

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	29,886.39	(2.28)	(5.12)
H股	11,991.79	(1.74)	(6.56)
红筹	4,355.69	(2.24)	(5.45)
HSC大型股	2,515.45	(2.22)	(5.15)
HSC中型股	5,399.80	(1.36)	(4.27)
AH股溢价	130.28	1.97	1.75
沪深300	4,018.10	0.04	(2.44)
富时中国A50	13,287.90	(0.09)	(3.80)
上证180	8,598.41	0.01	(3.00)
上证380	5,426.10	0.12	0.58
台北加权	10,642.90	(0.52)	(1.40)
日经225	21,181.64	(1.56)	(0.77)
道琼斯	24,874.76	1.37	(3.25)
标普500	2,720.94	1.10	(2.11)
纳斯达克	7,330.71	1.00	(1.22)
德国DAX 30	12,090.87	1.49	(3.48)
富时100	7,115.98	0.65	(2.38)
法国CAC 40	5,167.23	0.60	(3.31)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.61	0.06	(0.63)
纽约期金(美元/t oz)	1,322.00	0.16	0.26
标普高盛商品指数	447.54	1.35	(1.35)
CRB大宗商品期货价格指数	196.67	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,471.30	1.00	(0.57)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8083	0.01	0.59
美元兑人民币	6.3305	0.06	0.77
美元兑港元	7.8319	0.05	0.17
美元兑日元	106.36	(0.91)	(3.01)
欧元兑美元	1.2337	0.85	(0.32)
英镑兑美元	1.3849	(0.43)	(0.72)
澳元兑美元	0.7765	(0.31)	(1.78)

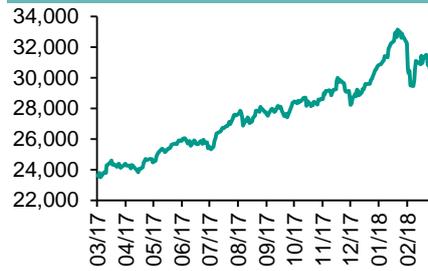
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8600	(1.10)	(6.40)
香港(10年期)	1.92900	(1.90)	(18.00)
美国(10年期)	2.87710	(1.63)	7.55

来源：彭博

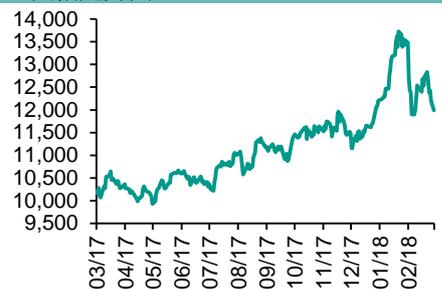
每天导读

各股市走势图

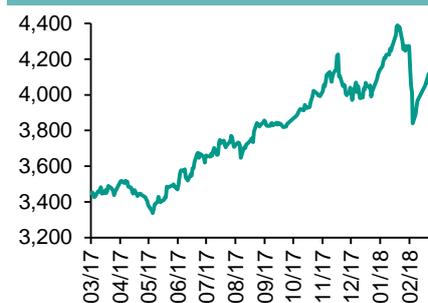
恒指走势图



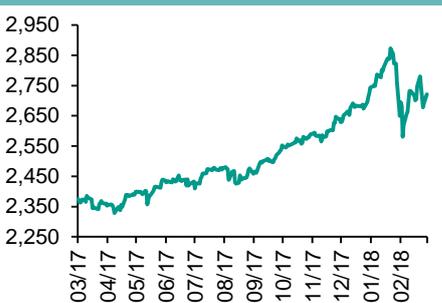
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅较大。标普500指数中10个行业指数均上升，其中公用事业指数升幅较大。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX 30指数升幅较大。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股11个行业指数均下跌，其中电讯业及信息科技业指数领跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领跌，公用事业指数领涨。因卖盘多于买盘，港股通（沪）全天使用额度为105.87亿元；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为142.34亿元。港股通（深）全天使用额度为9.99亿元，使用比例为9.51%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为130.55亿元。昨天沪深两市两融余额跌至9974亿元，沪深两市总交易量跌至4548亿元。今天将公布澳大利亚1月零售销售环比及美国1月工厂订单环比。

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
日本	日经日本服务业PMI	2月	na	51.7	51.9
中国	财新中国PMI服务业	2月	54.3	54.2	54.7
德国	Markit德国服务业采购经理指数	2月	55.3	55.3	55.3
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	2月	56.7	56.2	56.7
欧元区	零售总额月环比	1月	-0.1%	-0.1%	-1.1%
美国	ISM非制造业综合指数	2月	59.0	59.5	59.9

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 韩国央行行长李柱烈与财长金东兗就贸易保护主义、美联储影响交换意见
- 中国国防预算支出创三年来最快增速
- 黑田东彦公开发声，日本央行加入准备退出刺激的央行行列
- 香港上市改革计划遭科技公司质疑
- 电子商务大军压境，亚洲决策官员重新检视通胀
- 南方电网官员：寻求中国能源局批准云南至两广的特高压输电线路
- 欧盟拟加强外国投资审查

国际经济要闻

韩国央行行长李柱烈与财长金东兗就贸易保护主义、美联储影响交换意见

韩国央行在会谈后发布声明称，财政部长金东兗和央行行长李柱烈讨论了近期经济形势和未来的政策措施。两人均认为，金融市场和汇市可能在3月美联储会议后加剧波动，届时情况也取决于主要国家的货币政策；需要对贸易保护主义扩散保持警惕，韩国央行和财政部之间的政策协调非常重要。(彭博)

黑田东彦公开发声，日本央行加入准备退出刺激的央行行列

随着日本央行对其何时可能放缓刺激计划提供了新的见解，过去十年全球经济宽松货币时代的结束更加引人关注。日本央行行长黑田东彦表示，央行将在始于2019年4月的财政年度前后开始考虑如何退出其大规模货币刺激计划，暗示日本经济的紧急支持措施将结束。(彭博)

电子商务大军压境，亚洲决策官员重新检视通胀

通胀在亚洲逐渐展现新面貌。全球电子商务潮流在亚洲的影响力甚于其他地区，亚洲地区新兴的中产阶级正拥抱网络购物，而公司也通过新的风险投资或并购来满足他们的需求。韩国统计局网路调查产品的数量增加一倍；印度正在研究如何将网路销售纳入通胀指数。(彭博)

欧盟拟加强外国投资审查

欧盟一位重要议员表示，中国寻求境外收购交易加剧了欧洲的政治不安定局面，欧盟可能会加强外国投资审查。欧洲议会的法国成员Franck Proust说，大会和欧盟各国政府可能会在年底前达成协议，这将是首个全欧盟统一的、旨在防止外国直接投资威胁到国家安全的规定。(彭博)

大中华经济要闻

中国给财政及货币扩张降温，GDP目标未提“争取更好结果”

最新的政府工作报告显示，中国正在努力摆脱依赖货币和财政快速扩张的经济增长模式，同时期望通过推进改革，让经济保持活力。中国总理向人大作政府工作报告的文字版显示，中国将2018年增长率目标定在6.5%左右。相比去年6.9%的实际增速，这一目标较为温和。(彭博)

中国国防预算支出创三年来最快增速

中国财政部在周一提交全国人民代表大会会议的年度报告中称，今年中央预算国防支出将增加8.1%至1.11万亿元人民币(1,750亿美元)。去年国防支出预算增加7.1%，是至少1991年以来的最低增速。(彭博)

香港上市改革计划遭科技公司质疑

港交所希望修改规定，让公司创始人能够在公司上市后保持控制权，但相关提议可能使一种非常规公司结构来限制外资所有权的中国科技巨头造成麻烦。这些公司代表称，他们正在游说港交所和证监会解决这个问题。(彭博)

南方电网官员：寻求中国能源局批准云南至两广的特高压输电线

中国南方电网有限责任公司董事、总经理曹志安表示，公司寻求国家能源局批准建设云南至广东和广西的特高压输电线。曹志安表示，广东省发电装机容量略有富余，但仍需西电东送，这将有利于提高清洁电力的占比。(彭博)

企业要闻

融创中国与华平投资控股的盛煦地产将联合设立200亿元人民币基金

中国第四大开发商融创中国曾凭借一系列高调收购而迅猛扩张，现在，其与华平投资控股的一家公司将携手进军商业地产领域。融创在简报会上表示，将与中国的物业资产管理公司盛煦地产设立一支200亿元人民币的基金，用于在中国大城市收购和管理写字楼、酒店、购物中心等资产。(彭博)

50亿美元巨亏之下，来宝集团前联合CEO去年薪酬仍超2000万美元

来宝集团11月份辞职的联合首席执行官Jeff Frase去年薪酬达到2020万美元，尽管这家大宗商品贸易商蒙受近50亿美元亏损。这家深陷困境的贸易公司竭力争取债权人和股东同意一项重组计划，该计划将带来巨额损失。(彭博)

安盛将以每股57.60美元的价格收购XL Group

安盛同意以153亿美元现金的总代价收购XL Group，合每股57.60美元，相比XL Group股票2018年3月2日的收盘价，有33%的溢价。资金来源包括35亿欧元的现金、计划中美国IPO带来的约60亿欧元以及30亿欧元的次级债。(彭博)

华能集团董事长称现在没有与国电投集团合并的计划

中国华能集团公司董事长曹培玺在两会间隙表示，华能和国家电力投资集团公司合并的消息是传言，现在没有计划。曹培玺表示，去年煤炭供应紧平衡的状况估计今年会延续，供需上会有一些波动，不会有太大变化。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	7.78	6.61	0.94	(22.42)	895	东江环保*	10.66	15.47	2.17	(43.70)
1398	工商银行	6.54	6.69	0.94	(19.91)	1635	大众公用	3.18	15.74	1.04	(44.44)
1288	农业银行	4.22	5.96	0.84	(15.94)	753	中国国航	11.40	17.71	1.65	(29.77)
3988	中国银行	4.14	5.67	0.72	(19.32)	670	东方航空	6.29	13.16	1.37	(32.46)
3328	交通银行	6.16	5.36	0.62	(22.57)	1055	南方航空	9.87	16.80	1.73	(29.68)
3968	招商银行	32.15	9.55	1.50	(13.55)	1919	中国远洋	3.91	-	1.59	(46.90)
998	中信银行	5.48	5.21	0.60	(33.49)	2866	中海集运	1.53	6.68	1.02	(60.62)
6818	光大银行	3.88	4.97	0.54	(26.50)	1138	中海发展	4.17	14.33	0.50	(39.84)
1988	民生银行	7.98	4.83	0.65	(23.25)	2880	大连港	1.35	25.60	0.79	(57.25)
2628	中国人寿	22.65	24.85	1.68	(31.79)	3369	秦港股份	2.30	11.28	0.78	(65.97)
2318	中国平安	80.60	16.13	2.66	(3.73)	317	广船国际	11.06	-	1.25	-
2601	中国太保	37.35	22.06	2.09	(22.40)	2039	中集集团*	13.94	18.39	1.18	(38.54)
1336	新华保险	43.50	22.67	1.78	(32.41)	1800	中国交建	8.51	6.73	0.73	(49.42)
6030	中信证券	17.34	16.60	1.16	(21.33)	390	中国中铁	5.55	7.46	0.76	(40.72)
6837	海通证券	10.92	13.05	0.91	(26.10)	1186	中国铁建	8.15	6.11	0.66	(36.47)
2611	国泰君安	17.60	12.79	1.16	(19.34)	1766	中国中车	7.13	15.70	1.45	(44.04)
1776	广发证券*	14.66	10.96	1.12	(27.40)	525	广深铁路	4.98	29.41	1.02	(16.58)
6886	华泰证券	15.48	14.00	1.07	(27.20)	177	宁沪高速	11.36	12.59	2.11	(5.44)
6099	招商证券	11.66	10.52	0.83	(44.43)	548	深圳高速	7.90	10.78	1.08	(26.38)
3958	东方证券	7.53	12.28	0.91	(54.24)	995	皖通高速	6.01	8.35	0.91	(54.51)
6178	光大证券	9.00	11.60	0.69	(43.61)	107	成渝高速	2.79	7.41	0.50	(44.01)
6881	银河证券	5.42	8.55	0.71	(56.49)	2238	广汽集团	16.88	10.31	1.79	(35.26)
1375	中州证券	3.06	15.76	0.96	(61.12)	1211	比亚迪*	71.40	40.20	3.15	(11.11)
857	中石油	5.24	32.29	0.65	(46.96)	2333	长城汽车	9.03	8.26	1.44	(42.26)
386	中石化	6.13	10.89	0.84	(22.23)	2338	潍柴动力	8.39	8.16	0.83	(17.05)
338	上石化	4.63	7.52	1.64	(35.83)	3606	福耀玻璃	31.75	21.06	3.70	(0.46)
1033	石化油服	1.21	-	2.20	(56.78)	1108	洛阳玻璃	3.76	19.32	3.07	(82.73)
2883	中海油田	7.93	-	0.89	(40.36)	38	一拖股份	3.06	25.34	0.51	(65.01)
568	山东墨龙*	1.30	-	0.46	(76.26)	1157	中联重科*	3.11	16.71	0.52	(40.81)
1088	中国神华	21.35	7.67	1.16	(26.28)	564	郑煤机	4.47	24.08	0.58	(42.57)
1898	中煤能源	3.54	10.16	0.43	(48.20)	1057	浙江世宝*	2.16	25.75	0.93	(74.10)
1171	兖州煤业	10.80	9.13	1.02	(39.57)	1072	东方电气	6.46	-	0.57	(45.78)
902	华能国际	4.98	19.77	0.88	(37.79)	2727	上海电气	2.86	14.70	0.67	(60.70)
991	大唐发电	2.43	6.66	0.64	(48.83)	2208	金风科技*	11.92	14.54	1.67	(43.98)
1071	华电国际	2.79	46.39	0.53	(39.36)	42	东北电气	1.32	-	5.30	(68.34)
1618	中国中冶	2.32	7.89	0.63	(54.46)	187	京城机电	2.12	-	1.46	(70.62)
347	鞍钢股份*	8.00	14.95	1.01	(4.48)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.85	7.44	1.07	(22.93)	2607	上海医药	19.24	12.38	1.29	(29.51)
1053	重庆钢铁	1.53	-	0.66	(51.55)	2196	复星医药	44.45	28.67	3.55	(9.77)
2600	中国铝业	4.53	50.21	1.55	(29.10)	1513	丽珠医药*	59.00	5.91	2.48	(32.33)
358	江西铜业	11.82	28.43	0.71	(46.70)	874	白云山	20.85	14.20	1.50	(33.87)
2899	紫金矿业	3.54	23.95	1.93	(37.74)	719	新华制药*	7.91	14.15	1.33	(47.74)
3993	洛阳钼业	6.23	42.57	2.93	(43.88)	168	青岛啤酒	41.80	40.78	2.69	(8.31)
914	海螺水泥	39.60	14.24	2.12	1.41	6116	拉夏贝尔	8.12	6.15	0.94	(59.29)
2009	金隅股份	3.76	12.14	0.72	(41.94)	1533	庄园牧场*	8.55	12.84	1.28	(61.87)
2202	万科*	34.70	13.52	2.76	(12.58)	553	南京熊猫	4.00	32.47	0.90	(54.71)
588	北京北辰	2.61	6.98	0.40	(51.69)	763	中兴通讯*	26.80	15.94	3.14	(32.42)
1528	美凯龙	9.04	7.01	0.69	(57.78)	921	海信科龙*	9.40	9.53	2.13	(42.83)
1065	创业环保	4.50	10.65	1.04	(70.07)	1812	晨鸣纸业*	13.06	7.84	1.24	(40.25)
						811	新华文轩	6.01	NA	-	(59.70)

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2018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