

| | |
|-------------|---|
| 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 | 23,994.87 | 1.23 | 2.17 |
| H股 | 10,436.04 | 1.77 | 4.83 |
| 红筹 | 3,929.54 | 0.06 | 1.26 |
| HSC大型股 | 1,959.07 | 1.17 | 2.18 |
| HSC中型股 | 4,584.48 | 0.38 | 2.52 |
| AH股溢价 | 118.07 | (1.40) | (2.61) |
| 沪深300 | 3,421.71 | (0.41) | 1.14 |
| 富时中国A50 | 10,443.68 | 0.19 | 1.59 |
| 上证180 | 7,512.41 | (0.30) | 1.06 |
| 上证380 | 5,630.73 | (0.77) | 0.46 |
| 台北加权 | 9,799.76 | 0.83 | 2.69 |
| 日经225 | 19,437.98 | (1.13) | 1.22 |
| 道琼斯 | 20,611.86 | 0.52 | 2.78 |
| 标普500 | 2,349.25 | 0.50 | 2.38 |
| 纳斯达克 | 5,819.44 | 0.64 | 2.41 |
| 德国DAX 30 | 11,793.93 | 0.19 | 2.17 |
| 富时100 | 7,302.41 | 0.47 | 1.58 |
| 法国CAC 40 | 4,924.86 | 0.59 | 3.32 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 53.03 | (0.15) | 0.06 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,231.70 | 0.64 | (0.48) |
| 标普高盛商品指数 | 405.48 | 0.16 | 1.68 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 193.26 | 0.51 | 0.52 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,357.19 | 0.26 | 0.87 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8820 | (0.31) | (0.28) |
| 美元兑人民币 | 6.8443 | (0.28) | (0.22) |
| 美元兑港元 | 7.7597 | 0.02 | 0.06 |
| 美元兑日元 | 114.10 | 0.75 | (0.09) |
| 欧元兑美元 | 1.0603 | (0.49) | 0.02 |
| 英镑兑美元 | 1.2465 | (0.26) | 3.47 |
| 澳元兑美元 | 0.7717 | 1.21 | 3.21 |

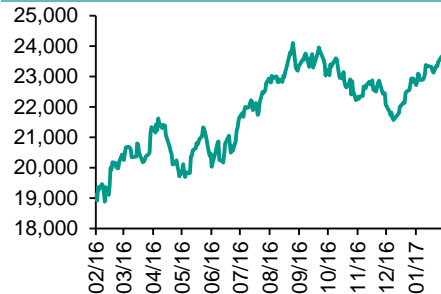
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.4410 | (0.90) | 24.20 |
| 香港(10年期) | 1.76200 | 1.20 | 6.20 |
| 美国(10年期) | 2.48780 | 9.30 | 9.14 |

来源: 彭博

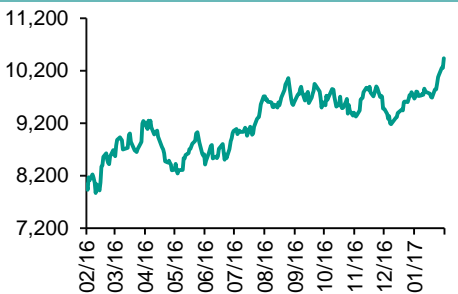
每天导读

各股市走势图

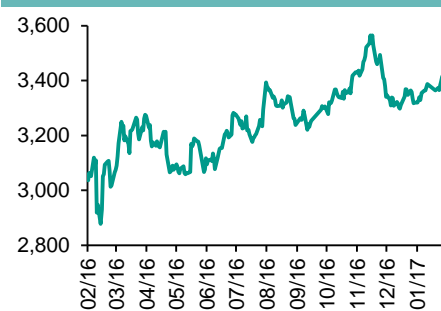
恒指走势图



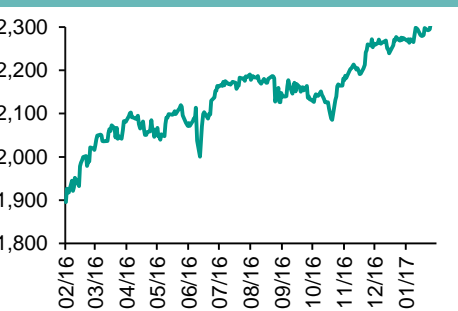
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股上升, 市场持续憧憬美国总统特朗普将削减企业税, 加上美国经济数据理想, 带动大市上升。昨天欧洲股市上升, 联储局主席耶伦第二日出席国会听证会表明支持加息的立场, 德银、瑞银及法巴等银行股造好。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, 其中金融业领涨, 原材料业领跌。昨天上证综指跌0.15%, 深成指跌0.85%。沪深300指数中公用事业指数领涨, 原材料指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为26.85亿元, 使用比例为25.57%; 沪股通全天使用额度为19.21亿元, 使用比例为14.78%。港股通(深)全天使用额度为4.68亿元, 使用比例为4.45%; 深股通全天使用额度为5.25亿元, 使用比例为4.04%。昨天沪深两市两融余额跌至8,928亿元, 沪深两市总交易量跌5,230亿元。今天将公布美国1月新宅开工年率, 美国上周首次申领失业救济人数, 美国2月费城联储制造业指数。

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 |
|----|------------------|----|------|------|------|
| 美国 | 纽约州制造业调查指数 | 2月 | 7.0 | 18.7 | 6.5 |
| 美国 | CPI 月环比 | 1月 | 0.3% | 0.6% | 0.3% |
| 美国 | CPI 同比 | 1月 | 2.4% | 2.5% | 2.1% |
| 美国 | CPI (除食品与能源) 月环比 | 1月 | 0.2% | 0.3% | 0.2% |
| 美国 | CPI (除食品与能源) 同比 | 1月 | 2.1% | 2.3% | 2.2% |
| 美国 | 零售销售月环比 | 1月 | 0.1% | 0.4% | 0.6% |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 耶伦: 经济前景支持加息, 无失特朗普财政政策
- 耶伦: 美联储致力于以渐进方式缩减资产负债表
- 黑田东彦: 若有进一步放松政策的必要, 日本央行将调低目标利率
- 韩国央行: 将继续维持宽松货币政策
- 知情人士: 中国发改委考虑在供暖季结束后恢复煤炭限制措施
- 经济参考报: 中国不良资产证券化试点范围将扩展至城商行
- 中国据称争取上半年完成中国化工收购先正达的相关准备和审批
- 穆迪: 中国地方政府的刺激政策阻碍改革进程

国际经济要闻

耶伦：经济前景支持加息，无关特朗普财政政策

耶伦在接受参议院质询时澄清道，美联储的货币政策委员会不需要等到特朗普政府关于财政刺激方案出台后再加息。“我们对于当前利率的判断不是基于猜测”。她补充说，“推动我们政策决定的”是美国经济的“坚实进展”。(彭博)

耶伦：美联储致力于以渐进方式缩减资产负债表

美联储主席耶伦表示，美联储预计将继续减少宽松程度，并承诺以“渐进、有序的方式”缩减资产负债表。耶伦在美国众议院金融服务委员会作半年一次的听证时表示，在美联储开始缩减资产负债表之前，并不需要联邦基金利率达到“特定水平”。(彭博)

黑田东彦：若有进一步放松政策的必要，日本央行将调低目标利率

日本央行行长黑田东彦表示，如果需要进一步放松政策来解决国内外经济恶化问题，日本央行可能下调目标利率。黑田在国会回答议员提问时表示日本央行放松政策是为了实现价格稳定，并不是针对外汇市场。(彭博)

韩国央行：将继续维持宽松货币政策

根据韩国央行在行长李柱烈周三出席议会会议前发布的公告，由于经济增速较缓，需求侧通胀压力料也不会太大，韩国央行将继续维持宽松政策立场。韩国央行称将利用特别贷款计划加强对中小企业的支持。(彭博)

大中华经济要闻

知情人士：中国发改委考虑在供暖季结束后恢复煤炭限制措施

知情人士称，中国发改委正在考虑在3月中旬供暖季结束之后，从目前允许煤矿按照30个工作日生产，恢复至按照276个工作日生产，以防止再度出现产能过剩。(彭博)

经济参考报：中国不良资产证券化试点范围将扩展至城商行

《经济参考报》未援引消息来源报道，在以国有大行为主的不良资产证券化试点启动之后，中国监管机构或允许更多银行出售不良资产证券化产品。监管机构将把试点范围扩大至部分大的股份制银行和个别城商行。(彭博)

中国据称争取上半年完成中国化工收购先正达的相关准备和审批

知情人士称，包括商务部在内的中国相关部委已经接到高层指示，正在就中国化工收购先正达的交易，做相应审批和准备工作，以争取在6月底前完成。(彭博)

穆迪：中国地方政府的刺激政策阻碍改革进程

穆迪在报告中写道，中国中央政府与地区和地方政府的刺激政策不同调成为经济改革的阻碍，不利信贷评级。经济和财政状况的巨大差异进而对国有企业和地区及地方政府去杠杆构成更大挑战。(彭博)

企业要闻

苹果据称考虑选择中国公司为其未来iPhone手机提供显示屏

据知情人士透露，苹果正在就为其未来iPhone手机提供OLED显示屏事宜与中国的京东方科技集团股份有限公司进行磋商。其中一位知情人士说，苹果已对京东方的AMOLED显示屏进行了数月的测试，但目前尚未作出决定。(彭博)

华为据称在开发中文语音助手将用于智能手机产品中

据知情人士透露，全球第三大智能手机生产商华为准备涉足智能助理市场，开发语音助手。其中一名人士称，超过100名工程师的团队正在深圳进行产品研发，但仍在早期阶段。(彭博)

AIG季度业绩不及预期且下调财测

美国国际集团(AIG)第四季意外录得亏损，并下调2017年财测。AIG周二公布第四季净亏损30.4亿美元，因保险赔付成本高于预期。(彭博)

路透社：中国国家电网计划发行32亿巴西雷亚尔的债券

路透社引述其看到的中国国家电网演示文件称，该公司计划在巴西发行雷亚尔计价的债券，为输电项目的建设筹措资金。(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 | 6.27 | 6.06 | 0.90 | (6.26) | 895 | 东江环保* | 13.34 | 27.93 | 3.49 | (34.30) |
| 1398 | 工商银行 | 5.10 | 5.78 | 0.86 | (3.55) | 753 | 中国国航 | 5.76 | 9.88 | 1.06 | (32.30) |
| 1288 | 农业银行 | 3.63 | 5.83 | 0.85 | (2.35) | 670 | 东方航空 | 4.18 | 11.38 | 1.09 | (47.38) |
| 3988 | 中国银行 | 3.97 | 5.78 | 0.80 | (4.26) | 1055 | 南方航空 | 4.81 | 12.30 | 1.01 | (42.86) |
| 3328 | 交通银行 | 6.18 | 6.09 | 0.73 | (10.77) | 1919 | 中国远洋 | 3.57 | - | 1.59 | (47.86) |
| 3968 | 招商银行 | 21.30 | 7.92 | 1.26 | (1.46) | 2866 | 中海集运 | 1.81 | - | 1.35 | (62.04) |
| 998 | 中信银行 | 5.40 | 5.44 | 0.68 | (32.21) | 1138 | 中海发展 | 4.61 | 8.55 | 0.60 | (43.72) |
| 6818 | 光大银行 | 3.95 | 5.59 | 0.66 | (15.56) | 2880 | 大连港 | 1.46 | 45.86 | 0.95 | (56.35) |
| 1988 | 民生银行 | 9.15 | 6.33 | 0.93 | (11.50) | 317 | 广船国际 | 15.72 | 29.78 | 1.91 | (56.90) |
| 2628 | 中国人寿 | 24.50 | 45.79 | 2.02 | (18.42) | 2039 | 中集集团* | 12.72 | 553.54 | 1.30 | (32.10) |
| 2318 | 中国平安 | 42.35 | 10.66 | 1.81 | 3.20 | 1800 | 中国交建 | 10.24 | 9.01 | 0.98 | (49.98) |
| 2601 | 中国太保 | 29.55 | 18.82 | 1.87 | (5.75) | 390 | 中国中铁 | 7.08 | 11.69 | 1.18 | (31.37) |
| 1336 | 新华保险 | 41.00 | 23.95 | 1.89 | (21.76) | 1186 | 中国铁建 | 11.32 | 9.89 | 1.08 | (23.58) |
| 6030 | 中信证券 | 17.08 | 15.39 | 1.31 | (8.72) | 1766 | 中国中车 | 7.60 | 15.26 | 1.88 | (35.14) |
| 6837 | 海通证券 | 14.66 | 15.01 | 1.42 | (18.29) | 525 | 广深铁路 | 5.00 | 23.85 | 1.14 | (18.20) |
| 1776 | 广发证券* | 17.48 | 13.36 | 1.60 | (12.45) | 177 | 宁沪高速 | 10.26 | 19.55 | 2.29 | 2.26 |
| 6886 | 华泰证券 | 16.46 | 15.27 | 1.27 | (20.44) | 548 | 深圳高速 | 7.19 | 8.52 | 1.13 | (27.44) |
| 6099 | 招商证券 | 12.24 | 10.39 | 1.28 | (35.59) | 995 | 皖通高速 | 6.16 | 9.62 | 1.09 | (61.98) |
| 3958 | 东方证券 | 7.96 | 4.83 | 1.06 | (53.89) | 107 | 成渝高速 | 3.11 | 7.01 | 0.63 | (46.45) |
| 6178 | 光大证券 | 12.62 | 10.82 | 1.10 | (29.88) | 2238 | 广汽集团 | 12.90 | 10.31 | 1.78 | (53.09) |
| 6881 | 银河证券 | 7.75 | 9.36 | 1.20 | (46.83) | 1211 | 比亚迪* | 44.25 | 21.82 | 2.28 | (19.66) |
| 857 | 中石油 | 6.10 | 153.90 | 0.84 | (35.88) | 2333 | 长城汽车 | 8.95 | 8.00 | 1.65 | (35.34) |
| 386 | 中石化 | 6.08 | 18.61 | 0.94 | (8.02) | 2338 | 潍柴动力 | 14.62 | 35.41 | 1.62 | 11.93 |
| 338 | 上石化 | 4.73 | 9.71 | 2.07 | (37.33) | 3606 | 福耀玻璃 | 23.50 | 18.91 | 3.18 | 11.10 |
| 1033 | 石化油服 | 1.65 | - | 1.30 | (62.36) | 1108 | 洛阳玻璃 | 5.96 | 11.72 | 6.66 | - |
| 2883 | 中海油田 | 8.13 | - | 0.90 | (45.16) | 38 | 一拖股份 | 4.83 | 29.36 | 0.89 | (66.29) |
| 568 | 山东墨龙* | 2.41 | - | 0.70 | (73.67) | 1157 | 中联重科* | 4.15 | - | 0.75 | (22.18) |
| 1088 | 中国神华 | 16.72 | 16.49 | 0.95 | (14.51) | 564 | 郑煤机 | 4.74 | 57.91 | 0.71 | (45.73) |
| 1898 | 中煤能源 | 4.25 | - | 0.59 | (38.24) | 1057 | 浙江世宝* | 9.07 | 45.31 | 1.73 | (77.44) |
| 1171 | 兖州煤业 | 6.31 | 54.43 | 0.78 | (49.51) | 1072 | 东方电气 | 7.76 | - | 0.73 | - |
| 902 | 华能国际 | 5.49 | 6.63 | 0.88 | (35.30) | 2727 | 上海电气 | 4.03 | 22.76 | 1.12 | - |
| 991 | 大唐发电 | 2.26 | 11.17 | 0.60 | (54.02) | 2208 | 金风科技* | 12.96 | 10.25 | 1.74 | (31.97) |
| 1071 | 华电国际 | 3.49 | 5.39 | 0.71 | (40.83) | 42 | 东北电气 | 2.69 | - | 7.27 | (73.52) |
| 1618 | 中国中冶 | 3.06 | 10.36 | 0.99 | (47.82) | 187 | 京城机电 | 3.40 | - | 1.95 | (67.95) |
| 347 | 鞍钢股份* | 6.00 | - | 0.88 | (14.07) | 300 | 沈机集团 | 2.73 | - | 1.64 | (69.91) |
| 323 | 马钢股份 | 2.85 | - | 1.02 | (26.03) | 2607 | 上海医药 | 19.92 | 15.02 | 1.50 | (16.80) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.11 | - | 6.29 | - | 2196 | 复星医药 | 26.80 | 20.09 | 2.79 | (4.55) |
| 2600 | 中国铝业 | 4.30 | 312.18 | 1.45 | (27.79) | 1513 | 丽珠医药* | 47.25 | 25.81 | 3.72 | (27.09) |
| 358 | 江西铜业 | 13.68 | 133.99 | 0.91 | (40.56) | 874 | 白云山 | 19.98 | 16.83 | 2.46 | (29.18) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.80 | 62.58 | 2.01 | (30.19) | 719 | 新华制药* | 5.78 | 22.01 | 1.19 | (61.10) |
| 3993 | 洛阳铝业 | 2.52 | 53.91 | 2.17 | (48.37) | 168 | 青岛啤酒 | 34.50 | 22.82 | 2.41 | (6.82) |
| 914 | 海螺水泥 | 26.95 | 20.51 | 1.78 | 15.39 | 553 | 南京熊猫 | 7.50 | 54.72 | 1.86 | (56.50) |
| 2009 | 金隅股份 | 3.30 | 6.63 | 0.39 | (35.67) | 763 | 中兴通讯* | 12.48 | 12.76 | 1.12 | (28.14) |
| 2202 | 万科* | 19.62 | 9.83 | 1.91 | (15.99) | 921 | 海信科龙* | 8.67 | 16.51 | 2.38 | (33.74) |
| 588 | 北京北辰 | 2.69 | 9.00 | 0.47 | (45.89) | 1812 | 晨鸣纸业* | 9.49 | 8.08 | 1.09 | (31.66) |
| 1065 | 创业环保 | 4.37 | 14.98 | 1.18 | (53.57) | 811 | 新华文轩 | 7.14 | 10.86 | 1.04 | (70.23) |

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