

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	24,309.93	0.09	3.15
H股	10,513.52	(0.12)	4.41
红筹	4,027.45	0.52	4.44
HSC大型股	1,989.60	0.12	3.25
HSC中型股	4,734.33	(0.14)	4.09
AH股溢价	114.37	(0.70)	(3.65)
沪深300	3,445.81	(1.03)	0.52
富时中国A50	10,346.30	(1.00)	0.20
上证180	7,484.74	(0.99)	0.43
上证380	5,748.67	(0.79)	0.54
台北加权	9,908.69	0.72	2.92
日经225	19,521.59	0.07	(0.07)
道琼斯	20,914.62	(0.10)	0.06
标普500	2,378.25	(0.13)	0.24
纳斯达克	5,901.00	0.00	0.67
德国DAX 30	12,095.24	0.10	1.10
富时100	7,424.96	0.12	1.12
法国CAC 40	5,029.24	0.32	0.72

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.50	(0.57)	0.21
纽约期金(美元/t oz)	1,230.50	0.02	2.28
标普高盛商品指数	383.12	0.22	0.81
CRB大宗商品期货价格指数	184.48	0.24	1.00
罗杰斯国际商品指数	2,248.83	0.37	0.98

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8872	(0.10)	0.39
美元兑人民币	6.8863	(0.15)	0.42
美元兑港元	7.7623	(0.03)	0.02
美元兑日元	112.57	(2.05)	(0.47)
欧元兑美元	1.0750	0.91	1.28
英镑兑美元	1.2388	1.38	(0.60)
澳元兑美元	0.7705	1.77	0.22

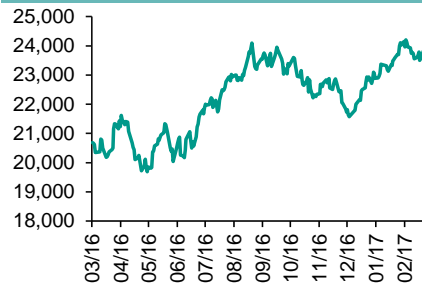
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3220	(9.90)	(4.10)
香港(10年期)	1.77500	(9.40)	(1.20)
美国(10年期)	2.50050	(7.40)	8.58

来源：彭博

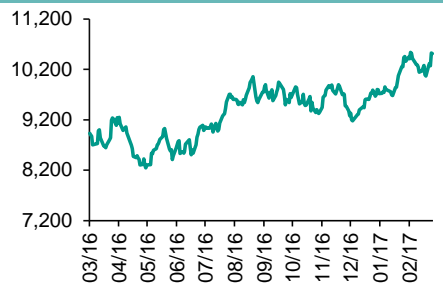
每天导读

各股市走势图

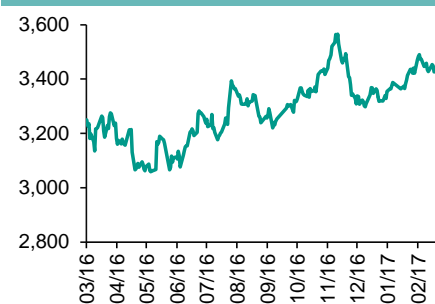
恒指走势图



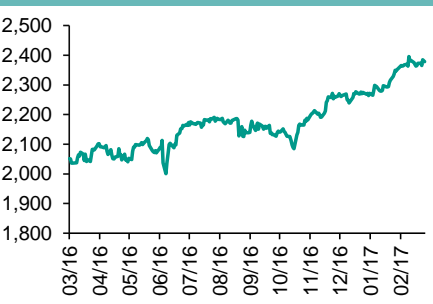
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

美国股市周五下跌，受累金融股下挫。投资者观望未来联储息口政策，及G20财长及央行行长会议。欧洲股市周五升至15个月高点，美联储坚持渐进加息路径和荷兰大选结果支持市场。上周五港股上升，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，电讯业指数领涨；消费品制造业指数领跌。上周五上证综指跌0.96%，深成指跌1.03%；沪深300指数表现不一，其中电信业务指数领涨；原材料指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.4倍、18.4倍、12.2倍、8.6倍、13.6倍、21.0倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.06%、0.24%、3.15%、4.41%、0.77%、0.62%。今天将公布美国2月芝加哥联储全美活动指数。

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
欧元区	贸易余额(经季调)	1月	22.0b	15.7b	24.5b
美国	制造业营收(月环比)	1月	-0.3%	0.6%	2.3%
美国	工业产值(月环比)	2月	0.2%	0.0%	-0.3%
美国	设备使用率	2月	75.5%	75.4%	75.3%
美国	密歇根大学信心指数	3月	97.0	97.6	96.3
美国	领先指数	2月	0.5%	0.6%	0.6%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 启动脱欧法案获英女王御准，文翠珊可随时启动脱欧程序
- 美联储放宽银行并购监管审查门槛
- 沙特指伊朗原油库存过剩，将延长减产计划
- 特朗普拟削减外交和对外援助预算28% 增国防支出
- 中银监：外商独资银行等可依法投资境内银行业金融机构
- BIS：2月人民币实际与名义有效汇率均跌近1%
- 商务部：2月实际使用外资金额同比增9%
- 国务院研究室：地方政府要负起房地产调控责任

国际经济要闻

启动脱欧法案获英女王御准，文翠珊可随时启动脱欧程序

英女王伊利沙白二世签署御准启动英国脱欧法案，意味英国首相文翠珊可随时启动《里斯本条约》第50条，与欧盟其余27国就英国脱离欧盟展开谈判，为期最长2年。欧盟理事会主席图斯克早前表示，欧盟不会在谈判中受英国恐吓，又指若然谈判不如欧盟所愿，欧盟会离开谈判桌。(彭博)

美联储放宽银行并购监管审查门槛

美国联邦储备局调整政策，将需要进行全面监管审查的并购交易的资产规模门槛上调3倍，降低大银行合并的难度。联储局将门槛由250亿美元升至1,000亿美元，认为合并後的银行规模不足1,000亿美元，不会对金融体系构成威胁。(路透)

沙特指倘原油库存过剩，将延长减产计划

沙特能源部长Khalid Al-Falih指，若原油库存量仍然过剩，在减产协议於6月到期後，相信油组(OPEC)及相关国家会延长减产时间。他表示若投资者仍对行业前景无信心，将继续减产措施。(彭博)

特朗普拟削减外交和对外援助预算28% 增国防支出

美国总统特朗普向国会上任首份财政预算案，总开支达1.15万亿美元，提议将2018财年外交和对外援助的预算削减28%，至256亿美元，包括削减对联合国、气候变化和文化交流项目的资助。同时，预算中大幅提升了美国防务支出，军费将会增加540亿美元，增幅接近一成。(路透)

大中华经济要闻

中银监：外商独资银行等可依法投资境内银行业金融机构

中国银监会公布，外商独资银行、中外合资银行在风险可控前提下，可以依法投资境内银行业金融机构。外商独资银行、中外合资银行依法开展国债承销业务，不需获得中银监的行政许可，但应在开展业务後五日内向监管部门报告。(彭博)

BIS：2月人民币实际与名义有效汇率均跌近1%

国际清算银行(BIS)最新公布，2月人民币实际有效汇率跌0.94%至122.11，创三个月新低，上月修正後为升0.37%；2月人民币名义有效汇率指数亦降0.94%至117.35，上月修正後跌0.08%。(彭博)

商务部：2月实际使用外资金额同比增9%

国家商务部公布，今年首两月，全国新设立外商投资企业3,860家，同比增14%；实际使用外资金额1,387亿元人民币，同比降2%。2月当月，全国新设立外商投资企业1,850家，同比增33%；实际使用外资金额586亿元，同比增9%。(路透)

国务院研究室：地方政府要负起房地产调控责任

国务院研究室就《政府工作报告》表示，每个城市要根据自己的情况，房价上涨比较多、上涨压力大的城市要切实担负起防止房价过快上涨的责任，包括要增加土地的供应，采取适当的金融、财税方面的调控措施。(彭博)

企业要闻

传委内瑞拉拟向俄罗斯Rosneft出售重油项目权益

委内瑞拉国家石油公司PDVSA向俄罗斯石油公司(Rosneft)提出，出售该国Orinoco Belt 超重质原油区联营公司Petropiar的10%股权。後者目前由委内瑞拉国家石油公司及美国雪佛龙联营，持股比例分别为七成及三成。Petropiar联营包括1个油田及每日产量21万桶的石油加工设备。(路透)

传Barrick研出售核心秘鲁金矿

全球最大金矿企业加拿大Barrick Gold，正研究出售秘鲁Lagunas Norte金矿部分权益或全部资产。消息称，Barrick倾向於保留Lagunas Norte金矿的一半股权。专家估计该矿可能价值约14亿美元。(路透)

苹果公司將於上海和苏州建研发中心

苹果公司宣布，继北京和深圳後，公司将在上海和苏州开设研发中心。截至目前，苹果已承诺在中国研发中心投入超过35亿元人民币。苹果称，在中国的研发中心旨在培养供应链中的技术专家。(彭博)

Adobe首季纯利3.98亿美元升57%，胜预期

软件公司Adobe公布，截至3月3日首季业绩，纯利为3.98亿美元，按年升54%，每股盈利为0.8美元。收入为16.82亿美元，按年升22%，总营运开支9.75亿美元，按年升1%。公司纯利及收入均胜市场预期。(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	6.44	6.25	0.93	(2.69)	895	东江环保*	13.32	28.05	3.51	(34.79)
1398	工商银行	5.16	5.88	0.88	(2.08)	753	中国国航	6.26	10.80	1.15	(31.64)
1288	农业银行	3.62	5.85	0.85	(1.17)	670	东方航空	4.64	12.70	1.22	(42.40)
3988	中国银行	3.97	5.82	0.81	(3.20)	1055	南方航空	5.22	13.42	1.10	(40.82)
3328	交通银行	6.19	6.08	0.74	(10.57)	1919	中国远洋	3.57	-	1.60	(45.03)
3968	招商银行	21.50	8.04	1.28	1.73	2866	中海集运	1.77	-	1.33	(61.20)
998	中信银行	5.31	5.37	0.68	(29.67)	1138	中海发展	4.76	8.88	0.63	(39.65)
6818	光大银行	4.04	5.78	0.77	(12.73)	2880	大连港	1.42	44.86	0.93	(55.97)
1988	民生银行	8.79	6.11	0.90	(11.20)	317	广船国际	16.66	31.74	2.03	(54.86)
2628	中国人寿	25.05	47.08	2.08	(12.81)	2039	中集集团*	13.36	584.64	1.37	(26.19)
2318	中国平安	43.00	10.88	1.84	7.05	1800	中国交建	10.80	9.55	1.04	(45.23)
2601	中国太保	29.50	18.89	1.87	(4.84)	390	中国中铁	7.24	12.02	1.21	(26.36)
1336	新华保险	39.00	22.91	1.81	(19.95)	1186	中国铁建	11.46	10.07	1.10	(19.05)
6030	中信证券	16.96	15.37	1.31	(7.45)	1766	中国中车	7.74	15.62	1.93	(31.93)
6837	海通证券	14.32	14.75	1.39	(17.93)	525	广深铁路	5.01	24.03	1.15	(14.25)
1776	广发证券*	17.18	13.21	1.58	(11.52)	177	宁沪高速	10.98	21.04	2.46	6.80
6886	华泰证券	15.80	14.74	1.23	(21.00)	548	深圳高速	7.68	9.15	1.22	(23.20)
6099	招商证券	12.04	10.28	1.27	(36.06)	995	皖通高速	6.30	9.89	1.12	(61.70)
3958	东方证券	8.01	4.88	1.08	(53.41)	107	成渝高速	3.37	7.64	0.69	(40.96)
6178	光大证券	12.04	10.38	1.05	(32.27)	2238	广汽集团	12.36	9.94	1.71	(57.53)
6881	银河证券	7.62	9.26	1.18	(51.94)	1211	比亚迪*	44.40	22.01	2.30	(20.15)
1375	中州证券	4.45	16.70	1.64	(67.85)	2333	长城汽车	8.84	7.95	1.64	(36.45)
857	中石油	5.86	148.67	0.81	(34.31)	2338	潍柴动力	14.50	35.32	1.61	13.90
386	中石化	5.98	18.41	0.93	(4.28)	3606	福耀玻璃	25.10	17.87	3.11	8.71
338	上石化	4.37	7.05	1.70	(39.89)	1108	洛阳玻璃	5.85	11.57	6.58	(80.46)
1033	石化油服	1.57	-	1.25	(63.52)	38	一拖股份	4.92	30.07	0.91	(63.23)
2883	中海油田	7.85	-	0.87	(45.80)	1157	中联重科*	4.48	-	0.82	(17.28)
568	山东墨龙*	2.33	-	0.68	(74.80)	564	郑煤机	5.26	64.62	0.79	(46.31)
1088	中国神华	16.46	12.11	0.93	(12.23)	1057	浙江世宝*	8.67	43.55	1.67	(76.90)
1898	中煤能源	4.02	-	0.57	(38.53)	1072	东方电气	8.47	-	0.81	-
1171	兖州煤业	6.21	53.86	0.77	(48.30)	2727	上海电气	4.09	22.91	1.08	-
902	华能国际	5.77	7.01	0.93	(32.07)	2208	金风科技*	13.10	10.62	1.77	(29.64)
991	大唐发电	2.25	-	0.67	(56.18)	42	东北电气	2.54	-	6.91	(72.70)
1071	华电国际	3.54	5.50	0.72	(37.61)	187	京城机电	3.35	-	1.93	(68.62)
1618	中国中冶	3.09	10.52	1.00	(43.88)	300	沈机集团	2.92	-	1.77	(71.09)
347	鞍钢股份*	5.96	-	0.88	(9.33)	2607	上海医药	20.70	15.70	1.57	(14.83)
323	马钢股份	3.09	-	1.12	(18.88)	2196	复星医药	28.00	21.10	2.93	(7.60)
1053	重庆钢铁	2.22	-	6.65	-	1513	丽珠医药*	44.50	24.45	3.53	(27.21)
2600	中国铝业	4.02	293.48	1.36	(25.77)	874	白云山	23.10	18.85	1.93	(25.94)
358	江西铜业	13.18	129.82	0.88	(36.93)	719	新华制药*	6.44	22.19	1.32	(59.12)
2899	紫金矿业	3.17	71.25	2.28	(18.22)	168	青岛啤酒	36.00	23.94	2.53	(1.63)
3993	洛阳钼业	2.95	63.46	2.56	(45.53)	553	南京熊猫	7.12	52.24	1.78	(58.58)
914	海螺水泥	28.20	21.58	1.87	15.98	763	中兴通讯*	14.22	14.62	1.29	(26.25)
2009	金隅股份	3.78	7.64	0.45	(29.17)	921	海信科龙*	11.00	21.06	3.03	(31.49)
2202	万科*	23.25	11.71	2.28	(3.93)	1812	晨鸣纸业*	9.85	8.22	1.12	(27.73)
588	北京北辰	3.01	10.13	0.53	(53.89)	811	新华文轩	7.21	11.03	1.05	(71.82)
1065	创业环保	4.34	14.96	1.18	(54.07)						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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