

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	31,601.45	0.02	3.57
H股	12,746.78	0.39	3.54
红筹	4,525.47	(0.83)	1.95
HSC大型股	2,658.69	(0.01)	3.55
HSC中型股	5,644.84	(0.18)	2.36
AH股溢价	124.32	(1.18)	(3.12)
沪深300	4,091.25	(0.88)	0.61
富时中国A50	13,452.90	(0.87)	0.15
上证180	8,705.97	(0.83)	0.11
上证380	5,582.40	(0.81)	1.44
台北加权	11,095.63	0.85	2.89
日经225	21,834.60	0.66	3.37
道琼斯	25,007.03	(0.68)	0.49
标普500	2,765.31	(0.64)	1.36
纳斯达克	7,511.01	(1.02)	1.89
德国DAX 30	12,221.03	(1.59)	0.88
富时100	7,138.78	(1.05)	(0.11)
法国CAC 40	5,242.79	(0.64)	1.40

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.85	0.23	(0.49)
纽约期金(美元/t oz)	1,325.00	(0.16)	(0.20)
标普高盛商品指数	440.57	(0.21)	(1.71)
CRB大宗商品期货价格指数	194.28	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,446.47	0.01	(1.30)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8063	(0.02)	(0.09)
美元兑人民币	6.3219	0.03	0.15
美元兑港元	7.8408	0.07	0.23
美元兑日元	106.69	0.58	(0.30)
欧元兑美元	1.2392	(0.15)	(0.47)
英镑兑美元	1.3976	0.58	(0.16)
澳元兑美元	0.7863	0.49	(0.79)

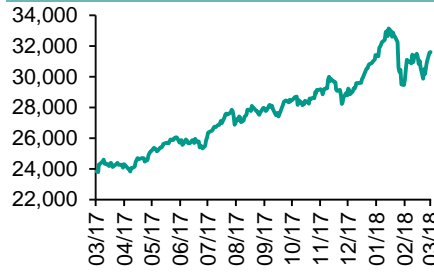
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8620	0.20	(3.10)
香港(10年期)	2.00000	3.40	1.00
美国(10年期)	2.83710	(4.56)	(6.51)

来源：彭博

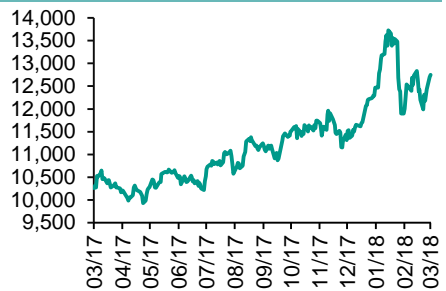
每天导读

各股市走势图

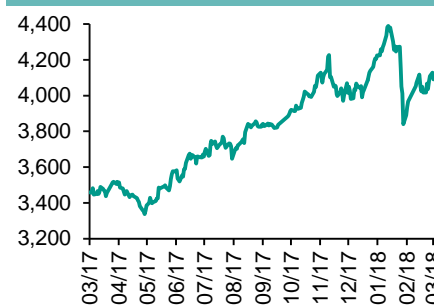
恒指走势图



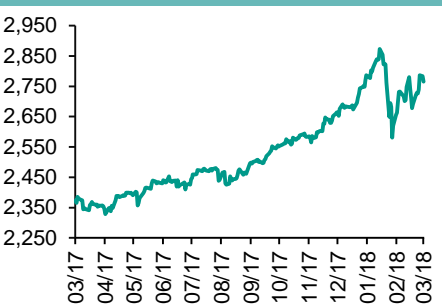
国指走势图



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下跌。初段受美国通胀数据超预期，市场对美联储加息疑虑减退所支持，道指一度升197点。但科网股及金融股下跌拖累大市回落，道指中段转升为跌。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上涨，国指涨幅较大。港股11个行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨；电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中电信业务指数及医药卫生指数领跌。因卖盘多于买盘，港股通(沪)全天使用额度为105.26亿元；沪股通全天使用额度为14.15亿元，使用比例为10.88%。港股通(深)全天使用额度为2.52亿元，使用比例为2.40%；深股通全天使用额度为0.92亿元，使用比例为0.71%。昨天沪深两市两融余额涨至10057亿元，沪深两市总交易量降至5024亿元。今天将公布欧元区1月工业产值环比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
日本	核心机械订单-环比	1月	5.2%	8.2%	-11.9%
日本	第三产业指数月环比	1月	-0.3%	-0.6%	0.0%
墨西哥	工业产值 未经季调 同比	1月	0.4%	0.9%	-0.7%
意大利	季度失业率	4季	11.0%	11.0%	11.2%
美国	CPI 同比	2月	2.2%	2.2%	2.1%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	2月	107.1	107.6	106.9

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟月内向希腊发放57亿欧元贷款，支持扩大欧洲稳定机制职能
- 中银监及中保监整合，组建中国银行保险监督管理委员会
- 美国2月预算赤字按年增12%至2,152亿美元
- 国务院机构改革方案，设置组成部门26个
- EIA：美下月日均页岩油产量将达695万桶
- 发改委印发新型城镇化建设重点任务，全面实施城市群规划
- 特朗普：商务部长将与欧盟会面商谈关税
- 传中证监对接新经济改革方案已经形成

国际经济要闻

欧盟月内向希腊发放57亿欧元贷款，支持扩大欧洲稳定机制职能

据报道，欧元区财长举行会议，欧元区集团主席Centeno表示，欧元区將於3月下半月向希腊发放57亿欧元拯救贷款，但仍须完成各国各自的批准程序。他又表示，欧元区财长会上广泛地支持扩大欧洲稳定机制(ESM)拯救基金的责任。(彭博)

美国2月预算赤字按年增12%至2,152亿美元

美国财政部数据示，美国2018年2月联邦预算按月重现赤字2,152亿美元，按年增加12%。期内，预算收入按年降9.4%至1,556亿美元；预算支出按年升2%至3,709亿美元。累计本财年首五个月(去年10月至今年2月)预算赤字按年扩约11.5%至3,910亿美元。(彭博)

EIA：美下月日均页岩油产量料达695万桶

美国能源资讯协会(EIA)预计，美国7个主要页岩油产区4月日均产油量，将按月增加13.1万桶至695.4万桶，创纪录高位。协会亦预计，美国7个主要页岩气区4月日均生产天然气量，将按月增加9.69亿立方英尺至661.19亿立方英尺。(彭博)

特朗普：商务部长将与欧盟会面商谈关税

美国总统特朗普发文指美国商务部长罗斯将与欧盟会面，就新钢铝关税进行讨论。上周特朗普签署行政命令实施钢铝关税；欧盟扬言会有报复措施，包括对美国入口的花生酱、红莓及橙汁等徵税。(彭博)

大中华经济要闻

中银监及中保监整合，组建中国银行保险监督管理委员会

全国人大会议举行，其中有指将会组建中国银行保险监督管理委员会，将中银监及中保监整合。组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，同时不再保留中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会。(彭博)

国务院机构改革方案，设置组成部门26个

全国人大会议举行，其中有指国务院设置组成部门26个，将组建国家卫生健康委员会。不再保留国家卫生和计划生育委员会，不再设立国务院深化医药卫生体制改革领导小组办公室。同时，将组建生态环境部。(彭博)

发改委印发新型城镇化建设重点任务，全面实施城市群规划

发改委印发《关于实施2018年推进新型城镇化建设重点任务的通知》，任务包括，提高城市群建设质量、提高城市发展质量、加快城乡融合发展、深化城镇化制度改革、全面实施城市群规划。(彭博)

传中证监对接新经济改革方案已经形成

据报道，证监会有关A股对接新经济的改革方案已经形成，正在报批程序当中。监管者对海外上市公司以CDR形式回归A股达成共识。目前针对新经济企业的投资者保护工作也已经提前研究。(彭博)

企业要闻

Dropbox上市拟筹逾6亿美元，估值三年间跌近三成

多间外媒报道，云储存服务商Dropbox公布上市定价范围，每股16至18美元，最多集资6.48亿美元。公司亦将向软件公司Salesforce按最终定价配售总值1亿美元股份。按定价上限推算，公司估值为70.7亿美元，较2014年贝莱德资本参与的该轮融资估值100亿美元低近三成。(彭博)

据报京东金融启动130亿人民币融资

据报道京东金融已启动130亿元人民币融资，主要用于并购金融牌照、技术研发和市场投入等。目前，该轮融资已经初步敲定了领投资方中金、中粮等，他们将占据约100亿份额。(彭博)

特朗普签署指令禁止博通收购高通

美国总统特朗普签署行政指令，禁止半导体商博通(Broadcom)以1,170亿美元收购同业高通(Qualcomm)，指该收购对美国国家安全构成威胁。(彭博)

苹果公司高层称无意收购Netflix或迪士尼视频业务

苹果公司早前因美国税改，调回2,520亿美元海外资金，市场推测将进行大型收购。据报道，集团高级副总裁库埃(Eddy Cue)表示，集团向来不作重大收购，故不倾向收购Netflix或迪士尼的视频业务。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	8.59	7.26	1.04	(15.34)	895	东江环保*	10.72	15.47	2.17	(41.61)
1398	工商银行	7.13	7.26	1.02	(11.57)	1635	大众公用	3.13	15.40	1.02	(43.68)
1288	农业银行	4.71	6.61	0.93	(8.06)	753	中国国航	11.42	17.65	1.65	(29.56)
3988	中国银行	4.44	6.04	0.76	(14.58)	670	东方航空	6.54	13.60	1.41	(30.63)
3328	交通银行	6.43	5.56	0.64	(19.76)	1055	南方航空	10.42	17.64	1.82	(28.20)
3968	招商银行	35.05	10.36	1.63	(8.05)	1919	中国远洋	4.30	-	1.74	(45.50)
998	中信银行	5.76	5.45	0.63	(30.90)	2866	中海集运	1.58	6.86	1.05	(60.20)
6818	光大银行	4.02	5.12	0.55	(24.46)	1138	中海发展	4.35	14.87	0.52	(38.80)
1988	民生银行	8.18	4.93	0.67	(22.05)	2880	大连港	1.36	25.64	0.79	(58.47)
2628	中国人寿	23.50	25.64	1.74	(29.81)	3369	秦港股份	2.36	11.51	0.79	(68.81)
2318	中国平安	86.40	17.19	2.84	0.33	317	广船国际	11.58	-	1.30	-
2601	中国太保	39.00	22.90	2.17	(19.01)	2039	中集集团*	13.94	18.28	1.17	(40.38)
1336	新华保险	46.00	23.84	1.87	(28.77)	1800	中国交建	8.56	6.26	0.66	(49.19)
6030	中信证券	18.74	17.84	1.24	(20.28)	390	中国中铁	5.63	7.53	0.77	(40.28)
6837	海通证券	11.20	13.31	0.92	(25.99)	1186	中国铁建	8.39	6.25	0.68	(35.15)
2611	国泰君安	17.94	12.96	1.18	(19.88)	1766	中国中车	7.21	15.79	1.46	(45.01)
1776	广发证券*	15.34	11.40	1.17	(26.83)	525	广深铁路	5.19	30.48	1.06	(14.44)
6886	华泰证券	16.56	14.89	1.14	(25.54)	177	宁沪高速	11.32	12.47	2.09	(7.35)
6099	招商证券	12.02	10.78	0.85	(44.53)	548	深圳高速	7.85	10.65	1.07	(26.76)
3958	东方证券	7.73	12.54	0.93	(54.01)	995	皖通高速	6.11	8.44	0.92	(53.92)
6178	光大证券	9.38	12.02	0.71	(42.14)	107	成渝高速	2.86	7.55	0.51	(44.04)
6881	银河证券	5.69	8.93	0.74	(55.55)	2238	广汽集团	17.98	10.92	1.90	(36.70)
1375	中州证券	3.13	16.03	0.97	(62.11)	1211	比亚迪*	76.55	42.86	3.35	(6.50)
857	中石油	5.41	33.15	0.67	(45.42)	2333	长城汽车	8.94	8.13	1.41	(42.30)
386	中石化	6.41	11.32	0.87	(18.88)	2338	潍柴动力	8.74	8.45	0.86	(16.42)
338	上石化	4.70	7.59	1.66	(36.85)	3606	福耀玻璃	33.30	21.96	3.86	1.03
1033	石化油服	1.24	-	2.24	(56.54)	1108	洛阳玻璃	3.89	19.88	3.15	(83.11)
2883	中海油田	8.21	-	0.92	(41.01)	38	一拖股份	3.12	25.69	0.52	(65.50)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.46	(76.48)	1157	中联重科*	3.21	17.15	0.53	(39.96)
1088	中国神华	22.20	7.93	1.20	(23.42)	564	郑煤机	4.28	22.93	0.55	(48.96)
1898	中煤能源	3.56	10.16	0.43	(49.30)	1057	浙江世宝*	2.23	26.43	0.96	(74.72)
1171	兖州煤业	10.90	9.17	1.02	(40.43)	1072	东方电气	6.68	-	0.58	(44.82)
902	华能国际	5.19	24.02	0.77	(39.71)	2727	上海电气	2.87	14.67	0.67	(62.32)
991	大唐发电	2.45	6.68	0.64	(49.74)	2208	金风科技*	13.40	16.25	1.87	(40.05)
1071	华电国际	2.90	47.95	0.54	(38.48)	42	东北电气	1.39	-	5.55	(69.63)
1618	中国中冶	2.36	7.98	0.64	(53.48)	187	京城机电	2.09	-	1.43	(72.01)
347	鞍钢股份*	7.95	14.77	1.00	(4.20)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.83	7.36	1.06	(24.14)	2607	上海医药	20.45	13.08	1.36	(30.00)
1053	重庆钢铁	1.60	-	0.69	(46.70)	2196	复星医药	49.90	32.01	3.97	(6.25)
2600	中国铝业	4.62	50.91	1.57	(29.46)	1513	丽珠医药*	68.35	6.81	2.85	(24.93)
358	江西铜业	12.10	28.93	0.72	(46.52)	874	白云山	22.60	15.31	1.61	(31.48)
2899	紫金矿业	3.84	25.83	2.08	(35.10)	719	新华制药*	8.46	15.05	1.41	(49.14)
3993	洛阳钼业	6.53	44.37	3.05	(43.40)	168	青岛啤酒	44.20	42.87	2.83	(12.62)
914	海螺水泥	41.55	14.86	2.22	2.34	6116	拉夏贝尔	8.12	6.11	0.93	(60.57)
2009	金隅股份	3.91	12.56	0.74	(40.30)	1533	庄园牧场*	8.26	12.33	1.23	(64.33)
2202	万科*	34.95	13.54	2.76	(13.25)	553	南京熊猫	4.07	32.85	0.91	(56.08)
588	北京北辰	2.76	7.34	0.42	(52.56)	763	中兴通讯*	29.40	17.39	3.43	(28.50)
1528	美凯龙	9.68	7.46	0.73	(56.18)	921	海信科龙*	9.67	9.74	2.18	(42.04)
1065	创业环保	4.66	10.96	1.07	(71.54)	1812	晨鸣纸业*	14.12	8.43	1.33	(37.97)
						811	新华文轩	6.21	NA	-	(59.85)

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