

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	24,358.27	0.13	0.20
H股	10,477.81	(0.09)	(0.34)
红筹	3,985.61	0.25	(1.04)
HSC大型股	1,992.74	0.12	0.16
HSC中型股	4,706.05	(0.35)	(0.60)
AH股溢价	115.71	0.66	1.17
沪深300	3,489.60	0.80	1.27
富时中国A50	10,433.36	0.81	0.84
上证180	7,543.15	0.75	0.78
上证380	5,823.13	0.63	1.30
台北加权	9,902.98	(0.28)	(0.06)
日经225	19,071.19	0.93	(1.33)
道琼斯	20,596.72	(0.29)	(1.52)
标普500	2,343.98	(0.08)	(1.44)
纳斯达克	5,828.74	0.19	(1.22)
德国DAX 30	12,064.27	0.20	(0.26)
富时100	7,336.82	(0.05)	(1.19)
法国CAC 40	5,020.90	(0.24)	(0.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.12	0.31	(0.21)
纽约期金(美元/t oz)	1,253.50	0.40	1.58
标普高盛商品指数	378.13	0.18	(1.30)
CRB大宗商品期货价格指数	183.47	(0.10)	(0.55)
罗杰斯国际商品指数	2,229.32	0.05	(0.87)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8836	(0.42)	(0.06)
美元兑人民币	6.8628	(0.38)	0.01
美元兑港元	7.7667	0.02	0.07
美元兑日元	110.48	(1.87)	(2.01)
欧元兑美元	1.0840	0.94	2.39
英镑兑美元	1.2511	1.24	0.55
澳元兑美元	0.7631	(1.29)	(0.55)

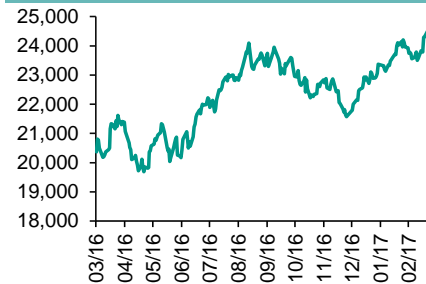
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2440	(7.80)	(8.40)
香港(10年期)	1.61400	(16.10)	(9.60)
美国(10年期)	2.37460	(8.61)	0.96

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

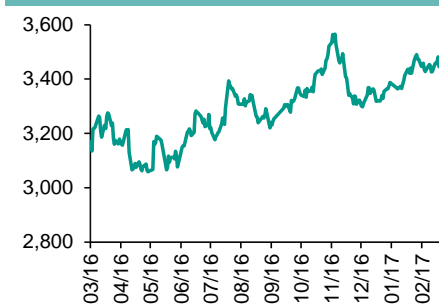
恒指走势图



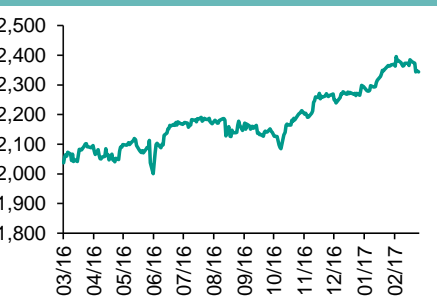
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市仅纳指上涨，道指7连跌，众议院取消医改法案投票，打击市场对于特朗普总统的信心；标普500指数中原材料指数领涨，公用事业指数领涨。上周五港股表现不一，国指下跌，恒指上涨；港股11个行业指数表现不一，原材料业领涨，能源业领涨。上周五上证综指涨0.63%，深成指涨0.60%；沪深300指数中仅医药卫生和主要消费指数下跌，工业指数领涨。截至上周五，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指16年预测市盈率分别为17.18倍、18.16倍、12.17倍、8.48倍、13.79倍、21.51倍；上周道指、标普500指数、国指分别跌1.52%、1.44%、0.34%，恒指、上证综指、深成指分别涨0.2%、0.99%、1.25%。今天将公布美国3月达拉斯联储制造业指数、德国3月Ifo企业信心指数、香港2月进出口同比。康师傅控股、国美电器、融创中国、浪潮国际等今天或将公布业绩。

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
美国	耐用品订单	2月	1.4%	1.7%	2.3%*
美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	2月	0.5%	-0.1%	0.1%*
美国	Markit美国制造业PMI	3月	54.8	53.4	54.2
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	3月	55.3	56.2	55.4
德国	Markit/BME德国制造业PMI	3月	56.5	58.3	56.8

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普推翻奥巴马医保的努力失败，共和党取消对医保法案的表决
- 产油国考虑延长减产协议，支持延期呼声渐高
- 日本国债供应短缺局面有所缓解，之前央行2008年来首次释出国债
- 俄罗斯央行下调关键利率，为去年9月份以来首次
- 周小川：中国有意进一步开放金融领域，进程取决于贸易投资谈判进程
- 中国据悉解除对港巴西肉内禁禁令
- 中国证监会核准10家公司IPO；预计募集总额不超过61亿元人民币
- 北京电视台：北京市暂停对个人购买商办类房产办理购房贷款



国际经济要闻

特朗普推翻奥巴马医保的努力失败，共和党取消对医保法案的表决

在美国总统唐纳德·特朗普和众议院议长保罗·瑞安作出结论认为不会得到足够支持之后，美国众议院共和党放弃了推翻并部分替代奥巴马医保的努力，使得共和党的政策议程遭受重大挫折。一位高级领导层助手透露说，众议院议长保罗·瑞安取消了原定于周五下午进行的投票表决。(彭博)

产油国考虑延长减产协议，支持延期呼声渐高

五个石油输出国组织(OPEC)成员国及非OPEC产油国阿曼支持延长减产协议，科威特称延长减产时间应该是6个月。科威特、阿尔及利亚、委内瑞拉、俄罗斯和阿曼五国石油部长组成的减产履约委员会周日在科威特市结束会议，请求OPEC评估市场并在4月份就延长减产协议的可能性提交建议。(彭博)

日本国债供应短缺局面有所缓解，之前央行2008年来首次释出国债

日本市场国债供应短缺局面周五有所缓解，当日早些时候，日本央行在本财年即将于3月31日结束之际通过回购协议释出国债，这也是其2008年以来的首次类似举动。央行操作过后，市场一周期回购利率大幅飙升64个基点至0.145%，根据日本证券业协会数据，那是2007年有数据以来的最高涨幅纪录。(彭博)

俄罗斯央行下调关键利率，为去年9月份以来首次

据俄罗斯央行网站，央行将关键利率从10%下调至9.75%，是四次央行会议以来的首次下调。行长Elvira Nabiullina将于莫斯科时间15:00召开新闻发布会。彭博调查的30名经济学家预计央行维持利率不变，8名预估下调至9.75%，3名预估下调至9.5%。(彭博)

大中华经济要闻

周小川：中国有意进一步开放金融领域，进程取决于贸易投资谈判进程

中国央行行长周小川表示，中国正准备进一步开放金融领域，但同时也暗示相关步骤将会包括就如何对待中国投资者与其他国家展开协商。周小川周日在博鳌分论坛上表示，潜在的开放行业包括银行业、保险业、投行业、证券业和支付行业。(彭博)

中国据悉解除到港巴西肉类禁令

巴西农业部新闻处表示，中国已通知巴西关于解除到港巴西肉类禁令的决定。该人士称中国将开始接受57个没有被调查的巴西机构的肉类。这些公司在中国将可就其产品进行正常商业活动。(彭博)

中国证监会核准10家公司IPO；预计募集总额不超过61亿元人民币

中国证监会官方微博公告称，核准10家公司首发申请，其中上交所主板5家，深交所中小板2家，创业板3家；筹资总额不超过61亿元人民币。(彭博)

北京电视台：北京市暂停对个人购买商办类房产办理购房贷款

北京电视台周日报导引述政府公告称，自3月26日起，开发企业在建（含在售）商业、办公类项目不得出售个人；已销售的商办类项目再次上市出售时，可以出售给符合条件的个人。(彭博)

企业要闻

财新：辉山乳业董事长称资金链断裂，需一个月内融资150亿

财新援引辉山乳业债权人人士称，辉山乳业董事长杨凯宣称，公司将出让部分股权引入战略投资者，通过重组在一个月之内筹资150亿元，解决资金问题。辉山乳业有70多家债权人，其中23家银行，十几家融资租赁公司，金融债权预计至少在120亿元-130亿元。(彭博)

中国石化预计首季利润大增约1.5倍 四年来首次提高资本支出

据中国石化周日提交香港交易所的公告，第一季度净利润料较去年同期增长约150%。另据公告，中国石化计划今年增加资本支出44%，2016年全年利润三年来首次增长，得益于炼油利润率上升和出售管道资产的一次性收益。(彭博)

招商银行计划发行不超过350亿元人民币的优先股

据该行3月24日呈交香港交易所的公告，该行董事会批准了非公开发行优先股的计划，该行计划境内发行不超过275亿元人民币的优先股，境外发行不超过等额75亿元的优先股，用以补充其他一级资本。(彭博)

中国海航集团以4.46亿美元收购英国耆卫保险的英国资管公司股份

中国海航集团已同意以约4.46亿美元收购英国耆卫保险公司(Old Mutual Plc)旗下美国资产管理公司25%的股份，为去年初以来海航集团已经高达300亿美元的并购支出再添一笔。(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 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 价比(%)
939	建设银行	6.39	6.18	0.92	(2.96)	895	东江环保*	13.50	28.33	3.54	(33.56)
1398	工商银行	5.16	5.86	0.88	(2.42)	753	中国国航	6.57	11.30	1.21	(33.18)
1288	农业银行	3.59	5.78	0.84	(2.03)	670	东方航空	4.77	13.01	1.25	(41.97)
3988	中国银行	3.92	5.72	0.79	(4.23)	1055	南方航空	停牌	-	-	-
3328	交通银行	6.09	5.96	0.72	(11.46)	1919	中国远洋	3.53	-	1.58	(47.65)
3968	招商银行	21.10	7.59	1.17	(0.35)	2866	中海集运	1.76	-	1.32	(62.21)
998	中信银行	5.24	5.48	0.66	(30.64)	1138	中海发展	4.68	8.70	0.61	(43.61)
6818	光大银行	3.91	5.57	0.74	(14.38)	2880	大连港	1.44	45.33	0.94	(57.29)
1988	民生银行	8.58	5.95	0.87	(11.52)	317	广船国际	15.98	30.34	1.94	(57.17)
2628	中国人寿	24.00	31.82	1.98	(14.52)	2039	中集集团*	13.00	566.90	1.33	(28.39)
2318	中国平安	43.85	11.06	1.85	6.40	1800	中国交建	11.42	10.07	1.10	(46.38)
2601	中国太保	28.50	18.19	1.80	(6.63)	390	中国中铁	7.58	12.54	1.26	(26.53)
1336	新华保险	37.10	21.71	1.72	(21.11)	1186	中国铁建	11.80	10.34	1.13	(23.27)
6030	中信证券	16.58	16.96	1.25	(9.73)	1766	中国中车	7.91	15.91	1.96	(33.50)
6837	海通证券	13.88	14.24	1.35	(18.26)	525	广深铁路	4.99	23.85	1.14	(16.18)
1776	广发证券*	16.82	14.14	1.45	(13.62)	177	宁沪高速	10.80	20.62	2.41	2.77
6886	华泰证券	15.54	14.45	1.20	(19.02)	548	深圳高速	7.07	11.69	1.08	(28.42)
6099	招商证券	12.02	10.23	1.26	(35.74)	995	皖通高速	6.43	10.06	1.14	(66.81)
3958	东方证券	7.77	11.28	1.06	(54.24)	107	成渝高速	3.40	7.68	0.69	(40.87)
6178	光大证券	12.14	10.49	1.06	(31.25)	2238	广汽集团	12.70	10.17	1.75	(57.04)
6881	银河证券	7.45	9.02	1.15	(54.43)	1211	比亚迪*	44.65	22.06	2.31	(20.24)
1375	中州证券	4.25	15.89	1.56	(69.99)	2333	长城汽车	9.10	7.00	1.56	(35.54)
857	中石油	5.78	146.13	0.79	(35.60)	2338	潍柴动力	13.70	33.25	1.52	7.72
386	中石化	6.20	19.02	0.96	(5.19)	3606	福耀玻璃	27.50	19.51	3.39	7.63
338	上石化	4.41	7.09	1.71	(39.46)	1108	洛阳玻璃	5.71	11.25	6.40	(79.17)
1033	石化油服	1.54	-	1.22	(63.58)	38	一拖股份	4.84	29.48	0.89	(64.02)
2883	中海油田	7.61	-	0.91	(47.44)	1157	中联重科*	4.44	-	0.81	(19.47)
568	山东墨龙*	2.24	-	0.65	(73.93)	564	郑煤机	4.97	60.84	0.74	(49.22)
1088	中国神华	18.56	13.14	1.03	(14.67)	1057	浙江世宝*	8.95	44.80	1.72	(76.20)
1898	中煤能源	4.07	28.57	0.56	(39.23)	1072	东方电气	8.35	-	0.79	-
1171	兖州煤业	6.18	53.42	0.76	(49.16)	2727	上海电气	4.08	22.78	1.08	-
902	华能国际	5.33	8.21	0.88	(34.80)	2208	金风科技*	13.02	10.52	1.76	(33.75)
991	大唐发电	2.17	-	0.64	(59.14)	42	东北电气	2.53	-	6.86	(71.38)
1071	华电国际	3.45	5.34	0.70	(39.29)	187	京城机电	3.30	-	2.19	(68.19)
1618	中国中冶	3.07	10.42	0.99	(47.34)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.65	-	0.83	(9.71)	2607	上海医药	21.00	15.67	1.58	(19.13)
323	马钢股份	2.86	-	1.03	(23.83)	2196	复星医药	28.95	21.74	3.02	(8.73)
1053	重庆钢铁	2.24	-	6.69	-	1513	丽珠医药*	44.55	19.96	2.55	(29.76)
2600	中国铝业	3.84	145.84	1.33	(29.20)	874	白云山	24.05	19.56	2.00	(28.23)
358	江西铜业	12.62	123.87	0.84	(37.23)	719	新华制药*	7.14	24.52	1.46	(56.03)
2899	紫金矿业	3.07	31.88	2.11	(20.39)	168	青岛啤酒	35.55	23.56	2.49	(7.38)
3993	洛阳钼业	2.72	58.31	2.35	(46.86)	553	南京熊猫	6.86	50.15	1.71	(59.87)
914	海螺水泥	27.70	15.29	1.70	14.26	763	中兴通讯*	15.20	-	1.58	(24.69)
2009	金隅股份	3.53	7.11	0.42	(34.23)	921	海信科龙*	10.94	20.87	3.01	(32.15)
2202	万科*	22.70	11.40	2.21	(6.32)	1812	晨鸣纸业*	9.76	8.12	1.11	(29.28)
588	北京北辰	2.99	11.07	0.52	(50.80)	811	新华文轩	7.24	11.03	1.05	(71.22)
1065	创业环保	4.33	14.87	1.17	(53.84)						

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2017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