

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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	31,594.33	1.93	5.71
H股	12,697.31	2.14	5.88
紅籌	4,563.54	1.06	4.77
HSC大型股	2,658.90	1.87	5.70
HSC中型股	5,654.85	1.51	4.72
AH股溢價	125.81	(1.86)	(3.43)
滬深300	4,127.67	0.46	2.73
富時中國A50	13,570.30	(0.04)	2.13
上證180	8,778.76	0.25	2.10
上證380	5,627.97	1.45	3.72
臺北加權	11,002.10	1.26	3.38
日經225	21,469.20	0.54	0.88
道瓊斯	25,178.61	(0.62)	1.22
標普500	2,783.02	(0.13)	2.28
納斯達克	7,588.33	0.36	3.51
德國DAX 30	12,418.39	0.58	2.71
富時100	7,214.76	(0.13)	1.39
法國CAC 40	5,276.71	0.04	2.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.31	(0.08)	(2.06)
紐約期金(美元/t oz)	1,324.80	0.30	(0.78)
標普高盛商品指數	441.50	(0.65)	(1.35)
CRB大宗商品期貨價格指數	194.53	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,446.16	(0.37)	(1.02)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8056	0.01	(0.55)
美元兌人民幣	6.3161	0.09	(0.28)
美元兌港元	7.8401	0.08	0.22
美元兌日元	106.30	0.16	(1.43)
歐元兌美元	1.2342	(0.50)	(0.08)
英鎊兌美元	1.3910	0.16	0.12
澳元兌美元	0.7876	0.60	0.22

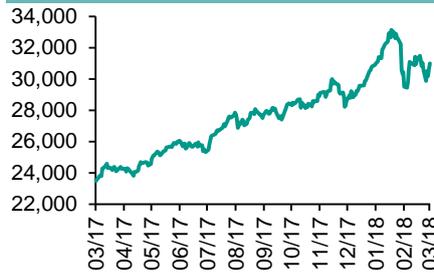
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8490	(1.10)	(4.30)
香港(10年期)	2.03200	10.30	3.40
美國(10年期)	2.87180	(1.45)	4.24

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

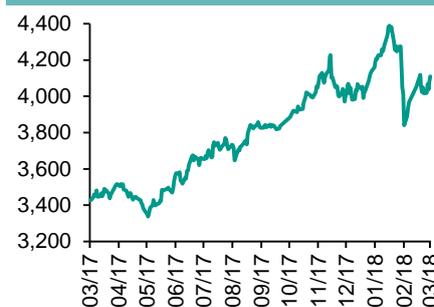
恒指走勢圖



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個別發展，道指及標普500指數受工業股拖累下跌，科網股則帶動納指上升。市場關注13日公布的通脹數據及14日公布的零售數據。道指早段曾升113點，其後反復回落。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，工業指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，其中德國DAX及法國CAC 40指數上漲，英國富時100指數下跌。昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅較大。港股11個行業指數均上漲，其中信息科技業及金融業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，主要消費指數領跌。因賣盤多於買盤，港股通(滬)全天使用額度為108.68億元；滬股通全天使用額度為19.62億元，使用比例為15.09%。港股通(深)全天使用額度為14.13億元，使用比例為13.46%；深股通全天使用額度為5.74億元，使用比例為4.41%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10055億元，滬深兩市總交易量漲至6072億元。今天將公布日本1月第三產業指數環比及美國2月消費價格環比。

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
日本	機床訂單 同比	2月	NA	39.5%	48.8%
日本	PPI 同比	2月	2.5%	2.5%	2.7%
印度	CPI 同比	2月	4.70%	4.44%	5.07%
印度	工業產值 同比	1月	6.4%	7.5%	7.1%
澳洲	住房貸款 月環比	1月	-1.0%	-1.1%	-2.3%
澳洲	NAB 商業信心	2月	NA	9	12

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 德經濟部長：歐盟勿因美豁免部分國家鋼鐵關稅被分化
- 商務部：中美貿易差額被美國高估20%左右
- 南韓稱將動用所有手段回應美國徵鋼鐵及鋁材關稅
- 國資委：央企降杠桿、減負債及防風險仍是今年重要任務
- 伊朗石油部長料6月油組會議就放寬限產達共識
- 上交所：依法從嚴加大上市公司重大違法退市力度
- 英財相指英債水平過高，拒結束緊縮
- 中銀監：市場化債轉股進程或進一步加快

國際經濟要聞

德經濟部長：歐盟勿因美豁免部分國家鋼鐵關稅被分化

美國總統特朗普分別向進口鋼鐵及鋁材開徵25%及10%關稅，德國經濟部長 Brigitte Zyprie接受訪問時表示，有關做法危害全球自由經濟。她又指歐洲應避免因特朗普向墨西哥、加拿大及澳洲等個別國家豁免而被分化。歐盟為美國最大鋼鐵進口來源，每年向美輸出近500萬噸鋼。(彭博)

南韓稱將動用所有手段回應美國徵鋼鐵及鋁材關稅

據報道，南韓企劃財政部長官金東兗表示，南韓政府將動用所有可能手段，應對美國總統特朗普對進口鋼鐵及鋁材加徵關稅的決定，南韓亦將明確其立場。金東兗表示，政府將在上半年決定是否加入跨太平洋夥伴全面進展協定(CPTPP)。(彭博)

伊朗石油部長料6月油組會議就放寬限產達共識

伊朗石油部長預計，油組6月份會議上，有望就明年放寬減產協議達成共識。不過油組對於油價的展望有分歧，倘若油價升至每桶70美元水平，會刺激美國葉岩油增加生產，因此期望油組能維持油價在大約60美元水平，以抑制葉岩油增產。(彭博)

英財相指英債水平過高，拒結束緊縮

英國財相夏文達表示，不會應在野黨工黨及部分保守黨議員要求，在春季預算案中宣布結束緊縮措施。他指英國國債目前相等于本地生產總值(GDP)的86.5%，高于安全水平，英國需要減債。(彭博)

大中華經濟要聞

商務部：中美貿易差額被美國高估20%左右

商務部部長表示，關於貿易平衡的問題，中美貿易統計是存在一些差異的。去年，兩國統計工作組測算顯示，中美貿易差額被美國高估20%左右。中美貿易不平衡也是結構性的，中國在貨物貿易上有順差，而美國在服務貿易上有順差，貿易的競爭本質上是產業的競爭。(彭博)

國資委：央企降杠杆、減負債及防風險仍是今年重要任務

國資委主任表示，總體來看，中央企業的負債水平是可控的。但一部份中央企業的負債率較高。所以對中央企業來說，加大風險的控制，降杠杆、減負債、防風險仍然是今年和今後一段時間一個很重要的任務。(彭博)

上交所：依法從嚴加大上市公司重大違法退市力度

上海證券交易所發布《上市公司重大違法強制退市實施辦法(徵求意見稿)》指出將欺詐發行、重組上市重大違法以及信息披露重大違法等情形納入退市範圍，按照從嚴原則，著力維護市場健康秩序。(彭博)

中銀監：市場化債轉股進程或進一步加快

中國銀監會副主席表示，市場化債轉股正在穩步推進中，相信下一步可能會進一步加快。他希望債轉股的實施機構、資本及資金來源也可以多元化，廣泛吸引社會資金。債轉股實際上也是降杠杆的一個重要措施。(彭博)

企業要聞

SpaceX計劃明年上半年發射短程太空旅行飛船

據報道，美國太空探索公司SpaceX創辦人馬斯克披露，公司正興建第一艘前往火星的星際飛船，以滿足短程太空旅程，首航料于2019年上半年進行。他期望火箭成功發射後，其他企業會跟隨研發，并相信火星旅行可以實現。(彭博)

瑞銀披露遭證監暫停擔任上市保薦人18個月

瑞銀披露，香港證監會正就該行在港作為上市保薦人的角色進行調查。證監會在本月公布了有關調查的決定，罰款1.19億元及暫停該行在港擔任上市保薦人18個月。瑞銀計劃就此提出上訴。(彭博)

傳松下電器擬售蘇州保安攝影機工廠，套現近4.7億美元

據報道，日本松下電器擬出售中國蘇州的保安攝影機工廠，尋求套現4.68億美元，以發展汽車電池等其他關鍵業務。公司計劃4月初完成首輪競標，潛在買家包括美國私募基金凱雷集團(Carlyle Group)等。(彭博)

報道指沙特阿美或押後至明年上市

據報導引述英國官員表示，沙特阿拉伯國營石油公司沙特阿美可能未能趕及于今年上市，因公司估值暫時難以達到期望的2萬億美元，另外法律風險和架構披露等仍需時處理，因此上市或會押後至明年。(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	8.50	7.20	1.03	(15.80)	895	東江環保*	10.72	15.49	2.17	(42.34)
1398	工商銀行	7.05	7.18	1.01	(12.16)	1635	大眾公用	3.18	15.67	1.04	(44.79)
1288	農業銀行	4.47	6.28	0.88	(10.45)	753	中國國航	11.60	17.95	1.68	(29.42)
3988	中國銀行	4.36	5.94	0.75	(15.59)	670	東方航空	6.66	13.87	1.44	(30.08)
3328	交通銀行	6.38	5.53	0.64	(20.26)	1055	南方航空	10.26	17.40	1.79	(29.98)
3968	招商銀行	35.10	10.39	1.63	(8.11)	1919	中國遠洋	4.33	-	1.75	(45.97)
998	中信銀行	5.72	5.42	0.63	(31.28)	2866	中海集運	1.59	6.91	1.06	(60.13)
6818	光大銀行	3.97	5.07	0.55	(25.29)	1138	中海發展	4.32	14.79	0.51	(39.66)
1988	民生銀行	8.13	4.90	0.66	(22.78)	2880	大連港	1.36	25.68	0.79	(58.09)
2628	中國人壽	23.40	25.57	1.73	(31.08)	3369	秦港股份	2.38	11.63	0.80	(68.65)
2318	中國平安	86.80	17.30	2.86	(1.46)	317	廣船國際	11.64	-	1.31	-
2601	中國太保	39.00	22.94	2.17	(21.28)	2039	中集集團*	13.92	18.28	1.17	(41.89)
1336	新華保險	46.80	24.29	1.91	(29.53)	1800	中國交建	8.61	6.78	0.73	(49.59)
6030	中信證券	18.84	17.96	1.25	(21.19)	390	中國中鐵	5.64	7.55	0.77	(40.55)
6837	海通證券	11.30	13.45	0.93	(26.60)	1186	中國鐵建	8.43	6.29	0.68	(35.61)
2611	國泰君安	18.02	13.04	1.19	(21.15)	1766	中國中車	7.21	15.81	1.46	(45.65)
1776	廣發證券*	15.40	11.46	1.17	(27.84)	525	廣深鐵路	5.10	30.00	1.04	(15.62)
6886	華泰證券	16.52	14.87	1.14	(27.16)	177	寧滬高速	11.32	12.49	2.09	(7.50)
6099	招商證券	12.10	10.87	0.86	(45.12)	548	深圳高速	7.89	10.72	1.07	(26.36)
3958	東方證券	7.80	12.67	0.94	(53.97)	995	皖通高速	6.18	8.55	0.93	(53.67)
6178	光大證券	9.42	12.09	0.72	(42.86)	107	成渝高速	2.89	7.64	0.51	(43.78)
6881	銀河證券	5.73	9.00	0.75	(56.15)	2238	廣汽集團	17.98	10.93	1.90	(36.47)
1375	中州證券	3.19	16.36	1.00	(62.07)	1211	比亞迪*	76.20	42.73	3.34	(7.97)
857	中石油	5.43	33.32	0.67	(45.54)	2333	長城汽車	8.94	8.14	1.42	(42.35)
386	中石化	6.46	11.43	0.88	(19.14)	2338	濰柴動力	8.76	8.48	0.87	(17.18)
338	上石化	4.66	7.54	1.65	(38.02)	3606	福耀玻璃	32.80	21.66	3.81	(1.70)
1033	石化油服	1.23	-	2.22	(57.20)	1108	洛陽玻璃	3.87	19.80	3.14	(83.18)
2883	中海油田	8.41	-	0.94	(39.91)	38	一拖股份	3.13	25.82	0.52	(65.19)
568	山東墨龍*	1.32	-	0.47	(76.11)	1157	中聯重科*	3.22	17.23	0.53	(40.24)
1088	中國神華	22.25	7.96	1.21	(22.74)	564	鄭煤機	4.41	23.66	0.57	(47.17)
1898	中煤能源	3.62	10.35	0.44	(49.08)	1057	浙江世寶*	2.29	27.19	0.98	(74.14)
1171	兗州煤業	11.16	9.40	1.05	(39.85)	1072	東方電氣	6.66	-	0.58	(45.80)
902	華能國際	5.22	20.64	0.92	(39.71)	2727	上海電氣	2.90	14.84	0.68	(62.30)
991	大唐發電	2.50	6.83	0.66	(49.16)	2208	金風科技*	13.70	16.64	1.91	(39.16)
1071	華電國際	2.89	47.85	0.54	(39.55)	42	東北電氣	1.36	-	5.44	(69.16)
1618	中國中冶	2.37	8.02	0.64	(53.56)	187	京城機電	2.20	-	1.51	(70.69)
347	鞍鋼股份*	7.84	14.59	0.99	(4.96)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.78	7.27	1.04	(25.38)	2607	上海醫藥	20.20	12.94	1.35	(31.01)
1053	重慶鋼鐵	1.60	-	0.69	(47.70)	2196	復星醫藥	50.00	32.12	3.98	(7.94)
2600	中國鋁業	4.62	50.99	1.58	(30.41)	1513	麗珠醫藥*	68.55	6.84	2.87	(26.70)
358	江西銅業	12.06	28.88	0.72	(47.48)	874	白雲山	23.00	15.60	1.64	(31.28)
2899	紫金礦業	3.86	26.00	2.09	(35.21)	719	新華製藥*	8.03	14.31	1.34	(49.43)
3993	洛陽鉬業	6.32	43.01	2.96	(42.34)	168	青島啤酒	44.65	43.38	2.87	(11.88)
914	海螺水泥	42.25	15.13	2.26	4.99	6116	拉夏貝爾	8.15	6.14	0.94	(61.54)
2009	金隅股份	3.92	12.61	0.74	(41.17)	1533	莊園牧場*	8.30	12.41	1.24	(65.55)
2202	萬科*	35.30	13.70	2.79	(12.63)	553	南京熊貓	4.12	33.30	0.92	(55.53)
588	北京北辰	2.75	7.33	0.42	(52.56)	763	中興通訊*	29.45	17.44	3.44	(30.05)
1528	美凱龍	9.55	7.37	0.73	(57.80)	921	海信科龍*	9.85	9.94	2.23	(41.95)
1065	創業環保	4.72	11.12	1.08	(72.12)	1812	晨鳴紙業*	14.22	8.50	1.34	(39.35)
						811	新華文軒	6.23	NA	-	(59.89)

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

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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