

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	23,596.28	0.18	(1.37)
H股	10,171.10	0.26	(1.55)
红筹	3,862.02	0.26	(0.24)
HSC大型股	1,926.81	0.25	(0.87)
HSC中型股	4,553.78	0.38	(0.18)
AH股溢价	118.75	(0.49)	(0.04)
沪深300	3,446.48	0.54	0.01
富时中国A50	10,368.44	0.19	(0.63)
上证180	7,498.06	0.24	(0.58)
上证380	5,777.51	0.89	1.05
台北加权	9,682.63	0.36	(0.89)
日经225	19,341.66	(0.46)	1.36
道琼斯	20,954.34	(0.24)	0.56
标普500	2,375.31	(0.33)	0.23
纳斯达克	5,849.18	(0.37)	(0.22)
德国DAX 30	11,958.40	(0.57)	1.15
富时100	7,350.12	(0.33)	1.34
法国CAC 40	4,972.19	(0.46)	2.62

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.16	(0.08)	(1.57)
纽约期金(美元/t oz)	1,224.90	(0.05)	(2.31)
标普高盛商品指数	398.78	0.06	(0.57)
CRB大宗商品期货价格指数	189.42	(0.16)	(0.24)
罗杰斯国际商品指数	2,321.33	0.06	0.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8889	0.64	0.90
美元兑人民币	6.9017	0.67	0.96
美元兑港元	7.7643	0.02	0.07
美元兑日元	114.02	1.10	1.43
欧元兑美元	1.0574	(0.02)	(1.02)
英镑兑美元	1.2235	(1.17)	(2.19)
澳元兑美元	0.7590	(0.88)	(0.50)

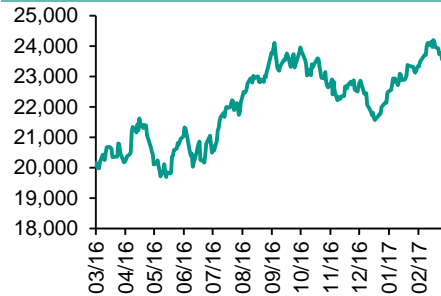
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3640	3.90	(13.30)
香港(10年期)	1.79100	11.40	(3.30)
美国(10年期)	2.49430	10.44	10.12

来源: 彭博

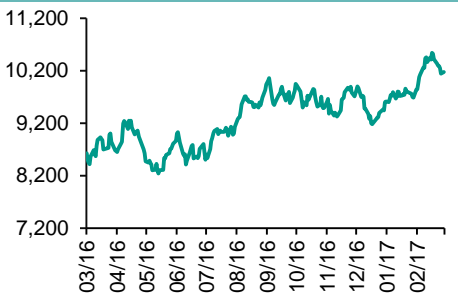
每天导读

各股市走势图

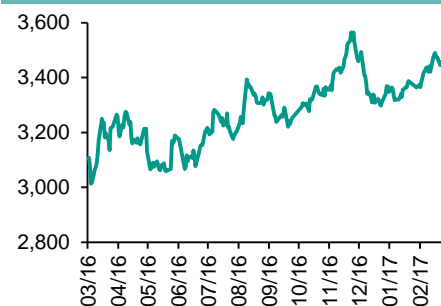
恒指走势图



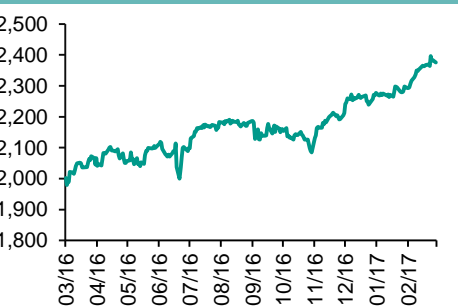
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨日美国股市收低，金融、消费和原材料类股下跌；在美联储主席耶伦表态下周有可能加息之后，投资者谨慎行事。昨日欧洲股市下挫，矿业股跟随铜价下跌，德银拖累银行股。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，仅电讯业指数下跌，信息科技业指数领涨。昨天上证综指升0.48%，深成指升1.20%。沪深300指数中仅电信业务指数下跌。港股通（沪）全天使用额度为4.14亿元，使用比例为3.94%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为132.43亿元。港股通（深）全天使用额度为4.50亿元，使用比例为4.29%；深股通全天使用额度为6.79亿元，使用比例为5.22%。昨天沪深两市两融余额升至9,132亿元，沪深两市总交易量升至5,701亿元。今天将公布1月份美国贸易余额和2月份中国外汇储备。

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	工厂订单	1月	1.0%	1.2%	1.3%
美国	耐用品订单	1月	1.0%	2.0%	1.8%
美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	1月	NA	-0.1%	-0.4%
欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	2月	NA	49.9	50.1
欧元区	Sentix投资者信心	3月	18.5	20.7	17.4
德国	Markit德国零售业采购经理指数	2月	NA	51.2	50.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国1月份工厂订单较前月增长1.2%
- 央行易纲：中国今年是否加息要看中国的经济
- 特朗普新版入境禁令移除伊拉克
- 惠誉：下调2017年中国经济增速预测至6.3%
- 伊拉克表示OPEC可能需要延长减产政策
- 朱光耀：中国不追求大额贸易顺差，中美之间的问题可以磋商解决
- 澳洲1月零售销售反弹，但消费者支出乏力
- 发改委称中国经济保持中高速发展可能性很大

国际经济要闻

美国1月份工厂订单较前月增长1.2%

美国1月份工厂订单较前月增长1.2%，扣除运输品的新订单1月份增长0.3%。扣除国防用品的新订单1月份增长1%，12月份增长2.4%，不含飞机、扣除国防用品的资本品新订单1月份下降0.1%，12月份增长0.8%。耐用品订单1月份增长2%，12月份下降0.9%。(彭博)

特朗普新版入境禁令移除伊拉克

美国总统唐纳德·特朗普周一签署行政命令，禁止六个主要人口为穆斯林的国家的国民进入美国，重启他的一项标志性新政，而之前第一版的旅行禁令不仅在法庭遭遇挑战并受阻，同时还在全球各地引发抗议，甚至连一些特朗普的顾问也发表了异议。(彭博)

伊拉克表示OPEC可能需要延长减产政策

伊拉克石油部长Jabbar在休斯敦CERAweek会议上接受采访时表示，如果石油输出国组织(OPEC)决定延长减产政策，伊拉克准备好在下半年减产。伊拉克对油价有些“满意”，希望改善。(彭博)

澳洲1月零售销售反弹，但消费者支出乏力

澳洲零售销售继两个月表现不温不火后，1月出现反弹，但家庭消费低迷，因徘徊于纪录低位的薪资增速侵蚀了购买力。澳洲统计局公布，1月零售销售较前月上升0.4%，符合市场预估，12月为下滑0.1%。(路透)

大中华经济要闻

央行易纲：中国今年是否加息要看中国的经济

中国央行副行长易纲被问及中国今年是否加息时表示，要看中国的经济，以我为主。中国汇率政策的框架是稳定的。会坚持以供求为基础，同时又会管理，保持人民币基本稳定。他同时表示人民币是稳定的货币。(彭博)

惠誉：下调2017年中国经济增速预测至6.3%

惠誉在周一的报告中表示，将中国2017年GDP增速预估自之前的6.4%下调至6.3%。未来四年中国经济需以每年6.4%的速度增长，才能实现到2020年实际GDP翻倍的目标。不再预计中国在今年下调基准利率。(彭博)

朱光耀：中国不追求大额贸易顺差，中美之间的问题可以磋商解决

财政部副部长朱光耀在两会期间表示，中美两国都从紧密的经贸合作中获益，一个健康平衡的中美经济关系是符合两国利益的。中美关系在快速发展中也产生了一些问题，通过磋商和谈判可以解决。(彭博)

发改委称中国经济保持中高速增长可能性很大

国家发展和改革委员会主任何立峰周一表示，中国经济保持中高速增长可能性很大；物价方面，发改委官员称，今年以来价格指数总体正常，实现今年物价涨幅3%左右的控制目标有很多有利条件，将密切关注CPI和PPI走势。(路透)

企业要闻

中国联通：降费措施料将影响经营收入和净利润

中国联通在香港交易所公告称，将大幅降低中小企业互联网专线接入资费，降低国际长途电话费。并将于今年10月1日起停止向手机用户收取国内长途和漫游费预计上述降费措施将对公司经营收入和净利润带来一定影响。(彭博)

中国石油高层：2017维持国内原油产量不低于1亿吨

中国石油生产经营管理部总经理苏俊接受彭博采访表示，中国石油今年资本开支不会降低，因原油价格回升，将加大在国内的勘探投资。中国石油的主要策略是优化投资和降低成本。(彭博)

PSA标致雪铁龙同意收购欧宝，交易价值在22亿欧元

PSA(标致雪铁龙)集团等公司表示，该集团已同意从通用汽车手中收购欧洲竞争对手欧宝(Opel)，后者估值为22亿欧元(23亿美元)，从而创建一个地区汽车巨头，挑战市场领头羊大众汽车(Volkswagen)。(路透)

五矿集团董事长称计划五年内将精炼铜年产能提高至100万吨以上

中国五矿集团董事长何文波在两会期间表示，公司寻求扩张基本金属生产能力，首选铜和锌。五矿目前精炼铜产能约65万吨，将通过现有矿山扩建或海外收购的方式来实现扩产目标。(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	6.17	5.97	0.89	(6.84)	895	东江环保*	13.72	28.82	3.60	(34.79)
1398	工商银行	4.95	5.63	0.84	(5.29)	753	中国国航	5.89	10.14	1.08	(34.47)
1288	农业银行	3.52	5.67	0.82	(3.55)	670	东方航空	4.09	11.17	1.07	(49.07)
3988	中国银行	3.81	5.57	0.77	(6.82)	1055	南方航空	4.94	12.67	1.04	(43.77)
3328	交通银行	6.06	5.94	0.72	(12.95)	1919	中国远洋	3.56	-	1.59	(48.61)
3968	招商银行	20.70	7.72	1.23	(3.58)	2866	中海集运	1.78	-	1.34	(61.92)
998	中信银行	5.25	5.30	0.67	(31.66)	1138	中海发展	4.68	8.71	0.62	(41.65)
6818	光大银行	3.81	5.43	0.72	(18.30)	2880	大连港	1.45	45.69	0.95	(55.61)
1988	民生银行	8.59	5.96	0.87	(14.89)	317	广船国际	17.02	32.34	2.07	(56.96)
2628	中国人寿	23.40	43.87	1.94	(17.82)	2039	中集集团*	14.10	615.49	1.44	(25.09)
2318	中国平安	41.40	10.45	1.77	2.58	1800	中国交建	10.72	9.46	1.03	(44.47)
2601	中国太保	28.45	18.17	1.80	(6.00)	390	中国中铁	7.14	11.83	1.19	(28.38)
1336	新华保险	38.15	22.35	1.77	(22.43)	1186	中国铁建	11.22	9.84	1.07	(22.12)
6030	中信证券	16.62	15.03	1.28	(10.20)	1766	中国中车	7.50	15.10	1.86	(35.04)
6837	海通证券	14.16	14.55	1.38	(19.57)	525	广深铁路	4.83	23.11	1.10	(19.09)
1776	广发证券*	17.14	13.14	1.58	(14.13)	177	宁沪高速	10.58	20.22	2.36	3.56
6886	华泰证券	15.70	14.61	1.21	(23.25)	548	深圳高速	7.26	8.63	1.15	(28.31)
6099	招商证券	12.02	10.24	1.26	(36.56)	995	皖通高速	6.19	9.70	1.10	(62.87)
3958	东方证券	7.88	4.79	1.06	(54.43)	107	成渝高速	3.26	7.37	0.67	-
6178	光大证券	12.58	10.82	1.10	(30.46)	2238	广汽集团	12.74	10.22	1.76	(55.61)
6881	银河证券	7.53	9.13	1.16	(52.28)	1211	比亚迪*	44.50	22.01	2.30	(22.38)
1375	中州证券	4.21	15.76	1.55	(65.71)	2333	长城汽车	9.03	8.10	1.67	(37.22)
857	中石油	5.88	148.80	0.81	(35.23)	2338	潍柴动力	14.06	34.16	1.56	7.33
386	中石化	5.95	18.27	0.92	(6.34)	3606	福耀玻璃	24.35	17.29	3.01	9.57
338	上石化	4.51	9.29	1.98	(38.59)	1108	洛阳玻璃	5.50	10.85	6.17	-
1033	石化油服	1.58	-	1.25	(63.85)	38	一拖股份	4.95	30.18	0.91	(65.69)
2883	中海油田	7.79	-	0.87	(48.85)	1157	中联重科*	4.06	-	0.74	(25.22)
568	山东墨龙*	2.22	-	0.64	(73.86)	564	郑煤机	5.38	65.93	0.80	(44.20)
1088	中国神华	16.32	16.14	0.93	(14.07)	1057	浙江世宝*	8.57	42.94	1.64	(77.71)
1898	中煤能源	4.08	-	0.57	(40.62)	1072	东方电气	8.01	-	0.76	-
1171	兖州煤业	6.05	52.34	0.75	(49.80)	2727	上海电气	4.02	22.78	1.12	-
902	华能国际	5.40	6.54	0.87	(38.54)	2208	金风科技*	12.90	10.43	1.74	(31.51)
991	大唐发电	2.28	11.30	0.60	(57.12)	42	东北电气	2.66	-	7.22	(72.70)
1071	华电国际	3.48	5.39	0.71	(40.24)	187	京城机电	3.30	-	1.90	(69.67)
1618	中国中冶	3.01	10.23	0.97	(46.45)	300	沈机集团	2.77	-	1.67	(71.73)
347	鞍钢股份*	6.13	-	0.90	(9.45)	2607	上海医药	20.15	15.24	1.52	(16.41)
323	马钢股份	3.02	-	1.09	(21.61)	2196	复星医药	26.85	20.19	2.81	(7.50)
1053	重庆钢铁	2.26	-	6.76	-	1513	丽珠医药*	47.25	25.89	3.74	(23.56)
2600	中国铝业	4.20	305.86	1.42	(24.52)	874	白云山	21.40	18.08	2.64	(29.27)
358	江西铜业	13.06	128.31	0.87	(37.96)	719	新华制药*	5.94	22.69	1.23	(60.32)
2899	紫金矿业	2.79	62.55	2.00	(28.62)	168	青岛啤酒	35.30	23.42	2.47	(4.72)
3993	洛阳钼业	2.93	62.88	2.54	(47.87)	553	南京熊猫	7.18	52.55	1.79	(58.06)
914	海螺水泥	26.40	20.15	1.75	15.57	763	中兴通讯*	12.40	12.72	1.12	(29.25)
2009	金隅股份	3.50	7.05	0.42	(33.32)	921	海信科龙*	9.68	18.49	2.66	(33.89)
2202	万科*	19.78	9.94	1.93	(13.15)	1812	晨鸣纸业*	10.28	8.56	1.17	(25.98)
588	北京北辰	2.94	9.87	0.52	(47.90)	811	新华文轩	7.22	11.01	1.05	(70.08)
1065	创业环保	4.42	15.20	1.20	(54.27)						

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