

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	31,501.97	(0.12)	1.63
H股	12,673.07	(0.37)	1.95
红筹	4,499.28	0.20	(0.36)
HSC大型股	2,654.18	(0.10)	1.69
HSC中型股	5,651.54	0.10	1.45
AH股溢价	123.76	(0.52)	(3.46)
沪深300	4,056.42	(0.97)	(1.28)
富时中国A50	13,370.32	(1.07)	(1.51)
上证180	8,660.53	(0.75)	(1.10)
上证380	5,494.71	(0.60)	(0.95)
台北加权	11,027.70	0.08	1.50
日经225	21,676.51	0.12	1.56
道琼斯	24,946.51	0.29	(1.54)
标普500	2,752.01	0.17	(1.24)
纳斯达克	7,481.99	0.00	(1.04)
德国DAX 30	12,389.58	0.36	0.35
富时100	7,164.14	0.34	(0.84)
法国CAC 40	5,282.75	0.29	0.16

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.10	(0.38)	1.21
纽约期金(美元/t oz)	1,312.10	(0.02)	(0.66)
标普高盛商品指数	444.63	0.75	0.05
CRB大宗商品期货价格指数	194.46	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,446.18	0.27	(0.36)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8074	0.09	0.15
美元兑人民币	6.3327	0.13	0.43
美元兑港元	7.8434	0.03	0.28
美元兑日元	106.11	(0.29)	(0.45)
欧元兑美元	1.2276	(0.47)	(1.06)
英镑兑美元	1.3938	0.23	(0.44)
澳元兑美元	0.7713	(2.03)	(2.53)

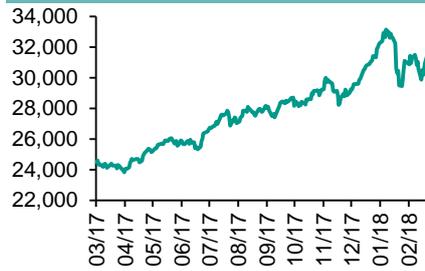
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8450	(0.60)	(4.60)
香港(10年期)	1.86600	(19.60)	(16.20)
美国(10年期)	2.85550	(1.26)	(1.94)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

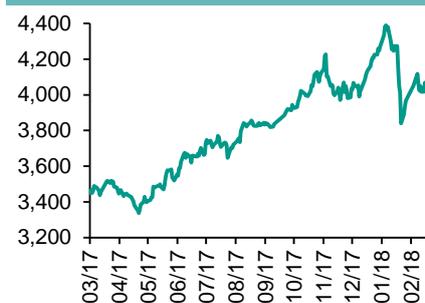
恒指走势图



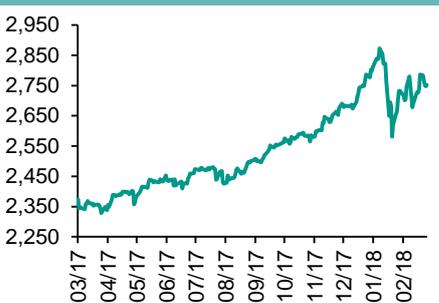
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中道指升幅最大，主要受到经济数据改善的影响；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中仅非核心消费品和信息技术指数下跌，能源、公用事业指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨。上周五恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业指数均上涨，其中电讯、公用事业、地产建筑指数涨幅较大，原材料指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跑赢深成指；沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中信息技术、电信业务、主要消费指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.9倍、17.6倍、16.2倍、12.3倍、8.4倍、12.8倍、18.5倍。上周恒指、国指累涨1.63%和1.95%，道指、标普500指数、上证综指、深成指分别累跌1.54%、1.24%、1.13%、1.28%。今天将公布中国2月70个大中城市住宅销售价格、香港2月失业率、意大利1月工业产值环比。

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
美国	新宅开工指数	2月	1290k	1236k	1329k*
美国	工业产值(月环比)	2月	0.4%	1.1%	-0.3%*
日本	工业产值 同比	1月	N/A	2.5%	2.7%
日本	产能利用率月环比	1月	N/A	-7.3%	2.8%
欧元区	CPI 同比	2月	1.2%	1.1%	1.3%*
德国	批发价格指数同比	2月	N/A	1.2%	2.0%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 央广网：深交所总经理王建军称股票发行上市制度将迎来重大改革
- 美国2月份制造业产值强势反弹，远超过经济学家预期
- 美国1月份职位空缺数量升至纪录高点，且高于预期
- 欧元区通胀下调，支持欧洲央行超慢退出刺激政策
- 欧洲央行Praet：不赞成过早修改利率指引
- 中国1-2月份精炼铜产量同比增加10.3%
- 中国发改委：对失信被执行人实施限制不动产交易等惩戒措施
- 中汽协公布中国2月份乘用车销量同比下降9.6%

国际经济要闻

美国2月份制造业产值强势反弹，远超过经济学家预期

美联储周五公布的数据显示，2月份美国制造业产值反弹，远超分析师预期，并显示制造业这个经济的关键部门在本季度稳步增长。2月份制造业产值增长1.2%，远超过经济学家预计的0.5%，1月份数据修正后为下降0.2%。包括采矿和公用事业的2月份整体工业产值增长1.1%。(彭博)

美国1月份职位空缺数量升至纪录高点，且高于预期

美国劳工部周五公布的数据显示，美国1月职位空缺数量回升至纪录高点，反映年初劳动力市场表现扎实。据职位空缺及劳动力流动调查(JOLTS)，职位空缺数量增加64.5万，至631万个(预估592万)，12月份下修为567万(初值581万)。民间部门招聘人数从517万增至524万。(彭博)

欧元区通胀下调，支持欧洲央行超慢退出刺激政策

尽管欧元区现在经历近二十年来最强劲的经济增长，但薪资和价格却未能跟上步伐。周五公布的欧元区2月份通胀率为1.1%，低于之前预估的1.2%，为2016年末以来的最低点，远低于欧洲央行略低于2%的目标。不含食品和能源等较为波动的部门在内的核心通胀持稳在1%。(彭博)

欧洲央行Praet：不赞成太早修改利率指引

欧洲央行执委会成员Peter Praet在接受路透采访时表示，“我不赞成太早修改指引，因为那将发出关于结束我们净资产购买的错误信号；而无论如何这本应是在管委会见到通胀路径持续调整时才应该做的事。”“市场预期与我们预期的结束日期在向一起收敛。”(彭博)

大中华经济要闻

央广网：深交所总经理王建军称股票发行上市制度将迎重大改革

中国央广网周日报道引述深交所总经理王建军称，今年中国股票发行上市制度将有重大改革，会为包括“独角兽”企业在内的新经济企业的发展扫清障碍；证监会正在对一些规则进行调整，包括新工具的创设，以破除新经济企业在境内难以上市的制度性障碍。(彭博)

中国1-2月份精炼铜产量同比增加10.3%

中国国家统计局公布，今年1-2月份精炼铜产量148万吨。1-2月份铁矿石原矿产量12346.4万吨，同比下降2.5%。1-2月份铅产量84.5万吨，同比增长16.1%；锌产量95.7万吨，同比增长2.5%。(彭博)

中国发改委：对失信被执行人实施限制不动产交易等惩戒措施

中国国家发改委称，与最高人民法院、国土资源部共同对失信被执行人及失信被执行人的法定代表人、主要负责人、实际控制人、影响债务履行的直接责任人员，采取限制不动产交易的惩戒措施。(彭博)

中汽协公布中国2月份乘用车销量同比下降9.6%

中国汽车工业协会公布，2月份向经销商的乘用车销量为148万辆。2月份汽车销量同比下降11.1%至172万辆。(彭博)

企业要闻

百度将投资创维数码附属公司酷开

据港交所公告，百度附属公司向创维数码附属公司酷开投资10.1亿元人民币后，创维数码在酷开的持股比例将从71.89%降至64.32%。百度附属公司还将收购酷开深圳持有的一些酷开股份。交易完成后，百度附属公司将持有酷开11%的股份。(彭博)

玩具“反”斗城招揽中资PE公司，寻求出售价值10亿美元的亚洲业务

知情人士说，这家玩具及婴幼儿用品零售商已经向潜在买家发送了亚洲业务的初步信息，其中包括一些中国的私募股权(PE)投资公司。他们表示，该交易对亚洲业务的估值可能约为10亿美元。(彭博)

中国银行台北分行据称正探询承销商意向以发行宝岛债

三位知情人士指出，中国银行台北分行目前正在市场寻求有意愿的承销商，探询重回台湾国际板市场发行宝岛债的可行性。最终是否发行，尚待决定；这批债券初步规划发行规模在30亿元人民币。(彭博)

爱奇艺美国IPO将发行1.25亿ADS 预计发行价格区间17-19美元/ADS

爱奇艺预计，以价格区间中点计算，募集资金净额将达到21.8亿美元。每份ADS代表7股A类普通股，总计8.75亿股A类股份。高瓴资本有意认购不超过2亿美元的爱奇艺ADS。(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	8.50	7.21	1.03	(13.11)	895	东江环保*	10.70	15.49	2.17	(42.70)
1398	工商银行	6.92	7.06	1.00	(12.02)	1635	大众公用	3.23	15.94	1.06	(49.19)
1288	农业银行	4.68	6.59	0.93	(7.02)	753	中国国航	11.74	18.20	1.70	(26.18)
3988	中国银行	4.40	6.01	0.76	(13.85)	670	东方航空	6.51	13.58	1.41	(28.67)
3328	交通银行	6.28	5.45	0.63	(20.41)	1055	南方航空	10.16	17.25	1.78	(27.49)
3968	招商银行	33.85	10.03	1.58	(9.16)	1919	中国远洋	4.25	-	1.72	(46.30)
998	中信银行	5.55	5.27	0.61	(32.00)	2866	中海集运	1.53	6.66	1.02	(60.97)
6818	光大银行	3.92	5.01	0.54	(24.35)	1138	中海发展	4.29	14.71	0.51	(38.82)
1988	民生银行	8.01	4.84	0.65	(22.06)	2880	大连港	1.36	25.72	0.79	(57.54)
2628	中国人寿	23.05	25.22	1.71	(30.82)	3369	秦港股份	2.31	11.30	0.78	(68.18)
2318	中国平安	89.65	17.89	2.96	2.81	317	广船国际	11.26	-	1.27	-
2601	中国太保	40.45	23.83	2.25	(19.75)	2039	中集集团*	13.70	18.02	1.15	(39.27)
1336	新华保险	46.00	23.91	1.88	(28.43)	1800	中国交建	8.40	6.17	0.65	(47.51)
6030	中信证券	18.46	17.63	1.23	(18.61)	390	中国中铁	5.53	7.42	0.75	(40.22)
6837	海通证券	11.00	13.11	0.91	(25.94)	1186	中国铁建	8.28	6.19	0.67	(34.74)
2611	国泰君安	17.36	12.58	1.14	(20.56)	1766	中国中车	7.11	15.61	1.44	(44.07)
1776	广发证券*	14.88	11.09	1.14	(26.45)	525	广深铁路	5.05	29.75	1.03	(15.11)
6886	华泰证券	16.02	14.45	1.10	(25.25)	177	宁沪高速	11.94	13.20	2.21	(0.57)
6099	招商证券	11.90	10.71	0.84	(43.50)	548	深圳高速	7.68	10.45	1.05	(27.71)
3958	东方证券	7.70	12.53	0.93	(53.15)	995	皖通高速	6.03	8.36	0.91	(54.43)
6178	光大证券	9.69	12.46	0.74	(38.79)	107	成渝高速	2.89	7.65	0.51	(42.72)
6881	银河证券	5.56	8.75	0.73	(54.91)	2238	广汽集团	17.72	10.79	1.88	(37.27)
1375	中州证券	3.11	15.97	0.97	(60.89)	1211	比亚迪*	74.30	41.73	3.26	(6.46)
857	中石油	5.32	32.69	0.66	(45.62)	2333	长城汽车	8.88	8.10	1.41	(41.53)
386	中石化	6.46	11.45	0.88	(18.64)	2338	潍柴动力	8.88	8.61	0.88	(14.32)
338	上石化	4.86	7.87	1.72	(34.17)	3606	福耀玻璃	33.15	21.40	3.54	0.39
1033	石化油服	1.19	-	2.15	(57.80)	1108	洛阳玻璃	4.09	20.96	3.33	(84.04)
2883	中海油田	8.04	-	0.90	(41.54)	38	一拖股份	3.03	25.03	0.50	(64.65)
568	山东墨龙*	1.29	-	0.46	(76.92)	1157	中联重科*	3.18	17.04	0.53	(39.78)
1088	中国神华	21.75	7.79	1.18	(24.26)	564	郑煤机	4.32	23.21	0.56	(46.34)
1898	中煤能源	3.51	10.05	0.43	(49.32)	1057	浙江世宝*	2.23	26.51	0.96	(74.53)
1171	兖州煤业	10.46	8.82	0.98	(40.35)	1072	东方电气	6.41	-	0.56	(46.07)
902	华能国际	5.10	38.22	0.72	(38.54)	2727	上海电气	2.84	14.56	0.66	(62.23)
991	大唐发电	2.34	6.40	0.62	(51.36)	2208	金风科技*	14.30	17.40	2.00	(38.76)
1071	华电国际	2.84	47.10	0.54	(37.93)	42	东北电气	1.33	-	5.33	(70.21)
1618	中国中冶	2.32	7.86	0.63	(53.91)	187	京城机电	2.23	-	1.53	(70.82)
347	鞍钢股份*	7.93	14.78	1.00	(2.70)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.76	7.24	1.04	(23.99)	2607	上海医药	20.60	13.22	1.38	(28.29)
1053	重庆钢铁	1.55	-	0.67	(46.21)	2196	复星医药	49.10	31.59	3.92	(6.82)
2600	中国铝业	4.60	50.85	1.57	(28.88)	1513	丽珠医药*	67.45	6.74	2.82	(25.86)
358	江西铜业	11.78	28.25	0.70	(47.02)	874	白云山	24.00	15.32	1.67	(27.96)
2899	紫金矿业	3.87	26.11	2.10	(33.70)	719	新华制药*	8.45	15.08	1.42	(46.87)
3993	洛阳钼业	6.64	45.26	3.11	(41.83)	168	青岛啤酒	42.60	41.45	2.74	(14.44)
914	海螺水泥	44.40	15.93	2.38	4.91	6116	拉夏贝尔	8.54	6.45	0.98	(56.16)
2009	金隅股份	3.89	12.53	0.74	(39.16)	1533	庄园牧场*	8.26	12.37	1.23	(61.50)
2202	万科*	34.55	13.43	2.74	(14.38)	553	南京熊猫	3.99	32.30	0.89	(56.10)
588	北京北辰	2.66	7.10	0.41	(53.54)	763	中兴通讯*	28.00	20.71	2.32	(29.27)
1528	美凯龙	9.76	7.55	0.74	(54.25)	921	海信科龙*	9.50	9.60	2.15	(41.58)
1065	创业环保	4.51	10.64	1.04	(72.64)	1812	晨鸣纸业*	14.06	8.42	1.33	(36.27)
						811	新华文轩	6.25	NA	-	(58.61)

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