

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	31,541.10	0.34	2.89
H股	12,719.84	0.28	3.12
紅籌	4,490.34	(0.28)	0.97
HSC大型股	2,656.71	0.42	2.87
HSC中型股	5,646.08	0.24	2.06
AH股溢價	124.41	(0.08)	(3.22)
滬深300	4,096.16	0.56	0.46
富時中國A50	13,514.79	0.86	(0.45)
上證180	8,726.01	0.56	0.10
上證380	5,528.00	(0.03)	0.79
臺北加權	11,013.22	(0.05)	1.37
日經225	21,783.23	0.12	1.56
道瓊斯	24,873.66	0.47	(0.09)
標普500	2,747.33	(0.08)	0.31
納斯達克	7,481.74	(0.20)	0.72
德國DAX 30	12,345.56	0.88	(0.08)
富時100	7,139.76	0.10	(0.88)
法國CAC 40	5,267.26	0.65	0.25

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.26	0.11	(1.26)
紐約期金(美元/t oz)	1,315.30	(0.19)	(0.66)
標普高盛 商品指數	441.32	(0.07)	0.83
CRB大宗商品 期貨價格指數	193.89	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,439.71	(0.22)	0.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8074	(0.06)	0.24
美元兌人民幣	6.3324	0.03	0.53
美元兌港元	7.8423	0.08	0.27
美元兌日元	106.07	(0.71)	(0.13)
歐元兌美元	1.2299	(0.07)	(0.86)
英鎊兌美元	1.3927	0.56	(0.71)
澳元兌美元	0.7778	(0.84)	(1.61)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8530	0.10	(3.80)
香港(10年期)	1.89600	(13.10)	(13.20)
美國(10年期)	2.82250	(7.13)	(5.24)

來源：彭博

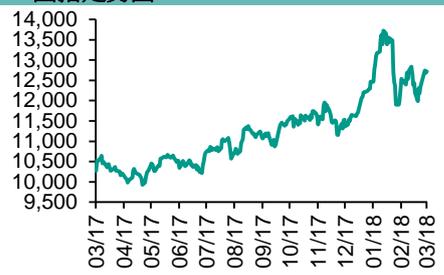
每天導讀

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中僅道指上漲，市場仍對美國與其他國家爆發貿易戰有憂慮；標普500指數中僅金融、信息技術、工業指數上升，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，僅英國富時100指數持平，其餘均上漲。昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大；港股11個行業指數表現不一，其中僅電訊、能源、原材料指數下跌，地產建築指數領漲。昨天上證綜指下跌，深成指上漲；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生和主要消費指數漲幅較大，電信業務、公用事業、能源指數下跌。港股通（滬）全天使用額度為4.61億元，使用比例為4.39%；滬股通全天使用額度為10.07億元，使用比例為7.75%。港股通（深）全天使用額度為14.99億元，使用比例為14.28%；深股通全天使用額度為5.39億元，使用比例為4.15%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10089億元，滬深兩市總交易量升至5158億元。今天將公布美國2月新宅開工年率、美國2月工業產值環比、美國2月建築許可年率、歐元區2月消費價格同比終值、日本1月工業產值環比終值。

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
美國	首次失業人數	3月10日	228k	226k	230k*
美國	持續領取失業救濟人數	3月3日	1903k	1879k	1875k*
法國	CPI 同比	2月	1.2%	1.2%	1.2%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 特朗普及暗示或減少軍事支持，以此對韓國在貿易問題上施壓
- 中國的美國國債持有量下降至六個月低點
- 美國首次申請失業救濟人數四周內第三次下降
- 上交所今年突出對“獨角獸”企業的上市服務，支持優質台資企業上市
- 美國參議院通過修訂《多德-弗蘭克法案》的議案，鬆綁小銀行監管
- 知情人士：中國將收儲1萬噸凍豬肉作為中央儲備
- 挪威央行擬將加快加息步伐，此前調整通脹目標
- 中國1-2月份以人民幣計的實際使用外資金額同比增長0.5%

國際經濟要聞

特朗普暗示或減少軍事支持，以此對韓國在貿易問題上施壓

在韓國重啟與美國就修訂貿易協定的談判，尋求關稅豁免之際，美國總統特朗普暗示政府可能會減少對韓國的軍事支持，給這個亞洲國家帶來新的壓力。美國和韓國的談判代表周四在華盛頓就修訂兩國之間的貿易協定舉行第三輪談判。(彭博)

美國首次申領失業救濟人數四周內第三次下降

美國勞工部周四的數據顯示，美國首次申領失業救濟人數四周內第三次下降，依然接近48年來的最低水平，凸顯就業市場緊俏行情。首次申領失業救濟人數減少4,000人至22.6萬人。截至3月3日當周，持續申領失業救濟人數增加4,000人至187.9萬人。(彭博)

美國參議院通過修訂《多德-弗蘭克法案》的議案，鬆綁小銀行監管

美國參議院通過立法，將放寬對地區和社區銀行的限制，而華爾街大行的期望落空。參議院通過的法案將系統性重要性金融機構需受制于美聯儲更嚴格管理的資產規模門檻，從原本規定的500億美元上調至2,500億美元。(彭博)

挪威央行擬將加快加息步伐，此前調整通脹目標

挪威央行表明，由于通脹目標調整以及經濟增長加速為七年來首次收緊政策創造了空間，央行將加快加息步伐。挪威央行決策層表示可能在2018年夏季後加息。挪威央行周四維持基準存款利率在紀錄低點0.5%不變。挪威央行本月還決定下調通脹目標，為短期內加快收緊政策創造空間。(彭博)

大中華經濟要聞

中國的美國國債持有量下降至六個月低點

中國持有的美國國債金額降至去年7月以來最低水平，投資者在今年初對美國固定收益證券和美元興趣降溫。根據美國財政部周四公布的數據，中國1月份的美國國債和國庫券持倉總額下跌至1.17萬億美元，低于此前一個月的1.18萬億美元。(彭博)

上交所今年突出對“獨角獸”企業的上市服務，支持優質台資企業上市

上海證券交易所官方微信發布新聞稿稱，2018年強服務實體經濟特別是新經濟的能力。具體是找准主板市場定位和突破口，深入實施“新藍籌”行動，吸引更多優質創新企業選擇本所上市。(彭博)

知情人士：中國將收儲1萬噸凍豬肉作為中央儲備

知情人士稱，中國將收儲1萬噸凍豬肉，作為中央儲備凍豬肉。知情人士稱，將以競價交易方式進行輪換出入庫。(彭博)

中國1-2月份以人民幣計的實際使用外資金額同比增長0.5%

中國商務部公布稱，1—2月實際使用外資1394億元人民幣。主要投資來源地中，新加坡、韓國、美國實際投入金額同比分別增長62.9%、171.9%、56.8%。(彭博)

企業要聞

長安汽車控股股東擬將部分公司股份無償劃給兵器裝備集團

長安汽車公告稱，控股股東中國長安擬將所持公司A股中約10.4億股無償劃轉給中國兵器裝備集團，占總股本的21.56%。本次股份無償劃轉實施後，中國長安及其一致行動人持有公司總股本的21.56%，仍為公司控股股東。(彭博)

玩具“反”鬥城提交清算動議，將關閉全球數百家門店

據周四披露的一份公告，玩具“反”鬥城將在全球關閉數百家門店，數萬崗位將受到影響。公告稱，玩具“反”鬥城提交動議，尋求破產法院批准其開始清算美國業務。(彭博)

海航集團處置希爾頓分時度假俱樂部股權，入帳11億美元

據周三晚些時候的公告，海航集團出售了2,230萬股持股，每股46.25美元，較最近收盤價折讓1.6%。另外它還向總部位于美國佛羅裏達州奧蘭多的這家分時度假公司賣回了250萬股，每股44.75美元。(彭博)

三六零控股股東質押公司約33億股，作為私有化貸款擔保

三六零在上交所公告稱，公司控股股東天津奇信志成科技有限公司將其持有的約33億股公司股份質押給招商銀行股份有限公司深圳分行，占總股本48.74%。(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	8.49	7.18	1.02	(15.05)	895	東江環保*	10.70	15.44	2.17	(41.10)
1398	工商銀行	7.00	7.13	1.00	(12.62)	1635	大眾公用	3.12	15.36	1.02	(46.12)
1288	農業銀行	4.72	6.63	0.93	(7.84)	753	中國國航	11.68	18.05	1.69	(28.21)
3988	中國銀行	4.41	6.01	0.76	(14.72)	670	東方航空	6.54	13.61	1.41	(28.63)
3328	交通銀行	6.33	5.48	0.63	(20.73)	1055	南方航空	10.12	17.14	1.77	(27.97)
3968	招商銀行	34.65	10.24	1.61	(8.44)	1919	中國遠洋	4.20	-	1.70	(46.24)
998	中信銀行	5.68	5.38	0.62	(31.12)	2866	中海集運	1.56	6.77	1.04	(60.69)
6818	光大銀行	3.99	5.09	0.55	(24.11)	1138	中海發展	4.30	14.70	0.51	(38.95)
1988	民生銀行	8.08	4.87	0.66	(22.06)	2880	大連港	1.36	25.65	0.79	(58.30)
2628	中國人壽	23.35	25.48	1.72	(30.52)	3369	秦港股份	2.35	11.47	0.79	(67.99)
2318	中國平安	88.95	17.70	2.93	1.76	317	廣船國際	11.76	-	1.32	-
2601	中國太保	40.10	23.56	2.23	(19.72)	2039	中集集團*	13.94	18.29	1.17	(37.93)
1336	新華保險	46.40	24.05	1.89	(28.74)	1800	中國交建	8.41	6.16	0.65	(48.19)
6030	中信證券	18.52	17.64	1.23	(20.56)	390	中國中鐵	5.56	7.44	0.76	(40.38)
6837	海通證券	11.12	13.22	0.92	(26.13)	1186	中國鐵建	8.25	6.15	0.67	(35.66)
2611	國泰君安	17.60	12.72	1.16	(21.24)	1766	中國中車	7.15	15.66	1.45	(44.72)
1776	廣發證券*	15.06	11.20	1.15	(27.62)	525	廣深鐵路	5.08	29.85	1.04	(15.71)
6886	華泰證券	16.22	14.59	1.12	(25.97)	177	寧滬高速	11.20	12.34	2.07	(7.36)
6099	招商證券	11.90	10.68	0.84	(44.53)	548	深圳高速	7.76	10.53	1.06	(27.06)
3958	東方證券	7.68	12.46	0.92	(53.54)	995	皖通高速	6.10	8.43	0.92	(54.11)
6178	光大證券	9.40	12.05	0.71	(41.10)	107	成渝高速	2.89	7.63	0.51	(43.16)
6881	銀河證券	5.61	8.80	0.73	(55.21)	2238	廣汽集團	17.74	10.77	1.87	(36.22)
1375	中州證券	3.12	15.98	0.97	(61.47)	1211	比亞迪*	75.20	42.12	3.30	(6.27)
857	中石油	5.37	32.91	0.66	(45.53)	2333	長城汽車	8.94	8.13	1.41	(41.62)
386	中石化	6.47	11.43	0.88	(18.73)	2338	濰柴動力	8.89	8.60	0.88	(15.46)
338	上石化	4.84	7.82	1.71	(34.73)	3606	福耀玻璃	32.80	21.64	3.80	(1.82)
1033	石化油服	1.23	-	2.22	(56.87)	1108	洛陽玻璃	4.22	21.57	3.42	(83.14)
2883	中海油田	8.14	-	0.91	(41.28)	38	一拖股份	3.08	25.37	0.51	(64.82)
568	山東墨龍*	1.30	-	0.46	(76.55)	1157	中聯重科*	3.21	17.15	0.53	(39.38)
1088	中國神華	21.85	7.81	1.18	(25.27)	564	鄭煤機	4.35	23.31	0.56	(46.61)
1898	中煤能源	3.58	10.22	0.44	(48.90)	1057	浙江世寶*	2.23	26.44	0.96	(73.97)
1171	兗州煤業	10.84	9.12	1.02	(41.01)	1072	東方電氣	6.50	-	0.57	(45.57)
902	華能國際	5.17	38.65	0.72	(40.18)	2727	上海電氣	2.85	14.57	0.66	(62.14)
991	大唐發電	2.41	6.57	0.63	(50.55)	2208	金風科技*	14.60	17.72	2.03	(37.77)
1071	華電國際	2.88	47.63	0.54	(38.23)	42	東北電氣	1.38	-	5.51	(70.00)
1618	中國中冶	2.34	7.91	0.63	(53.75)	187	京城機電	2.18	-	1.50	(70.45)
347	鞍鋼股份*	8.05	14.96	1.02	(3.54)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.87	7.44	1.07	(23.13)	2607	上海醫藥	20.10	12.86	1.34	(30.22)
1053	重慶鋼鐵	1.59	-	0.68	(45.67)	2196	復星醫藥	50.00	32.08	3.98	(7.24)
2600	中國鋁業	4.62	50.93	1.57	(30.10)	1513	麗珠醫藥*	67.75	6.75	2.83	(25.76)
358	江西銅業	11.92	28.51	0.71	(47.76)	874	白雲山	23.55	15.96	1.68	(29.22)
2899	紫金礦業	3.93	26.44	2.13	(34.52)	719	新華製藥*	8.34	14.84	1.40	(47.74)
3993	洛陽鉬業	6.79	46.16	3.17	(42.12)	168	青島啤酒	43.70	42.40	2.80	(14.51)
914	海螺水泥	43.10	15.42	2.30	2.62	6116	拉夏貝爾	8.44	6.35	0.97	(57.11)
2009	金隅股份	3.94	12.66	0.75	(39.25)	1533	莊園牧場*	8.22	12.28	1.23	(61.82)
2202	萬科*	34.90	13.53	2.76	(13.83)	553	南京熊貓	4.00	32.30	0.89	(55.99)
588	北京北辰	2.77	7.37	0.42	(51.23)	763	中興通訊*	29.05	17.19	3.39	(28.60)
1528	美凱龍	9.94	7.67	0.75	(53.77)	921	海信科龍*	9.69	9.77	2.19	(41.51)
1065	創業環保	4.65	10.94	1.07	(72.35)	1812	晨鳴紙業*	14.28	8.53	1.35	(37.00)
						811	新華文軒	6.20	NA	-	(58.95)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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