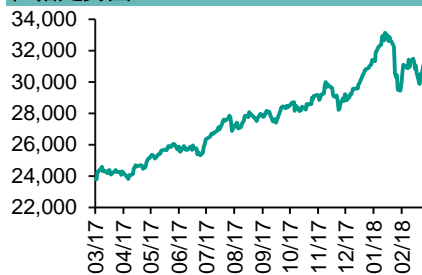


| | |
|------------------|---|
| 各股市走勢圖..... | 1 |
| 股市短評..... | 1 |
| 主要經濟數據公佈..... | 1 |
| 主要新聞總結..... | 1 |
| 國際經濟要聞..... | 2 |
| 大中華經濟要聞..... | 2 |
| 企業要聞..... | 2 |
| 中港兩地上市的H股股份..... | 3 |
| 免責聲明..... | 4 |

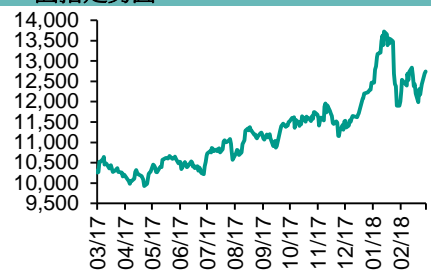
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖

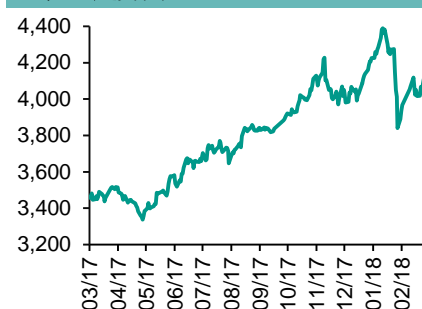


國指走勢圖

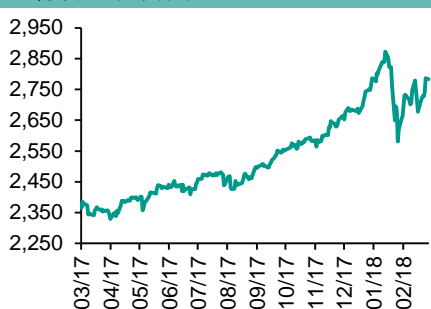


| 指數 | 收市 | 日比(%) | 5日(%) |
|----------|-----------|--------|--------|
| 恒生 | 31,435.01 | (0.53) | 4.10 |
| H股 | 12,684.52 | (0.49) | 4.14 |
| 紅籌 | 4,503.11 | (0.49) | 2.56 |
| HSC大型股 | 2,645.52 | (0.50) | 4.02 |
| HSC中型股 | 5,632.52 | (0.22) | 3.29 |
| AH股溢價 | 124.51 | 0.15 | (4.09) |
| 滬深300 | 4,073.35 | (0.44) | 0.91 |
| 富時中國A50 | 13,399.64 | (0.40) | 0.32 |
| 上證180 | 8,677.69 | (0.32) | 0.37 |
| 上證380 | 5,529.82 | (0.94) | 1.49 |
| 臺北加權 | 11,038.80 | (0.51) | 2.73 |
| 日經225 | 21,684.77 | (0.87) | 1.92 |
| 道瓊斯 | 24,758.12 | (1.00) | (0.17) |
| 標普500 | 2,749.48 | (0.57) | 0.83 |
| 納斯達克 | 7,496.81 | (0.19) | 1.35 |
| 德國DAX 30 | 12,237.74 | 0.14 | (0.06) |
| 富時100 | 7,132.69 | (0.09) | (0.35) |
| 法國CAC 40 | 5,233.36 | (0.18) | 0.88 |

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均下跌。美國總統特朗普計劃對更多進口商品徵收關稅，加重市場對爆發貿易戰的憂慮，繼而推高美國企業成本及影響對外銷售。標普500指數中10個行業指數僅公用事業指數上升，其中金融指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，礦業股上升，銀行股則下跌。昨天恒指及國指均下跌，恒指漲幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲；金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；電信業務指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為1.64億元，使用比例為1.56%；滬股通全天使用額度為4.17億元，使用比例為3.21%。港股通（深）全天使用額度為9.66億元，使用比例為9.20%；深股通全天使用額度為3.20億元，使用比例為2.46%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10076億元，滬深兩市總成交量降至4472億元。今天將公布美國2月進口價格環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 紐約期油(美元/桶) | 60.92 | (0.07) | 1.33 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,325.40 | (0.02) | 0.28 |
| 標普高盛商品指數 | 441.61 | 0.24 | 0.02 |
| CRB大宗商品期貨價格指數 | 194.49 | 0.00 | (1.25) |
| 羅傑斯國際商品指數 | 2,445.08 | (0.06) | (0.10) |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.8042 | (0.60) | 0.10 |
| 美元兌人民幣 | 6.3050 | (0.61) | 0.36 |
| 美元兌港元 | 7.8403 | (0.01) | 0.26 |
| 美元兌日元 | 106.14 | (0.08) | 0.01 |
| 歐元兌美元 | 1.2375 | 0.51 | (1.05) |
| 英鎊兌美元 | 1.3970 | 1.15 | (0.92) |
| 澳元兌美元 | 0.7882 | 1.19 | (0.79) |

| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 3.8590 | 1.20 | (3.20) |
| 香港(10年期) | 1.97200 | (2.10) | 1.50 |
| 美國(10年期) | 2.81700 | (4.01) | (9.25) |

來源：彭博

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 |
|-----|--------------|------|-------|-------|-------|
| 中國 | 社會消費品零售 | 1-2月 | 9.8% | 9.7% | 9.4% |
| 中國 | 工業生產 年迄今(同比) | 1-2月 | 6.2% | 7.2% | 6.6% |
| 中國 | 固定資產除農村年迄今同比 | 1-2月 | 7.0% | 7.9% | 7.2% |
| 歐元區 | 工業產值工作日調整同比 | 1月 | 4.4% | 2.7% | 5.2% |
| 歐元區 | 工業產值經季調月環比 | 1月 | -0.5% | -1.0% | 0.4% |
| 美國 | PPI最終需求 月環比 | 2月 | 0.1% | 0.2% | 0.4% |
| 美國 | 零售銷售月環比 | 2月 | 0.3% | -0.1% | -0.3% |

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國1-2月份非金融類對外直接投資以美元計同比增長25.2%
- 美國總統特朗普選擇長期親信庫德洛擔任首席經濟顧問
- 德拉克稱歐洲央行政策轉變將是可預期的、克制的
- 路透社：G20將在峰會上承諾反對不公平的貿易做法
- 多位日本央行委員：市場對日本央行政策越來越敏感
- 全球需求強勁之際，中國工業產出和投資均加速增長
- 中國今年1-2月房屋銷售增長在去杠杆化進程中放緩
- 澎湃：中國投資協會將設立國際區塊鏈投資發展中心

國際經濟要聞

美國總統特朗普選擇長期親信庫德洛擔任首席經濟顧問

美國總統特朗普選擇經濟學家、CNBC名嘴拉裏·庫德洛接替加里·科恩，擔任白宮國家經濟委員會主任。庫德洛在接受CNBC採訪時表示，儘管他通常而言不喜歡關稅，但中國由于沒有遵守貿易規則，因此需要加以強硬回應。(彭博)

德拉吉稱歐洲央行政策轉變將是可預期的、克制的

歐洲央行行長德拉吉表示，在通脹形勢依然低迷的情況下，決策者不急于取消刺激措施。他還警告稱，美國貿易政策和歐元走強可能使前景蒙上陰影。(彭博)

路透社：G20將在峰會上承諾反對不公平的貿易做法

路透社報道稱，根據該社看到的公報草案，20國集團領導人3月19-20日在布宜諾斯艾利斯開會時將承諾反對不公平的貿易行為，并強調全球貿易規則的作用。領導人將重申漢堡峰會上的貿易結論，包括反對貿易保護主義。(彭博)

多位日本央行委員：市場對日本央行政策越來越敏感

據日本央行公布1月份的貨幣政策會議記錄，多位央行委員表示，由于美國和歐洲政策邁向正常化之際市場參與者變得更加敏感，因此央行仔細溝通非常重要。(彭博)

大中華經濟要聞

中國1-2月份非金融類對外直接投資以美元計同比增長25.2%

中國商務部公布，1-2月非金融類對外直接投資168.2億美元，同比增長25.2%，連續四個月保持增長。1-2月，對外投資主要流向采礦業、租賃和商務服務業、製造業以及信息傳輸、軟件和信息技術服務業，占比分別為25.9%、17.8%、16.3%和8.0%。(彭博)

全球需求強勁之際，中國工業產出和投資均加速增長

今年前兩個月中國工廠產出和投資增長出人意料地加快了速度。1-2月工業增加值同比增長7.2%，1-2月社會消費品零售總額同比增長9.7%，1-2月不含農戶固定資產投資同比增長7.9%。(彭博)

中國今年1-2月房屋銷售增長在去杠杆化進程中放緩

中國今年頭兩個月房屋銷售增長放緩，因為政府近兩年來一直在讓房地產市場降溫。1-2月不含保障房的新建住宅銷售金額比上年同期增長16%至1.06萬億元人民幣（1680億美元）。低于12月份錄得的21%。(彭博)

澎湃：中國投資協會將設立國際區塊鏈投資發展中心

澎湃援引中國投資協會副會長劉韜報道，中國投資協會將開設“國際區塊鏈投資發展中心”。將于3月18日正式對外宣布該中心；可能于2018年5月舉行國際區塊鏈高峰論壇。(彭博)

企業要聞

新秀麗去年盈利按年上升近31%

新秀麗公布去年盈利3.34億美元，按年上升近31%，撇除匯兌影響按年30.4%；每股現金分派約0.0772美元。計及收購的Tumi及eBags，銷售淨額上升24%，至34.9億元新高。毛利率按升年2個百分點，至56.1%。(RTHK)

中國民航局敦促海航集團儘快支付拖欠的航油等費用

中國民航局一位官員對彭博表示，民航局領導已經約見了海航集團，敦促其儘快支付拖欠的航油、機場建設費等相關民航費用。(彭博)

來寶集團與債權人就債務重組達成有約束力協議

來寶集團周三的披露文件顯示，代表著46%全部優先級申索的債權人，已經簽署了債務重組的約束性協議。重組後的公司將在新交所上市。(彭博)

孫宏斌辭任樂視網董事長 并不再擔任公司任何職務

樂視網在深圳證交所發布公告稱，孫宏斌因工作安排調整原因向公司申請辭去樂視網董事長職務，退出董事會，并不再在樂視網擔任任何職務。(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 | 8.48 | 7.16 | 1.02 | (15.33) | 895 | 東江環保* | 10.72 | 15.46 | 2.17 | (41.44) |
| 1398 | 工商銀行 | 7.03 | 7.15 | 1.01 | (12.04) | 1635 | 大眾公用 | 3.09 | 15.20 | 1.01 | (46.57) |
| 1288 | 農業銀行 | 4.74 | 6.65 | 0.94 | (6.62) | 753 | 中國國航 | 11.38 | 17.57 | 1.64 | (29.79) |
| 3988 | 中國銀行 | 4.44 | 6.04 | 0.76 | (14.21) | 670 | 東方航空 | 6.51 | 13.53 | 1.41 | (29.78) |
| 3328 | 交通銀行 | 6.37 | 5.51 | 0.64 | (20.18) | 1055 | 南方航空 | 10.20 | 17.26 | 1.78 | (27.84) |
| 3968 | 招商銀行 | 34.70 | 10.25 | 1.61 | (8.00) | 1919 | 中國遠洋 | 4.24 | - | 1.71 | (45.60) |
| 998 | 中信銀行 | 5.72 | 5.41 | 0.62 | (30.80) | 2866 | 中海集運 | 1.57 | 6.81 | 1.04 | (60.22) |
| 6818 | 光大銀行 | 3.99 | 5.08 | 0.55 | (24.35) | 1138 | 中海發展 | 4.34 | 14.83 | 0.51 | (38.86) |
| 1988 | 民生銀行 | 8.10 | 4.88 | 0.66 | (22.12) | 2880 | 大連港 | 1.36 | 25.63 | 0.79 | (57.85) |
| 2628 | 中國人壽 | 23.25 | 25.35 | 1.72 | (30.12) | 3369 | 秦港股份 | 2.33 | 11.36 | 0.78 | (68.23) |
| 2318 | 中國平安 | 86.00 | 17.10 | 2.83 | 0.69 | 317 | 廣船國際 | 12.00 | - | 1.35 | - |
| 2601 | 中國太保 | 38.90 | 22.83 | 2.16 | (19.59) | 2039 | 中集集團* | 13.70 | 17.96 | 1.15 | (40.33) |
| 1336 | 新華保險 | 45.80 | 23.72 | 1.87 | (29.28) | 1800 | 中國交建 | 8.43 | 6.17 | 0.65 | (48.27) |
| 6030 | 中信證券 | 18.50 | 17.60 | 1.23 | (20.29) | 390 | 中國中鐵 | 5.60 | 7.48 | 0.76 | (39.92) |
| 6837 | 海通證券 | 11.16 | 13.25 | 0.92 | (25.81) | 1186 | 中國鐵建 | 8.32 | 6.19 | 0.67 | (35.04) |
| 2611 | 國泰君安 | 17.72 | 12.80 | 1.16 | (20.68) | 1766 | 中國中車 | 7.18 | 15.71 | 1.45 | (44.48) |
| 1776 | 廣發證券* | 15.20 | 11.29 | 1.16 | (26.97) | 525 | 廣深鐵路 | 5.10 | 29.94 | 1.04 | (14.21) |
| 6886 | 華泰證券 | 16.24 | 14.59 | 1.12 | (26.03) | 177 | 寧滬高速 | 11.24 | 12.38 | 2.08 | (7.49) |
| 6099 | 招商證券 | 11.92 | 10.69 | 0.84 | (44.48) | 548 | 深圳高速 | 7.65 | 10.37 | 1.04 | (28.57) |
| 3958 | 東方證券 | 7.67 | 12.43 | 0.92 | (53.74) | 995 | 皖通高速 | 6.13 | 8.46 | 0.92 | (53.05) |
| 6178 | 光大證券 | 9.43 | 12.08 | 0.72 | (41.19) | 107 | 成渝高速 | 2.85 | 7.52 | 0.51 | (43.99) |
| 6881 | 銀河證券 | 5.64 | 8.84 | 0.74 | (55.66) | 2238 | 廣汽集團 | 17.92 | 10.87 | 1.89 | (36.39) |
| 1375 | 中州證券 | 3.12 | 15.97 | 0.97 | (61.97) | 1211 | 比亞迪* | 75.95 | 42.50 | 3.33 | (4.91) |
| 857 | 中石油 | 5.39 | 33.01 | 0.67 | (45.64) | 2333 | 長城汽車 | 8.88 | 8.07 | 1.40 | (42.16) |
| 386 | 中石化 | 6.47 | 11.42 | 0.88 | (18.80) | 2338 | 濰柴動力 | 8.72 | 8.43 | 0.86 | (16.36) |
| 338 | 上石化 | 4.74 | 7.65 | 1.67 | (36.24) | 3606 | 福耀玻璃 | 33.00 | 21.75 | 3.82 | (0.34) |
| 1033 | 石化油服 | 1.22 | - | 2.20 | (57.45) | 1108 | 洛陽玻璃 | 3.92 | 20.02 | 3.18 | (82.79) |
| 2883 | 中海油田 | 8.27 | - | 0.92 | (41.29) | 38 | 一拖股份 | 3.10 | 25.52 | 0.51 | (64.82) |
| 568 | 山東墨龍* | 1.29 | - | 0.45 | (76.85) | 1157 | 中聯重科* | 3.18 | 16.98 | 0.52 | (40.27) |
| 1088 | 中國神華 | 22.35 | 7.98 | 1.21 | (23.34) | 564 | 鄭煤機 | 4.31 | 23.08 | 0.55 | (48.32) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.60 | 10.27 | 0.44 | (48.75) | 1057 | 浙江世寶* | 2.23 | 26.42 | 0.96 | (74.44) |
| 1171 | 兗州煤業 | 11.12 | 9.35 | 1.04 | (40.03) | 1072 | 東方電氣 | 6.62 | - | 0.58 | (45.35) |
| 902 | 華能國際 | 5.24 | 39.14 | 0.73 | (39.60) | 2727 | 上海電氣 | 2.87 | 14.66 | 0.67 | (62.58) |
| 991 | 大唐發電 | 2.45 | 6.68 | 0.64 | (49.38) | 2208 | 金風科技* | 14.14 | 17.14 | 1.97 | (37.98) |
| 1071 | 華電國際 | 2.88 | 47.59 | 0.54 | (38.12) | 42 | 東北電氣 | 1.38 | - | 5.51 | (70.74) |
| 1618 | 中國中冶 | 2.36 | 7.97 | 0.64 | (53.39) | 187 | 京城機電 | 2.12 | - | 1.45 | (71.58) |
| 347 | 鞍鋼股份* | 8.05 | 14.95 | 1.01 | (4.75) | 300 | 沈機集團 | 停牌 | - | - | - |
| 323 | 馬鋼股份 | 3.90 | 7.49 | 1.07 | (22.98) | 2607 | 上海醫藥 | 20.25 | 12.95 | 1.35 | (29.58) |
| 1053 | 重慶鋼鐵 | 1.60 | - | 0.69 | (47.38) | 2196 | 復星醫藥 | 49.90 | 31.99 | 3.96 | (6.47) |
| 2600 | 中國鋁業 | 4.62 | 50.89 | 1.57 | (30.94) | 1513 | 麗珠醫藥* | 66.80 | 6.65 | 2.79 | (26.30) |
| 358 | 江西銅業 | 12.08 | 28.87 | 0.72 | (47.42) | 874 | 白雲山 | 22.85 | 15.47 | 1.63 | (30.63) |
| 2899 | 紫金礦業 | 3.89 | 26.15 | 2.11 | (35.77) | 719 | 新華製藥* | 8.34 | 14.83 | 1.39 | (48.66) |
| 3993 | 洛陽鉬業 | 6.63 | 45.03 | 3.10 | (41.49) | 168 | 青島啤酒 | 43.55 | 42.22 | 2.79 | (14.06) |
| 914 | 海螺水泥 | 43.10 | 15.41 | 2.30 | 1.54 | 6116 | 拉夏貝爾 | 8.25 | 6.21 | 0.95 | (59.64) |
| 2009 | 金隅股份 | 4.00 | 12.84 | 0.76 | (39.42) | 1533 | 莊園牧場* | 8.30 | 12.38 | 1.24 | (64.46) |
| 2202 | 萬科* | 34.90 | 13.52 | 2.76 | (14.00) | 553 | 南京熊貓 | 4.00 | 32.27 | 0.89 | (56.15) |
| 588 | 北京北辰 | 2.78 | 7.39 | 0.42 | (51.41) | 763 | 中興通訊* | 28.60 | 16.91 | 3.33 | (29.57) |
| 1528 | 美凱龍 | 9.95 | 7.67 | 0.75 | (55.80) | 921 | 海信科龍* | 9.63 | 9.70 | 2.17 | (41.75) |
| 1065 | 創業環保 | 4.64 | 10.91 | 1.06 | (71.87) | 1812 | 晨鳴紙業* | 14.32 | 8.55 | 1.35 | (37.33) |
| | | | | | | 811 | 新華文軒 | 6.23 | NA | - | (60.22) |

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