

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	24,327.70	0.03	0.16
H股	10,487.45	0.29	(0.37)
红筹	3,975.85	(0.69)	(0.77)
HSC大型股	1,990.32	0.09	0.16
HSC中型股	4,722.42	0.56	(0.40)
AH股溢价	114.95	0.01	(0.20)
沪深300	3,461.98	0.35	(0.56)
富时中国A50	10,349.97	0.33	(0.96)
上证180	7,486.96	0.28	(0.96)
上证380	5,786.51	0.10	(0.14)
台北加权	9,930.74	0.08	0.94
日经225	19,166.39	0.23	(2.58)
道琼斯	20,656.58	(0.02)	(1.33)
标普500	2,345.96	(0.11)	(1.49)
纳斯达克	5,817.69	(0.07)	(1.41)
德国DAX 30	12,039.68	1.14	(0.36)
富时100	7,340.71	0.22	(1.01)
法国CAC 40	5,032.76	0.76	0.39

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.82	0.25	(1.97)
纽约期金(美元/t oz)	1,244.00	(0.26)	1.12
标普高盛商品指数	377.44	(0.21)	(1.26)
CRB大宗商品期货价格指数	183.64	(0.11)	(0.22)
罗杰斯国际商品指数	2,228.31	(0.16)	(0.55)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8851	(0.25)	0.21
美元兑人民币	6.8747	(0.17)	0.29
美元兑港元	7.7674	0.07	0.08
美元兑日元	111.32	(1.24)	(0.72)
欧元兑美元	1.0767	0.27	1.93
英镑兑美元	1.2493	0.78	0.25
澳元兑美元	0.7636	(0.88)	(0.52)

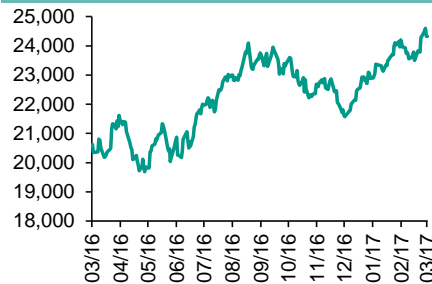
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3090	(2.30)	(1.50)
香港(10年期)	1.59100	(15.30)	(19.00)
美国(10年期)	2.43200	(6.85)	12.03

来源:彭博

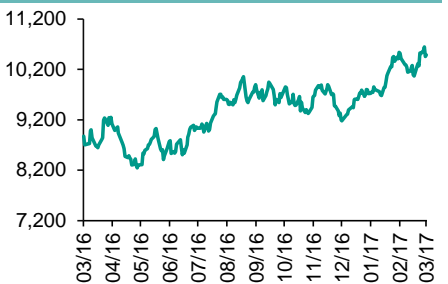
每天导读

各股市走势图

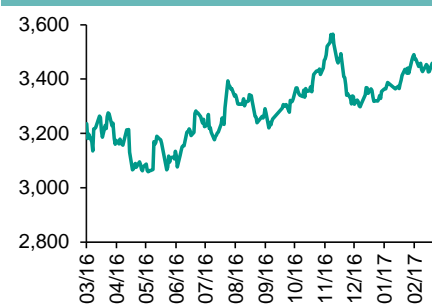
恒指走势图



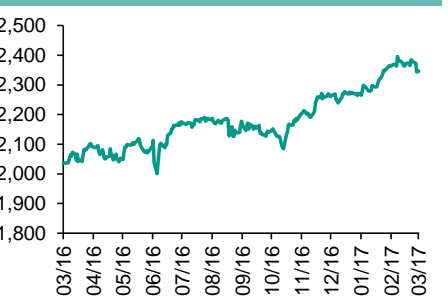
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源:彭博

股市短评

昨晚美国股市下跌,美国推迟医保法案投票时间,道指6连跌;标普500指数中仅金融、非核心消费品、原材料指数上涨,而能源、保健、信息技术指数跌幅较大。昨天港股回升,国指跑赢恒指;港股11个行业指数中电讯业领跌,地产建筑业领涨。昨天上证综指涨0.10%,深成指涨0.28%。沪深300指数中电信业务和可选消费指数领涨,而能源和主要消费指数跌幅较大。港股通(沪)全天使用额度为11.06亿元,使用比例为10.53%;沪股通全天使用额度为8.23亿元,使用比例为6.33%。港股通(深)全天使用额度为4.77亿元,使用比例为4.54%;深股通全天使用额度为9.8亿元,使用比例为7.54%。昨天沪深两市两融余额升至9269.29亿元,沪深两市总交易量继续上升至6783亿元。今天将公布美国、欧元区、德国、法国3月PMI数据,美国2月耐用品订单。中国石化、广发证券、中国人保、中国邮政储蓄银行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	首次失业人数	3月18	240k	258k	243k*
美国	持续领取失业救济人数	1月	2040k	2000k	2039k*
美国	新建住宅销售	2月	564k	592k	558k*
欧元区	消费者信心指数	3月	-5.9	-5	-6.2
德国	GfK消费者信心指数	4月	10.0	9.8	10.0
日本	日经日本制造业PMI	3月	N/A	52.6	53.3
英国	同比零售营收 除汽车燃料	2月	3.2%	4.0%	2.1%*

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国国家能源局推进京津冀发展核电,但无时间表
- 美国国会预算办公室称修订后的医保法案减赤规模将下降
- 深圳要求申请外债额度的企业提供国际评级机构的投资级别评级报告
- 美国上周首次申领失业救济人数上升至七周高点
- 国家发展改革委:加快退出长期停工停产的煤炭“僵尸企业”
- 美国2月份新建住宅销量增至七个月高点
- 欧洲投资银行和亚投行商谈一项绿色交通融资项目
- 中国发改委:调整大豆目标价格政策,实行市场化收购加补贴机制

国际经济要闻

美国国会预算办公室称修订后的医保法案减赤规模将下降

据无党派的国会预算办公室（CBO）的数据，为了吸引更多共和党议员支持而提议的医保法案内容变动，将导致预算赤字削减金额减少逾半，这可能使保守派对于此项立法的支持变得更加复杂。CBO指出，本周提出的变动将增加联邦支出，最终将提高面向老年人购买医保的税收抵免额。（彭博）

美国上周首次申领失业救济人数上升至七周高点

美国上周首次申领失业救济人数升至七周高点，与其他显示美国劳动力市场稳固的数据有所偏离。美国劳工部周四发布的报告显示，截至3月18日当周，美国首次申领失业救济人数增加1.5万人至25.8万人。基于未经调整的数据，俄亥俄和堪萨斯州的首次申领失业救济人数跳涨。（彭博）

美国2月份新建住宅销量增至七个月高点

美国2月份新建住宅销量升至七个月高位，显示近期美国住宅市场按揭贷款成本上涨的影响不大。商务部周四公布的数据显示，新建住宅折合年率销量上升6.1%至59.2万套。温暖的冬季天气可能在推动需求方面发挥了重要作用，中西部地区的销量创2012年10月以来最大增幅。（彭博）

欧洲投资银行和亚投行商谈一项绿色交通融资项目

欧洲投资银行副行长Jonathan Taylor在上海表示，该项目会在亚洲，但不会在中国；该项目不是电动汽车项目；有可能会涉及地铁系统以及自行车共享；双方目标“明显一致”；此行计划与金砖国家新开发银行进行会谈；欧洲投资银行2017年在亚洲放款目标大体来说为10亿欧元左右，亚洲地区包括中国、印度以及东南亚。（彭博）

大中华经济要闻

中国国家能源局推进京津冀发展核电，但无时间表

据《第一财经》报道，国家能源局核电司副司长史立山表示，在京津冀地区发展核电符合这一地区的实际，有规划，也在论证。中国国务院公布《核安全与放射性污染防治“十三五”规划及2025年远景目标，提出到“十三五”末运行和在在建核设施安全水平明显提高，核安全、环境安全和公众健康得到有效保障。（彭博）

深圳要求申请外债额度的企业提供国际评级机构的投资级别评级报告

根据深圳市发改委网站发布的一份落款时间为3月1日的通知，意愿申请2017年度中长期外债额度的企业，需提交穆迪、标普或惠誉出具的投资级别评级报告作为辅助证明材料。（彭博）

国家发展改革委：加快退出长期停工停产的煤炭“僵尸企业”

3月22日，发改委召开煤炭行业去产能稳供应工作座谈会，副主任连维良主持会议并讲话：要更加严格按照标准去产能，加快退出长期停工停产的“僵尸企业”；要正确处理供给与需求的关系；煤炭去产能要保障供给总量。（彭博）

中国发改委：调整大豆目标价格政策，实行市场化收购加补贴机制

发改委公告称，2017年在东北三省和内蒙古自治区继续实施和完善玉米市场化收购加补贴机制，同时调整大豆目标价格政策，实行市场化收购加补贴机制。（彭博）

企业要闻

知情人士：华平投资竞购普洛斯着眼更大规模的亚洲物流资产上市

知情人士向彭博的Joyce Koh和Jonathan Browning透露，作为争夺普洛斯的其中一家竞购方，美国华平投资集团考虑在计划中的首次公开募股(IPO)之前先将这家新加坡仓储运营商的业务与其自己的物流业务E—Shang Redwood Ltd.(ESR)进行合并。这家美国收购公司当前正携手ESR竞购普洛斯。（彭博）

中海油董事长：中海油一直在关注海外并购机会

中海油董事长杨华在香港召开的业绩新闻发布会上表示。中海油首席财务官钟华在同一个发布会上表示，公司的资产减值包括北美、欧洲、非洲资产。中海油总裁袁光宇在发布会上表示，公司正努力提高油砂业务的竞争力。（彭博）

中航工业与中国中车将就高端装备应用、混合所有制改革等合作

公司公告称，中国航空工业集团公司与中国中车集团公司22日在北京签署战略合作框架协议。双方将重点在围绕产业相互配套、技术创新协同、市场开拓共享、高端装备应用、混合所有制改革等方面开展合作。（彭博）

中国移动全年净利润1,087亿元人民币超过预期

中国移动全年净利润1,087亿元人民币,预估1,083亿元人民币(区间1029亿-1194亿);全年营运收入7,084亿元人民币,预估7,146亿元人民币(区间6971亿-7387亿);全年EBITDA为2,567亿元人民币,预估2,563亿元人民币;派发末期股息每股1.243港元。（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	6.40	6.19	0.92	(2.83)	895	东江环保*	13.62	28.57	3.57	(32.83)
1398	工商银行	5.17	5.87	0.88	(1.84)	753	中国国航	6.52	11.21	1.20	(31.91)
1288	农业银行	3.60	5.79	0.84	(1.48)	670	东方航空	4.80	13.09	1.26	(41.05)
3988	中国银行	3.94	5.75	0.80	(2.96)	1055	南方航空	停牌	-	-	-
3328	交通银行	6.11	5.98	0.72	(10.75)	1919	中国远洋	3.47	-	1.55	(47.32)
3968	招商银行	21.05	7.84	1.24	0.13	2866	中海集运	1.74	-	1.30	(62.00)
998	中信银行	5.25	5.49	0.66	(30.10)	1138	中海发展	4.66	8.66	0.61	(42.69)
6818	光大银行	3.90	5.56	0.74	(14.41)	2880	大连港	1.43	45.00	0.94	(56.58)
1988	民生银行	8.70	6.03	0.88	(10.20)	317	广船国际	15.94	30.25	1.94	(56.61)
2628	中国人寿	24.30	45.50	2.01	(12.31)	2039	中集集团*	12.94	564.13	1.32	(27.52)
2318	中国平安	43.65	11.01	1.85	5.83	1800	中国交建	11.50	10.13	1.11	(45.99)
2601	中国太保	28.55	18.21	1.81	(5.01)	390	中国中铁	7.55	12.49	1.26	(25.12)
1336	新华保险	37.70	22.06	1.75	(19.30)	1186	中国铁建	11.82	10.35	1.13	(21.14)
6030	中信证券	16.66	17.03	1.25	(8.53)	1766	中国中车	7.83	15.75	1.94	(32.07)
6837	海通证券	13.92	14.28	1.35	(17.44)	525	广深铁路	4.95	23.65	1.13	(15.11)
1776	广发证券*	16.90	12.94	1.55	(11.85)	177	宁沪高速	10.98	20.96	2.45	4.80
6886	华泰证券	15.60	14.50	1.21	(18.49)	548	深圳高速	7.10	11.74	1.08	(27.64)
6099	招商证券	12.04	10.24	1.26	(34.98)	995	皖通高速	6.45	10.09	1.14	(65.92)
3958	东方证券	7.83	11.37	1.07	(53.50)	107	成渝高速	3.41	7.70	0.70	(40.13)
6178	光大证券	12.06	10.36	1.05	(31.23)	2238	广汽集团	12.52	10.03	1.73	(56.96)
6881	银河证券	7.46	9.03	1.15	(53.58)	1211	比亚迪*	44.20	21.83	2.29	(20.75)
1375	中州证券	4.23	15.82	1.56	(69.46)	2333	长城汽车	8.77	7.85	1.62	(37.49)
857	中石油	5.79	146.34	0.79	(35.18)	2338	潍柴动力	13.98	33.92	1.55	9.70
386	中石化	6.13	18.80	0.95	(4.81)	3606	福耀玻璃	26.80	19.01	3.30	8.80
338	上石化	4.40	7.07	1.70	(39.04)	1108	洛阳玻璃	5.67	11.17	6.35	(79.25)
1033	石化油服	1.51	-	1.19	(64.20)	38	一拖股份	4.85	29.53	0.89	(63.53)
2883	中海油田	7.63	-	0.92	(46.69)	1157	中联重科*	4.42	-	0.80	(18.69)
568	山东墨龙*	2.23	-	0.65	(74.49)	564	郑煤机	5.12	62.66	0.76	(48.41)
1088	中国神华	18.60	13.16	1.03	(14.73)	1057	浙江世宝*	9.07	45.39	1.74	(76.07)
1898	中煤能源	4.05	28.42	0.55	(39.44)	1072	东方电气	8.51	-	0.81	-
1171	兖州煤业	6.17	53.31	0.76	(49.25)	2727	上海电气	4.12	22.99	1.09	-
902	华能国际	5.32	8.19	0.88	(35.12)	2208	金风科技*	13.04	10.53	1.76	(31.50)
991	大唐发电	2.22	-	0.66	(58.03)	42	东北电气	2.51	-	6.80	(72.01)
1071	华电国际	3.49	5.40	0.71	(38.48)	187	京城机电	3.28	-	2.17	(68.22)
1618	中国中冶	3.12	10.59	1.01	(44.45)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.62	-	0.83	(9.56)	2607	上海医药	20.90	15.59	1.58	(20.19)
323	马钢股份	2.89	-	1.04	(21.88)	2196	复星医药	28.90	21.70	3.02	(9.77)
1053	重庆钢铁	2.21	-	6.60	-	1513	丽珠医药*	45.30	24.79	3.58	(28.52)
2600	中国铝业	3.90	149.05	1.31	(28.55)	874	白云山	23.85	19.39	1.98	(28.24)
358	江西铜业	12.70	124.62	0.84	(37.20)	719	新华制药*	7.06	24.24	1.44	(56.10)
2899	紫金矿业	3.09	69.19	2.22	(20.81)	168	青岛啤酒	35.55	23.55	2.49	(5.31)
3993	洛阳钼业	2.75	58.94	2.38	(47.11)	553	南京熊猫	6.86	50.14	1.71	(58.17)
914	海螺水泥	28.30	15.55	1.74	14.74	763	中兴通讯*	14.84	15.20	1.34	(24.38)
2009	金隅股份	3.60	7.25	0.43	(31.65)	921	海信科龙*	10.92	20.83	3.00	(31.81)
2202	万科*	22.65	11.37	2.21	(6.37)	1812	晨鸣纸业*	9.88	8.22	1.12	(26.88)
588	北京北辰	2.97	9.95	0.52	(51.23)	811	新华文轩	7.24	11.03	1.05	(71.38)
1065	创业环保	4.35	14.94	1.18	(53.53)						

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