

勒庞迴避退出欧元问题，深知选民担心币值缩水

法国总统候选人勒庞想要软化她对欧洲的立场，坚称她认同欧洲，也“了解”许多法国人对重新启用法郎而可能导致存款价值缩水的担忧。在接受法国收视率最高的电台TF1访问时，国民阵线的勒庞不愿承认她是否真的想令法国脱离欧元区；在竞选期间，她一直反对欧盟和移民。(彭博)

匿名白宫官员：特朗普税改方案寻求对美国公司的离岸利润征税10%

据一位了解美国总统特朗普税收计划的白宫官员表示，特朗普打算提议向美国公司在海外的逾2.6万亿美元利润征收10%的税赋。上述官员表示，该提案还将呼吁把过渡法人企业的最高所得税税率从39.6%下调至15%；这类企业包括家庭杂货铺、对冲基金以及特朗普自己的商业帝国。(彭博)

英国脱欧日益临近，跨国银行认真考虑将岗位迁至法兰克福

法兰克福的房地产中介机构发现，在去年的英国脱欧公投后，跨国银行已开始认真考虑将员工迁往这个德国的金融之都。英国决定脱离欧盟引发的不确定性，已促使银行业考虑在欧盟建立新的枢纽。据知情人士1月份透露，高盛和花旗集团考虑选择法兰克福作为其在欧盟的大本营。(彭博)

日本财务大臣麻生太郎：各地区经济正温和复苏

日本财务大臣麻生太郎就地区经济形势季报发表讲话。地缘政治风险使谨慎情绪升温，确保薪资持续上涨以刺激消费和投资，这一点极其重要。工作方式的改革，以及鼓励女性及年长人士就业，将有助于提高潜在增长率。政府维持在2020财年前实现基础预算盈余的目标。(彭博)

大中华经济要闻

中国工信部：一季度工业开局良好,部分指标、行业及地区好于预期

中国工信部新闻发言人郑立新在一季度工业通信业发布会上称，今年一季度工业经济实现开局良好，41个大类行业当中有36个行业增加值同比增长。对6000户企业的工业问卷调查显示，反映一季度生产经营情况良好的企业占比达到了44.2%，比去年同期上升了12个百分点。(彭博)

高力国际：中国内地对香港房地产的投资将超过纽约

分析师在研报中表示，香港今年势将超越纽约，成为最受内地资本欢迎的房地产投资市场。熟悉的文化，政治上的认同感，以及与美元挂钩的联系汇率制度，将吸引投资者到香港投资。(彭博)

西安暂停受理万科商品房预售申请

陕西省西安市住房保障和房屋管理局在网站发布公告称，万科城市之光、万科东方传奇项目涉嫌违法销售，暂停受理其新项目的商品房预售许可申请，并暂停万科下属公司在该市12个项目的网签销售。(彭博)

中国1至3月国有企业利润总额5873.1亿元，同比增长37.3%

财政部公布，1至3月国有企业营业总收入116336.1亿元，同比增长18.5%。1至3月，石油、煤炭、钢铁等去年同期亏损的行业继续保持盈利；石化和交通等行业实现利润同比增幅较大；电力等行业实现利润同比降幅较大。(彭博)

企业要闻

爱奇艺与Netflix达成内容授权合作

据公司的新闻稿，爱奇艺与Netflix正式达成在剧集、动漫、纪录片、真人秀等领域的内容授权合作。《黑镜》、《怪奇物语》、Netflix新剧《心理神探》、《马男波杰克》系列动漫，以及竞技类真人秀《终极怪兽》等均在爱奇艺首批片单中。(彭博)

瑞信拟配股筹资40亿美元，放弃瑞士业务IPO计划

瑞信集团宣布打算配股筹资40亿美元，放弃了将部分瑞士业务进行首次公开募股(IPO)的想法。将瑞士业务IPO这个想法始于2015年末，当时遭到了分析师和投资者的反对，他们质疑分拆这项业务能有什么好处。(彭博)

标致首席财务官预计未来数月中国业务状况不会有显著改善

标致首席财务官在电话会议上对分析师说，仅靠新产品无法解决标致中国市场销量下降的问题，还需聘用新的人才、提高销售和营销技能并与经销商建立起良好关系。标致一季度汽车销量下降46%。(彭博)

中船集团与建行签署债转股合作协议

财新报道，中国船舶工业集团公司与建设银行签署降杠杆暨市场化债转股合作框架协议。根据协议，建行将协助中船集团提升资产管理水平，优化融资结构，降低财务成本，合理控制资产负债率，加快兼并重组。(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	6.37	6.12	0.91	(5.66)	895	东江环保*	12.80	18.37	3.00	(39.21)
1398	工商银行	5.14	5.86	0.86	(6.52)	1635	大众公用	3.54	14.25	1.28	(47.13)
1288	农业银行	3.63	5.92	0.84	(4.03)	753	中国国航	6.77	10.83	1.14	(31.32)
3988	中国银行	3.79	6.30	0.75	(6.24)	670	东方航空	4.25	11.56	1.10	(42.18)
3328	交通银行	6.11	5.96	0.71	(9.96)	1055	南方航空	5.29	9.04	1.07	(38.84)
3968	招商银行	21.05	7.56	1.17	(2.44)	1919	中国远洋	3.32	-	1.64	(45.95)
998	中信银行	5.01	5.23	0.62	(26.29)	2866	中海集运	1.67	47.33	1.30	(61.88)
6818	光大银行	3.64	5.16	0.68	(16.91)	1138	中海发展	4.28	8.07	0.56	(42.91)
1988	民生银行	7.88	5.29	0.73	(9.48)	2880	大连港	1.40	37.88	0.90	(58.67)
2628	中国人寿	23.80	31.51	1.96	(17.27)	317	广船国际	15.88	279.27	1.92	(60.06)
2318	中国平安	43.55	10.92	1.84	2.83	2039	中集集团*	13.26	88.82	1.19	(26.51)
2601	中国太保	29.15	19.37	1.78	(6.59)	1800	中国交建	10.84	9.73	1.07	(42.30)
1336	新华保险	39.35	22.07	1.84	(22.21)	390	中国中铁	6.60	11.31	1.04	(33.50)
6030	中信证券	16.28	16.63	1.22	(11.00)	1186	中国铁建	11.06	9.44	1.01	(23.83)
6837	海通证券	12.86	16.30	1.19	(22.41)	1766	中国中车	7.55	15.99	1.74	(34.70)
1776	广发证券*	16.32	13.70	1.40	(13.60)	525	广深铁路	4.67	24.73	1.04	(17.28)
6886	华泰证券	15.24	15.29	1.15	(20.27)	177	宁沪高速	11.34	15.12	2.28	2.48
6099	招商证券	12.00	11.71	1.19	(33.91)	548	深圳高速	7.01	11.58	1.07	(26.26)
3958	东方证券	7.51	10.89	1.02	(54.60)	995	皖通高速	6.23	9.85	1.05	(60.59)
6178	光大证券	11.56	13.70	1.00	(30.92)	107	成渝高速	3.36	8.69	0.68	(40.36)
6881	银河证券	7.19	11.71	1.05	(48.06)	2238	广汽集团	11.82	10.74	1.54	(58.67)
1375	中州证券	4.16	16.40	1.37	(64.30)	1211	比亚迪*	45.95	20.81	2.34	(22.51)
857	中石油	5.52	117.26	0.75	(36.75)	2333	长城汽车	9.05	6.95	1.55	(40.45)
386	中石化	6.43	14.93	0.97	(1.47)	2338	潍柴动力	12.98	18.92	1.45	3.01
338	上石化	4.41	7.13	1.71	(39.91)	3606	福耀玻璃	28.05	19.87	3.45	7.31
1033	石化油服	1.42	-	2.11	(61.42)	1108	洛阳玻璃	5.19	208.03	5.81	(77.71)
2883	中海油田	7.13	-	0.86	(44.46)	38	一拖股份	4.27	25.97	0.79	(60.40)
568	山东墨龙*	1.38	-	0.54	(77.24)	1157	中联重科*	3.80	-	0.70	(25.21)
1088	中国神华	18.08	12.78	1.00	(16.38)	564	郑煤机	4.79	58.56	0.71	-
1898	中煤能源	3.86	22.53	0.53	(40.85)	1057	浙江世宝*	7.50	37.49	1.44	(73.15)
1171	兖州煤业	6.86	14.46	0.84	(47.80)	1072	东方电气	6.96	-	0.68	(35.04)
902	华能国际	5.25	8.24	0.82	(40.39)	2727	上海电气	3.71	21.38	0.98	-
991	大唐发电	2.31	5.97	0.68	(56.28)	2208	金风科技*	11.38	9.18	1.38	(34.59)
1071	华电国际	3.25	8.49	0.67	(44.22)	42	东北电气	2.15	-	5.82	(68.78)
1618	中国中冶	2.97	10.35	0.90	(47.29)	187	京城机电	2.74	-	1.81	(69.32)
347	鞍钢股份*	5.13	20.38	0.73	(12.46)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	2.58	-	0.93	(27.69)	2607	上海医药	19.98	14.89	1.50	(25.02)
1053	重庆钢铁	1.31	-	3.91	-	2196	复星医药	29.90	22.08	2.88	(11.40)
2600	中国铝业	3.96	150.19	1.37	(26.93)	1513	丽珠医药*	47.75	21.36	2.73	(29.01)
358	江西铜业	12.06	43.22	0.79	(33.82)	874	白云山	23.45	19.04	1.95	(27.25)
2899	紫金矿业	2.79	28.93	1.92	(26.24)	719	新华制药*	6.84	18.45	1.39	(57.90)
3993	洛阳钼业	2.37	35.52	1.89	(50.84)	168	青岛啤酒	35.30	40.47	2.59	(4.54)
914	海螺水泥	27.70	15.20	1.70	14.00	553	南京熊猫	5.90	43.07	1.47	(60.44)
2009	金隅股份	4.25	8.94	0.91	(52.89)	763	中兴通讯*	15.00	-	2.02	(25.86)
2202	万科*	20.25	9.44	1.75	(11.91)	921	海信科龙*	11.40	12.66	2.83	(30.37)
588	北京北辰	2.96	10.94	0.51	(52.16)	1812	晨鸣纸业*	9.02	7.49	1.02	(32.98)
1065	创业环保	5.16	13.99	1.40	(69.00)	811	新华文轩	6.88	11.00	0.90	(65.08)

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