

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	23,552.72	(0.74)	(1.72)
H股	10,144.47	(1.00)	(2.63)
紅籌	3,851.82	(0.52)	(0.94)
HSC大型股	1,922.01	(0.66)	(1.49)
HSC中型股	4,536.33	(0.60)	(0.80)
AH股溢價	119.34	0.30	0.42
滬深300	3,427.86	(0.21)	(1.32)
富時中國A50	10,348.62	(0.22)	(0.82)
上證180	7,479.95	(0.28)	(1.53)
上證380	5,726.67	0.09	(0.60)
臺北加權	9,660.78	0.13	(1.11)
日經225	19,374.31	(0.49)	1.89
道瓊斯	21,005.71	0.01	0.88
標普500	2,383.12	0.05	0.67
納斯達克	5,870.75	0.16	0.44
德國DAX 30	12,027.36	(0.27)	1.89
富時100	7,374.26	(0.11)	1.80
法國CAC 40	4,995.13	0.63	3.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.21	(0.23)	(1.55)
紐約期金(美元/t oz)	1,235.60	0.74	(1.84)
標普高盛商品指數	398.56	0.62	(0.81)
CRB大宗商品期貨價格指數	189.72	0.48	(0.64)
羅傑斯國際商品指數	2,319.94	0.53	(0.26)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8878	0.42	1.27
美元兌人民幣	6.8913	0.43	1.32
美元兌港元	7.7638	0.03	0.07
美元兌日元	113.76	0.93	1.78
歐元兌美元	1.0612	0.24	(1.28)
英鎊兌美元	1.2291	(1.21)	(1.43)
澳元兌美元	0.7579	(1.23)	(1.06)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4030	7.50	(2.00)
香港(10年期)	1.83500	12.50	0.20
美國(10年期)	2.46720	10.22	5.95

來源：彭博

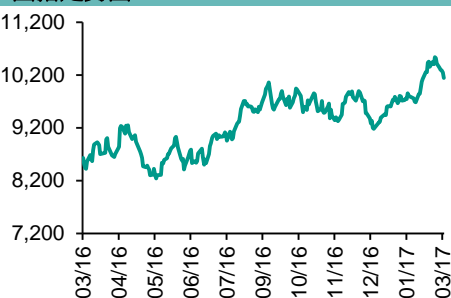
每天導讀

各股市走勢圖

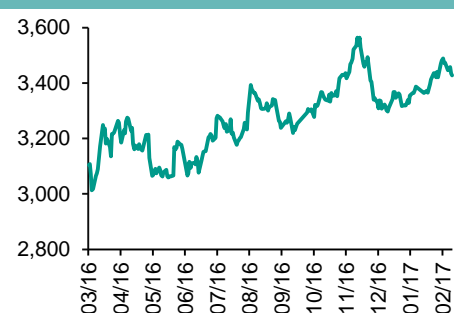
恒指走勢圖



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

美國股市周五收盤近持平，耶倫發出3月加息信號。歐洲股市周五小幅下跌，銀行股逆勢上漲。上周五港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數表現不一，僅信息科技業指數上漲，原材料業指數領跌。上周五上證綜指跌0.36%，深成指漲0.29%；滬深300指數表現不一，其中可選消費指數領漲；原材料指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的16年預測市盈率分別為17.5倍、18.4倍、11.8倍、8.2倍、13.6倍、20.7倍。上周標普500、道指分別累漲0.9%、0.7%；恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.7%、2.63%、1.08%、0.45%。今天將公布美國1月工廠訂單以及3月份欧元区Sentix投資者信心指數。

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
日本	失業率	1月	3.0%	3.0%	3.1%
日本	國民消費物價指數同比	1月	0.4%	0.4%	0.3%
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	2月	56.0	56.0	56.0
欧元区	零售銷售額同比	1月	1.5%	1.2%	1.2%
美國	ISM非製造業綜合指數	2月	56.5	57.6	56.5
德國	零售銷售額同比	1月	0.7%	2.3%	0.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國下調GDP、貨幣、信貸增長目標
- 央行副行長潘功勝：中國外匯儲備非常充足 外匯市場波動將是正常的
- 央行副行長易綱：不以貶值促進出口 絕不會打貨幣戰
- 耶倫表示3月加息“可能是合適的”
- 美國服務業取得2015年10月份以來最快增速
- 日本核心CPI逾一年來首次上升，但離央行目標還很遠
- 德國1月實質零售銷售按月意外下滑0.8%
- 中國經濟總量現在占全球15%左右，增量占比將近33%

國際經濟要聞

耶伦表示3月加息“可能是合适的”

美聯儲主席珍妮特·耶倫表示，如果就業和通脹繼續符合決策者的預期，那麼在美聯儲即將召開的會議上加息就“可能是合適的”。美聯儲將於3月14至15日開會，會議結束後將宣布是否加息。將於3月10日發布的就業報告可能是在那之前最重要的經濟數據。(彭博)

美国服务业取得2015年10月份以来最快增速

在强劲订单需求的推动下，美国服务型企业2月份取得2015年10月份以来最快增速，显示美国经济中占比最大的这个部分势头良好。供应管理学会(ISM)周五发布的数据显示，2月份非制造业指数从1月份的56.5升至57.6。(彭博)

日本核心CPI逾一年来首次上升，但离央行目标还很远

日本1月核心消费者物价指数(CPI)逾一年来首次上升，拜能源成本升高所赐；但家庭支出大减，则显见经济增长和通胀率何以未达决策人士所设定的高目标。周五公布的政府数据显示，包括油品但扣除生鲜食品的核心CPI较上年同期上涨0.1%，为2015年12月以来首次上升。(路透)

德国1月实质零售销售按月意外下滑0.8%

德国联邦统计局公布，1月零售销售意外下滑。1月实质零售销售较上月下滑0.8%。1月数据表现与路透调查预测增长0.2%形成鲜明对比。数据显示，1月实质零售销售较上年同期增长2.3%。(路透)

大中華經濟要聞

中国下调GDP、货币、信贷增长目标

3月5日，中国总理李克强在全国人大开幕式上做《政府工作报告》，将2017年国内生产总值(GDP)增速预期目标设为6.5%左右，低于去年“6.5%至7%”的区间。货币、信贷增长目标均低于去年，显示中国官方在稳定经济增长的同时，更加注重防范风险。(彭博)

央行副行长潘功胜：中国外汇储备非常充足 外汇市场波动将是正常的

中国央行副行长、外汇局局长潘功胜今日在全国人大开幕会场外表示，从今年年初以来，跨境资金流动趋于平衡，人民币汇率以及结售汇差额、外汇收支差额等数据都显示外汇市场平稳。(彭博)

央行副行长易纲：不以贬值促进出口 绝不会打货币战

全国政协委员、中国人民银行副行长易纲4日在参加全国政协经济界小组讨论间隙表示，人民币汇率波动总体平稳，中国是一个负责任的大国，不会以贬值来促进出口，也绝不会打货币战。(彭博)

中国经济总量现在占全球15%左右，增量占比将近33%

中国国家发展和改革委员会主任何立峰周日表示，中国经济总量现在大概占全球经济总量的15%左右，经济增量占全球经济增量将近33%。去年中国经济体现了稳中求进的总基调，实现了平稳健康发展。(路透)

企業要聞

吉利集团董事长李书福称计划放弃竞购宝腾股权

李书福称计划让吉利集团撤出对马来西亚汽车制造商宝腾股权的竞购，认为后者不断改变计划。李书福周五在北京出席全国政协大会开幕式前接受采访时说：“我们准备不做了。他们老变。他们今天这样，明天那样，没想好。”(彭博)

江西铜业董事长称预期铜价上涨

江西铜业董事长李保民接受采访时表示，公司将今年精炼铜产量目标设为136万吨，以便从铜价上涨中受益；去年产量为超过120万吨。李保民称，中国今年铜价均价将为每吨45000元至46000元人民币。(彭博)

雷军：小米将增加对人工智能和虚拟现实的投资

小米CEO雷军在北京表示，虚拟现实技术(VR)需要5至10年时间实现普及。雷军称，人工智能将在2至3年内广泛应用于所有领域。雷军还呼吁政府进一步减税降费。(彭博)

德意志银行将启动80亿欧元的股票发行以充实资本

德意志银行启动80亿欧元(85亿美元)的股票发行计划，并表示计划未来两年内出售资产管理业务的部分股权。在连续两年亏损之后，这家德国最大的银行希望充实资本。(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	6.15	5.96	0.89	(7.08)	895	東江環保*	13.74	28.88	3.61	(34.62)
1398	工商銀行	4.93	5.61	0.84	(5.81)	753	中國國航	5.77	9.94	1.06	(35.28)
1288	農業銀行	3.50	5.64	0.82	(4.03)	670	東方航空	4.15	11.34	1.09	(47.63)
3988	中國銀行	3.79	5.54	0.77	(7.75)	1055	南方航空	4.89	12.55	1.03	(43.66)
3328	交通銀行	6.05	5.94	0.72	(13.87)	1919	中國遠洋	3.60	-	1.61	(48.33)
3968	招商銀行	20.75	7.74	1.23	(3.03)	2866	中海集運	1.78	-	1.34	(61.71)
998	中信銀行	5.24	5.29	0.67	(31.94)	1138	中海發展	4.65	8.66	0.61	(41.57)
6818	光大銀行	3.83	5.47	0.73	(18.21)	2880	大連港	1.45	45.72	0.95	(55.43)
1988	民生銀行	8.53	5.92	0.87	(15.52)	317	廣船國際	16.98	32.29	2.07	(56.06)
2628	中國人壽	23.40	43.90	1.94	(17.80)	2039	中集集團*	14.20	620.27	1.45	(25.97)
2318	中國平安	41.20	10.41	1.76	2.10	1800	中國交建	10.68	9.43	1.03	(45.38)
2601	中國太保	28.35	18.12	1.80	(6.06)	390	中國中鐵	7.09	11.75	1.18	(28.99)
1336	新華保險	37.75	22.13	1.75	(23.75)	1186	中國鐵建	11.14	9.77	1.06	(23.10)
6030	中信證券	16.60	15.02	1.28	(9.91)	1766	中國中車	7.55	15.21	1.88	(34.69)
6837	海通證券	14.10	14.49	1.37	(19.34)	525	廣深鐵路	4.85	23.22	1.11	(18.24)
1776	廣發證券*	17.20	13.20	1.58	(12.93)	177	寧滬高速	10.64	20.35	2.38	4.33
6886	華泰證券	15.74	14.66	1.22	(22.36)	548	深圳高速	7.29	8.67	1.15	(26.74)
6099	招商證券	12.00	10.23	1.26	(36.47)	995	皖通高速	6.18	9.69	1.10	(63.33)
3958	東方證券	7.89	4.80	1.06	(54.16)	107	成渝高速	3.28	7.42	0.67	-
6178	光大證券	12.82	11.03	1.12	(28.55)	2238	廣汽集團	12.84	10.30	1.78	(55.30)
6881	銀河證券	7.60	9.22	1.18	(51.29)	1211	比亞迪*	44.90	22.22	2.33	(21.80)
1375	中州證券	4.20	15.73	1.55	(64.46)	2333	長城汽車	9.24	8.29	1.71	(36.47)
857	中石油	5.85	148.14	0.80	(35.36)	2338	濰柴動力	13.86	33.70	1.54	7.07
386	中石化	5.94	18.25	0.92	(6.77)	3606	福耀玻璃	24.00	17.06	2.97	8.78
338	上石化	4.63	9.54	2.03	(36.52)	1108	洛陽玻璃	5.51	10.88	6.18	-
1033	石化油服	1.55	-	1.23	(64.42)	38	一拖股份	4.99	30.45	0.92	(65.09)
2883	中海油田	7.79	-	0.87	(47.93)	1157	中聯重科*	4.01	-	0.73	(25.78)
568	山東墨龍*	2.20	-	0.64	(73.59)	564	鄭煤機	5.32	65.24	0.80	(41.65)
1088	中國神華	16.06	15.90	0.91	(14.41)	1057	浙江世寶*	8.51	42.67	1.63	(77.78)
1898	中煤能源	3.98	-	0.56	(41.27)	1072	東方電氣	8.01	-	0.76	-
1171	兗州煤業	6.06	52.47	0.75	(48.92)	2727	上海電氣	4.00	22.68	1.12	-
902	華能國際	5.42	6.57	0.87	(39.05)	2208	金風科技*	12.82	10.37	1.73	(31.72)
991	大唐發電	2.28	11.31	0.60	(55.97)	42	東北電氣	2.66	-	7.22	(72.39)
1071	華電國際	3.46	5.37	0.71	(41.23)	187	京城機電	3.29	-	1.89	(69.20)
1618	中國中冶	3.02	10.27	0.98	(46.23)	300	沈機集團	2.78	-	1.68	(70.74)
347	鞍鋼股份*	6.02	-	0.89	(9.81)	2607	上海醫藥	19.70	14.91	1.49	(18.03)
323	馬鋼股份	2.92	-	1.05	(23.02)	2196	復星醫藥	26.60	20.01	2.78	(7.98)
1053	重慶鋼鐵	2.21	-	6.61	-	1513	麗珠醫藥*	46.70	25.61	3.69	(23.79)
2600	中國鋁業	4.13	300.96	1.40	(26.77)	874	白雲山	21.70	18.34	2.68	(28.68)
358	江西銅業	13.00	127.81	0.86	(38.11)	719	新華製藥*	5.90	22.55	1.22	(60.11)
2899	紫金礦業	2.76	61.92	1.98	(28.93)	168	青島啤酒	36.50	24.23	2.56	(1.56)
3993	洛陽鉬業	2.78	59.70	2.41	(50.01)	553	南京熊貓	7.29	53.39	1.82	(57.22)
914	海螺水泥	26.10	19.94	1.73	12.72	763	中興通訊*	12.36	12.69	1.12	(29.48)
2009	金隅股份	3.46	6.98	0.41	(33.61)	921	海信科龍*	9.20	17.58	2.53	(33.61)
2202	萬科*	19.56	9.84	1.91	(13.98)	1812	晨鳴紙業*	10.20	8.50	1.16	(26.15)
588	北京北辰	2.88	9.67	0.51	(48.62)	811	新華文軒	7.16	10.93	1.04	(69.97)
1065	創業環保	4.34	14.93	1.18	(54.80)						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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