

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	23,501.56	(1.18)	(0.95)
H股	10,095.79	(1.79)	(1.47)
红筹	3,860.62	(1.30)	(0.29)
HSC大型股	1,921.61	(1.09)	(0.68)
HSC中型股	4,547.32	(1.30)	(0.36)
AH股溢价	118.91	1.20	(0.06)
沪深300	3,426.94	(0.63)	(0.24)
富时中国A50	10,340.53	(0.59)	(0.30)
上证180	7,466.70	(0.56)	(0.46)
上证380	5,711.60	(1.00)	(0.18)
台北加权	9,658.61	(0.97)	(0.34)
日经225	19,318.58	(0.47)	(1.59)
道琼斯	20,858.19	0.01	(0.69)
标普500	2,364.87	0.08	(0.72)
纳斯达克	5,838.81	0.02	(0.38)
德国DAX 30	11,978.39	0.09	(0.67)
富时100	7,314.96	(0.27)	(0.91)
法国CAC 40	4,981.51	0.42	0.36

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.58	0.61	(7.03)
纽约期金(美元/t oz)	1,199.60	(0.30)	(2.19)
标普高盛商品指数	382.60	(1.31)	(3.41)
CRB大宗商品期货价格指数	183.22	(0.99)	(2.96)
罗杰斯国际商品指数	2,238.52	(1.06)	(3.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8892	0.09	0.53
美元兑人民币	6.9054	0.13	0.61
美元兑港元	7.7653	0.03	0.09
美元兑日元	115.21	1.02	1.73
欧元兑美元	1.0587	(0.33)	(0.53)
英镑兑美元	1.2162	(1.05)	(2.63)
澳元兑美元	0.7506	(1.18)	(2.19)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4180	3.40	(0.10)
香港(10年期)	1.83100	1.30	12.40
美国(10年期)	2.61630	13.83	20.90

来源：彭博

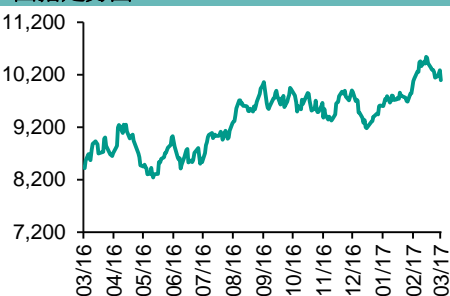
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



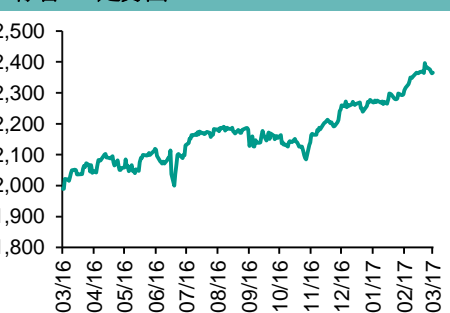
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨日标普500指数连跌3天之后基本持平，医疗保健股上涨。欧洲股市小幅攀升，银行股领涨；欧洲央行行长德拉吉对欧元区经济状况相当满意。昨天港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数均下跌，原材料业及能源业指数领涨。昨天上证综指跌0.74%，深成指跌0.74%。沪深300指数中能源指数领涨，电信业务指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为15.35亿元，使用比例为14.62%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为150.74亿元。港股通（深）全天使用额度为4.12亿元，使用比例为3.92%；深股通全天使用额度为2.77亿元，使用比例为2.13%。昨天沪深两市两融余额升至9,132亿元，沪深两市总交易量跌至5,227亿元。今天将公布法国1月工业产值环比，英国1月贸易余额和美国2月非农就业人数增减。

### 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
日本	货币存量M2同比	2月	4.2%	4.2%	4.0%*
日本	货币存量M3同比	2月	3.6%	3.6%	3.5%
日本	机床订单同比	2月	na	9.1%	3.5%
中国	CPI 同比	2月	1.7%	0.8%	2.5%
中国	PPI 同比	2月	7.7%	7.8%	6.9%
英国	RICS 房屋价格余额	2月	23%	24%	24%*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧洲央行行长德拉吉称经济下行风险减轻
- 石油高管在年度能源盛会上对特朗普政策表示谨慎乐观
- 消息人士称日本希望下月与美国进行经济对话时避开棘手的农业议题
- 保险游说团体呼吁英国与欧盟达成跨境贸易协定
- 中国国资委主任称今年将进一步推动中央企业混合所有制改革
- 中国PPI创下2008年以来最大涨幅
- 中国数家银行一季度MPA考核将被取消资本充足率容忍度指标
- 中国汽车销量反弹，SUV需求抵消购置税优惠幅度下降影响

## 国际经济要闻

### 欧洲央行行长德拉吉称经济下行风险减轻

欧洲央行行长马里奥·德拉吉指出，有必要维持央行的刺激措施。他承认周期性的经济复苏可能正在积聚动能，但他同时也表示潜在通胀压力仍然较低。在欧洲央行启动欧元区国债购买计划整整两年之后，通胀率目前已经升破央行的目标，导致外界呼吁央行减少刺激措施。(彭博)

### 石油高管在年度能源盛会上对特朗普政策表示谨慎乐观

石油业高管们谨慎认为，目前衡量美国总统特朗普政策提案对他们业务的影响，还为时过早，不过他们期待听到关于能源管制放松、贸易及税收计划的更多信息。今年一年一度的剑桥能源周(CERAWeek)会议热情高涨，因为能源价格见涨，油气行业终于一扫笼罩两年之久的阴霾。(路透)

### 消息人士称日本希望下月与美国进行经济对话时避开棘手的农业议题

据消息人士称，日本计划在下月与美国的经济对话中避开农业话题，希望不要让开放日本受到高度保护的农业等棘手话题阻碍其他谈判。据政府方面的消息人士说，日本将在未来几天提出日美经济对话的讨论议题，包括日本如何可为美国铁路项目提供技术帮助、增加进口美国页岩油等。(路透)

### 保险游说团体呼吁英国与欧盟达成跨境贸易协定

一保险行业游说团体周四表示，英国需与欧盟达成新的贸易协定，让英国及欧盟保险业者及再保业者得以跨境营运。许多英国企业已研究在欧盟设立子公司，以兹因应英国“硬脱欧”；他们将因硬脱欧而丧失在欧盟出售产品及服务的权利。(路透)

## 大中华经济要闻

### 中国国资委主任称今年将进一步推动中央企业混合所有制改革

国资委主任肖亚庆表示，2017年将在强化风险控制和深入中央企业重组上下功夫，特别要控制好可能出现的风险，同时将进一步推动中央企业混合所有制改革。他在两会期间举行的新闻发布会上并称，中央企业实现利润遏制了持续下滑的趋势，今年央企生产经营有望取得好成绩。(路透)

### 中国PPI创下2008年以来最大涨幅

中国PPI涨幅创下2008年以来的新高，进一步提振了全球通货再膨胀的前景。今年2月份PPI同比上涨7.8%，高于彭博调查所得的预估中值7.7%，亦强于1月份的涨幅6.9%。PPI去年9月份刚摆脱长达四年半的通缩状况。(彭博)

### 中国数家银行一季度MPA考核将被取消资本充足率容忍度指标

继银行表外理财一季度正式纳入广义信贷范围考核后，三位消息人士透露，部分银行已经收到通知，央行在今年一季度MPA考核中取消宏观审慎资本充足率考核容忍度指标。(路透)

### 中国汽车销量反弹，SUV需求抵消购置税优惠幅度下降影响

根据全国乘用车市场信息联席会发布的数据，中国2月份广义乘用车（小汽车、SUV与MPV）零售销量增长8.9%至150万辆。1月份销量出现11个月来首次下滑。推出新款SUV的吉利汽车和广汽集团销量增幅居前。(彭博)

## 企业要闻

### 获DST投资的中国初创公司分期乐据悉计划进行6亿美元的美国IPO

知情人士透露，分期乐计划在美国IPO，或集资6亿美元左右。不愿具名的知情人士指出，总部位于深圳的初创公司分期乐最快可能今年上市；该公司是由肖文杰所创办。分期乐获得中国电子商务运营商京东的投资；俄罗斯亿万富豪Yuri Milner的DST Global、华兴资本也是投资者。(彭博)

### 国家电网据悉就发行离岸债券向银行征求建议

据知情人士透露，该公司已要求银行提交关于发行离岸债券的建议征集书。国家电网在5月份按MS+120基点发行了5亿欧元6年期债券，并以MS+145基点发行了5亿欧元9年期债券。(路透)

### 阿联酋联合国民银行将在中国开设第一家分行

阿联酋联合国民银行的执行长Abdeen称，中国监管当局已批准阿联酋联合国民银行将其在上海的代表处改为分行。该银行是阿布扎比资产规模排名第五的银行，阿布扎比政府拥有半数股权。(路透)

### 中国石化科威特合资炼厂将于2020年上半年投入运营

中国石化科威特合资炼厂总经理余夕志周四在北京接受采访时称，中国石化与科威特石油公司(Kuwait Petroleum)的合资炼油厂将在2019年年底完工。这家合资厂将成为中国的油品出口基地。(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	6.06	5.88	0.88	(8.14)	895	东江环保*	13.38	28.17	3.52	(34.26)
1398	工商银行	4.93	5.62	0.84	(6.66)	753	中国国航	5.65	9.75	1.04	(36.76)
1288	农业银行	3.50	5.65	0.82	(3.58)	670	东方航空	4.10	11.22	1.08	(49.12)
3988	中国银行	3.78	5.54	0.77	(7.59)	1055	南方航空	4.76	12.24	1.01	(44.99)
3328	交通银行	5.99	5.89	0.71	(13.75)	1919	中国远洋	3.54	-	1.58	(46.43)
3968	招商银行	20.70	7.74	1.23	(3.31)	2866	中海集运	1.75	-	1.32	(61.93)
998	中信银行	5.19	5.25	0.66	(31.68)	1138	中海发展	4.61	8.60	0.61	(41.65)
6818	光大银行	3.80	5.43	0.72	(17.73)	2880	大连港	1.40	44.22	0.92	(56.89)
1988	民生银行	8.46	5.88	0.86	(15.13)	317	广船国际	16.72	31.85	2.04	(55.49)
2628	中国人寿	23.40	43.97	1.94	(17.63)	2039	中集集团*	13.30	581.91	1.36	(27.66)
2318	中国平安	41.45	10.49	1.78	3.09	1800	中国交建	10.36	9.16	1.00	(46.80)
2601	中国太保	28.40	18.18	1.80	(6.85)	390	中国中铁	7.07	11.74	1.18	(28.51)
1336	新华保险	38.40	22.55	1.78	(22.20)	1186	中国铁建	11.24	9.88	1.08	(21.43)
6030	中信证券	16.56	15.01	1.28	(9.76)	1766	中国中车	7.44	15.02	1.85	(34.77)
6837	海通证券	13.94	14.35	1.36	(20.48)	525	广深铁路	4.87	23.35	1.11	(19.15)
1776	广发证券*	16.92	13.00	1.56	(12.72)	177	宁沪高速	10.68	20.46	2.39	4.09
6886	华泰证券	15.38	14.35	1.19	(24.09)	548	深圳高速	7.43	8.85	1.18	(25.55)
6099	招商证券	12.02	10.26	1.26	(35.91)	995	皖通高速	6.25	9.81	1.11	(62.42)
3958	东方证券	7.81	4.76	1.05	(54.81)	107	成渝高速	3.22	7.30	0.66	(43.26)
6178	光大证券	12.30	10.60	1.07	(31.03)	2238	广汽集团	12.92	10.38	1.79	(55.65)
6881	银河证券	7.43	9.03	1.15	(52.19)	1211	比亚迪*	44.75	22.18	2.32	(20.63)
1375	中州证券	4.17	15.65	1.54	(67.54)	2333	长城汽车	9.04	8.13	1.67	(36.66)
857	中石油	5.76	146.10	0.79	(35.61)	2338	潍柴动力	14.14	34.44	1.57	12.74
386	中石化	5.89	18.13	0.92	(6.41)	3606	福耀玻璃	24.20	17.23	2.99	9.20
338	上石化	4.56	9.41	2.00	(38.05)	1108	洛阳玻璃	5.48	10.84	6.16	-
1033	石化油服	1.54	-	1.22	(64.41)	38	一拖股份	4.93	30.13	0.91	(64.16)
2883	中海油田	7.67	-	0.85	(47.46)	1157	中联重科*	4.36	-	0.80	(18.49)
568	山东墨龙*	2.35	-	0.68	(76.10)	564	郑煤机	5.09	62.52	0.76	(46.65)
1088	中国神华	15.94	15.80	0.91	(14.55)	1057	浙江世宝*	8.51	42.74	1.64	(77.95)
1898	中煤能源	3.93	-	0.55	(40.22)	1072	东方电气	停牌	-	-	-
1171	兖州煤业	5.95	51.60	0.73	(48.55)	2727	上海电气	3.95	22.43	1.10	-
902	华能国际	5.34	6.48	0.86	(38.77)	2208	金风科技*	12.88	10.44	1.74	(30.03)
991	大唐发电	2.24	11.13	0.59	(58.65)	42	东北电气	2.62	-	7.12	(72.89)
1071	华电国际	3.43	5.33	0.70	(40.04)	187	京城机电	3.25	-	1.87	(69.62)
1618	中国中冶	2.95	10.04	0.96	(46.65)	300	沈机集团	2.67	-	1.62	(72.11)
347	鞍钢股份*	5.79	-	0.86	(11.47)	2607	上海医药	20.05	15.20	1.52	(16.82)
323	马钢股份	2.87	-	1.04	(22.14)	2196	复星医药	26.55	20.01	2.78	(7.35)
1053	重庆钢铁	2.22	-	6.65	-	1513	丽珠医药*	45.70	25.10	3.62	(23.40)
2600	中国铝业	3.95	288.32	1.34	(26.62)	874	白云山	21.25	17.99	2.63	(28.70)
358	江西铜业	12.54	123.49	0.83	(38.89)	719	新华制药*	6.03	23.09	1.25	(61.89)
2899	紫金矿业	2.78	62.47	2.00	(27.03)	168	青岛啤酒	35.00	23.27	2.46	(4.90)
3993	洛阳钼业	2.81	60.44	2.44	(49.07)	553	南京熊猫	7.08	51.93	1.77	(58.14)
914	海螺水泥	25.80	19.74	1.71	13.99	763	中兴通讯*	12.46	12.81	1.13	-
2009	金隅股份	3.43	6.93	0.41	(34.64)	921	海信科龙*	9.31	17.82	2.57	(36.32)
2202	万科*	21.00	10.58	2.05	(8.89)	1812	晨鸣纸业*	9.57	7.99	1.09	(28.32)
588	北京北辰	2.96	9.96	0.52	(47.32)	811	新华文轩	7.16	10.95	1.05	(71.26)
1065	创业环保	4.32	14.89	1.18	(54.83)						

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