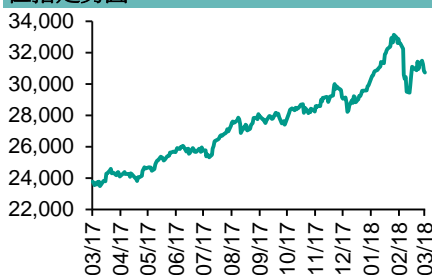


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

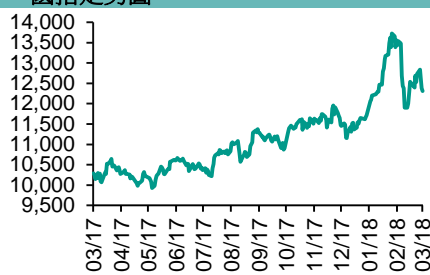
每天導讀

各股市走勢圖

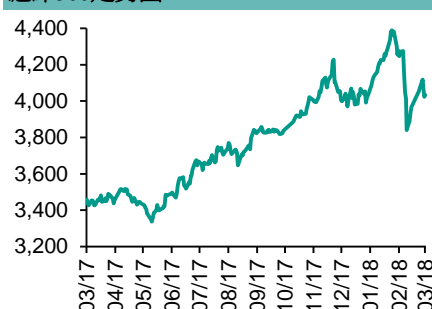
恒指走勢圖



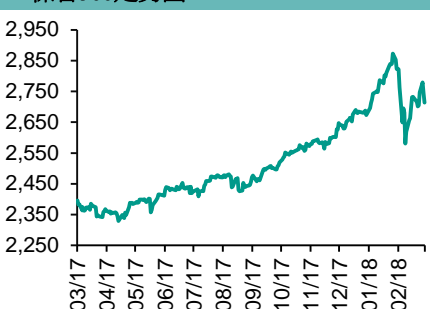
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指表現不一，其中標普500及納斯達克指數上升，道瓊斯指數下跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。上周五恒指及國指均下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業指數表現不一，其中僅公用事業指數上升，信息科技業及能源業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中可選消費指數及公用事業指數領漲，信息技術及電信業務指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為16.6倍、17.2倍、15.9倍、11.9倍、7.8倍、12.7倍、18.0倍。上周道指、標普500指數、恒指、國指及上證綜指分別累跌3.05%、2.04%、2.19%、4.17%及1.05%；深成指累漲1.81%。今天將公布日本2月日經服務業PMI及美國2月ISM非製造業活動指數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,583.45	(1.48)	(2.19)
H股	12,203.91	(1.81)	(4.17)
紅籌	4,455.64	(1.17)	(2.71)
HSC大型股	2,572.55	(1.55)	(2.41)
HSC中型股	5,474.02	(1.27)	(2.34)
AH股溢價	127.76	0.80	0.31
滬深300	4,016.46	(0.81)	(1.34)
富時中國A50	13,299.80	(0.89)	(3.22)
上證180	8,597.54	(0.82)	(2.18)
上證380	5,419.41	(0.42)	2.50
臺北加權	10,698.17	(0.81)	0.34
日經225	21,865.66	(1.44)	1.53
道瓊斯	24,538.06	(0.29)	(3.05)
標普500	2,691.25	0.51	(2.04)
納斯達克	7,257.87	1.08	(1.08)
德國DAX 30	11,913.71	(2.27)	(4.57)
富時100	7,069.90	(1.47)	(2.41)
法國CAC 40	5,136.58	(2.39)	(3.40)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.61	0.59	(3.60)
紐約期金(美元/t oz)	1,323.90	0.04	(0.51)
標普高盛商品指數	441.56	0.12	(2.21)
CRB大宗商品期貨價格指數	194.12	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,446.86	0.00	(1.00)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8074	0.35	0.04
美元兌人民幣	6.3231	0.45	0.18
美元兌港元	7.8310	0.10	0.13
美元兌日元	105.59	(1.27)	(3.31)
歐元兌美元	1.2327	0.08	(0.32)
英鎊兌美元	1.3800	(1.20)	(1.14)
澳元兌美元	0.7759	(1.22)	(1.51)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8610	(3.60)	(5.80)
香港(10年期)	1.89400	(10.90)	(18.10)
美國(10年期)	2.84790	(1.44)	14.23

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
日本	失業率	1月	2.8%	2.4%	2.8%
日本	東京消費價指(除生鮮食品)同比	2月	0.8%	0.9%	0.7%
日本	貨幣基礎同比	2月	na	9.4%	9.7%
德國	零售總額月環比	1月	0.7%	-0.7%	-1.3%
德國	零售銷售額同比	1月	3.0%	2.3%	-1.9%
歐元區	PPI月環比	1月	0.4%	0.4%	0.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國銀監會官員：今年將遏制房地產泡沫 鼓勵銀行多渠道補充資本
- 中國有色金屬工業協會：中國等國可能針對美國關稅政策進行報復
- 黑田東彥：日本央行將在2019財年前後考慮退出刺激政策
- 李柱烈再度被任命為韓國央行行長
- 香港2月份住宅樓宇買賣合約金額增至509億港元
- 香港1月份零售銷售額同比增長4.1%；預期為增長5.2%

國際經濟要聞

特朗普決定課征鋼鋁關稅，美國一帆風順的經濟恐受衝擊

正當美聯儲主席鮑威爾和幾項經濟數據顯示美國經濟順風順水之際，特朗普總統決定來點兒逆風。特朗普表示，美國將“長期”對進口鋼鐵徵收25%的關稅，對進口鋁課征10%的關稅。關稅可能推高金屬價格，進而提高從汽車到啤酒罐等各種商品的成本。(彭博)

鮑威爾淡化經濟過熱風險

美聯儲主席鮑威爾不同意有關美國經濟接近過熱的觀點，他調整了其對經濟前景看法的信息，同時加強了他對於漸進式政策緊縮的承諾。鮑威爾第二次向國會議員們發表講話，此時離他擔任美聯儲主席不到一個月。他所面對的經濟狀況是，儘管失業率處於17年來的低位，但通脹仍然乏善可陳。(彭博)

黑田東彥：日本央行將在2019財年前後考慮退出刺激政策

日本央行行長黑田東彥周五說，該行將在始於2019年4月的財政年度前後開始考慮如何退出其大規模貨幣刺激計劃。受此影響，日元飆升。黑田東彥在日本國會審議其第二個行長任期的聽證會上發表了此番言論。這也標志著他第一次提供有關貨幣政策正常化時機的明確指引。(彭博)

李柱烈再度被任命為韓國央行行長

韓國總統府指出，韓國央行行長李柱烈連任。韓國央行行長連任實屬罕見之舉；儘管法律允許現任行長連任，但是上回出現這種案例是在1970年代。李柱烈第二任的四年任期從4月1日開始；連任後首次利率決策會議將於4月12日舉行。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀監會官員：今年將遏制房地產泡沫 鼓勵銀行多渠道補充資本

中國銀監會審慎規制局長尚遠企在發布會上表示，銀監會今年重點防控金融風險，將繼續壓杆、降同業投資、遏制房地產泡沫。尚遠企表示，不良貸款反彈的壓力仍然“相對較大”。銀監會不久將發布法規鼓勵銀行多渠道多市場補充資本。(彭博)

中國有色金屬工業協會：中國等國可能會針對美國關稅政策進行報復

中國有色金屬工業協會副會長文獻軍通過微信對特朗普徵收鋁材關稅的政策置評。文獻軍說，美國的關稅政策推翻了國際貿易秩序，包括中國在內，其他國家將採取相關報復措施。(彭博)

香港2月份住宅樓宇買賣合約金額增至509億港元

香港土地註冊處在網站稱，去年2月份住宅樓宇買賣合約金額為365億港元，今年1月為498億。2月的樓宇買賣合約數為5,482，去年2月4,079，今年1月5,270。(彭博)

香港1月份零售銷售額同比增長4.1%；預期為增長5.2%

據香港政府網站，1月份零售銷售量同比增長2.2%；彭博新聞社匯總的經濟學家預估中值為增長4.1%。12月份零售銷售額為同比增長5.8%，12月份零售銷售量為同比增長4.3%。(彭博)

企業要聞

海航擬部分或全部出售Park Hotels的14億美元股份

在海航集團加快資產處置步伐以償還債務之際，該集團擬部分或全部出售所持Park Hotels & Resorts Inc的14億美元股份。據其提交美國監管部門的報告，此次出售可能涉及海航及其附屬公司所持部分或全部5,370萬股股份，最終交易將視市場情況而定。(彭博)

天齊鋰業據稱尋求在香港上市，融資高達5億美元

知情人士表示，在深圳上市的天齊鋰業考慮今年在香港發行股份，融資不超過5億美元。這家中國礦業公司正謀求收購一家鋰業公司40億美元的股權，對方是全球最大的鋰生產商之一。(彭博)

花旗集團香港行政總裁辭職，離開銀行業

根據內部備忘錄，花旗集團香港行政總裁盧韋柏在該行任職18年後將離開這家美國銀行。花旗集團亞太區首席執行官Francisco Aristeguieta在備忘錄中表示，盧韋柏計劃接受大中華區非金融行業的一個外部機會。(彭博)

臺灣電力公司取消3月7日公司債標售，預計約一個月後重啟標售

臺灣電力公司財務處長潘清水在電話採訪中表示，該公司原計劃在3月7日標售總額120億元台幣公司債，但因財務報表可能編制不及，取消該標售計劃。台電2月初時表示，今年預計發行500-600億元台幣公司債。(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	8.00	6.80	0.97	(21.05)	895	東江環保*	10.66	15.46	2.17	(43.14)
1398	工商銀行	6.67	6.82	0.96	(19.09)	1635	大眾公用	3.08	15.23	1.01	(40.86)
1288	農業銀行	4.33	6.11	0.86	(14.64)	753	中國國航	11.62	18.05	1.69	(28.18)
3988	中國銀行	4.20	5.75	0.73	(18.39)	670	東方航空	6.44	13.46	1.40	(30.52)
3328	交通銀行	6.23	5.42	0.63	(21.62)	1055	南方航空	10.02	17.05	1.76	(28.15)
3968	招商銀行	32.45	9.64	1.51	(12.44)	1919	中國遠洋	4.00	-	1.63	(45.71)
998	中信銀行	5.53	5.26	0.61	(33.32)	2866	中海集運	1.56	6.81	1.04	(59.87)
6818	光大銀行	3.90	5.00	0.54	(25.99)	1138	中海發展	4.24	14.57	0.50	(39.09)
1988	民生銀行	7.95	4.81	0.65	(23.59)	2880	大連港	1.36	25.77	0.79	(57.12)
2628	中國人壽	22.95	25.17	1.70	(30.54)	3369	秦港股份	2.32	11.38	0.78	(65.19)
2318	中國平安	82.70	16.54	2.73	(0.99)	317	廣船國際	11.32	-	1.28	-
2601	中國太保	38.20	22.55	2.13	(20.43)	2039	中集集團*	14.12	18.61	1.19	(38.39)
1336	新華保險	45.00	23.44	1.84	(29.89)	1800	中國交建	8.62	6.81	0.73	(48.61)
6030	中信證券	17.38	16.63	1.16	(21.02)	390	中國中鐵	5.54	7.44	0.76	(40.70)
6837	海通證券	11.08	13.23	0.92	(25.25)	1186	中國鐵建	8.27	6.19	0.67	(35.51)
2611	國泰君安	17.72	12.87	1.17	(19.02)	1766	中國中車	7.25	15.95	1.47	(42.69)
1776	廣發證券*	14.74	11.01	1.13	(27.35)	525	廣深鐵路	5.02	29.63	1.03	(13.64)
6886	華泰證券	15.62	14.12	1.08	(26.24)	177	寧滬高速	11.60	12.85	2.15	(3.30)
6099	招商證券	11.68	10.53	0.83	(44.20)	548	深圳高速	7.90	10.77	1.08	(25.83)
3958	東方證券	7.55	12.31	0.91	(53.93)	995	皖通高速	6.04	8.39	0.91	(53.92)
6178	光大證券	9.00	11.59	0.69	(43.60)	107	成渝高速	2.81	7.46	0.50	(43.50)
6881	銀河證券	5.41	8.53	0.71	(56.51)	2238	廣汽集團	16.94	10.34	1.80	(35.01)
1375	中州證券	3.12	16.06	0.98	(60.31)	1211	比亞迪*	70.90	39.90	3.12	(8.62)
857	中石油	5.35	32.94	0.67	(45.54)	2333	長城汽車	9.09	8.31	1.45	(41.59)
386	中石化	6.19	10.99	0.85	(20.77)	2338	濰柴動力	8.60	8.36	0.85	(16.35)
338	上石化	4.68	7.60	1.66	(34.84)	3606	福耀玻璃	31.80	21.08	3.70	(0.90)
1033	石化油服	1.23	-	2.23	(56.48)	1108	洛陽玻璃	3.90	20.03	3.18	(82.20)
2883	中海油田	8.08	-	0.91	(39.21)	38	一拖股份	3.15	26.08	0.53	(64.35)
568	山東墨龍*	1.31	-	0.46	(76.09)	1157	中聯重科*	3.17	17.02	0.52	(39.56)
1088	中國神華	21.70	7.79	1.18	(24.73)	564	鄭煤機	4.60	24.77	0.59	(40.36)
1898	中煤能源	3.53	10.13	0.43	(48.65)	1057	浙江世寶*	2.24	26.69	0.97	(73.27)
1171	兗州煤業	10.98	9.28	1.04	(40.96)	1072	東方電氣	6.68	-	0.59	(44.03)
902	華能國際	5.07	20.12	0.90	(36.80)	2727	上海電氣	2.90	14.89	0.68	(60.37)
991	大唐發電	2.47	6.77	0.65	(48.02)	2208	金風科技*	12.20	14.87	1.71	(43.22)
1071	華電國際	2.80	46.53	0.53	(38.52)	42	東北電氣	1.35	-	5.42	(68.02)
1618	中國中冶	2.34	7.95	0.64	(54.20)	187	京城機電	2.19	-	1.51	(70.08)
347	鞍鋼股份*	8.30	15.50	1.05	(2.81)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.00	7.72	1.11	(20.95)	2607	上海醫藥	19.54	12.56	1.31	(29.22)
1053	重慶鋼鐵	1.54	-	0.67	(50.09)	2196	復星醫藥	45.45	29.30	3.63	(8.41)
2600	中國鋁業	4.59	50.84	1.57	(30.35)	1513	麗珠醫藥*	59.45	5.95	2.49	(31.48)
358	江西銅業	12.00	28.84	0.72	(46.52)	874	白雲山	21.15	14.40	1.52	(32.66)
2899	紫金礦業	3.62	24.47	1.97	(36.37)	719	新華製藥*	7.91	14.15	1.33	(49.13)
3993	洛陽鉬業	6.22	42.48	2.92	(39.71)	168	青島啤酒	42.90	41.82	2.76	(7.31)
914	海螺水泥	40.90	14.70	2.19	2.70	6116	拉夏貝爾	8.15	6.17	0.94	(59.31)
2009	金隅股份	3.83	12.36	0.73	(40.89)	1533	莊園牧場*	8.30	12.45	1.24	(61.50)
2202	萬科*	34.70	13.52	2.76	(12.90)	553	南京熊貓	4.07	33.02	0.91	(53.42)
588	北京北辰	2.66	7.11	0.41	(52.53)	763	中興通訊*	27.10	16.11	3.17	(30.34)
1528	美凱龍	9.24	7.16	0.70	(56.11)	921	海信科龍*	9.59	9.71	2.18	(41.71)
1065	創業環保	4.57	10.81	1.05	(69.85)	1812	晨鳴紙業*	13.52	8.11	1.28	(39.84)
						811	新華文軒	6.06	NA	-	(59.88)

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