

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	30,654.52	1.52	(1.26)
H股	12,334.83	1.27	(0.76)
红筹	4,447.22	1.28	(1.36)
HSC大型股	2,582.61	1.55	(1.17)
HSC中型股	5,532.21	1.46	(0.23)
AH股溢价	128.55	(0.98)	1.42
沪深300	4,077.60	1.01	0.70
富时中国A50	13,511.96	1.16	0.69
上证180	8,716.85	0.82	0.55
上证380	5,484.70	0.66	0.78
台北加权	10,823.24	0.73	0.35
日经225	21,586.72	0.54	0.88
道琼斯	24,895.21	0.38	1.16
标普500	2,738.97	0.45	2.29
纳斯达克	7,427.95	0.42	3.45
德国DAX 30	12,355.57	0.90	1.35
富时100	7,203.24	0.63	0.38
法国CAC 40	5,254.10	1.28	(0.16)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.31	0.32	(1.53)
纽约期金(美元/t oz)	1,321.00	(0.05)	(0.18)
标普高盛商品指数	437.70	(0.87)	(0.76)
CRB大宗商品期货价格指数	193.66	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,435.61	(0.49)	(0.46)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8085	0.01	0.15
美元兑人民币	6.3401	(0.01)	0.45
美元兑港元	7.8412	0.13	0.29
美元兑日元	106.39	0.60	(2.27)
欧元兑美元	1.2310	(0.06)	0.47
英镑兑美元	1.3805	0.02	(0.16)
澳元兑美元	0.7790	0.39	(0.29)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8520	(0.20)	(4.60)
香港(10年期)	2.02700	7.80	3.30
美国(10年期)	2.87170	0.74	2.05

来源: 彭博

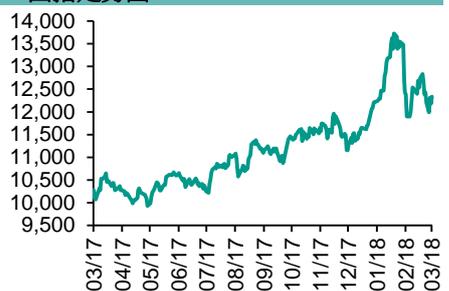
每天导读

各股市走势图

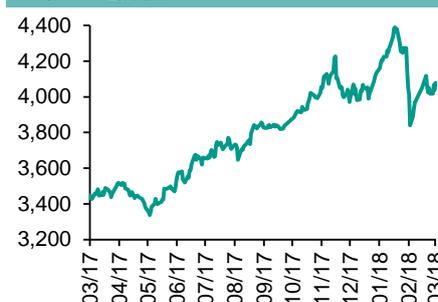
恒指走势图



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, 其中标普500指数升幅较大。标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中核心消费品指数领涨, 能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC40指数升幅较大。昨天恒指及国指均上涨, 恒指涨幅较大。港股11个行业指数均上涨, 其中消费服务业及消费品制造业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨, 深成指涨幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 电信业务指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为10.02亿元, 使用比例为9.54%; 沪股通全天使用额度为21.44亿元, 使用比例为16.49%。港股通(深)全天使用额度为21.24亿元, 使用比例为20.23%; 深股通全天使用额度为8.42亿元, 使用比例为6.48%。昨天沪深两市两融余额升至10007亿元, 沪深两市总交易量跌至4728亿元。今天将公布中国2月CPI及PPI同比及美国2月非农就业人数增减。

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
中国	出口同比	2月	11.0%	44.5%	11.2%*
中国	进口同比	2月	8.0%	6.3%	36.8%*
加拿大	新房价格指数月环比	1月	0.1%	0.0%	0.0%
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	3月8日	0.00%	0.00%	0.00%
德国	工厂订单月环比	1月	-1.8%	-3.9%	3%*
美国	首次失业人数	3月3日	220k	231k	210k
美国	持续领取失业救济人数	2月24日	1919k	1870k	1934k*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普签署金属进口关税令, 为盟国留下斡旋空间
- 欧洲央行调整政策措辞, 显示对欧元区经济充满信心
- 英国官员私下表示: 脱欧协议要到明年才会达成
- 美国首次申领失业金人数自48年低点回升
- 中财办官员: 对中国经济稳中趋缓过程中的一些起伏应保持平和心态
- 中国2月份出口劲扬, 进口增长趋缓
- 中国外长: 贸易战不是解决问题的正确途径
- 深交所总经理建议修改公司法, 为双重股权结构扫除障碍

国际经济要闻

特朗普签署金属进口关税令，为盟国留下斡旋空间

美国总统特朗普兑现承诺，对进口的钢铁和铝征收高额关税。不过，加拿大和墨西哥得到豁免，并且为出于国家安全考量而豁免其他国家留下了余地。美国将对进口钢铁征收25%的关税，进口铝关税为10%，与特朗普3月1日宣布的税率相同。关税将在15天后生效。(彭博)

欧洲央行调整政策措辞，显示对欧元区经济充满信心

欧洲央行决策层放弃了在必要时扩大债券购买规模的明确承诺，同时重申量化宽松将至少持续至9月底，继续维持每月300亿欧元（370亿美元）的资产购买规模。欧洲央行维持利率不变，重申预期借贷成本将维持在目前的水平，直至远超过资产净购买结束的时间。(彭博)

英国官员私下表示：脱欧协议要到明年才会达成

知情人士透露，英国官员并不指望会在年底前敲定脱欧协议，他们私下认为明年1月才是真正的最后期限。欧盟首席谈判代表Michel Barnier一直表示，他希望在10月底之前敲定协议，以便有时间让欧洲和英国的议会批准。英国脱欧大臣David Davis公开表示，这个时间表可能略有紧张。(彭博)

美国首次申领失业金人数自48年低点回升

美国劳工部周四公布的数据显示，上周美国首次申请失业救济人数自48年低点上升，且升幅超过预期，但继续暗示劳动力市场紧俏。截至3月3日当周首次申领失业金人数上升2.1万，创6个月以来的最大增幅，至23.1万人（预期为22万）。(彭博)

大中华经济要闻

中财办官员：对中国经济稳中趋缓过程中的一些起伏应保持平和心态

中国中央财经领导小组办公室副主任杨伟民在全国政协记者会上表示，中国政府已经不在乎某一年经济增速提高或下降零点几个百分点，对此没有必要大惊小怪、惊慌失措，应该保持平和心态，向高质量发展的大方向持续努力。(彭博)

中国2月份出口劲扬，进口增长趋缓

尽管受到农历新年假期影响，中国2月份出口仍飙升。进口增长则趋缓。以美元计价的2月份出口增长44.5%，增速高于1月的11.1%。进口增长放缓到6.3%，1月份修订后为增长36.8%。2月份贸易顺差337亿美元。(彭博)

中国外长：贸易战不是解决问题的正确途径

中国外交部长王毅在两会记者会上表示，历史的经验教训证明，打贸易战从来都不是解决问题的正确途径。他表示，在全球化的今天，选择贸易战更是抓错了药方，结果只会损人害己，中方必将做出正当和必要的反应。(彭博)

深交所总经理建议修改公司法，为双重股权结构扫除障碍

中国已围绕双重股权结构展开讨论，以期把快速发展的科技公司留在国内上市。深交所总经理王建军表示，中国应修改公司法，为双重股权结构扫除法律障碍。中国现行法律规定同股同权。(彭博)

企业要闻

沙特阿美页岩气项目本月将投产

沙特阿美公司非常规资源业务的总经理Khalid Al Abdulqader周三在巴林麦纳麦表示，沙特的页岩气和其他替代性天然气资源“庞大”。他指出，在沙特北阿拉伯盆地的生产将于3月底启动，并在年底达到目标，但未提供更多细节。(彭博)

中国石油集团子公司收购巴西成品油分销商TT Work的30%股权

中国石油集团周四在一份公告中表示，其子公司收购巴西第四大成品油分销商TT Work的30%股权，但未透露交易对价。TT Work掌控13座油库近7万立方米仓储能力。(彭博)

中国证监会通过富士康工业互联网IPO申请

中国证监会发审会会议审核通过富士康工业互联网股份有限公司的首次公开发行申请。发审委要求发行人代表说明，鸿海精密控制的两家巴西公司及富士康所从事业务是否与发行人存在竞争关系。(彭博)

海航旗下佳美集团正在与巴克莱和摩根大通一道筹备二季度上市事宜

佳美集团首席执行官Eric Born在接受采访时说，公司正在与瑞信、巴克莱及摩根大通一起紧锣密鼓地筹备此事。这位CEO表示，公司所有权人海航集团以股债融资收购为佳美提供了支持，但是没有“给我们注资”。(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	8.10	6.87	0.98	(19.91)	895	东江环保*	10.76	15.58	2.19	(41.55)
1398	工商银行	6.81	6.95	0.98	(15.91)	1635	大众公用	3.11	15.35	1.02	(43.35)
1288	农业银行	4.29	6.04	0.85	(13.69)	753	中国国航	10.80	16.74	1.56	(31.92)
3988	中国银行	4.23	5.78	0.73	(18.54)	670	东方航空	6.37	13.29	1.38	(31.76)
3328	交通银行	6.25	5.43	0.63	(21.99)	1055	南方航空	9.66	16.41	1.69	(30.05)
3968	招商银行	34.20	10.14	1.59	(10.54)	1919	中国远洋	4.14	-	1.68	(46.77)
998	中信银行	5.58	5.30	0.61	(32.84)	2866	中海集运	1.56	6.79	1.04	(60.57)
6818	光大银行	3.93	5.02	0.54	(26.25)	1138	中海发展	4.32	14.81	0.51	(39.13)
1988	民生银行	8.08	4.88	0.66	(23.03)	2880	大连港	1.35	25.53	0.78	(57.84)
2628	中国人寿	22.95	25.12	1.70	(32.65)	3369	秦港股份	2.31	11.30	0.78	(67.17)
2318	中国平安	84.00	16.77	2.77	(3.69)	317	广船国际	11.48	-	1.29	-
2601	中国太保	38.35	22.60	2.14	(22.59)	2039	中集集团*	13.92	18.32	1.17	(41.76)
1336	新华保险	46.10	23.97	1.88	(30.70)	1800	中国交建	8.45	6.67	0.72	(49.71)
6030	中信证券	17.94	17.14	1.20	(21.10)	390	中国中铁	5.51	7.39	0.75	(41.44)
6837	海通证券	11.08	13.21	0.92	(26.24)	1186	中国铁建	8.17	6.11	0.66	(36.89)
2611	国泰君安	17.72	12.85	1.17	(19.93)	1766	中国中车	7.09	15.57	1.44	(45.39)
1776	广发证券*	14.88	11.09	1.14	(27.63)	525	广深铁路	5.05	29.76	1.03	(15.26)
6886	华泰证券	15.88	14.32	1.10	(26.48)	177	宁沪高速	11.34	12.54	2.10	(6.70)
6099	招商证券	11.80	10.62	0.84	(44.77)	548	深圳高速	7.79	10.60	1.06	(27.58)
3958	东方证券	7.70	12.53	0.93	(53.52)	995	皖通高速	6.10	8.46	0.92	(54.32)
6178	光大证券	9.27	11.92	0.71	(42.77)	107	成渝高速	2.84	7.52	0.51	(44.11)
6881	银河证券	5.55	8.74	0.73	(55.91)	2238	广汽集团	17.50	10.66	1.85	(35.16)
1375	中州证券	3.14	16.13	0.98	(60.63)	1211	比亚迪*	74.45	41.82	3.27	(7.18)
857	中石油	5.36	32.95	0.67	(46.01)	2333	长城汽车	8.91	8.13	1.41	(41.79)
386	中石化	6.40	11.34	0.88	(19.75)	2338	潍柴动力	8.60	8.34	0.85	(15.69)
338	上石化	4.61	7.47	1.63	(36.91)	3606	福耀玻璃	32.05	21.20	3.73	(1.51)
1033	石化油服	1.23	-	2.23	(56.93)	1108	洛阳玻璃	3.88	19.89	3.16	(83.06)
2883	中海油田	8.12	-	0.91	(39.47)	38	一拖股份	3.10	25.61	0.52	(64.69)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.46	(75.87)	1157	中联重科*	3.15	16.88	0.52	(41.03)
1088	中国神华	21.15	7.58	1.15	(26.58)	564	郑煤机	4.40	23.65	0.57	(44.57)
1898	中煤能源	3.57	10.23	0.44	(48.99)	1057	浙江世宝*	2.23	26.52	0.96	(73.36)
1171	兖州煤业	10.98	9.26	1.03	(40.32)	1072	东方电气	6.60	-	0.58	(45.53)
902	华能国际	5.25	20.80	0.93	(39.51)	2727	上海电气	2.90	14.87	0.68	(61.04)
991	大唐发电	2.50	6.84	0.66	(49.83)	2208	金风科技*	12.12	14.75	1.69	(43.24)
1071	华电国际	2.88	47.77	0.54	(40.58)	42	东北电气	1.33	-	5.33	(68.64)
1618	中国中冶	2.33	7.90	0.63	(54.37)	187	京城机电	2.24	-	1.54	(69.75)
347	鞍钢股份*	7.82	14.58	0.99	(6.44)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.76	7.25	1.04	(25.65)	2607	上海医药	19.88	12.76	1.33	(30.70)
1053	重庆钢铁	1.57	-	0.68	-	2196	复星医药	48.95	31.50	3.90	(8.06)
2600	中国铝业	4.60	50.86	1.57	(29.67)	1513	丽珠医药*	68.00	6.80	2.85	(26.39)
358	江西铜业	11.96	28.69	0.71	(47.26)	874	白云山	22.45	15.26	1.61	(32.12)
2899	紫金矿业	3.87	26.11	2.10	(35.06)	719	新华制药*	7.96	14.21	1.34	(48.21)
3993	洛阳钼业	6.06	41.31	2.84	(41.44)	168	青岛啤酒	41.65	40.53	2.68	(9.91)
914	海螺水泥	40.60	14.57	2.17	2.33	6116	拉夏贝尔	8.08	6.10	0.93	(60.91)
2009	金隅股份	3.91	12.60	0.74	(42.08)	1533	庄园牧场*	8.40	12.58	1.26	(64.80)
2202	万科*	34.80	13.53	2.76	(16.33)	553	南京熊猫	4.08	33.04	0.91	(53.59)
588	北京北辰	2.73	7.28	0.42	(52.92)	763	中兴通讯*	28.00	16.61	3.27	(30.70)
1528	美凯龙	9.15	7.08	0.70	(58.52)	921	海信科龙*	9.60	9.71	2.17	(42.95)
1065	创业环保	4.70	11.09	1.08	(71.33)	1812	晨鸣纸业*	14.14	8.47	1.34	(39.27)
						811	新华文轩	6.14	NA	-	(59.23)

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