

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	23,728.07	(0.20)	(1.60)
H股	10,246.89	(0.40)	(2.61)
紅籌	3,871.88	0.33	(0.90)
HSC大型股	1,934.78	0.00	(1.52)
HSC中型股	4,563.80	(0.35)	(1.37)
AH股溢價	118.98	(0.14)	1.11
滬深300	3,435.10	(0.67)	(1.10)
富時中國A50	10,371.55	(0.73)	(1.61)
上證180	7,501.01	(0.75)	(1.19)
上證380	5,721.72	(0.46)	(0.57)
臺北加權	9,691.80	0.18	(0.74)
日經225	19,547.29	0.88	1.46
道瓊斯	21,002.97	(0.53)	0.93
標普500	2,381.92	(0.59)	0.77
納斯達克	5,861.22	(0.73)	0.44
德國DAX 30	12,059.57	(0.06)	0.94
富時100	7,382.35	(0.01)	1.53
法國CAC 40	4,963.80	0.06	1.48

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.70	0.17	(2.39)
紐約期金(美元/t oz)	1,235.50	0.21	(1.70)
標普高盛商品指數	396.12	(1.76)	(1.89)
CRB大宗商品期貨價格指數	188.81	(1.28)	(1.47)
羅傑斯國際商品指數	2,307.66	(1.53)	(0.89)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8871	0.44	1.16
美元兌人民幣	6.8855	0.45	1.21
美元兌港元	7.7624	0.02	0.06
美元兌日元	114.33	1.93	1.50
歐元兌美元	1.0513	(0.47)	(2.50)
英鎊兌美元	1.2281	(1.45)	(1.63)
澳元兌美元	0.7569	(1.39)	(1.45)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3840	6.00	1.90
香港(10年期)	1.81800	3.70	(4.10)
美國(10年期)	2.48150	16.98	1.67

來源：彭博

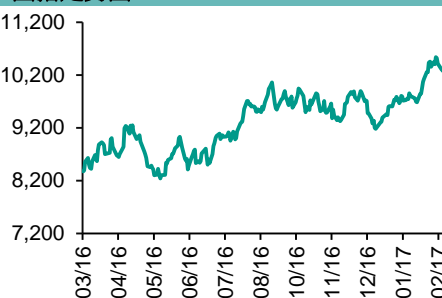
## 每天導讀

### 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

昨日美國股市下跌，原材料股隨大宗商品價格一同走低，且投資者對最近的股市上漲行情進行評估。歐洲股市基本持平，投資者衡量美聯儲加息前景。昨天港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數表現不一，僅能源業及公用事業指數上漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指跌0.52%，深成指跌0.49%。滬深300指數中僅電信業務指數上漲。因賣盤多於買盤，港股通（滬）全天使用額度為106.94億元；因買盤多於賣盤，滬股通全天使用額度為130.99億元。港股通（深）全天使用額度為3.95億元，使用比例為3.76%；深股通全天使用額度為6.07億元，使用比例為4.67%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9,124億元，滬深兩市總交易量跌至5,571億元。今天將公布2月份Markit歐元區綜合採購經理指數終值。

### 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	2月25日	245k	223k	242k
美國	持續領取失業救濟人數	2月18日	2060k	2066k	2063k
歐元區	失業率	1月	9.6%	9.6%	9.6%
歐元區	PPI同比	1月	3.2%	3.5%	1.6%
歐元區	CPI預計同比	2月	2.0%	2.0%	1.8%
德國	進口價格指數同比	1月	5.5%	6.0%	3.5%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 中國將加強監管整治金融亂象
- 3月3日起杭州擴大限購範圍，增設本地戶籍居民家庭限購措施
- 中國將設定負面清單，逐步取消微觀領域的匯兌限制
- 全國政協：今年中國經濟仍將是世界經濟最強勁的“發動機”
- 美聯儲理事Powell稱本月加息理由已經“具備”
- 美國上周首次申請失業金人數下降至近44年低點
- 歐元區通脹率加速至2%，核心通脹率維持低迷
- 英國首相發言人：特裏莎·梅意欲推翻對英國退歐法案的修改

## 國際經濟要聞

### 美聯儲理事Powell稱本月加息理由已經“具備”

美聯儲理事Jerome Powell表示，美聯儲今年3月份會議上加息的理由已經“具備”，加入美聯儲其他官員的行列，暗示不久將加息。他表示自己仍然認為今年加息三次是合適的，儘管展望可能會隨著經濟狀況的改變而改變。他周四的言論跟他之前的評論一致或略顯鷹派，包括他2月22日說“很快”就升息是合適的。(彭博)

### 美國上周首次申請失業金人數下降至近44年低點

上周美國申請失業福利的人數創下近44年最少，暗示就業市場繼續高歌猛進。美國勞工部周四公布的報告顯示，截至2月25日當周初請失業金人數減少1.9萬人，至22.3萬，這是1973年3月以來最低。申請人數低於彭博調查得出的預估中值24.5萬，也低於調查中的所有預估(彭博)

### 歐元區通脹率加速至2%，核心通脹率維持低迷

歐元區通脹率加速至2013年1月以來最高，為那些呼籲歐洲央行退出貨幣刺激計劃的人士提供新的論據。在盧森堡的歐盟統計局周四公布，2月份歐元區消費價格較上年同期上漲2%，高于1月的1.8%。彭博調查分析師得出的預估中值也是2%。(彭博)

### 英國首相發言人：特裏莎·梅意欲推翻對英國退歐法案的修改

英國首相發言人Gregi Swift在倫敦對記者表示，特裏莎·梅計劃推翻上議院通過的對觸發英國退歐法案的修改。“下議院的議員們已經在首個階段投票通過不修改該法案，因而我們預期這次也會這樣，首相已經清楚表明希望該法案在不經修訂的情況下通過”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國將加強監管整治金融亂象

新上任的中國銀監會主席郭樹清周四在發布會“首秀”稱，中國銀行業系統性風險總體可控，金融業的系統性風險也總體可控；未來要堅決治理各種金融亂象，把防控金融風險放到更加突出的位置，確保不發生系統性金融風險。(路透)

### 3月3日起杭州擴大限購範圍，增設本地戶籍居民家庭限購措施

中國杭州市政府決定，自2017年3月3日起進一步調整住房限購政策，包括擴大限購實施範圍、升級非本地戶籍居民限購措施和增設本地戶籍居民家庭限購措施。(路透)

### 中國將設定負面清單，逐步取消微觀領域的匯兌限制

中國外管局副局長方上浦近日稱，下一階段將對外匯流動性和跨境資本流動進行逆周期相機調控和精準調控；并基于審慎原則設定負面清單，逐步取消微觀領域的匯兌限制。(路透)

### 全國政協：今年中國經濟仍將是世界經濟最強勁的“發動機”

中國全國政協十二屆五次會議新聞發言人王國慶稱，2016年中國經濟發展的質量和效益得到了進一步提升，對世界經濟增長的貢獻率已經達到了33.2%。(彭博)

## 企業要聞

### 京東同意出售京東金融68.6%的股權 獲取21億美元現金

京東同意以143億元人民幣(21億美元)現金出售其金融子公司股權，同時保留分享公司未來利潤的權利。交易旨在分拆這個快速成長的子公司，創建與億萬富豪馬雲旗下的螞蟻金服相類的公司。(彭博)

### 滴滴據悉考慮新一輪融資，擬募集數十億美元新資金

據知情人士透露，去年收購了Uber Technologies Inc.中國業務的約車服務提供商滴滴出行與投資者舉行了非正式商談，擬籌集數十億美元資金，為建立盈利的業務模式爭取更多時間。(彭博)

### 萬達與銀聯啓動戰略合作，王健林稱萬達網絡已找到了正確的方向

大連萬達集團與中國銀聯正計劃在移動支付應用程序上展開合作，這家億萬富豪王健林旗下的綜合性集團公司在與國內頂級互聯網公司的合作破裂後，期望重振其線上業務。(彭博)

### 中興通訊據稱可能就伊朗交易認罪

路透援引不具名的知情人士報道稱，中興通訊已接近達成協議，就美國政府對其違法向伊朗出售美國技術的指控支付數億美元的罰款。(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	6.26	6.05	0.90	(6.03)	895	東江環保*	13.74	28.84	3.60	(34.04)
1398	工商銀行	5.01	5.70	0.85	(4.82)	753	中國國航	5.97	10.27	1.10	(33.54)
1288	農業銀行	3.53	5.69	0.83	(3.93)	670	東方航空	4.18	11.40	1.09	(47.40)
3988	中國銀行	3.86	5.64	0.78	(6.69)	1055	南方航空	4.91	12.58	1.04	(43.65)
3328	交通銀行	6.14	6.02	0.73	(13.53)	1919	中國遠洋	3.66	-	1.63	(47.88)
3968	招商銀行	20.85	7.77	1.23	(3.15)	2866	中海集運	1.79	-	1.34	(61.73)
998	中信銀行	5.31	5.36	0.67	(31.33)	1138	中海發展	4.70	8.74	0.62	(42.01)
6818	光大銀行	3.91	5.57	0.74	(17.21)	2880	大連港	1.46	45.98	0.96	(55.64)
1988	民生銀行	8.73	6.05	0.89	(13.65)	317	廣船國際	16.94	32.17	2.06	(56.30)
2628	中國人壽	23.65	44.31	1.96	(16.97)	2039	中集集團*	13.68	596.76	1.40	(28.69)
2318	中國平安	41.25	10.41	1.76	2.06	1800	中國交建	10.78	9.51	1.04	(45.97)
2601	中國太保	28.55	18.22	1.81	(5.45)	390	中國中鐵	7.16	11.85	1.20	(28.38)
1336	新華保險	38.15	22.34	1.77	(23.44)	1186	中國鐵建	11.20	9.81	1.07	(23.15)
6030	中信證券	16.72	15.11	1.29	(9.88)	1766	中國中車	7.59	15.27	1.88	(34.37)
6837	海通證券	14.26	14.64	1.38	(18.54)	525	廣深鐵路	4.87	23.28	1.11	(18.63)
1776	廣發證券*	17.30	13.26	1.59	(13.14)	177	寧滬高速	10.36	19.79	2.31	1.34
6886	華泰證券	15.90	14.79	1.23	(22.06)	548	深圳高速	7.33	8.71	1.16	(27.34)
6099	招商證券	12.04	10.25	1.26	(36.42)	995	皖通高速	6.21	9.72	1.10	(63.02)
3958	東方證券	7.99	4.86	1.07	(53.70)	107	成渝高速	3.30	7.46	0.67	-
6178	光大證券	12.80	11.00	1.12	(28.98)	2238	廣汽集團	12.98	10.40	1.79	(54.66)
6881	銀河證券	7.78	9.42	1.20	(51.22)	1211	比亞迪*	45.50	22.49	2.35	(18.86)
1375	中州證券	4.26	15.94	1.57	(65.52)	2333	長城汽車	9.40	8.42	1.73	(34.90)
857	中石油	5.86	148.20	0.81	(36.44)	2338	濰柴動力	13.92	33.80	1.55	8.62
386	中石化	5.98	18.35	0.93	(7.57)	3606	福耀玻璃	24.35	17.28	3.01	11.82
338	上石化	4.67	9.61	2.05	(37.70)	1108	洛陽玻璃	5.68	11.20	6.37	-
1033	石化油服	1.58	-	1.25	(64.06)	38	一拖股份	5.01	30.53	0.92	(65.38)
2883	中海油田	7.84	-	0.87	(48.01)	1157	中聯重科*	4.06	-	0.74	(25.58)
568	山東墨龍*	2.20	-	0.64	(73.87)	564	鄭煤機	5.28	64.66	0.79	(41.44)
1088	中國神華	16.10	15.92	0.91	(14.93)	1057	浙江世寶*	8.67	43.41	1.66	(77.06)
1898	中煤能源	4.09	-	0.57	(40.12)	1072	東方電氣	7.99	-	0.76	-
1171	兗州煤業	6.21	53.69	0.76	(48.75)	2727	上海電氣	4.02	22.76	1.12	-
902	華能國際	5.34	6.46	0.86	(39.57)	2208	金風科技*	12.90	10.42	1.74	(31.05)
991	大唐發電	2.27	11.24	0.60	(55.64)	42	東北電氣	2.69	-	7.29	(72.35)
1071	華電國際	3.45	5.34	0.70	(41.25)	187	京城機電	3.32	-	1.91	(68.73)
1618	中國中冶	3.06	10.39	0.99	(45.81)	300	沈機集團	2.78	-	1.68	(70.32)
347	鞍鋼股份*	6.21	-	0.91	(8.17)	2607	上海醫藥	19.98	15.11	1.51	(17.74)
323	馬鋼股份	2.98	-	1.07	(22.92)	2196	復星醫藥	26.90	20.21	2.81	(7.64)
1053	重慶鋼鐵	2.19	-	6.54	-	1513	麗珠醫藥*	47.10	25.79	3.72	(23.91)
2600	中國鋁業	4.20	305.66	1.42	(26.94)	874	白雲山	22.10	18.66	2.72	(26.48)
358	江西銅業	13.16	129.21	0.87	(38.94)	719	新華製藥*	5.97	22.79	1.24	(59.66)
2899	紫金礦業	2.88	64.53	2.07	(27.62)	168	青島啤酒	34.90	23.14	2.44	(5.89)
3993	洛陽鉬業	2.91	62.41	2.52	(50.54)	553	南京熊貓	7.23	52.88	1.80	(57.60)
914	海螺水泥	26.65	20.33	1.76	13.24	763	中興通訊*	12.54	12.86	1.13	(28.77)
2009	金隅股份	3.54	7.13	0.42	(32.60)	921	海信科龍*	9.18	17.52	2.52	(33.08)
2202	萬科*	19.64	9.86	1.92	(14.33)	1812	晨鳴紙業*	10.46	8.71	1.19	(23.87)
588	北京北辰	2.81	9.42	0.50	(48.06)	811	新華文軒	7.22	11.01	1.05	(70.10)
1065	創業環保	4.44	15.26	1.20	(54.30)						

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**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@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2017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