

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	24,288.28	2.08	3.35
H股	10,526.46	2.47	4.27
红筹	4,006.64	2.24	3.78
HSC大型股	1,987.17	1.93	3.41
HSC中型股	4,741.20	1.60	4.26
AH股溢价	115.18	(1.74)	(3.14)
沪深300	3,481.51	0.52	1.59
富时中国A50	10,450.31	0.35	1.06
上证180	7,559.86	0.47	1.25
上证380	5,794.56	0.85	1.45
台北加权	9,837.83	1.00	1.86
日经225	19,590.14	(0.16)	1.34
道琼斯	20,934.55	(0.07)	0.37
标普500	2,381.38	(0.16)	0.70
纳斯达克	5,900.76	0.01	1.06
德国DAX 30	12,083.18	0.61	0.87
富时100	7,415.95	0.64	1.38
法国CAC 40	5,013.38	0.56	0.64

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.79	0.08	0.62
纽约期金(美元/t oz)	1,226.30	(0.07)	2.07
标普高盛商品指数	382.26	0.10	(0.09)
CRB大宗商品期货价格指数	184.04	0.13	0.45
罗杰斯国际商品指数	2,239.95	0.17	0.05

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8854	(0.06)	0.32
美元兑人民币	6.8721	(0.33)	0.31
美元兑港元	7.7636	(0.01)	0.03
美元兑日元	113.31	(1.31)	0.41
欧元兑美元	1.0773	0.94	1.48
英镑兑美元	1.2355	1.55	(0.46)
澳元兑美元	0.7672	1.72	0.10

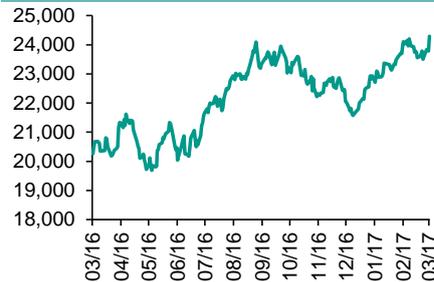
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3320	(8.60)	(6.30)
香港(10年期)	1.74400	(8.70)	(5.70)
美国(10年期)	2.53660	(3.79)	12.19

来源：彭博

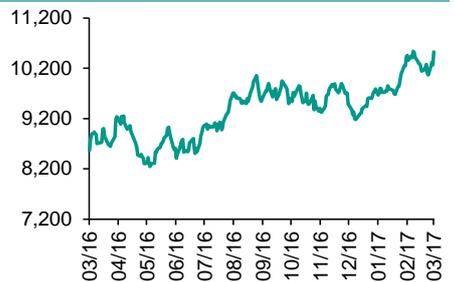
每天导读

各股市走势图

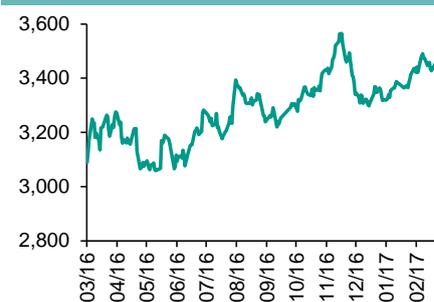
恒指走势图



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

昨天美国股市下跌，受医疗股拖累，特朗普政府的预算提案显示，对医疗行业的监管成本增加，拨作医疗研究的联邦基金减少。昨天欧洲股市上升，美国联储局3个月内第2次加息，刺激银行股造好，美元下跌利好资源股表现。昨天港股上升，国指跑赢恒指；昨天港股11个行业类别指数均上升，能源业指数领涨。昨天上证综指升0.84%，深成指升0.77%。沪深300指数中能源指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为12.64亿元，使用比例为12.03%；沪股通全天使用额度为12.95亿元，使用比例为9.96%。港股通（深）全天使用额度为11.68亿元，使用比例为11.12%；深股通全天使用额度为6.23亿元，使用比例为4.79%。昨天沪深两市两融余额升至9,212亿元，沪深两市总交易量升至5,533亿元。今天将公布美国2月工业产值环比，美国2月设备利用率，美国3月密歇根大学消费者信心指数初值。

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
欧元区	CPI同比	2月	2.0%	2.0%	2.0%
欧元区	核心CPI同比	2月	0.9%	0.9%	0.9%
美国	新宅开工月环比	2月	1.4%	3.0%	-2.6%
美国	建设许可月环比	2月	-1.9%	-6.2%	4.6%
美国	首次失业人数	3月	240K	241K	243K
美国	持续领取失业救济人数	3月	2050K	2030K	2058K

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 知情人士：部分G20成员国拒绝德国在公报中对自由贸易话题的处理
- 特朗普提议政府各部门进行历史性的减支挪出资金扩军
- 默克尔与习近平通话，重申中德共同倡导自由贸易和公开市场
- 黑田东彦：美国加息不会对日本央行产生直接影响
- 中国外汇局：跨境资金流动趋向均衡的经济基本面更加稳固
- 中国1月减持美国国债
- 新华社：中国与沙特就产能与投资合作签署650亿美元谅解备忘录
- 香港金管局：料香港利率将逐步追随美联储升息脚步

国际经济要闻

知情人士：部分G20成员国拒绝德国在公报中对自由贸易话题的处理

二十国集团（G20）财长和央行行长会议今明两天在德国举行。知情人士称，部分成员国拒绝了德国应美国要求在公报中强调“公平”贸易，而不是“以规则为基础的”贸易。(彭博)

特朗普提议政府各部门进行历史性的减支挪出资金扩军

美国总统特朗普提议历史性的深度预算删减，几乎影响每个联邦机构和计划，并大幅重新调整政府施政重点，以增加国防和安全支出。美国政府週四将正式向国会提出2018年度预算案。特朗普在预算案中建议削减或剔除许多共和党数十年来想去除的“大社会计划”，同时给予国防部和国土安全部新资源。(彭博)

默克尔与习近平通话，重申中德共同倡导自由贸易和公开市场

德国政府发表声明称，联邦总理默克尔和中国国家主席习近平通电话，重申两国将共同倡导自由贸易和公开市场。还讨论了扩大中国电动汽车市场所需的条件，为德国汽车生产商在华成功运作提供条件。(彭博)

黑田东彦：美国加息不会对日本央行产生直接影响

日本央行行长黑田东彦在新闻发布会上表示，美国加息反映了美国经济好转。黑田东彦表示，不能只谈双边利差；日本的收益率不会仅仅因美国加息就上升。(彭博)

大中华经济要闻

中国外汇局：跨境资金流动趋向均衡的经济基本面更加稳固

中国外汇局新闻发言人就2月份跨境资金流动情况回答称，2月份中国外汇供求基本平衡。主要渠道的跨境资金流动形势均有所好转；货物贸易项下跨境资金保持净流入；企业外汇融资继续恢复；境内主体购汇意愿更为理性。(彭博)

中国1月减持美国国债

美国财政部发布的月度国际资本流动报告显示，1月份中国持有1.05万亿美元的美国政府债券、票据和国库券，较去年12月减少73亿美元。中国去年被日本超越，变成美国国债的第二大持有国。(彭博)

新华社：中国与沙特就产能与投资合作签署650亿美元谅解备忘录

新华社援引中国外交部副部长张明表示，在沙特国王萨勒曼访华期间，中国与沙特政府间就产能与投资合作签署价值约650亿美元的谅解备忘录，涉及35个合作项目。(彭博)

香港金管局：料香港利率将逐步追随美联储升息脚步

香港金管局总裁陈德霖对记者表示，港元利率将追随美国利率而逐步调升，但目前难以预测升息速度。他称，香港部分银行最近提高了存款利率，意味着融资成本上升。(彭博)

企业要闻

太古去年基本溢利跌69%，受国泰业绩亏损拖累

太古公司去年基本溢利30.63亿元，按年跌69%，由于航空部门溢利显著下降，主要反映国泰航空的航空去年业绩亏损；加上低油价及国际主要石油公司削减勘探及开采开支，令海洋服务部门亏损扩大所致。(RTHK)

太古地产去年盈利上升7%

太古地产去年盈利150.5亿元，按年上升7%。撇除投资物业估值变动后基本盈利71.1亿元，按年上升1%。派第2次中期息每股0.48港元。期内，收入167.9亿元，上升2%。(RT HK)

汇丰控股行政总裁就纳税身份问题接受英国当局调查

汇丰控股的行政总裁欧智华正就其居民身份接受英国税务官员的调查。他之前曾被叫到英国议会，向议员解释他个人纳税和离岸银行账户情况。(彭博)

中国石化与沙特基础工业公司签署战略合作协议

中国石化发布新闻稿，称在国家主席习近平和沙特国王萨勒曼见证下，中国石化集团董事长王玉普与沙特基础工业公司董事长萨乌德签署战略合作协议。据新闻稿，双方将寻求在中国与沙特两地分别开展项目合作的机遇。(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	6.42	6.22	0.93	(3.65)	895	东江环保*	13.60	28.58	3.57	(34.76)
1398	工商银行	5.19	5.91	0.88	(1.89)	753	中国国航	6.40	11.03	1.18	(31.33)
1288	农业银行	3.67	5.92	0.86	(0.59)	670	东方航空	4.73	12.92	1.24	(42.59)
3988	中国银行	4.00	5.85	0.81	(3.43)	1055	南方航空	5.35	13.73	1.13	(40.29)
3328	交通银行	6.18	6.06	0.73	(11.44)	1919	中国远洋	3.68	-	1.65	(45.33)
3968	招商银行	21.75	8.12	1.29	1.38	2866	中海集运	1.79	-	1.34	(61.31)
998	中信银行	5.34	5.40	0.68	(29.92)	1138	中海发展	4.74	8.83	0.62	(41.10)
6818	光大银行	4.00	5.71	0.76	(16.38)	2880	大连港	1.44	45.41	0.95	(56.04)
1988	民生银行	8.86	6.15	0.90	(11.36)	317	广船国际	16.58	31.53	2.02	(56.15)
2628	中国人寿	24.80	46.53	2.06	(13.83)	2039	中集集团*	13.56	592.34	1.39	(26.90)
2318	中国平安	43.00	10.86	1.84	5.91	1800	中国交建	10.76	9.50	1.04	(45.40)
2601	中国太保	29.35	18.76	1.86	(6.37)	390	中国中铁	7.27	12.05	1.22	(26.52)
1336	新华保险	38.95	22.84	1.81	(20.96)	1186	中国铁建	11.52	10.11	1.10	(19.60)
6030	中信证券	17.02	15.40	1.31	(8.80)	1766	中国中车	7.69	15.50	1.91	(33.02)
6837	海通证券	14.34	14.74	1.39	(19.31)	525	广深铁路	4.93	23.60	1.13	(16.57)
1776	广发证券*	17.36	13.32	1.60	(12.71)	177	宁沪高速	11.00	21.04	2.46	6.46
6886	华泰证券	16.02	14.92	1.24	(21.28)	548	深圳高速	7.87	9.36	1.25	(21.53)
6099	招商证券	12.12	10.33	1.27	(36.62)	995	皖通高速	6.31	9.89	1.12	(61.55)
3958	东方证券	8.05	4.90	1.08	(53.89)	107	成渝高速	3.38	7.65	0.69	(41.12)
6178	光大证券	12.26	10.55	1.07	(32.09)	2238	广汽集团	13.74	11.03	1.90	(52.83)
6881	银河证券	7.68	9.32	1.19	(53.07)	1211	比亚迪*	45.00	22.27	2.33	(20.07)
1375	中州证券	4.44	16.63	1.64	(66.49)	2333	长城汽车	9.70	8.70	1.79	(33.09)
857	中石油	5.84	147.90	0.80	(35.47)	2338	潍柴动力	14.50	35.26	1.61	11.92
386	中石化	5.99	18.40	0.93	(5.64)	3606	福耀玻璃	25.10	17.84	3.10	4.94
338	上石化	4.44	7.15	1.72	(39.59)	1108	洛阳玻璃	5.94	11.73	6.67	(80.78)
1033	石化油服	1.60	-	1.27	(62.98)	38	一拖股份	4.93	30.08	0.91	(64.07)
2883	中海油田	7.83	-	0.87	(46.45)	1157	中联重科*	4.63	-	0.84	(16.05)
568	山东墨龙*	2.35	-	0.68	(75.03)	564	郑煤机	5.57	68.31	0.83	(45.02)
1088	中国神华	16.30	16.14	0.93	(13.85)	1057	浙江世宝*	8.73	43.77	1.68	(77.24)
1898	中煤能源	4.02	-	0.56	(39.67)	1072	东方电气	8.70	-	0.83	-
1171	兖州煤业	6.20	53.68	0.76	(49.37)	2727	上海电气	4.21	23.87	1.17	-
902	华能国际	5.72	6.93	0.92	(34.09)	2208	金风科技*	12.86	10.41	1.74	(30.84)
991	大唐发电	2.25	-	0.67	(57.01)	42	东北电气	2.52	-	6.84	(72.73)
1071	华电国际	3.54	5.49	0.72	(38.45)	187	京城机电	3.24	-	1.86	(68.88)
1618	中国中冶	3.13	10.64	1.01	(43.82)	300	沈机集团	2.90	-	1.75	(71.66)
347	鞍钢股份*	6.20	-	0.91	(9.40)	2607	上海医药	20.30	15.37	1.54	(17.50)
323	马钢股份	3.16	-	1.14	(19.79)	2196	复星医药	27.55	20.73	2.88	(7.98)
1053	重庆钢铁	2.26	-	6.76	-	1513	丽珠医药*	45.80	25.12	3.62	(24.99)
2600	中国铝业	4.14	301.70	1.40	(25.69)	874	白云山	23.75	19.35	1.98	(25.02)
358	江西铜业	13.32	130.96	0.89	(38.14)	719	新华制药*	6.40	22.02	1.31	(60.01)
2899	紫金矿业	3.11	69.77	2.24	(20.60)	168	青岛啤酒	35.85	23.80	2.51	(2.48)
3993	洛阳钼业	3.00	64.42	2.60	(46.59)	553	南京熊猫	7.15	52.36	1.78	(59.02)
914	海螺水泥	28.25	21.58	1.87	14.76	763	中兴通讯*	14.36	14.74	1.30	(24.10)
2009	金隅股份	3.90	7.86	0.47	(28.71)	921	海信科龙*	10.94	20.91	3.01	(33.24)
2202	万科*	23.55	11.84	2.30	(1.63)	1812	晨鸣纸业*	9.90	8.25	1.12	(29.24)
588	北京北辰	3.19	10.71	0.56	(52.05)	811	新华文轩	7.36	11.24	1.07	(71.74)
1065	创业环保	4.33	14.90	1.18	(54.74)						

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