

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	23,925.05	(0.17)	(0.92)
H股	10,330.85	(0.84)	(1.10)
红筹	3,871.46	(0.44)	(0.65)
HSC大型股	1,943.77	(0.38)	(1.35)
HSC中型股	4,561.82	(0.24)	(0.26)
AH股溢价	118.80	(0.03)	0.15
沪深300	3,446.22	(0.80)	(0.73)
富时中国A50	10,433.74	(0.90)	(1.38)
上证180	7,542.13	(0.71)	(0.70)
上证380	5,717.70	(0.75)	0.36
台北加权	9,750.47	(0.19)	(0.30)
日经225	19,235.63	(0.91)	(1.41)
道琼斯	20,837.44	0.08	1.03
标普500	2,369.75	0.10	0.79
纳斯达克	5,861.90	0.28	0.40
德国DAX 30	11,822.67	0.16	(0.04)
富时100	7,253.00	0.13	(0.64)
法国CAC 40	4,845.18	(0.00)	(0.41)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.15	0.19	0.17
纽约期金(美元/t oz)	1,253.80	(0.40)	1.32
标普高盛商品指数	401.06	(0.19)	(0.49)
CRB大宗商品期货价格指数	189.88	(0.55)	(1.17)
罗杰斯国际商品指数	2,318.62	(0.32)	(0.72)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8841	(0.02)	0.46
美元兑人民币	6.8622	(0.02)	0.51
美元兑港元	7.7614	0.00	0.03
美元兑日元	112.64	(0.92)	(0.14)
欧元兑美元	1.0583	0.45	(1.99)
英镑兑美元	1.2429	(0.35)	(1.19)
澳元兑美元	0.7673	(0.03)	1.16

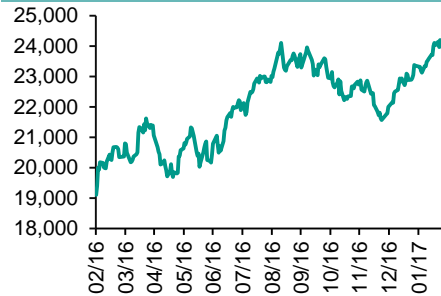
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3250	0.20	(4.00)
香港(10年期)	1.67700	(7.30)	(17.60)
美国(10年期)	2.35430	(7.47)	(13.00)

来源：彭博

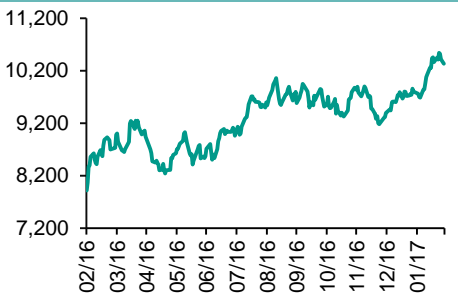
每天导读

各股市走势图

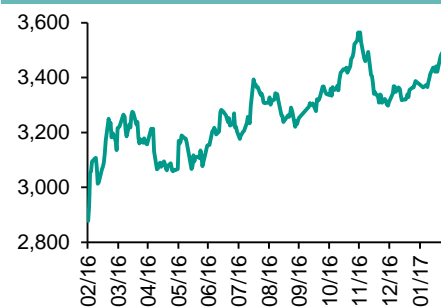
恒指走势图



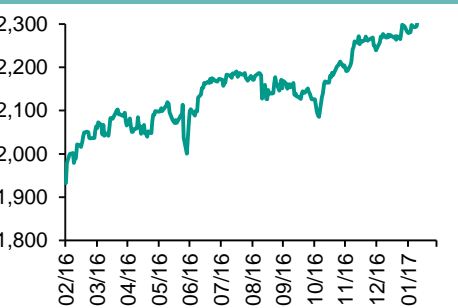
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨晚美股上涨，连续十二天创新高；标普500指数中电信服务指数领涨，而能源指数领跌。昨天欧洲股指下跌，主要受到欧元债券市场的影响。昨天港股下跌，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数中仅原材料和综合企业指数上涨，而能源指数领跌。昨天上证综指跌0.76%，深成指跌0.86%。沪深300指数中仅原材料指数上涨，而主要消费指数及工业指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为14.12亿元，使用比例为10.86%；沪股通全天使用额度为1.29亿元，使用比例为0.99%。港股通（深）全天使用额度为3.43亿元，使用比例为3.26%；深股通全天使用额度为3.9亿元，使用比例为3%。昨天沪深两市两融余额升至9082.08亿元，沪深两市总交易量达到4682.8亿元。今天美国将公布1月批发库存环比初值和四季度GDP，法国将公布四季度GDP。

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	耐用品订单	1月	1.6%	1.80%	-0.8%*
美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	1月	0.2%	-0.6%	1.6%*
日本	工业产值 同比	1月	1.0%	1.0%	0.7*
日本	零售额同比	1月	0.3%	0.5%	-1.6%*
香港	贸易余额 港币	1月	-20.8b	-12.3b	-45.5b
香港	出口同比	1月	7.8%	-1.2%	10.1%
香港	进口同比	1月	8.6%	-2.7%	8.7%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普的第一份预算计划据称将国防预算提高10%
- 欧元区经济信心攀升至近六年高点，显示经济保持韧性
- 美国1月耐用品订单增长1.8%，企业在年初之际依然乐观
- 美国1月份二手房签约量意外回落，承受能力及库存构成制约因素
- 上海证券报：中国监管机构将着手打击逃废债
- 中国体育总局提醒企业预防大额对外投资存在的风险隐患
- 中国发改委据称在调查大宗商品期货市场是否存在投机性炒作
- 香港1月份出口同比下滑1.2%，预估增长7.8%

国际经济要闻

特朗普的第一份预算计划据称将国防预算提高10%

据行政官员透露，美国总统唐纳德·特朗普在他的首个预算计划中将提议增加540亿美元国防开支，并在政府的弹性预算项目中减少相等金额开支；除安全部门，多数联邦政府机构将削减预算，为国防预算增加10%留出余地。在4万亿美元的预算中，弹性开支项目约占30%。(彭博)

欧元区经济信心攀升至近六年高点，显示经济保持韧性

欧元区经济信心指标攀升至2011年以来最高，显示经济延续良好势头。而欧洲央行下周的会议将更新其对经济增长和通胀的展望。欧盟委员会周一公布，衡量公司高管和消费者信心的指数2月份上升至108，高于1月的107.9。报告显示，分别衡量工业、服务业和建筑业信心指标在2月份改善。(彭博)

美国1月耐用品订单增长1.8%，企业在年初之际依然乐观

美国商务部周一公布的数据显示，美国1月耐用品订单环比上升1.8%，去年12月下降0.8%。作为未来企业投资的风向标，不包括飞机的非国防资本品订单意外下降0.4%，上月上修至增长1.1%。1月份以前，企业设备需求显著改善，企业对经济前景的看法更趋乐观，且全球市场开始复苏。(彭博)

美国1月份二手房签约量意外回落，承受能力及库存构成制约因素

美国全国房地产经纪商协会周一公布的数据显示，1月份的二手房签约量意外回落，指数跌至一年低点，影响因素包括抵押贷款利率上升，房价居高不下，以及挂牌待售房数量有限。1月份二手房签约量指标跌2.8%（预估为上涨0.6%）至一年低点106.4，跌幅创下5月份以来最大。(彭博)

大中华经济要闻

上海证券报：中国监管机构将着手打击逃废债

《上海证券报》未引述消息来源报道称，银监会已在制订打击逃废债的相关通知。通知初步拟定的惩戒措施包括市场禁入、限制参加政府采购、限制补贴性资金支持等，发改委将负责在信用中国网站设立涉金融失信人名单管理专栏，及时更新信息。(彭博)

中国体育总局提醒企业预防大额对外投资存在的风险隐患

中国国家体育总局在官网发布公告称，提醒企业预防开展非主业、非理性的“大额对外投资”投资所存在的风险隐患；这类投资应在国家规定的范围内进行，审慎理性；欢迎企业和社会资本关注、支持体育产业及足球发展。(彭博)

中国发改委据称在调查大宗商品期货市场是否存在投机性炒作

据知情人士透露，因担心近期的大宗商品价格涨势会推高通胀，中国发改委正在调查此番价格涨势是否涉及投机性炒作和扰乱市场价格秩序的行为；发改委本月就市场是否出现价格扭曲现象问询了一些期货公司。(彭博)

香港1月份出口同比下滑1.2%，预估增长7.8%

政府在网站公布，1月进口同比下滑2.7%，1月贸易逆差为123亿港元；预估为逆差208亿港元。12月出口同比增长10.1%，与初值一致。12月进口同比增长8.7%，与初值一致。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴拟支付约6.57亿元受让海尔多媒体股权并认缴其新增注册资本

青岛海尔称，海尔光电向阿里巴巴（中国）网络技术有限公司转让海尔多媒体股权的交易对价约2.68亿元。阿里巴巴认缴海尔多媒体新增注册资本的对价为3.89亿元。本次交易后阿里巴巴持有25.25%的海尔多媒体股权。(彭博)

乐视体育据称因未按期付款被亚足联终止赛事转播合同

据知情人士透露，乐视体育因未能按期付款，被亚足联终止赛事转播合同。知情人士称，乐视体育在1月份有一笔款项未能按期支付，而且有一项1亿美元合同中有一部分款项最迟应在上周支付，也未能按期支付。(彭博)

山东山水水泥集团14山水MTN001中票今日未按期足额兑付本息

中国货币网刊登公告称，山东山水水泥集团2014年度第一期中期票据(14山水MTN001)在2月27日到期兑付日，未能按照约定筹措足额偿债资金。该中票为10亿元3年期债券，应付本息金额为10.61亿元。(彭博)

渣打集团的私募基金亏损,彰显公司CEO重任尚未完成

渣打周五表示，管理渣打私募股权(SCPE)业务的子公司在2016年的亏损扩大逾一倍，至6.5亿美元，因其投资减值。这些亏损交易是渣打财年利润低于分析师预估的主要原因。(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	6.36	6.14	0.91	(4.56)	895	东江环保*	12.98	27.19	3.40	(36.61)
1398	工商银行	5.08	5.76	0.86	(4.10)	753	中国国航	6.00	10.30	1.10	(32.50)
1288	农业银行	3.55	5.71	0.83	(3.29)	670	东方航空	4.31	11.73	1.13	(46.41)
3988	中国银行	3.93	5.73	0.79	(5.71)	1055	南方航空	5.04	12.89	1.06	(41.98)
3328	交通银行	6.20	6.06	0.73	(12.31)	1919	中国远洋	3.77	-	1.68	(45.28)
3968	招商银行	20.75	7.72	1.23	(5.35)	2866	中海集运	1.80	-	1.35	(61.51)
998	中信银行	5.33	5.37	0.67	(31.61)	1138	中海发展	4.75	8.82	0.62	(41.67)
6818	光大银行	3.92	5.58	0.74	(16.37)	2880	大连港	1.49	46.82	0.97	(54.98)
1988	民生银行	8.78	6.07	0.89	(14.01)	317	广船国际	16.68	31.61	2.02	(56.10)
2628	中国人寿	24.05	44.96	1.99	(16.79)	2039	中集集团*	13.72	597.25	1.40	(27.70)
2318	中国平安	41.80	10.52	1.78	1.89	1800	中国交建	10.00	8.80	0.96	(49.81)
2601	中国太保	29.10	18.54	1.84	(6.01)	390	中国中铁	6.73	11.12	1.12	(33.50)
1336	新华保险	38.60	22.55	1.78	(22.72)	1186	中国铁建	10.94	9.57	1.04	(25.15)
6030	中信证券	16.70	15.06	1.28	(10.61)	1766	中国中车	7.47	15.00	1.85	(35.73)
6837	海通证券	14.12	14.47	1.37	(20.58)	525	广深铁路	4.87	23.24	1.11	(18.80)
1776	广发证券*	17.24	13.18	1.58	(12.93)	177	宁沪高速	10.44	19.90	2.33	1.57
6886	华泰证券	15.76	14.63	1.22	(23.25)	548	深圳高速	7.20	8.54	1.14	(28.70)
6099	招商证券	12.20	10.36	1.28	(35.59)	995	皖通高速	6.23	9.73	1.10	(61.54)
3958	东方证券	7.85	4.76	1.05	(54.49)	107	成渝高速	3.27	7.37	0.67	-
6178	光大证券	12.74	10.93	1.11	(28.79)	2238	广汽集团	13.06	10.44	1.80	(54.32)
6881	银河证券	7.62	9.21	1.18	(49.16)	1211	比亚迪*	46.30	22.84	2.39	(18.46)
1375	中州证券	4.36	16.28	1.60	(62.56)	2333	长城汽车	9.71	8.68	1.79	(33.87)
857	中石油	6.02	151.93	0.83	(35.08)	2338	潍柴动力	13.74	33.29	1.52	8.71
386	中石化	6.06	18.55	0.94	(6.37)	3606	福耀玻璃	23.80	16.86	2.93	7.29
338	上石化	4.69	9.63	2.05	(37.37)	1108	洛阳玻璃	5.83	11.47	6.52	-
1033	石化油服	1.62	-	1.28	(63.22)	38	一拖股份	4.99	30.34	0.92	(64.49)
2883	中海油田	7.80	-	0.86	(47.37)	1157	中联重科*	4.00	-	0.73	(26.68)
568	山东墨龙*	2.36	-	0.68	(74.27)	564	郑煤机	5.20	63.55	0.78	(40.67)
1088	中国神华	16.28	16.06	0.92	(14.61)	1057	浙江世宝*	8.82	44.07	1.69	(77.41)
1898	中煤能源	4.10	-	0.57	(39.90)	1072	东方电气	7.90	-	0.75	-
1171	兖州煤业	6.20	53.49	0.76	(48.84)	2727	上海电气	3.97	22.43	1.10	-
902	华能国际	5.25	6.34	0.84	(38.76)	2208	金风科技*	12.56	10.13	1.69	(33.81)
991	大唐发电	2.24	11.07	0.59	(55.63)	42	东北电气	2.66	-	7.20	(72.39)
1071	华电国际	3.43	5.30	0.70	(41.26)	187	京城机电	3.34	-	1.91	(68.48)
1618	中国中冶	3.02	10.23	0.97	(47.16)	300	沈机集团	2.75	-	1.66	(70.05)
347	鞍钢股份*	6.09	-	0.90	(11.47)	2607	上海医药	20.25	15.28	1.53	(17.50)
323	马钢股份	2.89	-	1.04	(27.10)	2196	复星医药	26.85	20.13	2.80	(7.97)
1053	重庆钢铁	2.27	-	6.77	-	1513	丽珠医药*	46.15	25.22	3.64	(25.73)
2600	中国铝业	3.96	287.58	1.33	(29.03)	874	白云山	20.55	17.31	2.53	(29.84)
358	江西铜业	13.24	129.72	0.88	(37.72)	719	新华制药*	6.01	22.89	1.24	(60.67)
2899	紫金矿业	2.87	64.17	2.06	(28.83)	168	青岛啤酒	35.50	23.48	2.48	(4.50)
3993	洛阳钼业	2.97	63.56	2.56	(49.24)	553	南京熊猫	7.36	53.71	1.83	(57.66)
914	海螺水泥	26.70	20.33	1.76	16.27	763	中兴通讯*	12.66	12.95	1.14	(28.38)
2009	金隅股份	3.59	7.21	0.43	(32.52)	921	海信科龙*	9.38	17.87	2.57	(29.80)
2202	万科*	19.62	9.83	1.91	(15.35)	1812	晨鸣纸业*	10.28	8.54	1.16	(27.42)
588	北京北辰	2.71	9.07	0.48	(47.50)	811	新华文轩	7.05	10.73	1.02	(70.32)
1065	创业环保	4.50	15.43	1.22	(54.10)						

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