

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	23,782.27	0.43	0.02
H股	10,280.31	0.49	(0.07)
红筹	3,911.60	0.80	1.36
HSC大型股	1,942.87	0.45	0.42
HSC中型股	4,607.15	0.53	0.60
AH股溢价	117.50	(0.66)	(1.38)
沪深300	3,448.73	(0.15)	(0.28)
富时中国A50	10,401.46	(0.04)	(0.45)
上证180	7,508.83	(0.02)	(0.65)
上证380	5,769.20	(0.30)	0.36
台北加权	9,753.45	0.16	0.81
日经225	19,254.03	(0.18)	(0.25)
道琼斯	20,855.73	(0.33)	(1.23)
标普500	2,362.98	(0.23)	(1.38)
纳斯达克	5,837.55	0.06	(1.13)
德国DAX 30	11,967.31	0.01	(0.83)
富时100	7,334.61	(0.06)	(0.65)
法国CAC 40	4,960.48	0.11	(0.01)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.33	0.10	(4.33)
纽约期金(美元/t oz)	1,208.50	(0.07)	(1.98)
标普高盛商品指数	387.67	(2.46)	(3.86)
CRB大宗商品期货价格指数	185.05	(1.58)	(3.25)
罗杰斯国际商品指数	2,262.47	(1.83)	(3.46)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8911	0.46	0.72
美元兑人民币	6.9202	0.51	0.82
美元兑港元	7.7664	0.05	0.10
美元兑日元	114.44	0.03	1.04
欧元兑美元	1.0541	0.32	(1.07)
英镑兑美元	1.2170	(0.79)	(2.62)
澳元兑美元	0.7524	(0.63)	(1.32)

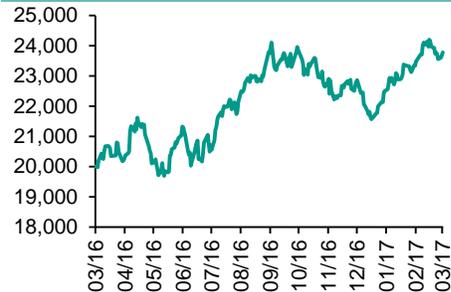
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4110	3.40	(3.90)
香港(10年期)	1.79000	1.50	4.00
美国(10年期)	2.56330	8.54	16.85

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

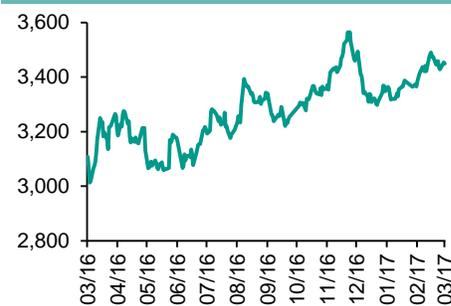
恒指走势图



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

昨日美国股市连跌三天, ADP数据显示美国企业2月份新增就业人数创近3年来最高; 金融股抹去早盘涨幅。昨日欧洲股市止步四连跌, 银行股上涨, 抵消了能源和矿业股下跌。昨天港股上升, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数表现不一, 仅原材料业指数下跌, 地产建筑业指数领涨。昨天上证综指跌0.05%, 深成指跌0.51%。沪深300指数中电信业务指数领跌, 信息技术指数领涨。港股通(沪)全天使用额度为12.68亿元, 使用比例为12.08%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为132.68亿元。港股通(深)全天使用额度为4.22亿元, 使用比例为4.01%; 深股通全天使用额度为4.77亿元, 使用比例为3.67%。昨天沪深两市两融余额升至9,141亿元, 沪深两市总交易量升跌5,335亿元。今天将公布中国2月居民消费价格和美国上周首次申领失业救济人数。

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
日本	GDP经季调季环比	4季度	0.4%	0.3%	0.2%
德国	工业产值经季调月环比	1月	2.7%	2.8%	-2.4%*
美国	MBA抵押贷款申请指数	3月3日	na	3.3%	5.8%
美国	ADP 就业变动指数	2月	187k	298k	261k*
美国	批发库存月环比	1月	-0.1%	-0.2%	-0.1%
巴西	工业产值同比	1月	1.0%	1.4%	-0.1%
中国	贸易余额	2月	\$27.00b	-\$9.15b	\$51.34b*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 人社部: 今年就业总量压力依然很大
- 海关署长: 内地首二月外贸进出口按美元计同比增长13.3%
- 外交部: 正与东盟十国推进南海行为准则
- 人行易纲: 未来人民币国际化将由市场驱动
- 南韩财长: 高度关注中国出现「限韩」情况
- IMF: 全球经常帐失衡问题仍高于合适水平
- OECD警告金融市场升势偏离经济基本因素
- EIA料美国干性天然气今年供应转跌为升

国际经济要闻

南韩财长：高度关注中国出现「限韩」情况

南韩经济副总理兼企划财政部长官柳一镐表示，政府高度关注近期在华发生的一系列「限韩」情况，政府将通过经济及外交手段，力争把对南韩企业及民众带来的损失减到最低。他指政府密切关注近期发生的经贸领域问题，将加大对金融市场的监控，必要时采取迅速果断的应对措施。(彭博)

IMF：全球经常帐失衡问题仍高于合适水平

国际货币基金组织副总裁古泽满宏表示，存在经常帐赤字的国家与有盈余的国家需要合作，解决失衡现象。他指一些大国存在不均衡问题，为全球经济带来风险，且可能破坏金融市场。他又指已见证持续的失衡。尽管自金融海啸以来，不均衡状况已在缩小，但仍高于合适的水平。(彭博)

OECD警告金融市场升势偏离经济基本因素

OECD警告，美国股市及其他资产最近的升势，已偏离预期的经济增长速度；一旦发生逆转，可能令本已温和复苏的经济脱轨。其首席经济学家CatherineMann称，股市的升势缺乏基本面支撑，于某个时点市场会回归现实。同时各国央行是时候停止充当经济刺激主要供应人的角色。(彭博)

EIA料美国干性天然气今年供应转跌为升

美国能源资料署指，干性天然气的产量将于今年转跌为升，但消耗量较去年记录新高减少。EIA预期，今年的产量可达每日736.9亿立方英尺，去年为723.1亿立方英尺；不过在消耗方面则会由去年的751.3亿立方英尺，降至736.5亿立方英尺，是自2009年以来首次下跌。(彭博)

大中华经济要闻

人社部：今年就业总量压力依然很大

人社部部长尹蔚民表示，内地去年经济压力下行比较大，但超额完成就业任务。他预期今年就业形势仍然错综复杂，总量压力依然很大，城镇就业主要是高校学生，转移劳动力还有300多万人，加上结构性改革更加突出，招工难与就业难并存。尹蔚民还透露，今年将实施积极的就业政策。(彭博)

海关署长：内地首二月外贸进出口按美元计同比增13.3%

中国海关署长表示，首二月外贸进出口按美元计同比增13.3%，显示年初以来中国外贸开局明显向好，对外贸的预期在回暖。此外，今年全国海关将基本完成通关一体化改革，货物通关时间将再减三分之一。(彭博)

外交部：正与东盟十国推进南海行为准则

中国外交部部长王毅指，南海局势问题目前已明显降温，这是中国和东盟国家共同努力的结果。当前，中方正在同东盟十国推进南海行为准则(COC)磋商。王毅透露，上个月底举行的联合工作组磋商取得明显进展。(彭博)

人行易纲：未来人民币国际化将由市场驱动

人行副行长易纲表示，人民币在国际货币体系中的位置会愈来愈稳定，随着人民币国际化进程的推进，将有更多贸易和投资使用人民币，且完全由市场驱动。人民币于去年正式加入了SDR，整体上稳定且强势。(彭博)

企业要闻

宝马行政总裁料电动车及自动驾驶投资或引发车企并购

BMW行政总裁HaraldKruenger表示，在法国标致雪铁龙集团从通用汽车收购欧宝(Opel)后，电动车、数字化和自动驾驶等所需的大笔投资，或将刺激行业进一步整合。有关投资对各方来说挑战都很大，是否每间公司都有相关资源仍有待观察。他称宝马的体量足够大，可自行解决未来的投资需要。(彭博)

美的集团否认计划收购东芝半导体业务

对于有报道称美的集团有意对东芝旗下半导体部门进行投资，美的集团回应称相关报道失实，该公司并未有上述打算，也不会违反上市公司规定发布此等消息。去年，美的集团收购了东芝旗下的大型家电业务。(彭博)

惠普并购数据储存商NimbleStorage，作价10.9亿美元

美国商业电脑服务商惠普企业宣布以每股12.5美元收购数据储存服务供应商NimbleStorage，以扩大其数据储存业务。每股收购价较NimbleStorage周一收市价溢价45%，按已发行股数8,750万股计算，收购总代价为10.9亿美元。(彭博)

沙特阿美与蚬壳就美石油合营达成分手协议

沙特国家石油公司(沙特阿美)与皇家荷兰蚬壳石油就美国炼油合营Motiva达成分手协议。前者将支付22亿美元收购蚬壳石油在Motiva合营的权益。沙特阿美将拥有Motiva名称的使用权，继续于美国德克萨斯州营运。(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	6.19	6.01	0.89	(6.45)	895	东江环保*	13.60	28.64	3.58	(33.67)
1398	工商银行	5.02	5.73	0.85	(4.72)	753	中国国航	5.80	10.01	1.07	(35.14)
1288	农业银行	3.56	5.75	0.84	(2.50)	670	东方航空	4.12	11.28	1.08	(48.71)
3988	中国银行	3.83	5.61	0.78	(6.34)	1055	南方航空	4.85	12.47	1.03	(44.01)
3328	交通银行	6.10	6.00	0.73	(12.84)	1919	中国远洋	3.75	-	1.68	(44.55)
3968	招商银行	21.15	7.91	1.26	(2.40)	2866	中海集运	1.80	-	1.35	(61.20)
998	中信银行	5.26	5.32	0.67	(31.35)	1138	中海发展	4.77	8.90	0.63	(40.45)
6818	光大银行	3.84	5.49	0.73	(17.64)	2880	大连港	1.44	45.50	0.95	(55.95)
1988	民生银行	8.63	6.00	0.88	(13.88)	317	广船国际	17.36	33.08	2.12	(55.40)
2628	中国人寿	23.90	44.92	1.98	(17.25)	2039	中集集团*	14.02	613.61	1.44	(23.67)
2318	中国平安	41.80	10.58	1.79	3.87	1800	中国交建	10.78	9.54	1.04	(44.53)
2601	中国太保	28.70	18.38	1.82	(5.38)	390	中国中铁	7.21	11.97	1.21	(27.40)
1336	新华保险	38.60	22.67	1.79	(21.68)	1186	中国铁建	11.50	10.11	1.10	(19.71)
6030	中信证券	16.78	15.21	1.30	(8.76)	1766	中国中车	7.57	15.28	1.88	(33.87)
6837	海通证券	14.18	14.61	1.38	(19.04)	525	广深铁路	4.92	23.60	1.12	(18.14)
1776	广发证券*	17.16	13.19	1.58	(12.67)	177	宁沪高速	10.86	20.81	2.43	5.76
6886	华泰证券	15.70	14.65	1.22	(22.83)	548	深圳高速	7.55	9.00	1.20	(24.83)
6099	招商证券	12.06	10.30	1.27	(35.68)	995	皖通高速	6.30	9.89	1.12	(62.46)
3958	东方证券	7.85	4.79	1.06	(54.60)	107	成渝高速	3.30	7.48	0.68	(43.18)
6178	光大证券	12.42	10.71	1.09	(30.51)	2238	广汽集团	13.30	10.69	1.84	(54.80)
6881	银河证券	7.52	9.14	1.17	(51.91)	1211	比亚迪*	45.40	22.51	2.36	(20.51)
1375	中州证券	4.23	15.88	1.56	(66.44)	2333	长城汽车	9.24	8.31	1.71	(34.83)
857	中石油	5.89	149.45	0.81	(35.19)	2338	潍柴动力	14.44	35.18	1.61	11.29
386	中石化	6.10	18.78	0.95	(3.90)	3606	福耀玻璃	24.30	17.30	3.01	9.47
338	上石化	4.67	9.64	2.05	(36.24)	1108	洛阳玻璃	5.53	10.94	6.22	-
1033	石化油服	1.57	-	1.25	(63.98)	38	一拖股份	4.99	30.51	0.92	(65.22)
2883	中海油田	7.92	-	0.88	(47.23)	1157	中联重科*	4.53	-	0.83	(16.51)
568	山东墨龙*	2.40	-	0.70	(75.72)	564	郑煤机	5.11	62.79	0.77	(46.68)
1088	中国神华	16.52	16.38	0.94	(12.52)	1057	浙江世宝*	8.62	43.31	1.66	(77.88)
1898	中煤能源	4.03	-	0.57	(40.61)	1072	东方电气	停牌	-	-	-
1171	兖州煤业	6.20	53.78	0.77	(47.44)	2727	上海电气	4.05	23.01	1.13	-
902	华能国际	5.41	6.57	0.87	(38.10)	2208	金风科技*	13.08	10.60	1.77	(30.07)
991	大唐发电	2.28	11.33	0.60	(57.18)	42	东北电气	2.64	-	7.18	(73.05)
1071	华电国际	3.48	5.41	0.71	(39.38)	187	京城机电	3.27	-	1.88	(69.10)
1618	中国中冶	3.06	10.42	0.99	(45.30)	300	沈机集团	2.71	-	1.64	(71.25)
347	鞍钢股份*	6.08	-	0.90	(7.49)	2607	上海医药	20.45	15.51	1.55	(15.80)
323	马钢股份	2.99	-	1.08	(18.61)	2196	复星医药	26.85	20.24	2.81	(7.79)
1053	重庆钢铁	2.28	-	6.83	-	1513	丽珠医药*	46.20	25.39	3.66	(23.77)
2600	中国铝业	4.07	297.17	1.38	(25.91)	874	白云山	21.60	18.30	2.67	(27.17)
358	江西铜业	12.88	126.88	0.86	(38.62)	719	新华制药*	6.01	23.02	1.25	(60.63)
2899	紫金矿业	2.79	62.72	2.01	(27.81)	168	青岛啤酒	35.05	23.31	2.46	(5.57)
3993	洛阳钼业	2.89	62.18	2.51	(47.28)	553	南京熊猫	7.14	52.39	1.78	(58.51)
914	海螺水泥	26.75	20.47	1.77	16.44	763	中兴通讯*	12.94	13.31	1.17	(24.62)
2009	金隅股份	3.61	7.29	0.43	(31.34)	921	海信科龙*	9.63	18.44	2.65	(33.50)
2202	万科*	21.40	10.78	2.09	(8.06)	1812	晨鸣纸业*	10.10	8.43	1.15	(26.73)
588	北京北辰	2.95	9.93	0.52	(46.95)	811	新华文轩	7.19	11.00	1.05	(71.08)
1065	创业环保	4.41	15.20	1.20	(55.09)						

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