

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	30,654.52	1.52	(1.26)
H股	12,334.83	1.27	(0.76)
紅籌	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股溢價	128.55	(0.98)	1.42
滬深300	4,077.60	1.01	0.70
富時中國A50	13,511.96	1.16	0.69
上證180	8,716.85	0.82	0.55
上證380	5,484.70	0.66	0.78
臺北加權	10,823.24	0.73	0.35
日經225	21,385.00	(0.66)	(6.02)
道瓊斯	24,895.21	0.38	1.16
標普500	2,738.97	0.45	2.29
納斯達克	7,427.95	0.42	3.45
德國DAX 30	12,355.57	0.90	1.35
富時100	7,203.24	0.63	0.38
法國CAC 40	5,254.10	1.28	(0.16)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.31	0.32	(1.53)
紐約期金(美元/t oz)	1,321.00	(0.05)	(0.18)
標普高盛商品指數	437.70	(0.87)	(0.76)
CRB大宗商品期貨價格指數	193.66	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,435.61	(0.49)	(0.46)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8085	0.01	0.15
美元兌人民幣	6.3401	(0.01)	0.45
美元兌港元	7.8412	0.13	0.29
美元兌日元	106.39	0.60	(2.27)
歐元兌美元	1.2310	(0.06)	0.47
英鎊兌美元	1.3805	0.02	(0.16)
澳元兌美元	0.7790	0.39	(0.29)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8520	(0.20)	(4.60)
香港(10年期)	2.02700	7.80	3.30
美國(10年期)	2.87170	0.74	2.05

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

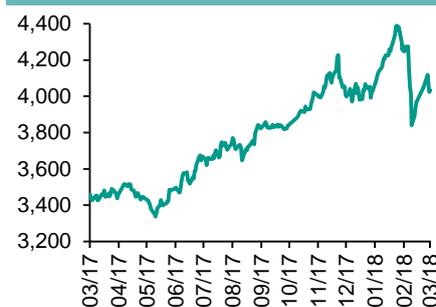
#### 恒指走勢圖



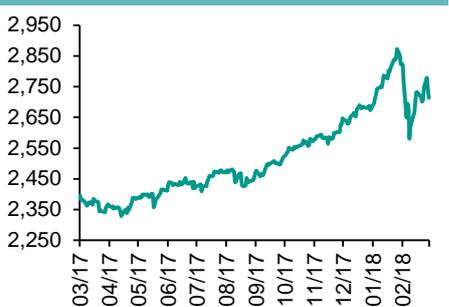
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中標普500指數升幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數升幅較大。昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。港股11個行業指數均上漲，其中消費服務業及消費品製造業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，電信業務指數領跌。港股通(滬)全天使用額度為10.02億元，使用比例為9.54%；滬股通全天使用額度為21.44億元，使用比例為16.49%。港股通(深)全天使用額度為21.24億元，使用比例為20.23%；深股通全天使用額度為8.42億元，使用比例為6.48%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10007億元，滬深兩市總交易量跌至4728億元。今天將公布中國2月CPI及PPI同比及美國2月非農就業人數增減。

### 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
中國	出口同比	2月	11.0%	44.5%	11.2%*
中國	進口同比	2月	8.0%	6.3%	36.8%*
加拿大	新房價格指數月環比	1月	0.1%	0.0%	0.0%
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	3月8日	0.00%	0.00%	0.00%
德國	工廠訂單月環比	1月	-1.8%	-3.9%	3%*
美國	首次失業人數	3月3日	220k	231k	210k
美國	持續領取失業救濟人數	2月24日	1919k	1870k	1934k*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中財辦官員：對中國經濟穩中趨緩過程中的一些起伏應保持平和心態
- 歐洲央行調整政策措辭，顯示對歐元區經濟充滿信心
- 英國官員私下表示：退歐協議要到明年才會達成
- 美國首次中領失業人數自48年低點回升
- 中國2月份出口勁揚，進口增長趨緩
- 中國外長：貿易戰不是解決問題的正確途徑
- 深交所總經理建議修改公司法，為雙重股權結構掃除障礙

## 國際經濟要聞

### 特朗普簽署金屬進口關稅令，為盟國留下斡旋空間

美國總統特朗普兌現承諾，對進口的鋼鐵和鋁徵收高額關稅。不過，加拿大和墨西哥得到豁免，並且為出于國家安全考量而豁免其他國家留下了餘地。美國將對進口鋼鐵徵收25%的關稅，進口鋁關稅為10%，與特朗普3月1日宣布的稅率相同。關稅將在15天后生效。(彭博)

### 歐洲央行調整政策措辭，顯示對歐元區經濟充滿信心

歐洲央行決策層放棄了在必要時擴大債券購買規模的明確承諾，同時重申量化寬鬆將至少持續至9月底，繼續維持每月300億歐元（370億美元）的資產購買規模。歐洲央行維持利率不變，重申預期借貸成本將維持在目前的水平，直至遠超過資產淨購買結束的時間。(彭博)

### 英國官員私下表示：退歐協議要到明年才會達成

知情人士透露，英國官員并不指望會在年底前敲定脫歐協議，他們私下認為明年1月才是真正的最後期限。歐盟首席談判代表Michel Barnier一直表示，他希望在10月底之前敲定協議，以便有時間讓歐洲和英國的議會批准。英國退歐大臣David Davis公開表示，這個時間表可能略有點緊。(彭博)

### 美國首次申領失業金人數自48年低點回升

美國勞工部周四公布的數據顯示，上周美國首次申請失業救濟人數自48年低點上升，且升幅超過預期，但繼續暗示勞動力市場緊俏。截至3月3日當周首次申領失業金人數上升2.1萬，創6個月以來的最大增幅，至23.1萬人（預期為22萬）。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中財辦官員：對中國經濟穩中趨緩過程中的一些起伏應保持平和心態

中國中央財經領導小組辦公室副主任楊偉民在全國政協記者會上表示，中國政府已經不在乎某一年經濟增速提高或下降零點幾個百分點，對此沒有必要大驚小怪、驚慌失措，應該保持平和心態，向高質量發展的大方向持續努力。(彭博)

### 中國2月份出口勁揚，進口增長趨緩

儘管受到農曆新年假期影響，中國2月份出口仍飆升。進口增長則趨緩。以美元計價的2月份出口增長44.5%，增速高于1月的11.1%。進口增長放緩到6.3%，1月份修訂後為增長36.8%。2月份貿易順差337億美元。(彭博)

### 中國外長：貿易戰不是解決問題的正途

中國外交部長王毅在兩會記者會上表示，歷史的經驗教訓證明，打貿易戰從來都不是解決問題的正途。他表示，在全球化的今天，選擇貿易戰更是抓錯了藥方，結果只會損人害己，中方必將做出正當和必要的反應。(彭博)

### 深交所總經理建議修改公司法，為雙重股權結構掃除障礙

中國已圍繞雙重股權結構展開討論，以期把快速發展的科技公司留在國內上市。深交所總經理王建軍表示，中國應修改公司法，為雙重股權結構掃除法律障礙。中國現行法律規定同股同權。(彭博)

## 企業要聞

### 沙特阿美葉岩氣項目本月將投產

沙特阿美公司非常規資源業務的總經理Khalid Al Abdulqader周三在巴林麥納麥表示，沙特的葉岩氣和其他替代性天然氣資源“龐大”。他指出，在沙特北阿拉伯盆地的生產將於3月底啟動，並在年底達到目標，但未提供更多細節。(彭博)

### 中國石油集團子公司收購巴西成品油分銷商TT Work的30%股權

中國石油集團周四在一份公告中表示，其子公司收購巴西第四大成品油分銷商TT Work的30%股權，但未透露交易對價。TT Work掌控13座油庫近7萬立方米倉儲能力。(彭博)

### 中國證監會通過富士康工業互聯網IPO申請

中國證監會發審會會議審核通過富士康工業互聯網股份有限公司的首次公開發行申請。發審委要求發行人代表說明，鴻海精密控制的兩家巴西公司及富士康所從業務是否與發行人存在競爭關係。(彭博)

### 海航旗下佳美集團正在與巴克萊和摩根大通一道籌備二季度上市事宜

佳美集團首席執行官Eric Born在接受採訪時說，公司正在與瑞信、巴克萊及摩根大通一起緊鑼密鼓地籌備此事。這位CEO表示，公司所有權人海航集團以股債融資收購為佳美提供了支持，但是沒有“給我們注資”。(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	8.10	6.87	0.98	(19.91)	895	東江環保*	10.76	15.58	2.19	(41.55)
1398	工商銀行	6.81	6.95	0.98	(15.91)	1635	大眾公用	3.11	15.35	1.02	(43.35)
1288	農業銀行	4.29	6.04	0.85	(13.69)	753	中國國航	10.80	16.74	1.56	(31.92)
3988	中國銀行	4.23	5.78	0.73	(18.54)	670	東方航空	6.37	13.29	1.38	(31.76)
3328	交通銀行	6.25	5.43	0.63	(21.99)	1055	南方航空	9.66	16.41	1.69	(30.05)
3968	招商銀行	34.20	10.14	1.59	(10.54)	1919	中國遠洋	4.14	-	1.68	(46.77)
998	中信銀行	5.58	5.30	0.61	(32.84)	2866	中海集運	1.56	6.79	1.04	(60.57)
6818	光大銀行	3.93	5.02	0.54	(26.25)	1138	中海發展	4.32	14.81	0.51	(39.13)
1988	民生銀行	8.08	4.88	0.66	(23.03)	2880	大連港	1.35	25.53	0.78	(57.84)
2628	中國人壽	22.95	25.12	1.70	(32.65)	3369	秦港股份	2.31	11.30	0.78	(67.17)
2318	中國平安	84.00	16.77	2.77	(3.69)	317	廣船國際	11.48	-	1.29	-
2601	中國太保	38.35	22.60	2.14	(22.59)	2039	中集集團*	13.92	18.32	1.17	(41.76)
1336	新華保險	46.10	23.97	1.88	(30.70)	1800	中國交建	8.45	6.67	0.72	(49.71)
6030	中信證券	17.94	17.14	1.20	(21.10)	390	中國中鐵	5.51	7.39	0.75	(41.44)
6837	海通證券	11.08	13.21	0.92	(26.24)	1186	中國鐵建	8.17	6.11	0.66	(36.89)
2611	國泰君安	17.72	12.85	1.17	(19.93)	1766	中國中車	7.09	15.57	1.44	(45.39)
1776	廣發證券*	14.88	11.09	1.14	(27.63)	525	廣深鐵路	5.05	29.76	1.03	(15.26)
6886	華泰證券	15.88	14.32	1.10	(26.48)	177	寧滬高速	11.34	12.54	2.10	(6.70)
6099	招商證券	11.80	10.62	0.84	(44.77)	548	深圳高速	7.79	10.60	1.06	(27.58)
3958	東方證券	7.70	12.53	0.93	(53.52)	995	皖通高速	6.10	8.46	0.92	(54.32)
6178	光大證券	9.27	11.92	0.71	(42.77)	107	成渝高速	2.84	7.52	0.51	(44.11)
6881	銀河證券	5.55	8.74	0.73	(55.91)	2238	廣汽集團	17.50	10.66	1.85	(35.16)
1375	中州證券	3.14	16.13	0.98	(60.63)	1211	比亞迪*	74.45	41.82	3.27	(7.18)
857	中石油	5.36	32.95	0.67	(46.01)	2333	長城汽車	8.91	8.13	1.41	(41.79)
386	中石化	6.40	11.34	0.88	(19.75)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.31	-	0.46	(75.87)	1157	中聯重科*	3.15	16.88	0.52	(41.03)
1088	中國神華	21.15	7.58	1.15	(26.58)	564	鄭煤機	4.40	23.65	0.57	(44.57)
1898	中煤能源	3.57	10.23	0.44	(48.99)	1057	浙江世寶*	2.23	26.52	0.96	(73.36)
1171	兗州煤業	10.98	9.26	1.03	(40.32)	1072	東方電氣	6.60	-	0.58	(45.53)
902	華能國際	5.25	20.80	0.93	(39.51)	2727	上海電氣	2.90	14.87	0.68	(61.04)
991	大唐發電	2.50	6.84	0.66	(49.83)	2208	金風科技*	12.12	14.75	1.69	(43.24)
1071	華電國際	2.88	47.77	0.54	(40.58)	42	東北電氣	1.33	-	5.33	(68.64)
1618	中國中冶	2.33	7.90	0.63	(54.37)	187	京城機電	2.24	-	1.54	(69.75)
347	鞍鋼股份*	7.82	14.58	0.99	(6.44)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.76	7.25	1.04	(25.65)	2607	上海醫藥	19.88	12.76	1.33	(30.70)
1053	重慶鋼鐵	1.57	-	0.68	-	2196	復星醫藥	48.95	31.50	3.90	(8.06)
2600	中國鋁業	4.60	50.86	1.57	(29.67)	1513	麗珠醫藥*	68.00	6.80	2.85	(26.39)
358	江西銅業	11.96	28.69	0.71	(47.26)	874	白雲山	22.45	15.26	1.61	(32.12)
2899	紫金礦業	3.87	26.11	2.10	(35.06)	719	新華製藥*	7.96	14.21	1.34	(48.21)
3993	洛陽鉬業	6.06	41.31	2.84	(41.44)	168	青島啤酒	41.65	40.53	2.68	(9.91)
914	海螺水泥	40.60	14.57	2.17	2.33	6116	拉夏貝爾	8.08	6.10	0.93	(60.91)
2009	金隅股份	3.91	12.60	0.74	(42.08)	1533	莊園牧場*	8.40	12.58	1.26	(64.80)
2202	萬科*	34.80	13.53	2.76	(16.33)	553	南京熊貓	4.08	33.04	0.91	(53.59)
588	北京北辰	2.73	7.28	0.42	(52.92)	763	中興通訊*	28.00	16.61	3.27	(30.70)
1528	美凱龍	9.15	7.08	0.70	(58.52)	921	海信科龍*	9.60	9.71	2.17	(42.95)
1065	創業環保	4.70	11.09	1.08	(71.33)	1812	晨鳴紙業*	14.14	8.47	1.34	(39.27)
						811	新華文軒	6.14	NA	-	(59.23)

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

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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2018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