

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	30,996.21	1.11	1.35
H股	12,431.20	0.78	1.86
红筹	4,515.46	1.53	1.34
HSC大型股	2,609.97	1.06	1.45
HSC中型股	5,570.75	0.70	1.77
AH股溢价	128.19	(0.28)	0.34
沪深300	4,108.87	0.77	2.30
富时中国A50	13,575.69	0.47	2.07
上证180	8,757.13	0.46	1.86
上证380	5,547.32	1.14	2.36
台北加权	10,864.82	0.38	1.56
日经225	21,912.44	0.47	2.03
道琼斯	25,335.74	1.77	3.25
标普500	2,786.57	1.74	3.54
纳斯达克	7,560.81	1.79	4.17
德国DAX 30	12,346.68	(0.07)	3.63
富时100	7,224.51	0.30	2.19
法国CAC 40	5,274.40	0.39	2.68

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.18	0.23	(0.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,322.40	(0.12)	0.19
标普高盛商品指数	444.40	1.53	0.64
CRB大宗商品期货价格指数	195.15	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,455.13	0.80	0.34

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8071	(0.21)	(0.20)
美元兑人民币	6.3263	(0.14)	0.04
美元兑港元	7.8385	0.08	0.24
美元兑日元	106.97	0.72	(1.58)
欧元兑美元	1.2309	(0.22)	0.14
英镑兑美元	1.3856	0.05	0.13
澳元兑美元	0.7859	1.21	(0.04)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8510	(1.00)	(4.50)
香港(10年期)	2.06200	16.80	4.90
美国(10年期)	2.90660	2.58	4.81

来源：彭博

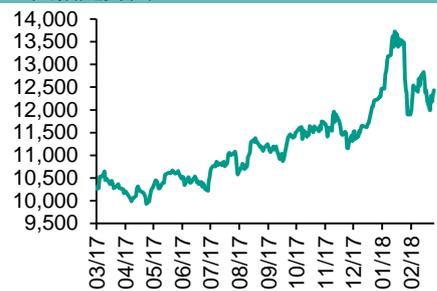
## 每天导读

### 各股市走势图

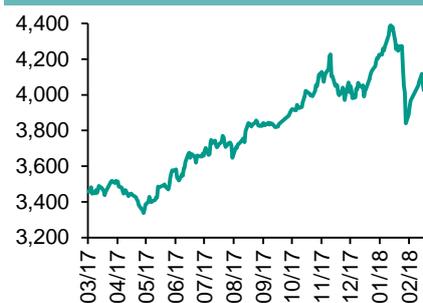
#### 恒指走势图



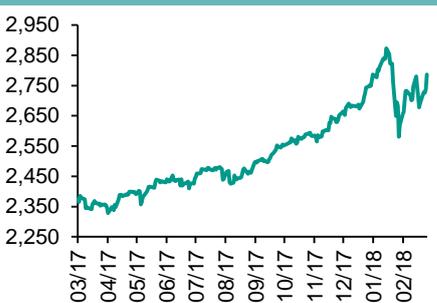
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中纳斯达克指数升幅最大。美国上月非农业新增职位远超出市场预期，但薪资增长低于预期，纾缓市场对通胀及加快加息的忧虑，道指重回25,000点楼上，纳指创新高。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，电信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市各别发展，其中德国DAX指数下跌，英国富时100指数及法国CAC 40指数上涨。上周五恒指及国指均上涨，恒指跑赢国指；港股11个行业指数均上涨，其中工业制品业及综合企业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上涨，深成指跑赢上证综指；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数及电信业务指数领涨，能源指数及原材料指数领跌。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17.1倍、17.8倍、16.4倍、12.2倍、8.2倍、12.9倍、19.0倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指及上证综指及深成指分别累涨3.25%、3.54%、1.35%、1.86%、1.62%及3.12%。今天将公布日本2月机床订单同比初值及中国2月实际使用外资金额同比。

### 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
日本	货币存量M2同比	2月	3.3%	3.3%	3.4%
日本	劳工现金收入同比	1月	0.7%	0.7%	0.7%
德国	工业产值经季调月环比	1月	0.6%	-0.1%	-0.5%
法国	工业产值 同比	1月	3.8%	1.2%	3.9%
意大利	生产者价格指数月环比	1月	NA	0.8%	0.0%
英国	工业产值(月环比)	1月	1.5%	1.3%	-1.3%
美国	非农就业人数增减	2月	205k	313k	239k

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国总统特朗普接受邀请晤北韩领袖金正恩,据报5月举行
- 人行: 2月社会融资规模增1.17万亿元人民币,略高预期
- 美商务部: 关税助美钢铁生产,须向中国采反制行动
- 人行: 内地2月M2按年增8.8%,略高预期
- 美企2月裁员人数按月急降近21%至3.54万人
- 内地2月CPI按年升2.9%,高于预期
- 日本1月家庭支出同比意外急降2%
- 内地2月PPI按年升幅回落至3.7% 略低预期

国际经济要闻

美国总统特朗普接受邀请晤北韩领袖金正恩, 据报5月举行

南韩总统府国家安全室室长郑义溶及南韩国家情报院院长徐薰, 与美国总统特朗普於白宫会晤後表示, 特朗普已接受北韩领袖金正恩邀请进行会面。美国白宫发言人其後证实特朗普已接受有关邀请。外电报道指, 有关谈判將於5月举行。(彭博)

美商务部长: 关税助美钢铁生产, 须向中国采反制行动

美国总统特朗普签署指令, 对进口钢铁及铝材开徵关税, 但给予豁免空间。美国商务部长罗斯表示, 美国需要对中国透过第三国输出产品采取反制行动, 并指摘中国强於透过第三国转运产品及令第三国产品失去本土需求。(彭博)

美企2月裁员人数按月急降近21%至3.54万人

美国人力资源顾问公司Challenger, Gray & Christmas数据显示, 美国企业今年2月计划裁员按月急降20.8%至3.5369万人, 扭转前值急弹37.7%; 按年降幅也加快至4.3%(前值降2.8%), 且已连降三个月。(彭博)

日本1月家庭支出同比意外急弹2%

日本总务省数据显示, 日本今年1月所有家庭支出按年意外急弹2%, 市场原先预期由去年12月转降0.1%, 加剧至跌0.8%。期内, 受薪者实质家庭平均支出按年再度转升1.7%; 受薪家庭实质每户每月平均收入按年转降1.5%, 结束连升七个月。(彭博)

大中华经济要闻

人行: 2月社会融资规模增1.17万亿元, 略高预期

人民银行公布, 2月份社会融资规模增量为1.17万亿元人民币, 比上年同期多828亿元, 略高於预期的增1.07万亿元。其中, 当月对实体经济发放的人民币贷款增加1.02万亿元, 按年少增118亿元; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加86亿元, 按年少增282亿元。(彭博)

人行: 内地2月M2按年增8.8%, 略高预期

人民银行公布, 2月末广义货币(M2)余额172.91万亿元人民币, 按年增长8.8%, 略高於市场预期的增8.7%。当月, 狭义货币(M1)余额51.7万亿元, 按年增长8.5%, 低於市场原预期的增长11%。(彭博)

内地2月CPI按年升2.9%, 高於预期

国家统计局公布, 今年2月份, 全国居民消费价格按年上涨2.9%, 升幅较上月扩大1.4个百分点, 亦高於预期的升2.5%。其中, 城市上涨3%, 农村上涨2.7%; 食品价格上涨4.4%, 非食品价格上涨2.5%。(彭博)

内地2月PPI按年升幅回落至3.7% 略低预期

国家统计局公布, 今年2月份, 全国工业生产者出厂价格按年上涨3.7%, 增速较上月回落0.6个百分点, 亦略低於预期的涨3.8%, 按月下降0.1%。工业生产者购进价格按年上涨4.4%, 按月上涨0.1%。(彭博)

企业要闻

消息指华润啤酒(291 HK)磋商购喜力啤酒中国业务

据消息人士透露, 华润啤酒(291 HK)期望从高端品牌啤酒中寻觅增长, 正就收购喜力啤酒中国业务进行谈判, 该交易价值可能超过10亿美元。据悉双方已讨论过换股以作为交易的一部分。交易很可能包括广东、海南和浙江省的三家啤酒厂, 即喜力在中国的经销业务和品牌。(彭博)

报道指玩具反斗城难觅新买家, 准备关闭美国业务

据消息人士称, 玩具反斗城由於未能找到新买家或进行债务重整, 正准备全线结束美国业务。集团的欧洲分部正在寻求收购招标; 至於集团最具盈利能力的亚洲部门亦有机会遭出售。(彭博)

会德丰(20 HK)逾63.5亿元向海航购后德地皮

会德丰(20 HK)公布, 订立具约束力要约, 由海航集团旗下香港国际建投(687 HK)作为卖方担保人, 会德丰同意以价款总额63.59亿元购入后德用地。该地皮去年1月由地政总署以55.29亿元批出。(彭博)

中建建(1800 HK)今年境内基本建设投资总额不逾57亿人民币

中建建(1800 HK)公布, 2018年基本建设投资计划, 境内投资总额不超过56.95亿元人民币, 境外投资总额不超过1.92亿美元, 主要用於生产基地建设及购买自用办公用房等。(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	8.20	6.94	0.99	(19.73)	895	东江环保*	10.68	15.44	2.17	(42.50)
1398	工商银行	6.88	7.01	0.99	(15.17)	1635	大众公用	3.13	15.43	1.02	(43.83)
1288	农业银行	4.27	6.00	0.84	(14.22)	753	中国国航	11.06	17.12	1.60	(30.43)
3988	中国银行	4.24	5.78	0.73	(18.08)	670	东方航空	6.46	13.46	1.40	(31.08)
3328	交通银行	6.30	5.46	0.63	(21.48)	1055	南方航空	9.78	16.59	1.71	(30.10)
3968	招商银行	34.55	10.23	1.61	(10.42)	1919	中国远洋	4.24	-	1.72	(46.99)
998	中信银行	5.59	5.30	0.61	(32.82)	2866	中海集运	1.58	6.87	1.05	(60.37)
6818	光大银行	3.95	5.04	0.54	(25.81)	1138	中海发展	4.30	14.72	0.51	(39.81)
1988	民生银行	8.07	4.87	0.66	(23.41)	2880	大连港	1.36	25.69	0.79	(58.08)
2628	中国人寿	23.20	25.36	1.72	(31.74)	3369	秦港股份	2.42	11.83	0.81	(68.78)
2318	中国平安	84.55	16.85	2.78	(3.68)	317	广船国际	11.64	-	1.31	-
2601	中国太保	38.80	22.83	2.16	(22.23)	2039	中集集团*	13.92	18.29	1.17	(41.39)
1336	新华保险	46.35	24.06	1.89	(30.59)	1800	中国交建	8.50	6.70	0.72	(49.56)
6030	中信证券	18.18	17.34	1.21	(22.15)	390	中国中铁	5.51	7.38	0.75	(41.68)
6837	海通证券	11.18	13.31	0.92	(26.65)	1186	中国铁建	8.25	6.16	0.67	(36.73)
2611	国泰君安	17.70	12.81	1.17	(21.41)	1766	中国中车	7.12	15.62	1.44	(46.21)
1776	广发证券*	15.12	11.26	1.15	(28.04)	525	广深铁路	5.04	29.65	1.03	(16.42)
6886	华泰证券	16.16	14.56	1.11	(27.21)	177	宁沪高速	11.22	12.38	2.08	(7.63)
6099	招商证券	11.96	10.75	0.85	(44.96)	548	深圳高速	7.80	10.60	1.06	(27.59)
3958	东方证券	7.71	12.53	0.93	(54.15)	995	皖通高速	6.15	8.51	0.93	(53.97)
6178	光大证券	9.39	12.06	0.71	(42.59)	107	成渝高速	2.86	7.56	0.51	(44.21)
6881	银河证券	5.63	8.85	0.74	(56.24)	2238	广汽集团	17.48	10.63	1.85	(35.86)
1375	中州证券	3.15	16.16	0.98	(61.28)	1211	比亚迪*	74.25	41.65	3.26	(8.52)
857	中石油	5.35	32.84	0.66	(46.19)	2333	长城汽车	8.96	8.16	1.42	(41.45)
386	中石化	6.40	11.33	0.87	(19.11)	2338	潍柴动力	8.63	8.36	0.85	(15.93)
338	上石化	4.65	7.52	1.65	(36.56)	3606	福耀玻璃	32.75	21.64	3.80	(0.64)
1033	石化油服	1.21	-	2.19	(57.88)	1108	洛阳玻璃	3.89	19.91	3.16	(83.10)
2883	中海油田	8.13	-	0.91	(39.60)	38	一拖股份	3.10	25.58	0.52	(65.08)
568	山东墨龙*	1.29	-	0.46	(76.54)	1157	中联重科*	3.17	16.96	0.52	(40.87)
1088	中国神华	21.60	7.73	1.17	(24.84)	564	郑煤机	4.39	23.56	0.57	(46.20)
1898	中煤能源	3.58	10.24	0.44	(49.10)	1057	浙江世宝*	2.25	26.72	0.97	(73.78)
1171	兖州煤业	11.02	9.28	1.04	(39.46)	1072	东方电气	6.61	-	0.58	(46.08)
902	华能国际	5.22	20.65	0.92	(39.78)	2727	上海电气	2.91	14.90	0.68	(61.79)
991	大唐发电	2.48	6.77	0.65	(49.80)	2208	金风科技*	12.86	15.63	1.79	(41.16)
1071	华电国际	2.89	47.87	0.54	(40.46)	42	东北电气	1.32	-	5.28	(69.10)
1618	中国中冶	2.34	7.92	0.63	(54.02)	187	京城机电	2.27	-	1.56	(69.85)
347	鞍钢股份*	7.70	14.33	0.97	(6.06)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.69	7.10	1.02	(26.60)	2607	上海医药	19.88	12.74	1.33	(31.03)
1053	重庆钢铁	1.57	-	0.68	(49.08)	2196	复星医药	50.15	32.23	3.99	(6.74)
2600	中国铝业	4.61	50.90	1.57	(29.49)	1513	丽珠医药*	67.90	6.78	2.84	(26.82)
358	江西铜业	11.88	28.46	0.71	(47.40)	874	白云山	22.65	15.37	1.62	(31.82)
2899	紫金矿业	3.76	25.34	2.04	(36.34)	719	新华制药*	8.01	14.28	1.34	(48.82)
3993	洛阳钼业	6.07	41.32	2.84	(41.85)	168	青岛啤酒	42.45	41.25	2.73	(11.89)
914	海螺水泥	41.00	14.69	2.19	4.59	6116	拉夏贝尔	8.14	6.14	0.94	(60.82)
2009	金隅股份	3.85	12.39	0.73	(42.31)	1533	庄园牧场*	8.43	12.61	1.26	(64.92)
2202	万科*	35.00	13.59	2.77	(15.52)	553	南京熊猫	4.11	33.23	0.92	(54.47)
588	北京北辰	2.74	7.30	0.42	(53.12)	763	中兴通讯*	28.65	16.98	3.34	(31.18)
1528	美凯龙	9.30	7.18	0.71	(58.02)	921	海信科龙*	9.60	9.69	2.17	(43.20)
1065	创业环保	4.73	11.15	1.09	(72.14)	1812	晨鸣纸业*	14.12	8.45	1.33	(39.21)
						811	新华文轩	6.12	NA	-	(60.01)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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