

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	30,510.73	2.09	(2.42)
H股	12,311.54	2.67	(2.65)
红筹	4,438.71	1.91	(3.02)
HSC大型股	2,567.66	2.08	(2.42)
HSC中型股	5,514.44	2.12	(0.87)
AH股溢价	128.33	(1.50)	0.78
沪深300	4,066.57	1.21	0.19
富时中国A50	13,432.88	1.09	(0.89)
上证180	8,696.44	1.14	(0.47)
上证380	5,503.18	1.42	2.30
台北加权	10,784.34	1.33	(0.48)
日经225	21,300.03	1.79	(2.95)
道琼斯	24,884.12	0.04	(2.07)
标普500	2,728.12	0.26	(0.59)
纳斯达克	7,372.01	0.56	0.57
德国DAX 30	12,113.87	0.19	(3.02)
富时100	7,146.75	0.43	(1.86)
法国CAC 40	5,170.23	0.06	(3.25)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.05	(0.88)	0.67
纽约期金(美元/t oz)	1,341.00	0.43	1.75
标普高盛商品指数	448.22	0.15	(0.42)
CRB大宗商品期货价格指数	196.76	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,478.71	0.30	0.33

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8074	(0.20)	(0.11)
美元兑人民币	6.3245	(0.10)	0.07
美元兑港元	7.8333	0.09	0.19
美元兑日元	105.66	(0.97)	(3.47)
欧元兑美元	1.2418	1.84	1.26
英镑兑美元	1.3900	1.02	0.14
澳元兑美元	0.7778	0.21	(0.58)

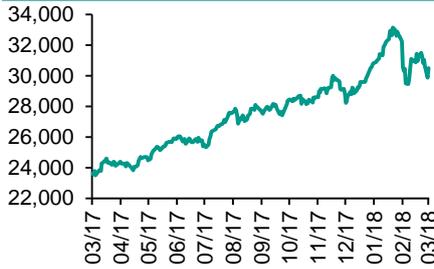
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8590	0.40	(3.70)
香港(10年期)	1.96600	4.80	3.60
美国(10年期)	2.84430	(1.63)	0.84

来源：彭博

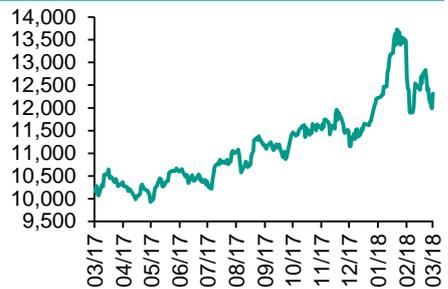
每天导读

各股市走势图

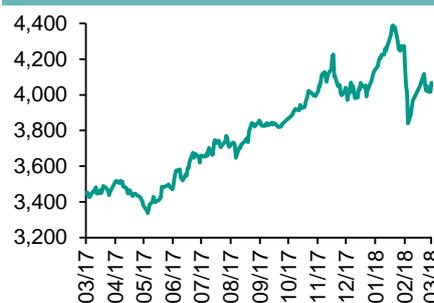
恒指走势图



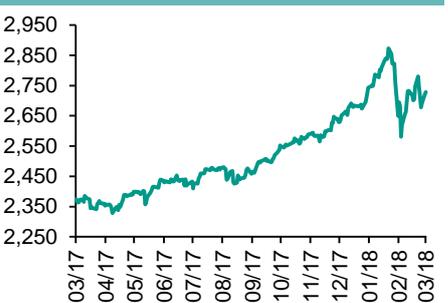
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅较大。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中英国富时100指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。港股11个行业指数均上涨，其中原材料业及信息科技业指数领涨。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领跌，医药卫生指数领涨。港股通（沪）全日使用额度为8.81亿元，使用比例为8.39%；沪股通全日使用额度为7.19亿元，使用比例为5.53%。港股通（深）全日使用额度为19.03亿元，使用比例为18.13%；深股通全日使用额度为4.20亿元，使用比例为3.23%。昨天沪深两市两融余额升至10008亿元，沪深两市总交易量升至5760亿元。今天将公布中国2月外汇储备及美国2月ADP就业变动指数。

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
俄罗斯	CPI 同比	2月	2.3%	2.2%	2.2%
法国	Markit法国零售业采购经理指数	2月	NA	51.8	51.0
德国	Markit德国制造业采购经理指数	2月	NA	52.7	59.8
欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	2月	NA	52.3	50.8
美国	工厂订单	1月	-1.4%	-1.4%	1.8%*
美国	耐用品订单	1月	-3.6%	-3.6%	-3.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国总统特朗普的经济顾问加里·科恩将离职
- 中国据悉调整商业银行贷款损失准备监管要求
- 努钦给关税威胁降温
- 中国不锈钢无缝钢管生产商面临欧盟将反倾销税再延长五年
- 2019财年日本央行可能会考虑但不必实施退出措施
- 中国据称准备实施大规模党政机构改革
- 澳大利亚央行行长重申没有充足的理由支持调整货币政策
- 中国海南省称将发展免税零售业、旅游业等

国际经济要闻

美国总统特朗普的经济顾问加里·科恩将离职

美国国家经济委员会主任加里·科恩将离开特朗普政府的这个岗位。科恩在白宫发表的声明中说，很荣幸出仕，并强调“特别通过了历史性的税改”；感谢特朗普给他出仕的机会，“祝愿他和政府未来取得巨大成功”。(彭博)

努钦给关税威胁降温

美国财长努钦试图抑制外界对全球贸易战可能爆发的恐惧，而共和党议员和总统顾问们正做出最后努力，来阻止特朗普实施上周所宣布的钢铁和铝关税计划。“我们不打算进入贸易战，”努钦周二在国会委员会听证会上被问到关税问题时表示，并补充说他是“支持”征收关税的。(彭博)

2019财年日本央行可能会考虑但未必实施退出措施

日本央行行长黑田东彦周二明确表示，虽然日本央行可能会在2019财年考虑退出货币刺激政策的事宜，但是并不意味着届时它真会付诸行动。这是他在日本国会就其任职举行的第二次确认听证会上的表态。(彭博)

澳大利亚央行行长重申没有充足的理由支持调整货币政策

澳大利亚央行行长Philip Lowe重申，尽管企业投资前景正在增强，但没有充足的理由支持在不久的将来调整货币政策。澳大利亚央行周二连续第17次维持利率在1.5%的纪录低点不变，以进一步推动失业率下降和刺激通货膨胀。(彭博)

大中华经济要闻

中国据悉调整商业银行贷款损失准备监管要求

知情人士透露，中国放宽商业银行贷款损失准备监管要求。中国银监会已下发通知，将拨备覆盖率监管要求由150%调整为120%-150%。除了调整不良贷款拨备覆盖率的监管要求外，中国银监会的通知还表示，贷款拨备率监管要求由2.5%调整为1.5%-2.5%。(彭博)

中国不锈钢无缝钢管生产商面临欧盟将反倾销税再延长五年

欧盟继续针对中国不锈钢无缝钢管实施最高达71.9%的关税，称由于从中国进口产品的不公平低价，法国、西班牙和瑞典的生产商面临持续风险。(彭博)

中国据称准备实施大规模党政机构改革

据两位知情人士透露，中国国家领导人准备实施大范围的政府机构改革，从金融服务、制造业到娱乐产业，在经济的各个层面全方位加强党的领导。(彭博)

中国海南省称将发展免税零售业、旅游业等

中国海南省省长沈晓明在两会期间表示，该省将发展免税零售业、旅游业、农业和高科技产业作为新的经济增长点，同时抑制投机性房地产的增长。(彭博)

企业要闻

海航机场集团渴望与当地合作参与机场建设

海航机场集团董事长廖虹宇在接受彭博新闻采访时表示，如果海南省政府有需要，公司很希望参与儋州机场的建设。廖虹宇说，海南的机场需要更多的时隙和国际航线以避免拥堵。海口和三亚的机场属于国际空港，博鳌和儋州机场则是支线机场。(彭博)

戴姆勒称未来与浙江吉利的交易取决于其现在的在华合作伙伴北汽

戴姆勒首席执行官Dieter Zetsche表示，该公司第一大股东浙江吉利在收购戴姆勒股份之前，曾与戴姆勒在中国的合作伙伴北汽讨论过这一投资计划，这为未来与这家新投资人开展合作奠定了基础。(彭博)

沙特阿美CEO：关于“石油需求见顶”的担忧有些言过其实

在准备向投资者出售公司股份之际，沙特阿美首席执行官向休斯顿听众保证，石油需求不会很快消失。沙特阿美石油储量估计有2,600亿桶，它是沙特重新将自己定位为多元化经济强国的核心。(彭博)

物产中大集团据称取消与中国华信能源组建石油合资企业的计划

知情人士透露，中国浙江省政府控股的物产中大集团本月取消了在浙江省自贸区与中国华信能源合作组建石油贸易公司的计划，因中国华信能源未缴付注册资本。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	8.02	6.78	0.97	(20.32)	895	东江环保*	10.74	15.49	2.17	(42.31)
1398	工商银行	6.78	6.90	0.97	(16.59)	1635	大众公用	3.16	15.54	1.03	(45.01)
1288	农业银行	4.35	6.10	0.86	(13.24)	753	中国国航	11.52	17.79	1.66	(31.39)
3988	中国银行	4.25	5.78	0.73	(18.27)	670	东方航空	6.45	13.41	1.39	(32.15)
3328	交通银行	6.30	5.45	0.63	(21.54)	1055	南方航空	9.94	16.82	1.73	(30.53)
3968	招商银行	33.25	9.82	1.54	(10.81)	1919	中国远洋	4.00	-	1.62	(47.25)
998	中信银行	5.67	5.36	0.62	(32.11)	2866	中海集运	1.55	6.73	1.03	(60.73)
6818	光大银行	3.95	5.03	0.54	(26.32)	1138	中海发展	4.26	14.55	0.50	(39.78)
1988	民生银行	8.09	4.87	0.66	(23.31)	2880	大连港	1.37	25.82	0.79	(57.05)
2628	中国人寿	23.15	25.24	1.71	(32.19)	3369	秦港股份	2.30	11.21	0.77	(66.79)
2318	中国平安	83.50	16.61	2.74	(2.94)	317	广船国际	11.62	-	1.31	-
2601	中国太保	38.15	22.39	2.12	(23.89)	2039	中集集团*	14.08	18.46	1.18	(39.94)
1336	新华保险	45.85	23.75	1.87	(31.42)	1800	中国交建	8.62	6.77	0.73	(49.89)
6030	中信证券	18.06	17.19	1.20	(21.00)	390	中国中铁	5.57	7.44	0.76	(41.48)
6837	海通证券	11.22	13.32	0.92	(25.90)	1186	中国铁建	8.26	6.15	0.67	(36.73)
2611	国泰君安	17.82	12.87	1.17	(20.32)	1766	中国中车	7.20	15.76	1.45	(45.01)
1776	广发证券*	15.08	11.20	1.15	(27.33)	525	广深铁路	5.10	29.94	1.04	(15.79)
6886	华泰证券	16.00	14.38	1.10	(26.91)	177	宁沪高速	11.58	12.75	2.14	(4.50)
6099	招商证券	11.74	10.52	0.83	(45.70)	548	深圳高速	7.84	10.63	1.07	(27.64)
3958	东方证券	7.73	12.53	0.93	(54.00)	995	皖通高速	6.13	8.46	0.92	(54.31)
6178	光大证券	9.15	11.72	0.70	(43.89)	107	成渝高速	2.83	7.47	0.50	(44.25)
6881	银河证券	5.61	8.80	0.73	(56.37)	2238	广汽集团	17.52	10.63	1.85	(34.34)
1375	中州证券	3.14	16.07	0.98	(61.55)	1211	比亚迪*	75.50	42.25	3.31	(8.63)
857	中石油	5.38	32.94	0.67	(46.55)	2333	长城汽车	9.00	8.18	1.42	(42.45)
386	中石化	6.25	11.04	0.85	(22.16)	2338	潍柴动力	8.50	8.21	0.84	(18.17)
338	上石化	4.63	7.47	1.63	(36.77)	3606	福耀玻璃	32.25	21.26	3.74	(1.90)
1033	石化油服	1.23	-	2.22	(56.34)	1108	洛阳玻璃	3.88	19.82	3.14	(82.51)
2883	中海油田	8.18	-	0.91	(40.03)	38	一拖股份	3.15	25.93	0.52	(64.94)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.46	(76.39)	1157	中联重科*	3.18	16.98	0.52	(40.55)
1088	中国神华	21.70	7.75	1.17	(26.93)	564	郑煤机	4.52	24.20	0.58	(43.80)
1898	中煤能源	3.68	10.50	0.45	(48.52)	1057	浙江世宝*	2.28	27.01	0.98	(73.14)
1171	兖州煤业	11.22	9.43	1.05	(41.52)	1072	东方电气	6.70	-	0.58	(44.63)
902	华能国际	4.96	19.57	0.87	(39.72)	2727	上海电气	2.89	14.76	0.67	(60.86)
991	大唐发电	2.47	6.73	0.65	(49.10)	2208	金风科技*	12.08	14.65	1.68	(44.38)
1071	华电国际	2.80	46.27	0.53	(40.94)	42	东北电气	1.32	-	5.27	(68.72)
1618	中国中冶	2.36	7.97	0.64	(54.29)	187	京城机电	2.21	-	1.51	(69.87)
347	鞍钢股份*	8.38	15.56	1.06	(4.22)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.96	7.60	1.09	(23.30)	2607	上海医药	19.58	12.52	1.30	(30.47)
1053	重庆钢铁	1.56	-	0.67	(52.57)	2196	复星医药	46.20	29.62	3.67	(11.41)
2600	中国铝业	4.72	51.99	1.61	(31.10)	1513	丽珠医药*	62.50	6.22	2.61	(31.58)
358	江西铜业	12.14	29.02	0.72	(47.46)	874	白云山	21.65	14.66	1.54	(33.92)
2899	紫金矿业	3.66	24.60	1.98	(35.75)	719	新华制药*	7.84	13.94	1.31	(48.93)
3993	洛阳钼业	6.39	43.40	2.98	(42.28)	168	青岛啤酒	41.45	40.19	2.65	(10.77)
914	海螺水泥	40.15	14.35	2.14	1.48	6116	拉夏贝尔	8.19	6.16	0.94	(59.66)
2009	金隅股份	3.93	12.61	0.75	(40.81)	1533	庄园牧场*	8.58	12.80	1.28	(63.54)
2202	万科*	35.10	13.60	2.77	(16.00)	553	南京熊猫	4.07	32.83	0.91	(54.58)
588	北京北辰	2.69	7.15	0.41	(51.62)	763	中兴通讯*	28.45	16.82	3.31	(31.16)
1528	美凯龙	9.10	7.01	0.69	(58.08)	921	海信科龙*	9.55	9.62	2.15	(42.27)
1065	创业环保	4.58	10.77	1.05	(70.00)	1812	晨鸣纸业*	13.50	8.06	1.27	(40.82)
						811	新华文轩	6.06	NA	-	(60.46)

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2018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