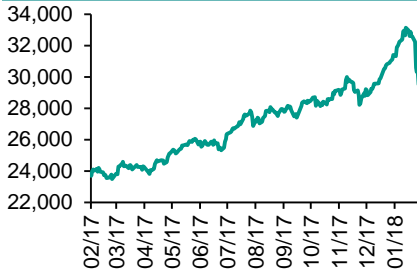
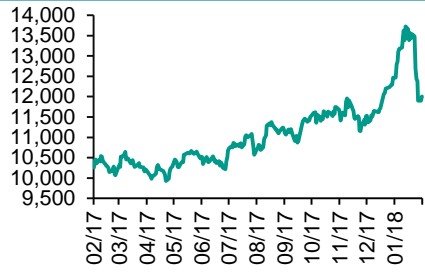
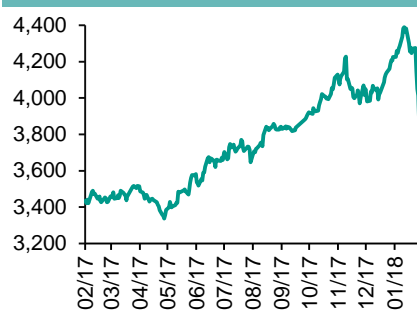
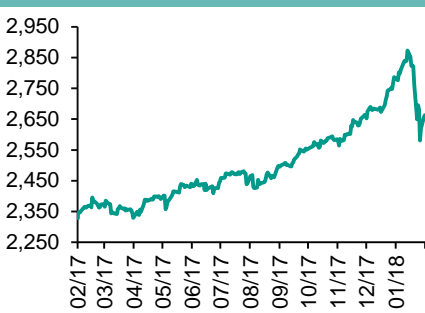


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖

國指走勢圖

滬深300走勢圖

標普500走勢圖


來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，科網股繼續受追捧，成為推高大市的動力。昨天歐洲三大股市均上升，受美股上升支持，其中德國DAX 30指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。港股11個行業指數均上升，其中原材料業領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲。滬深300指數中10個行業指數均上升，其中原材料指數領漲。昨天港股通（滬）暫停交易；因賣盤多于買盤，滬股通全日使用額度為125.49億元。港股通（深）暫停交易；因賣盤多于買盤，深股通全日使用額度為121.98億元。昨天滬深兩市總交易量降至2370億元。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及美國2月紐約州製造業指數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,515.60	2.27	0.63
H股	12,260.99	2.14	(1.39)
紅籌	4,440.50	1.97	(0.57)
HSC大型股	2,570.73	2.13	0.96
HSC中型股	5,370.42	1.44	(0.25)
AH股溢價	128.10	(1.46)	(6.13)
滬深300	3,966.96	0.80	(2.06)
富時中國A50	13,353.50	0.89	(3.39)
上證180	8,549.61	0.67	(4.03)
上證380	5,148.07	0.57	1.14
臺北加權	10,421.09	0.48	(4.80)
日經225	21,244.68	(2.32)	(5.73)
道瓊斯	24,893.49	1.03	0.00
標普500	2,698.63	1.34	0.63
納斯達克	7,143.62	1.86	1.30
德國DAX 30	12,339.16	1.17	(2.00)
富時100	7,213.97	0.64	(0.90)
法國CAC 40	5,165.26	1.10	(1.72)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.80	0.33	(0.57)
紐約期金(美元/t oz)	1,355.50	2.06	3.35
標普高盛商品指數	439.14	1.72	(0.27)
CRB大宗商品期貨價格指數	192.39	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,429.67	1.33	0.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8058	(0.99)	(2.01)
美元兌人民幣	6.3027	(0.98)	(2.03)
美元兌港元	7.8221	0.01	(0.02)
美元兌日元	106.60	(2.01)	(3.70)
歐元兌美元	1.2467	1.80	1.66
英鎊兌美元	1.4015	0.73	1.62
澳元兌美元	0.7928	1.89	(0.46)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8910	(0.10)	(5.70)
香港(10年期)	1.95700	(4.60)	3.70
美國(10年期)	2.90220	6.63	35.60

來源：彭博

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	GDP經季調季環比	4Q	0.6%	0.6%	0.8%
德國	GDP未經季調同比	4Q	2.2%	2.3%	2.3%
歐元區	GDP經季調季環比	4Q	0.6%	0.6%	0.6%
歐元區	GDP經季調同比	4Q	2.7%	2.7%	2.7%
美國	CPI 同比	1月	1.9%	2.1%	2.1%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	1月	1.7%	1.8%	1.8%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行：保持貨幣政策穩健中性，綜合運用價量工具加強預調微調
- 美國消費者物價超預期上漲，因服裝成本颯升
- 中國據稱加強對股票期權異常交易監管
- 歐元區第四季度經濟維持強勁增長勢頭，2018年前景向好
- 中國版NDF完整面世，套利空間萎縮下跨境資金管理回歸中性
- IMF指出與英國脫歐相關風險，對英國經濟保持謹慎態度
- 韓國將側重於確保加密貨幣交易透明度，而非禁止交易
- 上海證券報：地方債今年發行規模或約4萬億元人民幣

國際經濟要聞

美國消費者物價超預期上漲，因服裝成本飆升

勞工部周三發布的報告顯示，消費者價格指數環比前月上漲0.5%，高于經濟學家0.3%的預估中值。剔除波動較大的食品和能源成本後，所謂的核心物價指標上漲0.3%，也高于預期的0.2%。(彭博)

歐元區第四季度經濟維持強勁增長勢頭，2018年前景向好

歐盟統計局周三公布的數據顯示，第四季度國內生產總值環比增長0.6%，確認了1月30日發布的估計數字。另外發布的報告顯示，德國和意大利增速放緩，但荷蘭和葡萄牙加速擴張。(彭博)

IMF指出與英國脫歐相關風險，對英國經濟保持謹慎態度

國際貨幣基金組織(IMF)稱英國經濟表現將繼續受阻于英國脫歐相關問題，并警醒英國政府不要將投資者的信心視為理所當然。在第四條磋商中，IMF表示英國今年的增長將從2017年的1.8%降至增長1.6%，低于英國央行近期公布的增長1.8%的預期。(彭博)

韓國將側重于確保加密貨幣交易透明度，而非禁止交易

韓國政策協調辦公室部長Hong Nam-ki稱，韓國政府首要任務是使加密貨幣按照現有法律框架進行公開透明的交易，而不是禁止交易。韓國將繼續嚴厲打擊交易所的非法活動；將努力加強加密貨幣的網絡安全。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行：保持貨幣政策穩健中性，綜合運用價量工具加強預調微調

中國央行報告稱，要保持政策的連續性和穩定性，實施好穩健中性的貨幣政策，保持流動性合理穩定，管住貨幣供給總閘門。要深化利率和匯率市場化改革，增強利率調控能力，加大市場決定匯率的力度，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。(彭博)

中國據稱加強對股票期權異常交易監管

知情人士稱，中國加強了針對股票期權交易的監管，上交所將對高頻交易的相關指標進行更加嚴格的監控和監管，其中包括要求部分大額交易賬戶的成交持倉比不能超過300%，對撤單申報比率也有限制。(彭博)

中國版NDF完整面世，套利空間萎縮下跨境資金管理回歸中性

中國國家外匯管理局于春節前通知，允許國內企業辦理遠期售匯方向的差額結算業務。自此遠期結售匯雙向的差額結算都已就位，中國版NDF（無本金交割遠期外匯交易）得以完整面世。(彭博)

上海證券報：地方債今年發行規模或約4萬億元人民幣

《上海證券報》援引業內人士預計稱，中國今年置換的地方政府債務規模約為1.8萬億元，新增地方債整體額度將在2萬億元左右，發行總供給或在4萬億元左右的量級。(彭博)

企業要聞

萬達將在馬德里競技俱樂部的持股轉讓給量子太平洋集團

馬德里競技俱樂部(Club Atlético de Madrid)在其官網發表聲明稱，量子太平洋集團與大連萬達集團達成協議，將收購其在馬競17%的持股。量子太平洋在馬競的持股比例將從15%提高到32%。(彭博)

特斯拉在上海建廠的談判陷入僵局

特斯拉此前宣布其在與上海政府一同研究在當地組裝汽車的可能性，但在7個多月後的今天，知情人士透露，由于雙方在擬建工廠的所有權結構問題上談不攏，協議還未最終敲定。(彭博)

海航集團投資的航空公司未能按時付給Aircastle飛機租賃款

美國飛機租賃公司Aircastle的首席執行官在業績電話會上對投資者稱，Aircastle租賃給海航投資的兩家航空公司三架窄體客機，他們的付款已經晚了大約一個月。(彭博)

標普下調海航信用評估 因“大量”債務到期

標普在不到三個月的時間裏第二次下調了負債累累的海航集團的信用評估，理由是在流動性惡化的情況下有大量的債務到期。標普將海航的信用狀況從b下調至ccc+。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	8.10	6.89	0.98	(22.49)	895	東江環保*	10.38	15.08	2.11	(41.31)
1398	工商銀行	6.78	6.94	0.98	(20.04)	1635	大眾公用	3.14	15.55	1.03	(35.82)
1288	農業銀行	4.28	6.05	0.85	(16.52)	753	中國國航	10.80	16.80	1.57	(30.23)
3988	中國銀行	4.35	5.96	0.75	(17.53)	670	東方航空	6.03	12.62	1.31	(34.24)
3328	交通銀行	6.23	5.43	0.63	(22.82)	1055	南方航空	9.34	15.92	1.64	(32.93)
3968	招商銀行	33.50	9.96	1.57	(13.35)	1919	中國遠洋	4.05	-	1.65	(44.86)
998	中信銀行	5.68	5.41	0.62	(31.62)	2866	中海集運	1.56	6.82	1.04	(59.17)
6818	光大銀行	3.96	5.08	0.55	(25.62)	1138	中海發展	4.16	14.31	0.50	(38.63)
1988	民生銀行	8.16	4.95	0.67	(21.36)	2880	大連港	1.34	25.43	0.78	(56.68)
2628	中國人壽	22.90	25.15	1.70	(29.16)	3369	秦港股份	2.28	11.19	0.77	(64.22)
2318	中國平安	84.15	16.85	2.78	(0.88)	317	廣船國際	10.62	-	1.20	-
2601	中國太保	36.80	21.75	2.06	(23.34)	2039	中集集團*	13.80	18.22	1.17	(38.00)
1336	新華保險	45.45	23.71	1.86	(29.00)	1800	中國交建	8.27	6.55	0.71	(46.14)
6030	中信證券	17.78	17.04	1.19	(18.17)	390	中國中鐵	5.56	7.48	0.76	(39.52)
6837	海通證券	11.08	13.25	0.92	(25.45)	1186	中國鐵建	8.24	6.18	0.67	(35.27)
2611	國泰君安	17.44	12.68	1.15	(19.50)	1766	中國中車	7.31	16.11	1.49	(41.39)
1776	廣發證券*	15.08	11.28	1.15	(24.47)	525	廣深鐵路	4.87	28.79	1.00	(12.19)
6886	華泰證券	15.44	13.97	1.07	(25.38)	177	寧滬高速	11.60	12.86	2.16	(4.25)
6099	招商證券	11.92	10.76	0.85	(42.22)	548	深圳高速	7.72	10.54	1.06	(25.78)
3958	東方證券	7.56	12.34	0.91	(53.32)	995	皖通高速	6.14	8.54	0.93	(53.48)
6178	光大證券	9.13	11.78	0.70	(42.62)	107	成渝高速	2.79	7.41	0.50	(43.82)
6881	銀河證券	5.43	8.57	0.71	(54.95)	2238	廣汽集團	16.96	10.36	1.80	(34.65)
1375	中州證券	3.25	16.75	1.02	(56.55)	1211	比亞迪*	71.30	40.18	3.14	(4.37)
857	中石油	5.34	32.93	0.66	(45.97)	2333	長城汽車	8.70	7.96	1.39	(40.63)
386	中石化	6.10	10.85	0.84	(21.56)	2338	潍柴動力	8.91	8.67	0.88	(11.72)
338	上石化	4.51	7.33	1.60	(36.80)	3606	福耀玻璃	30.40	20.18	3.55	(5.85)
1033	石化油服	1.19	-	2.16	(57.46)	1108	洛陽玻璃	3.84	19.75	3.13	(81.06)
2883	中海油田	8.30	-	0.93	(35.92)	38	一拖股份	3.06	25.37	0.51	(61.26)
568	山東墨龍*	1.29	-	0.46	(75.02)	1157	中聯重科*	3.21	17.26	0.53	(38.57)
1088	中國神華	21.80	7.84	1.19	(28.36)	564	鄭煤機	4.27	23.03	0.55	(41.67)
1898	中煤能源	3.52	10.11	0.43	(47.50)	1057	浙江世寶*	2.04	24.34	0.88	(73.39)
1171	兗州煤業	12.28	10.39	1.16	(38.68)	1072	東方電氣	6.25	-	0.55	(47.50)
902	華能國際	4.67	18.56	0.83	(37.05)	2727	上海電氣	2.82	14.50	0.66	(60.07)
991	大唐發電	2.27	6.23	0.60	(50.22)	2208	金風科技*	11.88	14.50	1.67	(39.45)
1071	華電國際	2.66	44.27	0.50	(36.89)	42	東北電氣	1.36	-	5.47	(65.51)
1618	中國中冶	2.34	7.96	0.64	(53.80)	187	京城機電	1.99	-	1.37	(71.62)
347	鞍鋼股份*	8.83	16.51	1.12	(0.63)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.14	8.00	1.15	(18.86)	2607	上海醫藥	19.40	12.49	1.30	(28.02)
1053	重慶鋼鐵	1.53	-	-	(42.26)	2196	復星醫藥	45.55	29.41	3.64	(7.39)
2600	中國鋁業	4.76	52.80	1.63	-	1513	麗珠醫藥*	60.40	6.06	2.54	(28.64)
358	江西銅業	12.20	29.36	0.73	(45.61)	874	白雲山	20.90	14.25	1.50	(31.26)
2899	紫金礦業	3.65	24.71	1.99	(35.48)	719	新華製藥*	7.46	13.36	1.26	(46.90)
3993	洛陽鉬業	5.49	37.55	2.58	(33.91)	168	青島啤酒	42.10	41.10	2.72	(9.68)
914	海螺水泥	40.80	14.69	2.19	0.53	6116	拉夏貝爾	8.10	6.14	0.94	(55.41)
2009	金隅股份	3.41	11.02	0.65	(42.11)	1533	莊園牧場*	8.88	13.34	1.33	(55.36)
2202	萬科*	36.20	14.12	2.88	(11.45)	553	南京熊貓	4.01	32.58	0.90	(50.85)
588	北京北辰	2.66	7.12	0.41	(50.61)	763	中興通訊*	26.80	15.95	3.14	(28.70)
1528	美凱龍	8.94	6.94	0.68	(57.33)	921	海信科龍*	9.78	9.92	2.22	(39.33)
1065	創業環保	4.32	10.23	1.00	(67.09)	1812	晨鳴紙業*	12.90	7.75	1.22	(37.66)
						811	新華文軒	6.02	NA	-	(57.78)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕
angeladai@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟
joycekwan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
yivianlin@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩
philipchan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司
電話: (852) 2868 2183