

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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,925.05	(0.17)	(0.92)
H股	10,330.85	(0.84)	(1.10)
紅籌	3,871.46	(0.44)	(0.65)
HSC大型股	1,943.77	(0.38)	(1.35)
HSC中型股	4,561.82	(0.24)	(0.26)
AH股溢價	118.80	(0.03)	0.15
滬深300	3,446.22	(0.80)	(0.73)
富時中國A50	10,433.74	(0.90)	(1.38)
上證180	7,542.13	(0.71)	(0.70)
上證380	5,717.70	(0.75)	0.36
臺北加權	9,750.47	(0.19)	(0.30)
日經225	19,371.46	(0.01)	0.17
道瓊斯	20,837.44	0.08	1.03
標普500	2,369.75	0.10	0.79
納斯達克	5,861.90	0.28	0.40
德國DAX 30	11,822.67	0.16	(0.04)
富時100	7,253.00	0.13	(0.64)
法國CAC 40	4,845.18	(0.00)	(0.41)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.15	0.19	0.17
紐約期金(美元/t oz)	1,253.80	(0.40)	1.32
標普高盛商品指數	401.06	(0.19)	(0.49)
CRB大宗商品期貨價格指數	189.88	(0.55)	(1.17)
羅傑斯國際商品指數	2,318.62	(0.32)	(0.72)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8841	(0.02)	0.46
美元兌人民幣	6.8622	(0.02)	0.51
美元兌港元	7.7614	0.00	0.03
美元兌日元	112.64	(0.92)	(0.14)
歐元兌美元	1.0583	0.45	(1.99)
英鎊兌美元	1.2429	(0.35)	(1.19)
澳元兌美元	0.7673	(0.03)	1.16

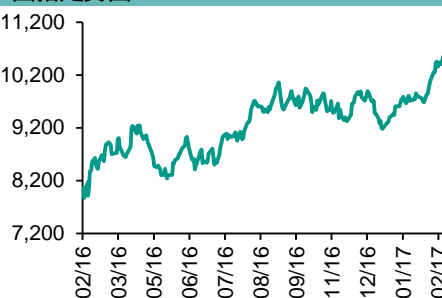
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3250	0.20	(4.00)
香港(10年期)	1.67700	(7.30)	(17.60)
美國(10年期)	2.35430	(7.47)	(13.00)

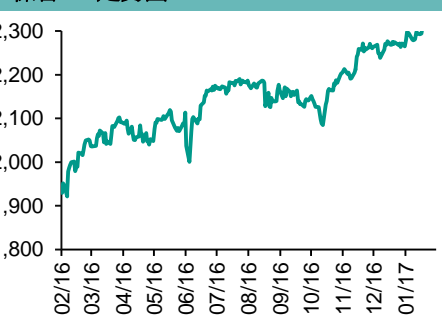
來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

**恒指走勢圖**

**國指走勢圖**

**滬深300走勢圖**

**標普500走勢圖**


來源：彭博

### 股市短評

昨晚美股上漲，連續十二天創新高；標普500指數中電信服務指數領跌，而能源指數領漲。昨天歐洲股指下跌，主要受到歐元債券市場的影響。昨天港股下跌，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數中僅原材料和綜合企業指數上漲，而能源指數領跌。昨天上證綜指跌0.76%，深成指跌0.86%。滬深300指數中僅原材料指數上漲，而主要消費指數及工業指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為14.12億元，使用比例為10.86%；滬股通全天使用額度為1.29億元，使用比例為0.99%。港股通（深）全天使用額度為3.43億元，使用比例為3.26%；深股通全天使用額度為3.9億元，使用比例為3%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9082.08億元，滬深兩市總交易量達到4682.8億元。今天美國將公布1月批發庫存環比初值和四季度GDP，法國將公布四季度GDP。

### 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
美國	耐用品訂單	1月	1.6%	1.80%	-0.8%*
美國	非國防資本貨物出貨(飛機除外)	1月	0.2%	-0.6%	1.6%*
日本	工業產值 同比	1月	1.0%	1.0%	0.7*
日本	零售額同比	1月	0.3%	0.5%	-1.6%*
香港	貿易餘額 港幣	1月	-20.8b	-12.3b	-45.5b
香港	出口同比	1月	7.8%	-1.2%	10.1%
香港	進口同比	1月	8.6%	-2.7%	8.7%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普的第一份預算計劃據稱將國防預算提高10%
- 中國體育總局提醒企業預防大額對外投資存在的風險隱患
- 中國發改委據稱在調查大宗商品期貨市場是否存在投機性炒作
- 香港1月份出口同比下滑1.2%，預估增長7.8%
- 上海證券報：中國監管機構將著手打擊逃廢債
- 中國體育總局提醒企業預防大額對外投資存在的風險隱患
- 美國1月耐用品訂單增長1.8%，企業在年初之際依然樂觀
- 美國1月份二手房簽約量意外回落，承受能力及庫存構成制約因素



國際經濟要聞

特朗普的第一份預算計劃據稱將國防預算提高10%

據行政官員透露，美國總統唐納德·特朗普在他的首個預算計劃中將提議增加540億美元國防開支，并在政府的彈性預算項目中減少相等金額開支；除安全部門，多數聯邦政府機構將削減預算，為國防預算增加10%留出餘地。在4萬億美元的預算中，彈性開支項目約占30%。(彭博)

歐元區經濟信心攀升至近六年高點，顯示經濟保持韌性

歐元區經濟信心指標攀升至2011年以來最高，顯示經濟延續良好勢頭。而歐洲央行下周的會議將更新其對經濟增長和通脹的展望。歐盟委員會周一公布，衡量公司高管和消費者信心的指數2月份上升至108，高于1月的107.9。報告顯示，分別衡量工業、服務業和建築業的信心指標在2月份改善。(彭博)

美國1月耐用品訂單增長1.8%，企業在年初之際依然樂觀

美國商務部周一公布的數據顯示，美國1月耐用品訂單環比上升1.8%，去年12月下降0.8%。作為未來企業投資的風向標，不包括飛機的非國防資本品訂單意外下降0.4%，上月上修至增長1.1%。1月份以前，企業設備需求顯著改善，企業對經濟前景的看法更趨樂觀，且全球市場開始復蘇。(彭博)

美國1月份二手房簽約量意外回落，承受能力及庫存構成制約因素

美國全國地產經紀商協會周一公布的數據顯示，1月份的二手房簽約量意外回落，指數跌至一年低點，影響因素包括抵押貸款利率上升，房價居高不下，以及挂牌待售房數量有限。1月份二手房簽約量指標跌2.8%（預估為上漲0.6%）至一年低點106.4，跌幅創下5月份以來最大。(彭博)

大中華經濟要聞

上海證券報：中國監管機構將著手打擊逃廢債

《上海證券報》未引述消息來源報道稱，銀監會已在制訂打擊逃廢債的相關通知。通知初步擬定的懲戒措施包括市場禁入、限制參加政府採購、限制補貼性資金支持等，發改委將負責在信用中國網站設立涉金融失信人名單管理專欄，及時更新信息。(彭博)

中國體育總局提醒企業預防大額對外投資存在的風險隱患

中國國家體育總局在官網發布公告稱，提醒企業預防開展非主業、非理性的“大額對外盲目”投資所存在的風險隱患；這類投資應在國家規定的範圍內進行，審慎理性；歡迎企業和社會資本關注、支持體育產業及足球發展。(彭博)

中國發改委據稱在調查大宗商品期貨市場是否存在投機性炒作

據知情人透露，因擔心近期的大宗商品價格漲勢會推高通脹，中國發改委正在調查此番價格漲勢是否涉及投機性炒作和擾亂市場價格秩序的行為；發改委本月就市場是否出現價格扭曲現象問詢了一些期貨公司。(彭博)

香港1月份出口同比下滑1.2%，預估增長7.8%

政府在網站公布，1月進口同比下滑2.7%，1月貿易逆差為123億港元；預估為逆差208億港元。12月出口同比增長10.1%，與初值一致。12月進口同比增長8.7%，與初值一致。(彭博)

企業要聞

阿里巴巴擬支付約6.57億元受讓海爾多媒體股權并認繳其新增註冊資本

青島海爾稱，海爾光電向阿裏巴巴（中國）網絡技術有限公司轉讓海爾多媒體股權的交易對價約2.68億元。阿裏巴巴認繳海爾多媒體新增註冊資本的對價為3.89億元。本次交易後阿裏巴巴持有25.25%的海爾多媒體股權。(彭博)

樂視體育據稱因未按期付款被亞足聯終止賽事轉播合同

據知情人透露，樂視體育因未能按期付款，被亞足聯終止賽事轉播合同。知情人稱，樂視體育在1月份有一筆款項未能按期支付，而且有一項1億美元的合同中有一部分款項最遲應在上周支付，也未能按期支付。(彭博)

山東山水水泥集團14山水MTN001中票今日未按期足額兌付本息

中國貨幣網刊登公告稱，山東山水水泥集團2014年度第一期中期票據(14山水MTN001)在2月27日到期兌付日，未能按照約定籌措足額償債資金。該中票為10億元3年期債券，應付本息金額為10.61億元。(彭博)

渣打集團的私募基金虧損,彰顯公司CEO重任尚未完成

渣打周五表示，管理渣打私募股權(SCPE)業務的子公司在2016年的虧損擴大逾一倍，至6.5億美元，因其投資減值。這些虧損交易是渣打財年利潤低于分析師預估的主要原因。(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	6.36	6.14	0.91	(4.56)	895	東江環保*	12.98	27.19	3.40	(36.61)
1398	工商銀行	5.08	5.76	0.86	(4.10)	753	中國國航	6.00	10.30	1.10	(32.50)
1288	農業銀行	3.55	5.71	0.83	(3.29)	670	東方航空	4.31	11.73	1.13	(46.41)
3988	中國銀行	3.93	5.73	0.79	(5.71)	1055	南方航空	5.04	12.89	1.06	(41.98)
3328	交通銀行	6.20	6.06	0.73	(12.31)	1919	中國遠洋	3.77	-	1.68	(45.28)
3968	招商銀行	20.75	7.72	1.23	(5.35)	2866	中海集運	1.80	-	1.35	(61.51)
998	中信銀行	5.33	5.37	0.67	(31.61)	1138	中海發展	4.75	8.82	0.62	(41.67)
6818	光大銀行	3.92	5.58	0.74	(16.37)	2880	大連港	1.49	46.82	0.97	(54.98)
1988	民生銀行	8.78	6.07	0.89	(14.01)	317	廣船國際	16.68	31.61	2.02	(56.10)
2628	中國人壽	24.05	44.96	1.99	(16.79)	2039	中集集團*	13.72	597.25	1.40	(27.70)
2318	中國平安	41.80	10.52	1.78	1.89	1800	中國交建	10.00	8.80	0.96	(49.81)
2601	中國太保	29.10	18.54	1.84	(6.01)	390	中國中鐵	6.73	11.12	1.12	(33.50)
1336	新華保險	38.60	22.55	1.78	(22.72)	1186	中國鐵建	10.94	9.57	1.04	(25.15)
6030	中信證券	16.70	15.06	1.28	(10.61)	1766	中國中車	7.47	15.00	1.85	(35.73)
6837	海通證券	14.12	14.47	1.37	(20.58)	525	廣深鐵路	4.87	23.24	1.11	(18.80)
1776	廣發證券*	17.24	13.18	1.58	(12.93)	177	寧滬高速	10.44	19.90	2.33	1.57
6886	華泰證券	15.76	14.63	1.22	(23.25)	548	深圳高速	7.20	8.54	1.14	(28.70)
6099	招商證券	12.20	10.36	1.28	(35.59)	995	皖通高速	6.23	9.73	1.10	(61.54)
3958	東方證券	7.85	4.76	1.05	(54.49)	107	成渝高速	3.27	7.37	0.67	-
6178	光大證券	12.74	10.93	1.11	(28.79)	2238	廣汽集團	13.06	10.44	1.80	(54.32)
6881	銀河證券	7.62	9.21	1.18	(49.16)	1211	比亞迪*	46.30	22.84	2.39	(18.46)
1375	中州證券	4.36	16.28	1.60	(62.56)	2333	長城汽車	9.71	8.68	1.79	(33.87)
857	中石油	6.02	151.93	0.83	(35.08)	2338	濰柴動力	13.74	33.29	1.52	8.71
386	中石化	6.06	18.55	0.94	(6.37)	3606	福耀玻璃	23.80	16.86	2.93	7.29
338	上石化	4.69	9.63	2.05	(37.37)	1108	洛陽玻璃	5.83	11.47	6.52	-
1033	石化油服	1.62	-	1.28	(63.22)	38	一拖股份	4.99	30.34	0.92	(64.49)
2883	中海油田	7.80	-	0.86	(47.37)	1157	中聯重科*	4.00	-	0.73	(26.68)
568	山東墨龍*	2.36	-	0.68	(74.27)	564	鄭煤機	5.20	63.55	0.78	(40.67)
1088	中國神華	16.28	16.06	0.92	(14.61)	1057	浙江世寶*	8.82	44.07	1.69	(77.41)
1898	中煤能源	4.10	-	0.57	(39.90)	1072	東方電氣	7.90	-	0.75	-
1171	兗州煤業	6.20	53.49	0.76	(48.84)	2727	上海電氣	3.97	22.43	1.10	-
902	華能國際	5.25	6.34	0.84	(38.76)	2208	金風科技*	12.56	10.13	1.69	(33.81)
991	大唐發電	2.24	11.07	0.59	(55.63)	42	東北電氣	2.66	-	7.20	(72.39)
1071	華電國際	3.43	5.30	0.70	(41.26)	187	京城機電	3.34	-	1.91	(68.48)
1618	中國中冶	3.02	10.23	0.97	(47.16)	300	沈機集團	2.75	-	1.66	(70.05)
347	鞍鋼股份*	6.09	-	0.90	(11.47)	2607	上海醫藥	20.25	15.28	1.53	(17.50)
323	馬鋼股份	2.89	-	1.04	(27.10)	2196	復星醫藥	26.85	20.13	2.80	(7.97)
1053	重慶鋼鐵	2.27	-	6.77	-	1513	麗珠醫藥*	46.15	25.22	3.64	(25.73)
2600	中國鋁業	3.96	287.58	1.33	(29.03)	874	白雲山	20.55	17.31	2.53	(29.84)
358	江西銅業	13.24	129.72	0.88	(37.72)	719	新華製藥*	6.01	22.89	1.24	(60.67)
2899	紫金礦業	2.87	64.17	2.06	(28.83)	168	青島啤酒	35.50	23.48	2.48	(4.50)
3993	洛陽鉬業	2.97	63.56	2.56	(49.24)	553	南京熊貓	7.36	53.71	1.83	(57.66)
914	海螺水泥	26.70	20.33	1.76	16.27	763	中興通訊*	12.66	12.95	1.14	(28.38)
2009	金隅股份	3.59	7.21	0.43	(32.52)	921	海信科龍*	9.38	17.87	2.57	(29.80)
2202	萬科*	19.62	9.83	1.91	(15.35)	1812	晨鳴紙業*	10.28	8.54	1.16	(27.42)
588	北京北辰	2.71	9.07	0.48	(47.50)	811	新華文軒	7.05	10.73	1.02	(70.32)
1065	創業環保	4.50	15.43	1.22	(54.10)						

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**  
[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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2017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