

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	30,402.81	1.36	(1.32)
H股	12,144.79	1.49	(1.51)
紅籌	4,546.10	0.93	0.12
HSC大型股	2,553.39	1.40	(1.03)
HSC中型股	5,385.05	1.04	(0.32)
AH股溢價	123.19	(0.20)	3.23
滬深300	3,878.68	1.16	3.24
富時中國A50	12,571.21	1.82	3.11
上證180	8,303.84	1.16	2.83
上證380	5,393.40	0.43	3.16
臺北加權	10,691.38	0.82	0.31
日經225	22,508.69	(0.03)	0.66
道瓊斯	24,360.21	0.01	1.08
標普500	2,671.92	(0.03)	0.64
納斯達克	7,266.90	0.02	1.91
德國DAX 30	12,912.21	(0.28)	2.38
富時100	7,565.75	(0.02)	0.75
法國CAC 40	5,521.93	(0.17)	0.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.15	1.58	3.27
紐約期金(美元/t oz)	1,314.70	0.08	0.70
標普高盛商品指數	477.01	(1.15)	1.29
CRB大宗商品期貨價格指數	202.09	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,560.39	(0.67)	0.90

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8115	(0.04)	1.04
美元兌人民幣	6.3704	(0.07)	1.05
美元兌港元	7.8497	(0.00)	0.01
美元兌日元	109.16	(0.62)	2.19
歐元兌美元	1.1862	(0.74)	(3.73)
英鎊兌美元	1.3549	(0.20)	(4.12)
澳元兌美元	0.7437	(0.75)	(3.38)

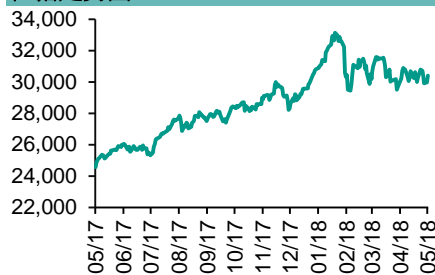
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.7000	5.20	(3.80)
香港(10年期)	2.15000	1.20	23.80
美國(10年期)	2.98160	1.53	20.26

來源：彭博

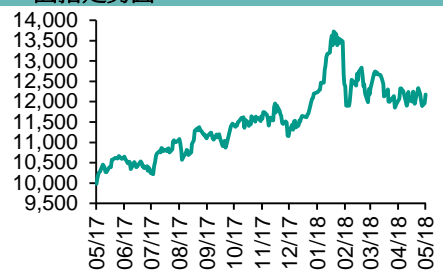
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

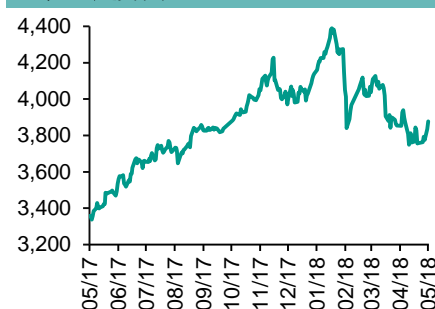
#### 恒指走勢圖



#### 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表現不一，其中道指漲0.01%，標普500指數跌0.03%。美國總統特朗普宣布退出伊朗核協議，美匯創四個月新高，均影響市場氣氛。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。市場觀望美國總統特朗普宣布退出伊朗核協議。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。港股11個行業指數均上漲，其中信息科技業指數及金融業指數漲幅最大。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲；醫藥衛生指數領跌。昨天全日滬股通錄14.12億人民幣淨買入，南向淨買入20.96億港幣。全日深股通錄5.29億人民幣淨買入，南向淨買入12.73億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至4438億元人民幣。今天將公布法國3月製造業產值環比及美國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
澳洲	零售總額月環比	3月	0.2%	0.0%	0.6%
中國	貿易餘額 美元	4月	27.75b	28.78b	-4.98b
德國	工業產值經季調月環比	3月	0.8%	1.0%	-1.6%
英國	Halifax住宅價格指數 3個月	4月	3.2%	2.2%	2.7%
加拿大	新宅開工指數	4月	220.0k	214.4k	225.2k
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	4月	104.5	104.8	104.7

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普據報擬削減國會150億美元開支，年內有更大規模削減方案
- 里士滿聯儲總裁指經濟增長支持持續加息
- 美國3月消費者信貸增長半年最低
- 日本3月家庭支出意外下跌
- 內地首四月民企出口增9.6%，進口增17.6%
- 內地首四月美元計出口按年升13.7%，進口按年增19.6%
- 報告指4月上海樓市新增供給面積按月大漲近1.9倍
- 內地嚴查美進口蘋果，稱截獲有害生物

## 國際經濟要聞

### 特朗普據報擬削國會150億美元開支，年內有更大規模削開支方案

據報道，美國總統特朗普將於8日要求國會削減150億美元開支，包括對兒童醫保計劃的約70億美元撥款。官員指有關削減針對未指定用途或未被使用資金。是次提出的開支削減，不會影響美國民主共和兩黨2月達成的2年期預算協議。但美國政府將於年內提出更大規模的開支削減方案。(彭博)

### 里士滿聯儲總裁指經濟增長強支持續加息

美國里士滿聯邦儲備銀行總裁Thomas Barkin表示，由於經濟增長強勁及失業率低，支持聯儲局繼續加息。不過，他沒有披露個人傾向今年再加息兩次或三次，亦沒有對中性利率水平作出定義。他亦指出，商界人士正關注貿易爭拗與關稅問題。(彭博)

### 美國3月消費者信貸增長半年最低

聯儲局公布，美國3月消費者信貸年化增加金額為116億美元，低於分析員預期的156億美元；年率化增幅為3.6%，是去年9月以來最慢增長。報告顯示，非循環性消費者信貸增幅是6%，是連續第三個月錄得上升，包括信用卡在內的循環性消費者信貸則下滑3%，連續第二個月回落。(彭博)

### 日本3月家庭支出意外下跌

日本公布，3月家庭支出按年意外減少0.7%，市場原預期增長1.1%，分析認為由於惡劣天氣打擊消費，第一季經濟增長暫將減緩。3月家庭支出按月下降0.1%，市場原預期升0.7%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地首四月民企出口增9.6%，進口增17.6%

中國海關總署數據顯示，今年首四個月民營企業進出口3.52萬億元人民幣(下同)，增長12.4%，占中國外貿總值的38.6%，同比提升1.2個百分點。其中，出口2.26萬億元，增長9.6%，占出口總值的46.9%；進口1.26萬億元，增長17.6%，占進口總值的29.3%。(彭博)

### 內地首四月美元計出口按年升13.7%，進口按年增19.6%

中國海關總署數據顯示，按美元計，今年首四個月進出口總值1.41萬億美元，按年增16.5%；其中出口總值為7,457.3億美元，按年增13.7%；進口總值6,689.8億美元，按年增19.6%。首四月貿易差額為767.5億美元。(彭博)

### 報告指4月上海樓市新增供給面積按月大漲近1.9倍

據報道，4月份上海新建商品住宅成交面積約46.2萬平方米，按年跌31.2%；新增供給面積105.7萬平方米，按月和按年分別增加189.8%和88.5%。今年首四月上海新建商品住宅成交面積約165萬平方米，按年減少23.5%。(彭博)

### 內地嚴查美進口蘋果，稱截獲有害生物

中國海關總署表示近期在進口美國蘋果和原木中，截獲檢疫性有害生物，通報要嚴查。最新措施是所有美國水果抵達深圳後，均經過長達7日的檢驗過程，更有數批美國蘋果未能通過檢驗需要退回。(彭博)

## 企業要聞

### 傳Comcast考慮600億美元收購二十一世紀霍士

據報道，美國最大有線電視服務商Comcast，計劃提出以600億美元現金收購澳洲傳媒大亨梅鐸旗下二十一世紀霍士的大部分資產，出價高於迪士尼提出的520億美元。此外Comcast亦會向梅鐸提出收購英國衛星電視公司天空廣播全數權益。若兩項收購落實，總計代價將近1,000億美元。(彭博)

### 傳谷歌母公司入股印度電商Flipkart，沃爾瑪將成控股股東

據報道，沃爾瑪將與谷歌母公司Alphabet收購印度電商Flipkart七成五股權，當中沃爾瑪將收購六成股權，Alphabet則以30億美元入股15%股權。有關消息將於本週後期正式公布。(彭博)

### 傳高通計劃退出伺服器晶片業務

全球最大智能手機晶片生產商高通，正計劃出售或關閉伺服器晶片業務。目前全球伺服器晶片由英特爾壟斷，市占率為99%。高通基於晶片設計商ARM科技，去年推出其首款伺服器晶片，該等晶片由南韓三星電子生產。(彭博)

### 巴菲特看好蘋果稱冀100%持股，支持回購計劃

巴菲特表示，十分看好蘋果股票，故買入股份用作持股，喜歡集團管理層及其思考方式，欣賞集團各項活動所帶來的經濟價值，更指希望可以全權擁有其股份。他又支持蘋果宣布千億美元回購股份的做法。(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	8.07	6.63	0.93	(13.36)	895	東江環保*	11.44	16.34	2.33	(39.94)
1398	工商銀行	6.78	6.80	0.94	(7.98)	1635	大眾公用	2.98	19.10	0.98	(44.40)
1288	農業銀行	4.37	5.97	0.83	(9.06)	753	中國國航	10.42	15.74	1.43	(28.39)
3988	中國銀行	4.15	5.91	0.71	(12.97)	670	東方航空	6.45	11.94	1.43	(31.30)
3328	交通銀行	6.23	5.28	0.62	(18.18)	1055	南方航空	8.35	11.33	1.37	(35.15)
3968	招商銀行	33.60	9.42	1.49	(8.12)	1919	中國遠洋	3.99	12.54	1.60	(43.68)
998	中信銀行	5.70	5.21	0.61	(30.43)	2866	中海集運	1.45	9.39	0.84	(60.51)
6818	光大銀行	3.91	5.13	0.54	(22.22)	1138	中海發展	3.91	13.45	0.47	(35.50)
1988	民生銀行	7.35	4.36	0.58	(24.68)	2880	大連港	1.32	51.66	0.77	(57.82)
2628	中國人壽	22.45	16.01	1.60	(28.41)	3369	秦港股份	2.12	9.76	0.72	(67.60)
2318	中國平安	76.60	12.02	2.26	(1.44)	317	廣船國際	9.95	122.94	1.13	(59.92)
2601	中國太保	36.55	18.31	1.95	(17.02)	2039	中集集團*	12.14	12.74	0.95	(36.10)
1336	新華保險	38.25	17.97	1.52	(33.82)	1800	中國交建	8.77	6.48	0.64	(45.25)
6030	中信證券	19.08	16.03	1.24	(22.34)	390	中國中鐵	6.28	7.54	0.81	-
6837	海通證券	10.52	11.39	0.83	(27.02)	1186	中國鐵建	9.12	6.32	0.67	(25.76)
2611	國泰君安	19.08	14.33	1.20	(13.97)	1766	中國中車	7.08	15.20	1.29	(41.00)
1776	廣發證券*	13.76	9.94	1.00	(30.51)	525	廣深鐵路	4.70	26.95	0.94	(17.79)
6886	華泰證券	15.86	9.92	1.06	(32.29)	177	寧滬高速	11.52	13.13	2.00	(1.89)
6099	招商證券	11.58	11.70	0.98	(45.95)	548	深圳高速	8.22	10.20	1.07	(23.14)
3958	東方證券	6.85	11.26	0.74	(54.84)	995	皖通高速	5.83	7.24	0.83	(43.13)
6178	光大證券	9.39	11.12	0.71	(41.56)	107	成渝高速	2.76	5.83	0.49	(42.71)
6881	銀河證券	5.09	10.48	0.65	(61.06)	2238	廣汽集團	13.82	6.66	1.18	(38.37)
1375	中州證券	3.02	22.56	0.95	(59.88)	1211	比亞迪*	52.55	36.21	2.28	(17.79)
857	中石油	5.70	29.32	0.71	(40.99)	2333	長城汽車	8.10	11.83	1.22	(40.67)
386	中石化	7.71	14.24	1.02	(11.49)	2338	濰柴動力	9.21	6.33	1.70	(9.94)
338	上石化	5.09	7.26	1.58	(29.62)	3606	福耀玻璃	27.65	17.92	2.96	(7.88)
1033	石化油服	1.19	-	-	(52.66)	1108	洛陽玻璃	3.77	19.39	3.08	(82.41)
2883	中海油田	7.35	855.83	0.82	(43.40)	38	一拖股份	2.79	41.77	0.47	(64.95)
568	山東墨龍*	1.40	23.83	0.48	(77.76)	1157	中聯重科*	3.45	1.91	0.56	(33.96)
1088	中國神華	19.88	6.81	1.01	(23.68)	564	鄭煤機	4.54	24.49	0.59	(43.40)
1898	中煤能源	3.46	10.75	0.42	(45.79)	1057	浙江世寶*	1.73	20.65	0.75	(78.33)
1171	兗州煤業	10.60	5.75	0.89	(40.17)	1072	東方電氣	6.19	16.23	0.53	(44.85)
902	華能國際	5.31	39.95	0.79	(33.08)	2727	上海電氣	2.85	12.32	0.61	(60.53)
991	大唐發電	2.60	16.55	0.67	(38.30)	2208	金風科技*	14.00	14.78	1.78	(36.31)
1071	華電國際	3.32	60.51	0.62	(26.98)	42	東北電氣	1.08	-	4.34	(62.05)
1618	中國中冶	2.50	8.60	0.65	(45.89)	187	京城機電	2.17	41.65	1.50	(70.25)
347	鞍鋼股份*	8.29	8.68	0.97	6.12	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.92	5.31	1.03	(17.15)	2607	上海醫藥	21.65	13.42	1.39	(27.87)
1053	重慶鋼鐵	1.38	7.23	0.60	(48.86)	2196	復星醫藥	44.75	28.47	3.59	(12.46)
2600	中國鋁業	4.38	38.61	1.34	(23.22)	1513	麗珠醫藥*	59.95	5.93	2.43	(32.16)
358	江西銅業	11.16	19.06	0.66	(48.00)	874	白雲山	33.10	17.61	2.21	(30.99)
2899	紫金礦業	3.54	18.33	1.89	(29.58)	719	新華製藥*	8.26	13.75	1.29	(51.74)
3993	洛陽鉬業	5.62	25.90	2.53	(41.22)	168	青島啤酒	46.70	40.54	2.99	(22.24)
914	海螺水泥	48.40	13.10	2.33	8.51	6116	拉夏貝爾	8.16	6.72	0.94	(61.25)
2009	金隅股份	3.50	10.81	0.74	(33.47)	1533	莊園牧場*	7.87	13.89	1.06	(69.58)
2202	萬科*	31.20	9.97	2.11	(11.74)	553	南京熊貓	3.89	23.43	0.85	(60.39)
588	北京北辰	2.91	7.79	0.45	(42.95)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.76	7.79	0.78	(47.74)	921	海信科龍*	8.43	4.65	1.92	(38.86)
1065	創業環保	4.36	10.08	0.99	(71.37)	1812	晨鳴紙業*	12.32	6.44	1.09	(35.16)
						811	新華文軒	6.13	6.68	0.76	(58.40)

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