

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	32,601.78	(0.12)	(1.67)
H股	13,538.66	0.78	(1.35)
红筹	4,818.65	0.20	(1.49)
HSC大型股	2,737.79	(0.13)	(1.94)
HSC中型股	5,853.22	1.00	(2.33)
AH股溢价	130.84	0.29	1.93
沪深300	4,271.23	0.60	(2.51)
富时中国A50	14,574.01	0.28	(1.36)
上证180	9,304.59	0.43	(1.56)
上证380	5,373.21	0.76	(5.88)
台北加权	11,126.23	(0.30)	(0.19)
日经225	23,274.53	1.68	(0.62)
道琼斯	25,520.96	(2.54)	(4.12)
标普500	2,762.13	(2.12)	(3.85)
纳斯达克	7,240.95	(1.96)	(3.53)
德国DAX 30	12,785.16	(1.68)	(4.16)
富时100	7,443.43	(0.63)	(2.90)
法国CAC 40	5,364.98	(1.64)	(2.97)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.01	(0.67)	(0.84)
纽约期金(美元/t oz)	1,331.30	(0.18)	(0.67)
标普高盛商品指数	456.53	(0.80)	(1.49)
CRB大宗商品期货价格指数	198.35	0.00	(1.08)
罗杰斯国际商品指数	2,487.13	(0.76)	(1.42)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8071	(0.45)	(2.65)
美元兑人民币	6.3122	(0.41)	(2.63)
美元兑港元	7.8211	0.05	0.02
美元兑日元	110.09	1.03	(2.69)
欧元兑美元	1.2446	0.51	3.47
英镑兑美元	1.4109	0.25	3.96
澳元兑美元	0.7908	(2.30)	0.56

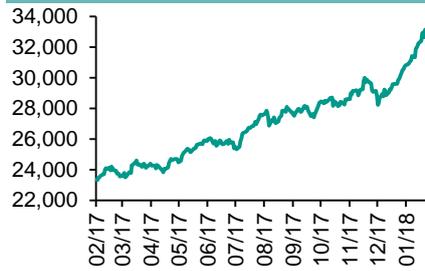
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9190	(3.00)	0.10
香港(10年期)	2.07500	12.20	25.10
美国(10年期)	2.85440	16.08	37.81

来源: 彭博

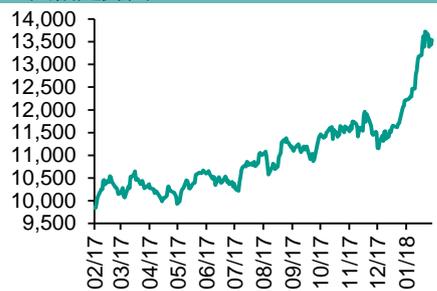
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



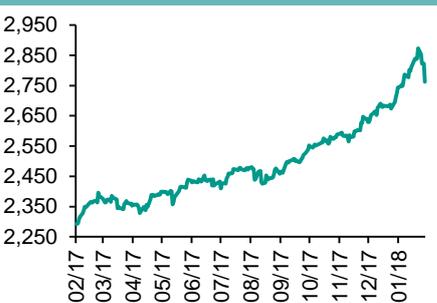
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大股指均下跌, 其中道琼斯指数跌幅较大。标普500指数中10个行业指数均下跌, 能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅较大。上周五恒指下跌, 国指上升; 港股11个行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 电讯业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上涨; 沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 主要消费指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为17.3倍、17.8倍、19.0倍、12.7倍、8.6倍、13.5倍、18.5倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌4.12%、3.85%、1.67%、1.35%、2.70%及5.47%。今天将公布日本1月日经服务业PMI、中国1月财新综合PMI及欧元区12月零售销售环比。

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	货币基础同比	1月	NA	9.7%	11.2%
欧元区	PPI月环比	12月	0.2%	0.6%	0.6%
欧元区	PPI同比	12月	2.3%	2.8%	2.8%
美国	非农就业人数增减	1月	180k	200k	148k
美国	失业率	1月	4.1%	4.1%	4.1%
美国	工厂订单	12月	1.50%	1.70%	1.30%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 日本央行抗债券卖压, 宣布无限量购债操作
- 日本当局搜查失窃5亿美元数字货币的交易所Coincheck
- 英国贸易大臣称, 脱欧之后不能留在欧洲关税联盟
- 沉寂一年后, 点心债与马萨拉债风头再起
- 中国交通运输部: 近海水质和沿海城市空气质量未受“桑吉”轮事故影响
- 南华早报: 中国可能允许国内投资者在美上市中资股
- 中国质检总局: 长安福特召回567167辆新蒙迪欧、锐界汽车
- 微博客户服务提供者应承担信息内容安全主体责任

国际经济要闻

日本央行力抗债券卖压,宣布无限量购债操作

日本央行宣布无限制的固定利率购债操作,是去年7月以来头一遭,在全球债市重挫之际,试图控制引导日本的收益率。日本央行对10年期公债收益率设定的目标在零左右,去年在收益率触及或跨过0.10%关卡时,央行曾经有两次宣布无限量购债。(彭博)

日本当局搜查失窃5亿美元数字货币的交易所Coincheck

日本金融厅搜查了加密货币交易所Coincheck Inc.的办公室,带走文件和电脑作为证据;一周之前,这家交易所遭黑客窃取了价值约5亿美元的数字货币。日本财务大臣麻生太郎表示,搜查行动是为了确保用户的安全。日本财务大臣麻生太郎表示,搜查行动是为了确保用户的安全。(路透)

英国贸易大臣称,脱欧之后不能留在欧洲关税联盟

英国贸易大臣Liam Fox表示,在脱离欧盟之后,英国不得再与欧盟订立新的关税联盟;这为英国首相特里莎·梅与布鲁塞尔的脱欧谈判,以及和梅自己所属的党派又划下了一条红线。Fox对彭博表示,英国不得加入欧盟的共同对外关税安排,后者约束所有欧盟成员国适用同样的税率。(路透)

沉寂一年后,点心债与马萨拉债风头再起

亚洲的离岸本币债券市场终于要摆脱萎靡不振的状态,因为伴随美国利率上升,该地区美元债券的吸引力下降。而眼下潮头正掉转方向,1月点心债发行规模达到62亿元人民币,高于去年同期的17亿元。Indiabulls Housing Finance本周发行31.5亿卢比马萨拉债券,揭开了今年的发行序幕。(彭博)

大中华经济要闻

微博客服务提供者应承担信息内容安全主体责任

中国网信办公布《微博客信息服务管理规定》,3月20日起施行。规定明确,国家互联网信息办公室负责全国微博客信息服务的监督管理执法工作。微博客服务提供者应当落实信息内容安全管理主体责任,包括落实实名制等。组织机构对所开设的前台实名认证账号发布的信息内容负有管理责任。(彭博)

中国交通部:近海水质和沿海城市空气质量未受“桑吉”轮事故影响

据中国交通运输部的“桑吉”轮碰撞燃爆事故发布会称,事故海面清污面积达225.8平方海里,“桑吉”轮的“黑匣子”已经打开并读取数据。发布会称,目前东海水产品质量安全稳定可控。(彭博)

南华早报:中国可能允许国内投资者交易在美上市中资股

《南华早报》援引知情人士报道称,上交所和深交所正在起草让国内投资者交易在美国上市中国科技股的细则细则。中国最高领导层已经敦促证监会制定相关方案,因担心国内最好的科技公司都跑到了美国和香港上市。(彭博)

中国质检总局:长安福特召回567167辆新蒙迪欧、锐界汽车

中国质检总局公布,长安福特汽车有限公司备案召回计划,自2月25日起召回部分新蒙迪欧、锐界汽车,共计567167辆。长安福特将召回车辆免费更换改善后的制动软管,以消除安全隐患。(彭博)

企业要闻

海航集团关联企业从中资银行敲定78亿元人民币长期贷款

海航集团关联企业已从中国的银行敲定78亿元人民币(12亿美元)的长期贷款,用于扩建美兰机场--机场位于海航集团总部所在的海南省。海航集团过去数年豪掷数百亿美元在全球范围内大举收购,最近几周因负债高企面临越来越大的压力。(彭博)

路透:丰田的2018年中国销量目标据称是140万辆

路透记者Vincent Lee在推文中引述未具名知情人士称,丰田今年的目标是在中国卖出多达140万辆汽车;去年销量为129万辆。丰田汽车中国2017年销量同比增长6.3%。(彭博)

德银就试图操纵基准利率一案达成和解,被罚7000万美元

美国监管机构之前指控德意志银行交易员试图操纵一项有关利率衍生品和其他金融工具的基准,目前该行已同意就此项指控支付7,000万美元以和解。美国商品期货交易委员会在一份公告中宣布了和解事宜。(彭博)

碧桂园CFO称2018年将着眼更多并购机会

碧桂园首席财务官伍碧君在香港的活动上表示,公司致力于通过收购扩大市场份额。伍碧君表示,碧桂园短期不会再配售股份。碧桂园此前公布发行可换股债券及配售股份计划。(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	8.95	7.57	1.08	(24.38)	895	东江环保*	11.00	15.88	2.23	(39.38)
1398	工商银行	7.39	7.53	1.06	(21.54)	1635	大众公用	3.18	15.66	1.04	(38.47)
1288	农业银行	4.74	6.66	0.94	(15.20)	753	中国国航	11.82	18.28	1.71	(29.93)
3988	中国银行	4.66	6.35	0.80	(17.91)	670	东方航空	7.04	14.65	1.52	(30.90)
3328	交通银行	6.73	5.83	0.67	(20.61)	1055	南方航空	10.20	17.28	1.78	(30.37)
3968	招商银行	38.25	11.31	1.78	(10.54)	1919	中国远洋	4.45	-	1.80	(47.66)
998	中信银行	6.46	6.12	0.71	(29.75)	2866	中海集运	1.72	7.47	1.14	(58.94)
6818	光大银行	4.40	5.61	0.61	(24.14)	1138	中海发展	4.42	15.12	0.52	(41.15)
1988	民生银行	8.85	5.33	0.72	(22.13)	2880	大连港	1.43	26.98	0.83	(56.13)
2628	中国人寿	26.55	28.99	1.96	(31.99)	3369	秦港股份	2.54	12.40	0.85	(63.73)
2318	中国平安	90.70	17.89	2.98	(3.72)	317	广船国际	12.14	-	1.37	-
2601	中国太保	40.30	23.68	2.24	(21.23)	2039	中集集团*	15.82	20.76	1.33	(37.61)
1336	新华保险	49.85	25.85	2.03	(34.49)	1800	中国交建	9.23	7.26	0.78	(47.92)
6030	中信证券	20.30	19.34	1.35	(23.89)	390	中国中铁	6.01	8.04	0.82	(43.55)
6837	海通证券	12.56	14.93	1.04	(25.97)	1186	中国铁建	9.34	6.96	0.76	(36.08)
2611	国泰君安	19.76	14.29	1.30	(20.76)	1766	中国中车	7.69	16.85	1.56	(45.91)
1776	广发证券*	17.02	12.66	1.30	(26.25)	525	广深铁路	5.13	30.15	1.05	(16.88)
6886	华泰证券	17.26	15.53	1.19	(28.29)	177	宁沪高速	12.14	13.39	2.24	(1.75)
6099	招商证券	13.10	11.76	0.93	(45.21)	548	深圳高速	8.15	11.06	1.11	(26.36)
3958	东方证券	8.53	13.84	1.03	(53.24)	995	皖通高速	6.54	9.04	0.99	(52.12)
6178	光大证券	10.20	13.08	0.78	(43.32)	107	成渝高速	2.98	7.87	0.53	(42.20)
6881	银河证券	6.23	9.78	0.81	(55.95)	2238	广汽集团	17.50	10.63	1.85	(32.21)
1375	中州证券	3.30	16.91	1.03	(60.38)	1211	比亚迪*	72.65	40.71	3.18	(5.30)
857	中石油	6.33	38.81	0.78	(45.08)	2333	长城汽车	9.36	8.52	1.48	(38.95)
386	中石化	6.97	12.32	0.95	(25.41)	2338	潍柴动力	9.71	9.40	0.96	(12.95)
338	上石化	4.79	7.74	1.69	(42.66)	3606	福耀玻璃	32.70	21.58	3.79	(2.14)
1033	石化油服	1.41	-	2.55	(51.38)	1108	洛阳玻璃	4.13	21.12	3.35	(81.93)
2883	中海油田	9.95	-	1.11	(36.94)	38	一拖股份	3.27	26.95	0.54	(63.91)
568	山东墨龙*	1.36	-	0.48	(74.54)	1157	中联重科*	3.46	18.50	0.57	(36.12)
1088	中国神华	25.55	9.13	1.38	(28.05)	564	郑煤机	4.34	23.27	0.56	(41.64)
1898	中煤能源	4.07	11.63	0.50	(46.60)	1057	浙江世宝*	2.29	27.17	0.98	(71.75)
1171	兖州煤业	14.66	12.34	1.38	(38.55)	1072	东方电气	7.42	-	0.65	-
902	华能国际	4.97	19.64	0.88	(34.15)	2727	上海电气	3.14	16.06	0.73	(60.16)
991	大唐发电	2.61	7.12	0.69	(47.35)	2208	金风科技*	12.76	15.49	1.78	(39.62)
1071	华电国际	2.95	48.81	0.55	(35.84)	42	东北电气	1.38	-	5.52	(66.05)
1618	中国中冶	2.51	8.49	0.68	(54.90)	187	京城机电	2.08	-	1.43	(69.32)
347	鞍钢股份*	9.25	17.20	1.17	(5.41)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.61	8.86	1.27	(19.66)	2607	上海医药	20.65	13.22	1.38	(30.26)
1053	重庆钢铁	1.68	-	-	(34.20)	2196	复星医药	45.35	29.11	3.61	(9.96)
2600	中国铝业	5.35	59.00	1.82	-	1513	丽珠医药*	64.20	6.40	2.68	(28.50)
358	江西铜业	13.90	33.26	0.83	(47.88)	874	白云山	22.75	15.42	1.62	(32.84)
2899	紫金矿业	4.16	28.00	2.26	(37.61)	719	新华制药*	8.65	15.40	1.45	-
3993	洛阳钼业	5.99	40.73	2.80	(38.43)	168	青岛啤酒	43.05	41.79	2.76	(13.51)
914	海螺水泥	44.70	16.00	2.39	(2.29)	6116	拉夏贝尔	8.72	6.57	1.00	(66.91)
2009	金隅股份	3.89	12.50	0.74	(40.44)	553	南京熊猫	4.30	34.73	0.96	(51.75)
2202	万科*	38.65	14.99	3.06	(16.57)	763	中兴通讯*	27.60	16.34	3.22	(22.73)
588	北京北辰	2.99	7.96	0.46	(49.42)	921	海信科龙*	10.18	10.27	2.30	(41.87)
1528	美凯龙	10.48	8.09	0.80	(58.18)	1812	晨鸣纸业*	13.90	8.31	1.31	(38.91)
1065	创业环保	4.61	10.85	1.06	(67.31)	811	新华文轩	6.31	NA	-	(58.17)

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