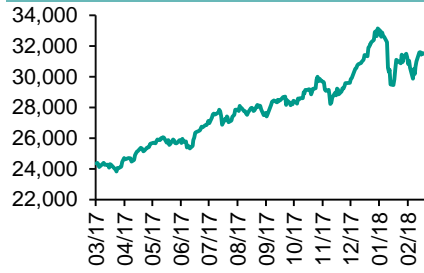


各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

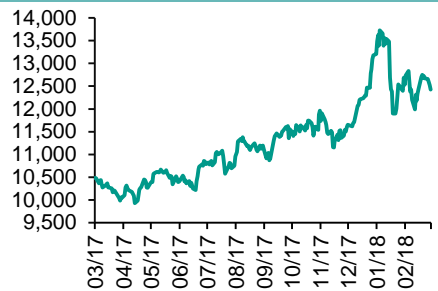
每天导读

各股市走势图

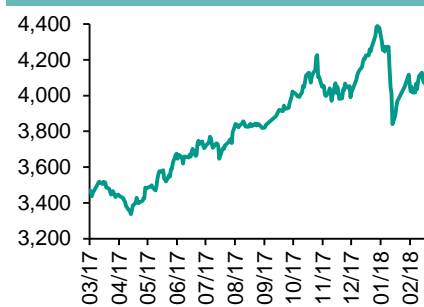
恒指走势图



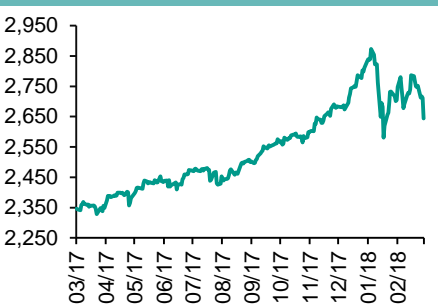
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

过去一周，在恐中美贸易战影响下，恒指跌破100日均线，恒指波动指数上周五升至27.2，靠近二月分大跌市时的28.3高点，反映对冲成本大幅拉升。恒指认沽认购期权比例却下降至1.08倍，反映投资者主要采取沽货避险而不是用衍生工具对冲下行风险。上周内地投资者通过港股通净卖出24亿港元港股。上周，医疗保健指数在A股市场上涨，公用事业指数在港股市场上涨。上周五美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。投资者担心贸易战和更高的利率可能会抑制全球经济增长。标普500指数中10个行业指数均下跌，其中金融指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌。上周五恒指及国指均下跌；港股11个行业指数均下跌，其中工业制品业、信息科技业指数领涨。上周五沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中信息技术及电信业务指数领涨。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15.9倍、16.6倍、15.5倍、11.8倍、8.0倍、12.3倍、17.7倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指及上证综指及深成指别累跌5.67%、5.95%、3.79%、4.30%、3.58%及5.53%。

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	2月	1.6%	3.1%	-3.5%*
美国	新建住宅销售	2月	620k	618k	622k
日本	国民消费物价指数同比	2月	1.5%	1.5%	1.4%
日本	全国CPI（除生鲜食品）同比	2月	1.0%	1.0%	0.9%
巴西	IBGE通胀IPCA-15月环比	3月	0.11%	0.10%	0.38%
俄罗斯	关键利率	3月23日	7.25%	7.25%	7.50%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 工信部：推动云计算开源事业实现新发展
- 科技部公布2017年独角兽名单，蚂蚁金服、滴滴、小米估值挂首三位
- 报告指内房百强企业市场份额提升至47.7%
- 统计料至2020年内地人工智能产业规模逾1,600亿人民币
- 沙特称石油减产或延至2019年，令库存降至期望水平
- 日本向中韩部分钢铁产品征收最多69.2%反倾销税
- 债王格罗斯指美国及全球经济不能承受美息升逾2%
- 巴塞尔委员会放宽银行资本新规

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,309.29	(2.45)	(3.79)
H股	12,128.27	(2.41)	(4.30)
红筹	4,418.11	(2.17)	(1.80)
HSC大型股	2,547.62	(2.54)	(4.01)
HSC中型股	5,331.78	(3.11)	(5.66)
AH股溢价	127.12	(0.02)	2.71
沪深300	3,904.94	(2.87)	(3.73)
富时中国A50	12,959.44	(2.35)	(3.07)
上证180	8,400.03	(2.70)	(3.01)
上证380	5,183.93	(5.08)	(5.66)
台北加权	10,823.33	(1.66)	(1.85)
日经225	20,617.86	0.99	(0.97)
道琼斯	23,533.20	(1.77)	(5.67)
标普500	2,588.26	(2.10)	(5.95)
纳斯达克	6,992.67	(2.43)	(6.54)
德国DAX 30	11,886.31	(1.77)	(4.06)
富时100	6,921.94	(0.44)	(3.38)
法国CAC 40	5,095.22	(1.39)	(3.55)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.23	0.53	6.72
纽约期金(美元/t oz)	1,348.60	(0.10)	2.34
标普高盛商品指数	455.17	1.08	2.37
CRB大宗商品期货价格指数	196.26	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,470.24	0.62	0.98

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8040	(0.22)	(0.07)
美元兑人民币	6.3103	(0.14)	0.25
美元兑港元	7.8480	0.07	0.31
美元兑日元	104.84	(1.20)	(1.99)
欧元兑美元	1.2362	0.22	0.37
英镑兑美元	1.4157	0.95	1.35
澳元兑美元	0.7719	0.01	(1.73)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7540	(9.20)	(14.30)
香港(10年期)	1.94900	8.30	(5.40)
美国(10年期)	2.81720	(3.83)	(4.51)

来源：彭博

国际经济要闻

沙特称石油减产或延至2019年，令库存降至期望水平

沙特阿拉伯能源部长法力赫表示，OPEC将需在2019年继续与俄罗斯等非OPEC产油国合作控制供应，使全球石油库存降至期望的水平。还需要一段时间才能把库存降至正常水平，参与减产的国家将在年中的维也纳会议上，确定还需多长时间，并可能在年底前确定2019年的工作机制。(彭博)

日本向中韩部分钢铁产品征收最多69.2%反倾销税

日本政府在今日的内阁会议上决定，对中国和南韩部分钢铁产品，征收41.8%至69.2%反倾销关税。3月31日起征收，为期5年。征税对象为碳钢焊接接头，日本政府将于3月30日正式公布政令。(彭博)

债王格罗斯指美国及全球经济不能承受美息升逾2%

有债王之称的格罗斯表示，投资者预期美联储今年将加息3次至4次可能过多，债市出现熊市亦只会是有序而不具威胁性。若然美国联邦基金利率升逾2%，美元强劲将影响新兴市场增长及引发欧央行与其他成熟市场央行过早加息。(彭博)

巴塞尔委员会放宽银行资本新规

巴塞尔银行监管委员会表示，将放宽对银行的新资本规定，将市场风险最低资本规定的实施日期由明年推迟至2022年，以支持规定能够顺利执行。分析相信此举对大型投资银行有利。(彭博)

大中华经济要闻

工信部：推动云计算开源事业实现新发展

国家工信部指出，下一步工信部信息化和软件服务业司将推动中国云计算开源事业实现新的发展，为网络强国、制造强国战略的实施作出更大的贡献。近年来，中国云计算发展势头迅猛，已成为推动信息产业升级、促进制造业与互联网融合的关键要素。(彭博)

科技部公布2017年独角兽名单，蚂蚁金服、滴滴、小米估值挂首三位

国家科技部正式发布《2017年中国独角兽企业发展报告》及《2017年中关村独角兽企业发展报告》。其中蚂蚁金服以750亿美元估值第一，滴滴、小米分别以560亿美元、460亿美元估值位列第二及第三。(彭博)

报告指内房百强企业市场份额提升至47.7%

国研中心企业研究所、清华大学房地产研究所和中国指数研究院联合发布《2018中国房地产百强企业研究报告》显示，房地产百强企业市场份额快速上升至47.7%，较上年提高7.9个百分点，行业集中度加速提升。(彭博)

统计料至2020年内地人工智能产业规模逾1,600亿人民币

赛迪顾问发布《2018十大风眼行业》和《2018十大风眼项目》显示，2017年中国人工智能核心产业规模超过700亿元人民币(下同)，预计到2020年中国人工智能核心产业规模将超过1,600亿元，增长率达到26.2%。(彭博)

企业要闻

龙湖地产今年销售目标2000亿人民币

龙湖地产首席执行官邵明晓表示，今年集团销售目标2,000亿元人民币(下同)，可售货值3,000亿元，而今年首两月合约销售已逾290亿元，料今年首季可达440亿元左右。而在购地预算方面今年亦会略增，期望可以保持净收入有20%以上的增长。(彭博)

国寿今年续压缩逾100亿人民币银保趸交业务

国寿今年首两个月保费收入年下降，公司总裁林岱仁指有关问题主要由于政策变化，公司产品调整亦未完全到位。今年将继续调整产品组合，将压缩逾100亿元银保趸交业务规模，去年已压缩100亿。(彭博)

百度获批可在北京特定道路测试自动驾驶汽车

百度发布声明称，北京已批准百度在指定道路上测试自动驾驶汽车，获得北京市首批自动驾驶测试试验用临时号牌，有33条道路作为首批开放测试道路，总里程约105公里。测试道路都选在五环以外。(彭博)

京东金融伙30家银行成立「商业银行零售信贷联盟」

京东金融发布贯穿零售信贷业务全流程的产品「北斗七星」，旨在帮助中小银行提升零售信贷效率；已接入江苏银行、南京银行等近30家银行。京东金融与上述银行共同发起成立商业银行零售信贷联盟。(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 比价(%)	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 比价(%)
939	建设银行	8.09	6.83	0.97	(16.08)	895	东江环保*	10.78	15.53	2.18	(39.06)
1398	工商银行	6.65	6.76	0.95	(15.03)	1635	大众公用	2.98	14.64	0.97	(50.02)
1288	农业银行	4.43	6.21	0.87	(9.72)	753	中国国航	10.24	15.80	1.48	(28.32)
3988	中国银行	4.22	5.74	0.72	(17.55)	670	东方航空	5.89	12.23	1.27	(34.42)
3328	交通银行	6.25	5.40	0.62	(20.39)	1055	南方航空	8.87	14.99	1.55	(31.87)
3968	招商银行	32.40	9.37	1.47	(13.95)	1919	中国远洋	3.98	-	1.61	(47.99)
998	中信银行	5.39	5.09	0.59	(35.43)	2866	中海集运	1.47	6.37	0.97	(60.56)
6818	光大银行	3.83	4.87	0.53	(26.42)	1138	中海发展	4.18	14.26	0.49	(36.15)
1988	民生银行	7.77	4.67	0.63	(21.62)	2880	大连港	1.33	25.03	0.77	(56.83)
2628	中国人寿	22.15	15.67	1.57	(33.22)	3369	秦港股份	2.19	10.67	0.73	(66.10)
2318	中国平安	84.45	13.53	2.63	(3.30)	317	广船国际	10.64	-	1.19	(56.50)
2601	中国太保	37.10	21.75	2.06	(23.93)	2039	中集集团*	11.98	15.69	1.01	(39.76)
1336	新华保险	37.90	17.66	1.49	(35.33)	1800	中国交建	8.11	5.93	0.63	(49.27)
6030	中信证券	17.84	15.34	1.94	(18.86)	390	中国中铁	5.35	7.14	0.73	(42.27)
6837	海通证券	10.56	12.53	0.87	(23.97)	1186	中国铁建	7.89	5.87	0.64	(33.84)
2611	国泰君安	17.00	12.26	1.12	(17.91)	1766	中国中车	6.89	15.06	1.39	(45.99)
1776	广发证券*	14.56	10.43	1.05	(26.70)	525	广深铁路	4.75	27.85	0.97	(16.51)
6886	华泰证券	14.90	13.37	1.02	(26.42)	177	宁沪高速	11.14	12.25	2.05	(6.10)
6099	招商证券	11.40	10.21	0.80	(46.05)	548	深圳高速	7.63	9.39	1.04	(26.88)
3958	东方证券	7.38	11.95	0.89	(50.98)	995	皖通高速	5.98	8.25	0.90	(48.90)
6178	光大证券	9.10	11.65	0.69	(38.95)	107	成渝高速	2.78	7.33	0.49	(42.77)
6881	银河证券	5.32	8.33	0.69	(57.56)	2238	广汽集团	15.98	9.69	1.68	(39.38)
1375	中州证券	2.95	15.08	0.92	(59.95)	1211	比亚迪*	69.90	39.08	3.06	(5.40)
857	中石油	5.37	33.83	0.66	(44.79)	2333	长城汽车	8.48	12.28	1.27	(39.54)
386	中石化	6.59	11.62	0.90	(22.33)	2338	潍柴动力	8.22	7.94	0.81	(16.87)
338	上石化	4.72	6.68	1.46	(37.51)	3606	福耀玻璃	30.35	19.50	3.23	(5.45)
1033	石化油服	1.18	-	2.13	(57.21)	1108	洛阳玻璃	3.84	19.59	3.11	(82.76)
2883	中海油田	8.03	-	0.90	(42.85)	38	一拖股份	2.99	24.59	0.50	(67.34)
568	山东墨龙*	1.23	-	0.43	(77.34)	1157	中联重科*	3.07	16.37	0.50	(41.44)
1088	中国神华	20.25	6.75	1.08	(26.51)	564	郑煤机	4.15	22.20	0.53	(45.59)
1898	中煤能源	3.18	11.42	0.38	(50.20)	1057	浙江世宝*	2.03	24.03	0.87	(74.47)
1171	兖州煤业	9.20	5.18	0.80	(40.47)	1072	东方电气	6.00	-	0.52	(45.11)
902	华能国际	5.20	51.27	0.90	(39.25)	2727	上海电气	2.74	13.98	0.64	(64.02)
991	大唐发电	2.33	6.34	0.61	(48.75)	2208	金风科技*	14.18	14.85	1.92	(40.17)
1071	华电国际	2.81	46.39	0.53	(37.34)	42	东北电气	1.27	-	5.07	(68.54)
1618	中国中冶	2.26	7.63	0.61	(50.96)	187	京城机电	2.19	-	1.50	(70.91)
347	鞍钢股份*	7.20	13.36	0.91	(0.75)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.50	5.23	0.91	(19.50)	2607	上海医药	19.66	12.09	1.25	(31.55)
1053	重庆钢铁	1.52	-	0.65	(45.62)	2196	复星医药	49.25	31.54	3.91	(11.09)
2600	中国铝业	4.24	37.06	1.29	(31.05)	1513	丽珠医药*	65.30	6.50	2.72	(26.59)
358	江西铜业	11.18	26.69	0.66	(48.51)	874	白云山	23.75	15.09	1.65	(34.41)
2899	紫金矿业	3.53	18.13	1.87	(37.41)	719	新华制药*	8.50	14.98	1.42	(41.67)
3993	洛阳钼业	6.10	41.39	2.84	(40.98)	168	青岛啤酒	40.60	39.32	2.60	(14.08)
914	海螺水泥	41.60	11.18	1.98	6.07	6116	拉夏贝尔	8.36	6.83	0.96	(56.67)
2009	金隅股份	3.62	11.61	0.69	(37.06)	1533	庄园牧场*	8.30	12.37	1.23	(69.11)
2202	万科*	32.50	12.58	2.56	(15.80)	553	南京熊猫	4.02	32.40	0.89	(57.97)
588	北京北辰	2.65	7.04	0.40	(49.81)	763	中兴通讯*	26.05	19.18	2.15	(27.71)
1528	美凯龙	9.19	7.07	0.70	(52.27)	921	海信科龙*	8.63	8.68	1.94	(40.67)
1065	创业环保	4.22	9.91	0.97	(71.21)	1812	晨鸣纸业*	12.76	7.61	1.20	(37.86)
						811	新华文轩	6.14	NA	-	(58.50)

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