

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	30,229.58	1.29	0.69
H股	12,073.00	0.88	0.60
红筹	4,465.08	1.22	1.58
HSC大型股	2,541.76	1.22	0.75
HSC中型股	5,428.06	0.96	2.22
AH股溢价	123.56	(0.52)	(1.31)
沪深300	3,852.93	(0.05)	(1.06)
富时中国A50	12,511.18	(0.07)	(1.71)
上证180	8,254.82	0.31	(0.64)
上证380	5,362.13	(0.24)	(0.02)
台北加权	10,893.53	0.67	0.44
日经225	21,565.60	0.51	1.81
道琼斯	23,979.10	0.19	1.42
标普500	2,613.16	0.33	1.21
纳斯达克	6,950.34	0.51	1.17
德国DAX 30	12,261.75	0.17	1.36
富时100	7,194.75	0.15	1.96
法国CAC 40	5,263.39	0.10	1.86

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.24	(0.28)	(0.43)
纽约期金(美元/t oz)	1,334.60	(0.13)	0.14
标普高盛商品指数	451.91	1.84	1.54
CRB大宗商品期货价格指数	194.97	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,476.15	1.43	1.40

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8034	0.50	(0.41)
美元兑人民币	6.3059	0.52	(0.30)
美元兑港元	7.8493	0.01	0.11
美元兑日元	106.73	0.11	0.29
欧元兑美元	1.2326	0.46	(0.06)
英镑兑美元	1.4139	0.58	1.68
澳元兑美元	0.7698	0.17	(2.22)

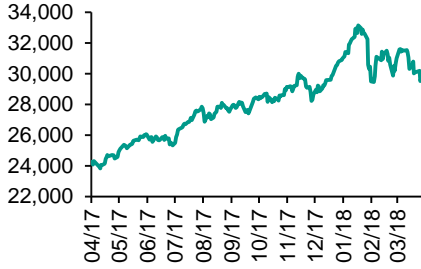
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7100	(3.60)	(14.10)
香港(10年期)	1.88800	(1.40)	(17.40)
美国(10年期)	2.78260	0.73	(11.12)

来源：彭博

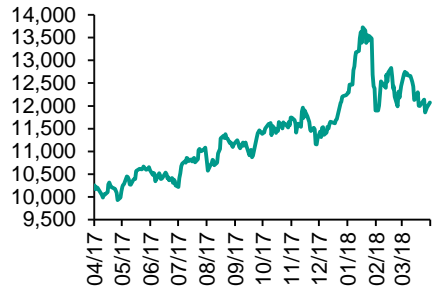
每天导读

各股市走势图

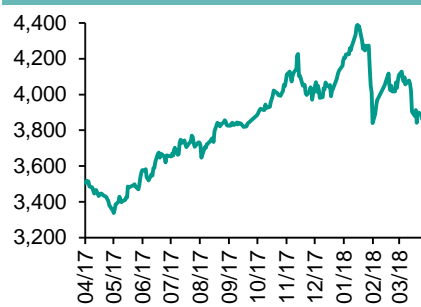
恒指走势图



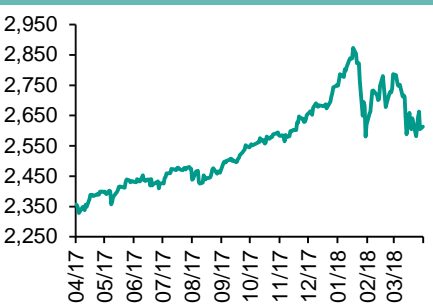
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅较大，大市早盘受中美贸易战忧虑纾缓而造好，道指高开104点后向上，午后一度升440点。其后传出美国总统特朗普私人律师遭联邦调查局搜查，道指急回并以接近全日低位收市。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中保健指数领涨；电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX 30指数涨幅较大。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股11个行业指数均上升，其中电讯业指数领涨。昨天上证综指上升，深成指下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨；可选消费指数领跌。全日沪股通录23.40亿人民币净买入，南向净卖出19.12亿港元。全日深港通录9.35亿人民币净买入，南向净买入6.14亿港元。昨天沪深两市两融余额涨至9993亿元，沪深两市总交易量降至4368亿元。今天将公布中国3月货币供应量M2同比及日本3月机床订单同比。

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
德国	贸易余额	2月	20.1b	18.4b	17.4b
德国	出口经季调月环比	2月	0.4%	-3.2%	-0.5%
德国	进口经季调月环比	2月	0.5%	-1.3%	-0.5%
南非	总储备	3月	\$50.02b	\$49.98b	\$50.05b
英国	Hali fax房屋价格月环比	3月	0.1%	1.5%	0.4%
墨西哥	核心CPI月环比	3月	0.36%	0.33%	0.49%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 人行参事：因贸易战引导人民币贬值将得不偿失
- 中证监官员：去年A股现金分红创历史新高，将强化投资者回报
- 欧洲传大手买入美国大豆
- 特朗普称中方会在贸易问题上让步
- 中国银保监：全行业今年首季度开局良好
- 美加墨三国，传下周峰会前无法达NAFTA协议
- 发改委：首两月天然气产量升4.9%

国际经济要闻

美国传确认金正恩有意解决核武问题

外电引述美国官员表示，北韩领袖金正恩是希望与美国总统特朗普会面，解决朝鲜半岛无核化问题。这是推动美朝领袖峰会的钥匙。有报道指，美国与北韩官员已经举行了秘密会议为峰会进行准备。在南韩官员3月初向特朗普提出上述会面邀请后，市场一直关注美朝领袖峰会举行的可能。(彭博)

欧洲传大手买入美国大豆

中国计划对原产于美国的大豆加征收25%关税后，据报欧洲大手买入美国大豆。美国农业部上周五公布，一批45.8万吨大豆售往没有公布的地区。据交易员透露，买家包括德国、荷兰等欧洲的大豆加工商。(彭博)

特朗普称中方会在贸易问题上让步

美国总统特朗普8日在Twitter发表推文表示，中国将会清除贸易壁垒，因为这是正确做法，又指税务将会对等，中美会在知识产权问题上达成协议，并说与国家主席习近平永远是朋友，中美两国前景伟大。(彭博)

美加墨三国，传下周峰会前无法达NAFTA协议

据消息人士称，美国、加拿大与墨西哥，未能够就北美自由贸易协定(NAFTA)现代化谈判未有足够进展，可以让三国领袖在本月较后时间在秘鲁利马举行的美洲国家领袖峰会上，签订原则性协议。(彭博)

大中华经济要闻

人行参事：因贸易战引导人民币贬值将得不偿失

中国人民银行参事表示，中国既不应引导人民币贬值，也不应让人民币大幅升值。并指出促使人民币贬值得不偿失。一是资本外流压力增大。二是净出口对中国经济增长的贡献已十分有限，中国没有必要通过贬值促进进出口拉动经济。此外，贬值不利企业提高产品质量、提升核心竞争力。(彭博)

中证监官员：去年A股现金分红创历史新高，将强化投资者回报

中证监官员表示，2017年，A股市场共有2,451家上市公司进行了现金分红，分红总额达到9,793亿元人民币，分红家数和总额都创历史新高。中证监将引导上市公司更加注重现金分红，强化投资者回报。(彭博)

中国银保监：全行业今年首季度开局良好

中国银保监表示，今年一季度，银行保险业监管部门采取有效措施，推动银行保险业实现了稳健运行和良好开局。银行业资产规模稳步增长，流动性增强，贷款质量保持稳定，资本和拨备稳中有升，风险抵御能力提升。(彭博)

发改委：首两月天然气产量升4.9%

国家发改委公布，据运行快报统计，2018年1至2月天然气产量265亿立方米，按年增长4.9%；天然气进口量197亿立方米，增长40.5%；天然气表观消费量458亿立方米，增长17.6%。(彭博)

企业要闻

沙特证交所：能应付沙特阿美千亿美元上市案

沙特阿拉伯证券交易所行政总裁表示，预期外资基金流入当地股市，会使沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美)的上市过程顺畅。他指该交易所所有能力在需要时独立承担沙特阿美上市。沙特政府有意出售沙特阿美5%股权以集资1,000亿美元，将为全球史上最大宗公开招股上市。(彭博)

TCL集团：规划增加墨西哥工厂产能，降低美国拟征关税影响

TCL集团表示美国市场是公司重要的海外市场之一。根据美国发布的对中国产品加征关税的清单，公司出口美国的产品中彩电业务可能会受到影响。对此公司已经开始规划增加墨西哥工厂产能，以降低对美国业务影响。(彭博)

传万达集团逐步收回旗下酒店营运并改用自家品牌

据报道万达集团将结束与外国连锁酒店的合作，计划使旗下10间豪华酒店以其自己的品牌营运，并独立营运未来新开设的酒店。集团过去一般拥有酒店业权并收取房租，同时把营运工作交由业务伙伴负责。(彭博)

Adidas今年拟轻微减少分店，推动网络销售

Adidas行政总裁Kasper Rorsted表示，公司未来将减少店铺数据，并更多地转移至网上销售，并说来年公司店铺数量将轻微减少，公司网站将为他们全球最重要的店铺。(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	7.99	6.63	0.94	(12.80)	895	东江环保*	10.78	15.79	2.17	(41.84)
1398	工商银行	6.65	6.68	0.93	(8.84)	1635	大众公用	3.03	14.86	0.98	(47.88)
1288	农业银行	4.42	6.08	0.86	(7.30)	753	中国国航	9.77	14.61	1.32	(29.36)
3988	中国银行	4.19	6.02	0.71	(12.58)	670	东方航空	5.70	10.44	1.25	(32.37)
3328	交通银行	6.23	5.28	0.62	(18.09)	1055	南方航空	7.89	10.60	1.28	(35.98)
3968	招商银行	31.70	9.15	1.44	(11.71)	1919	中国远洋	3.89	12.10	1.54	(43.70)
998	中信银行	5.36	4.97	0.58	(31.00)	2866	中海集运	1.49	9.56	0.92	(59.97)
6818	光大银行	3.83	4.83	0.60	(23.85)	1138	中海发展	3.91	13.32	0.46	(41.18)
1988	民生银行	7.42	4.42	0.59	(24.55)	2880	大连港	1.33	28.31	0.77	(57.27)
2628	中国人寿	21.70	15.32	1.54	(30.97)	3369	秦港股份	2.20	10.02	0.74	(68.78)
2318	中国平安	80.40	12.86	2.49	(2.09)	317	广船国际	10.70	139.34	1.20	(61.11)
2601	中国太保	34.70	17.21	1.84	(17.61)	2039	中集集团*	12.98	13.12	1.02	(35.95)
1336	新华保险	37.55	17.46	1.48	(34.88)	1800	中国交建	8.36	6.12	0.60	(49.20)
6030	中信证券	18.98	16.29	1.23	(21.17)	390	中国中铁	5.66	6.73	0.73	(38.64)
6837	海通证券	10.64	11.40	0.83	(26.45)	1186	中国铁建	8.36	5.73	0.61	(31.89)
2611	国泰君安	17.98	13.36	1.12	(16.27)	1766	中国中车	6.61	14.04	1.25	(45.26)
1776	广发证券*	14.56	10.41	1.05	(28.11)	525	广深铁路	4.43	25.14	0.88	(20.92)
6886	华泰证券	15.48	9.59	1.02	(29.94)	177	宁沪高速	11.08	12.50	1.91	(4.30)
6099	招商证券	11.38	11.38	0.95	(46.64)	548	深圳高速	7.87	9.67	1.07	(23.56)
3958	东方证券	7.18	10.06	0.76	(53.71)	995	皖通高速	6.02	8.29	0.90	(47.72)
6178	光大证券	9.20	11.29	0.70	(40.69)	107	成渝高速	2.71	7.50	0.48	(44.04)
6881	银河证券	5.12	10.43	0.65	(59.88)	2238	广汽集团	15.66	7.54	1.32	(39.49)
1375	中州证券	2.92	21.59	0.90	(61.86)	1211	比亚迪*	63.70	37.69	2.73	(9.18)
857	中石油	5.37	33.76	0.66	(42.33)	2333	长城汽车	7.82	11.30	1.17	(44.70)
386	中石化	7.27	13.99	0.97	(11.38)	2338	潍柴动力	9.75	6.64	1.78	(8.18)
338	上石化	4.90	6.92	1.51	(32.14)	3606	福耀玻璃	28.65	18.38	3.04	(3.51)
1033	石化油服	1.11	-	-	(55.42)	1108	洛阳玻璃	3.75	19.09	3.03	(82.86)
2883	中海油田	7.73	890.87	0.86	(44.85)	38	一拖股份	2.95	24.21	0.49	(65.56)
568	山东墨龙*	1.31	22.01	0.46	(78.35)	1157	中联重科*	3.29	1.85	0.54	(36.32)
1088	中国神华	19.52	6.52	1.02	(22.72)	564	郑煤机	4.20	22.42	0.54	(49.80)
1898	中煤能源	3.10	11.11	0.37	(50.59)	1057	浙江世宝*	1.92	22.68	0.82	(78.22)
1171	兖州煤业	9.57	5.14	0.80	(40.45)	1072	东方电气	6.30	-	0.55	(44.14)
902	华能国际	5.13	50.47	0.89	(34.59)	2727	上海电气	2.74	11.72	0.70	(61.92)
991	大唐发电	2.41	15.19	0.62	(45.16)	2208	金风科技*	13.40	13.82	1.69	(37.78)
1071	华电国际	2.98	50.83	0.57	(34.06)	42	东北电气	1.17	-	4.66	(65.95)
1618	中国中冶	2.38	8.10	0.61	(49.95)	187	京城机电	2.31	35.49	1.58	(73.15)
347	鞍钢股份*	7.70	7.98	0.90	2.92	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.51	5.23	0.91	(19.44)	2607	上海医药	23.95	14.69	1.52	(24.67)
1053	重庆钢铁	1.40	-	0.60	(49.34)	2196	复星医药	50.75	31.96	4.03	(7.79)
2600	中国铝业	4.55	41.37	1.38	(18.96)	1513	丽珠医药*	67.95	6.75	2.80	(24.61)
358	江西铜业	10.80	17.23	0.63	(48.57)	874	白云山	25.40	16.11	1.76	(31.90)
2899	紫金矿业	3.58	18.35	1.89	(32.81)	719	新华制药*	7.98	14.01	1.24	(48.88)
3993	洛阳钼业	5.70	31.34	2.59	(43.26)	168	青岛啤酒	43.60	37.47	2.76	(16.57)
914	海螺水泥	46.30	12.42	2.20	10.66	6116	拉夏贝尔	8.06	6.57	0.92	(60.26)
2009	金隅股份	3.69	11.28	0.77	(37.47)	1533	庄园牧场*	8.15	14.23	1.09	(73.64)
2202	万科*	35.15	11.12	2.35	(10.70)	553	南京熊猫	3.94	26.94	0.86	(60.44)
588	北京北辰	2.69	7.13	0.41	(48.06)	763	中兴通讯*	25.75	18.93	2.74	(30.96)
1528	美凯龙	10.54	7.55	0.76	(47.51)	921	海信科龙*	8.08	4.42	1.82	(41.05)
1065	创业环保	4.37	9.81	0.98	(73.39)	1812	晨鸣纸业*	12.98	6.80	1.14	(37.34)
						811	新华文轩	6.24	NA	-	(58.95)

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2018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