

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	23,568.67	0.29	0.07
H股	10,069.10	(0.26)	(0.74)
红筹	3,856.11	(0.12)	0.11
HSC大型股	1,926.96	0.28	0.26
HSC中型股	4,548.20	0.02	0.26
AH股溢价	118.70	(0.18)	(0.54)
沪深300	3,427.89	0.03	0.00
富时中国A50	10,326.07	(0.14)	(0.22)
上证180	7,452.98	(0.18)	(0.36)
上证380	5,717.68	0.11	(0.16)
台北加权	9,627.89	(0.32)	(0.21)
日经225	19,604.61	0.34	(0.77)
道琼斯	20,902.98	0.21	(0.49)
标普500	2,372.60	0.33	(0.44)
纳斯达克	5,861.73	0.39	(0.15)
德国DAX 30	11,963.18	(0.13)	(0.53)
富时100	7,343.08	0.38	(0.42)
法国CAC 40	4,993.32	0.24	(0.04)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.00	(1.01)	(9.77)
纽约期金(美元/t oz)	1,205.30	0.32	(1.65)
标普高盛商品指数	380.06	(0.67)	(4.64)
CRB大宗商品期货价格指数	182.65	(0.31)	(3.72)
罗杰斯国际商品指数	2,226.98	(0.53)	(4.01)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8874	(0.16)	0.17
美元兑人民币	6.8907	(0.15)	0.24
美元兑港元	7.7655	0.02	0.08
美元兑日元	114.85	0.84	0.97
欧元兑美元	1.0689	1.01	0.86
英镑兑美元	1.2170	(0.54)	(2.84)
澳元兑美元	0.7539	(0.53)	(1.32)

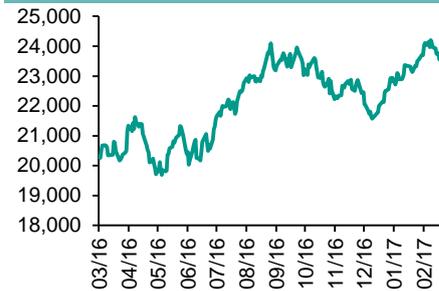
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4210	1.80	(1.60)
香港(10年期)	1.86900	3.40	16.20
美国(10年期)	2.58360	8.39	14.78

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

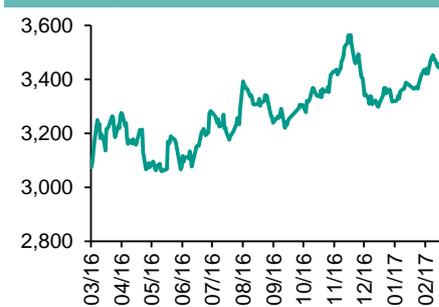
恒指走势图



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

美国股市周五上涨，今年前两个月非农就业取得去年7月以来最佳双月表现。欧洲股市周五缩小涨幅，此前知情人士称，欧洲央行决策者在3月9日政策会议上探讨了在购债计划结束之前能否加息的问题。上周五港股上升，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，原材料业及能源业指数领涨；信息科技业及地产建筑业指数领涨。上周五上证综指跌0.12%，深成指涨0.29%；沪深300指数表现不一，其中可选消费指数领涨；能源指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.4倍、18.4倍、11.8倍、8.2倍、13.6倍、20.8倍。上周恒指、深成指分别累涨0.07%、0.52%；道指、标普500、国指、上证综指分别累跌0.49%、0.44%、0.74%、0.17%。今天将公布日本1月机器订单月环。

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
德国	出口经季调月环比	2月	2.0%	2.7%	-2.8%*
德国	进口经季调月环比	2月	0.5%	3.0%	0.1%*
法国	工业产值(月环比)	2月	0.5%	-0.3%	-0.9%
法国	制造业生产月环比	2月	0.5%	-0.1%	-0.8%
英国	工业产值(月环比)	2月	-0.5%	-0.4%	1.1%
英国	制造业生产月环比	2月	-0.7%	-0.9%	2.1%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普的就业目标面临障碍，移民政策或雪上加霜
- 海外买家投资美国油气管线兴趣浓厚
- 日本驳斥美国开放车市要求，称已经排除重重障碍
- 沙特警告称OPEC不会延长减产以抵销页岩油增产
- 中国央行货币政策工具选择较多，不必对每次操作做过度解读
- 全球豪宅涨幅前三甲都在中国：上海、北京和广州
- 中国央行行长周小川称资管领域风险较大
- 中国IPO数量创下季度纪录

国际经济要闻

特朗普的就业目标面临障碍,移民政策或雪上加霜

美国总统特朗普承诺在10年内创造2500万个工作岗位,这一承诺面临从就业市场供求紧张到人口老龄化等各种障碍。他的移民政策使得这些障碍更加难以逾越。特朗普呼吁建立一个“择优”移民系统,提到了澳大利亚和加拿大的例子,这两个国家基于教育背景、职业和语言技能等为申请者打分。(彭博)

海外买家投资美国油气管线兴趣浓厚

包括主权财富基金在内的海外机构投资者正在考虑投资美国州际油气管线网络,将此视作在低利率环境下获得经常性回报的途径之一。交易撮合机构表示,正在为来自亚洲、澳洲和中东等地区的基金提供投资咨询,这方面的投资可能为该行业带来数以十亿美元计算的新资本。(路透)

日本驳斥美国开放车市要求,称已经排除重重障碍

日本驳回美国有关扩大开放日本车市的要求,称政府已经采取措施解除关税及非关税障碍。美国政府周三向WTO发出一份声明,称日本汽车市场存在着各式各样的非关税障碍。美国政府同时表示,日本农业部门仍受到“各种极大的障碍”保护,这明确划出两国新经济对话的战线。(路透)

沙特警告称OPEC不会延长减产以抵销页岩油增产

两位行业消息人士对路透说,沙特高级能源官员本周与美国顶级独立油企召开闭门会议表示,后者不应想当然地认为OPEC会延长减产计划以抵销美国页岩油产量的上升。全球石油过剩令油价跌至12年低点,2016年底沙特和俄罗斯牵头达成减产协议,希望结束这种过剩状态。(路透)

大中华经济要闻

中国央行货币政策工具选择较多,不必对每次操作做过度解读

中国央行行长表示,央行货币政策工具箱里工具比较多,货币政策工具有引导市场价格和预期等意图,但不见得每次操作的数量价格都要做出过度解读。他在记者会上并称,中国今年定的M2增速为12%,这是预期数字、在实际执行过程中要根据经济反馈的数字,进行适度的微调。(路透)

全球豪宅涨幅前三甲都在中国:上海、北京和广州

在莱坊(KnightFrank)的国际住宅价格指数中,涨幅前三甲分别是上海、北京和广州,2016年的价格涨幅均超过26%。上海的排名前进两名,取代温哥华成为高档住宅价格涨幅最大的城市。(彭博)

中国央行行长周小川称资管领域风险较大

中国央行行长表示,中国资管领域风险较大,“一行三会”已初步达成一致,进一步细化后将作出初步规范。在中国债市开放方面,中国将稳步推动债券市场对外开放,截至去年底熊猫债发了600多亿元人民币。(路透)

中国IPO数量创下季度纪录

据彭博汇整的数据,今年迄今,在两个主要交易所总共有97家公司公开上市,家数创下历来最多的第一季。这些IPO总值达77亿美元,迈向6年来最高的第一季。月份有54家公司开始挂牌,为历来最高单月数量。(彭博)

企业要闻

李彦宏:百度将在业务成熟后剥离自动驾驶汽车部门

百度首席执行官李彦宏表示,这家中国互联网搜索巨头打算在自动驾驶业务成熟时剥离这项业务,公司需要吸引更多的资金和合作伙伴。百度加入了Alphabet和Uber等全球巨头研发自动驾驶技术的行列,计划到2021年实现自动驾驶汽车的量产。(彭博)

美国国际集团CEO因业绩惨淡辞职

美国国际集团(AIG)周四称,首席执行官(CEO)Peter Hancock将卸任。在集团业绩表现不尽人意、令股东和董事会大失所望后,他作出了辞职的决定。Hancock现年58岁,在继任人选被提名之前他仍将担任CEO。(路透)

阿里巴巴拟筹集50亿美元贷款,中国科技巨头掀起筹资旋风

汤森路透旗下基点引述消息人士称,中国电商巨头阿里巴巴正与银行洽商,寻求筹集50亿美元新贷款。消息人士称,阿里巴巴拟在离岸市场筹资一笔五年期子弹式贷款,融资所得将用于包括再融资等一般营运用途。(路透)

富力地产全年净利润低于预估

广州富力地产在港交所发布业绩公告,2016全年净利润67.6亿元人民币,预估71亿元人民币(预测区间66.4亿至75.2亿元)。2016全年营收537亿元人民币,预估507亿元人民币(预测区间434亿元至612亿元)。(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	6.05	5.87	0.87	(8.42)	895	东江环保*	13.30	28.01	3.50	(34.81)
1398	工商银行	4.91	5.60	0.84	(7.22)	753	中国国航	5.75	9.92	1.06	(35.71)
1288	农业银行	3.49	5.64	0.82	(4.13)	670	东方航空	4.18	11.44	1.10	(48.18)
3988	中国银行	3.78	5.54	0.77	(7.32)	1055	南方航空	4.85	12.47	1.03	(44.16)
3328	交通银行	5.94	5.84	0.71	(14.17)	1919	中国远洋	3.43	-	1.54	(47.36)
3968	招商银行	20.75	7.76	1.23	(2.33)	2866	中海集运	1.72	-	1.29	(62.48)
998	中信银行	5.17	5.23	0.66	(31.32)	1138	中海发展	4.56	8.51	0.60	(42.18)
6818	光大银行	3.81	5.45	0.73	(18.09)	2880	大连港	1.40	44.23	0.92	(56.88)
1988	民生银行	8.44	5.87	0.86	(15.02)	317	广船国际	15.94	30.37	1.94	(57.36)
2628	中国人寿	23.45	44.07	1.95	(16.18)	2039	中集集团*	12.96	567.17	1.33	(28.31)
2318	中国平安	41.45	10.49	1.78	3.63	1800	中国交建	10.40	9.20	1.00	(45.84)
2601	中国太保	28.40	18.19	1.80	(7.37)	390	中国中铁	7.11	11.81	1.19	(27.26)
1336	新华保险	38.30	22.50	1.78	(21.27)	1186	中国铁建	11.18	9.83	1.07	(20.20)
6030	中信证券	16.50	14.96	1.28	(9.57)	1766	中国中车	7.44	15.02	1.85	(34.11)
6837	海通证券	13.94	14.36	1.36	(19.95)	525	广深铁路	4.86	23.31	1.11	(19.75)
1776	广发证券*	16.90	12.99	1.56	(12.90)	177	宁沪高速	10.72	20.54	2.40	5.08
6886	华泰证券	15.30	14.28	1.19	(23.41)	548	深圳高速	7.40	8.82	1.17	(24.81)
6099	招商证券	11.98	10.23	1.26	(35.88)	995	皖通高速	6.18	9.70	1.10	(62.25)
3958	东方证券	7.88	4.80	1.06	(53.98)	107	成渝高速	3.24	7.35	0.66	(43.12)
6178	光大证券	12.30	10.60	1.08	(30.62)	2238	广汽集团	13.34	10.72	1.85	(54.75)
6881	银河证券	7.38	8.97	1.14	(50.65)	1211	比亚迪*	45.30	22.46	2.35	(19.67)
1375	中州证券	4.15	15.58	1.53	(66.30)	2333	长城汽车	9.31	8.37	1.72	(34.80)
857	中石油	5.68	144.11	0.78	(36.25)	2338	潍柴动力	13.94	33.96	1.55	11.58
386	中石化	5.80	17.85	0.90	(6.31)	3606	福耀玻璃	24.20	17.23	2.99	7.05
338	上石化	4.32	8.92	1.90	(40.29)	1108	洛阳玻璃	6.30	12.46	7.08	(80.09)
1033	石化油服	1.55	-	1.23	(64.07)	38	一拖股份	4.81	29.40	0.89	(64.59)
2883	中海油田	7.59	-	0.85	(47.51)	1157	中联重科*	4.34	-	0.79	(19.19)
568	山东墨龙*	2.32	-	0.68	(75.48)	564	郑煤机	5.10	62.66	0.76	(47.88)
1088	中国神华	15.44	15.31	0.88	(16.21)	1057	浙江世宝*	8.68	43.60	1.67	(77.36)
1898	中煤能源	3.84	-	0.54	(41.28)	1072	东方电气	8.07	-	0.77	-
1171	兖州煤业	5.87	50.92	0.73	(49.08)	2727	上海电气	3.94	22.38	1.10	-
902	华能国际	5.29	6.42	0.85	(38.53)	2208	金风科技*	12.76	10.34	1.73	(30.32)
991	大唐发电	2.24	11.13	0.59	(58.46)	42	东北电气	2.56	-	6.96	(72.81)
1071	华电国际	3.41	5.30	0.70	(40.25)	187	京城机电	3.20	-	1.84	(69.57)
1618	中国中冶	2.96	10.08	0.96	(45.90)	300	沈机集团	2.67	-	1.62	(71.78)
347	鞍钢股份*	5.80	-	0.86	(9.75)	2607	上海医药	19.90	15.09	1.51	(17.47)
323	马钢股份	2.90	-	1.05	(22.25)	2196	复星医药	26.40	19.90	2.77	(8.93)
1053	重庆钢铁	2.20	-	6.59	-	1513	丽珠医药*	45.30	24.89	3.59	(24.75)
2600	中国铝业	3.95	288.39	1.34	(27.36)	874	白云山	21.95	18.59	2.71	(27.99)
358	江西铜业	12.40	122.14	0.83	(39.72)	719	新华制药*	6.01	23.02	1.25	(61.87)
2899	紫金矿业	2.77	62.26	1.99	(27.49)	168	青岛啤酒	34.65	23.04	2.43	(7.08)
3993	洛阳钼业	2.75	59.16	2.39	(49.64)	553	南京熊猫	7.06	51.80	1.76	(58.52)
914	海螺水泥	26.00	19.90	1.72	15.36	763	中兴通讯*	12.42	12.77	1.12	-
2009	金隅股份	3.45	6.97	0.41	(34.53)	921	海信科龙*	9.49	18.17	2.62	(38.12)
2202	万科*	21.30	10.73	2.08	(7.97)	1812	晨鸣纸业*	9.69	8.09	1.10	(27.83)
588	北京北辰	3.00	10.09	0.53	(47.44)	811	新华文轩	7.12	10.89	1.04	(71.54)
1065	创业环保	4.27	14.72	1.16	(54.38)						

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