

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	24,114.86	(0.36)	0.03
H股	10,521.53	(0.15)	0.64
红筹	3,906.88	(0.61)	(0.22)
HSC大型股	1,964.58	(0.38)	(0.27)
HSC中型股	4,626.98	(0.01)	1.18
AH股溢价	117.67	(0.12)	(0.37)
沪深300	3,473.32	(0.47)	0.94
富时中国A50	10,541.69	(0.44)	0.67
上证180	7,591.42	(0.45)	0.67
上证380	5,754.36	(0.17)	1.43
台北加权	9,769.31	(0.10)	0.10
日经225	19,226.85	(0.04)	0.71
道琼斯	20,810.32	0.17	0.96
标普500	2,363.81	0.04	0.62
纳斯达克	5,835.51	(0.43)	0.28
德国DAX 30	11,947.83	(0.42)	1.62
富时100	7,271.37	(0.42)	(0.09)
法国CAC 40	4,891.29	(0.09)	(0.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.34	(0.20)	1.84
纽约期金(美元/t oz)	1,250.20	1.48	1.50
标普高盛商品指数	403.74	0.54	(0.43)
CRB大宗商品期货价格指数	191.63	0.21	(0.84)
罗杰斯国际商品指数	2,328.45	0.18	(0.80)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8831	0.06	0.50
美元兑人民币	6.8521	0.02	0.53
美元兑港元	7.7594	(0.02)	0.03
美元兑日元	112.79	(0.04)	(0.89)
欧元兑美元	1.0578	(0.36)	(1.43)
英镑兑美元	1.2547	1.09	0.22
澳元兑美元	0.7707	0.56	1.65

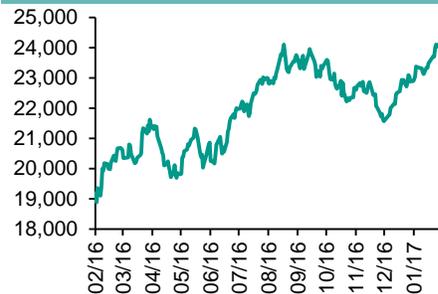
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3240	(7.10)	6.50
香港(10年期)	1.78100	(2.00)	2.50
美国(10年期)	2.37550	(3.92)	(8.97)

来源: 彭博

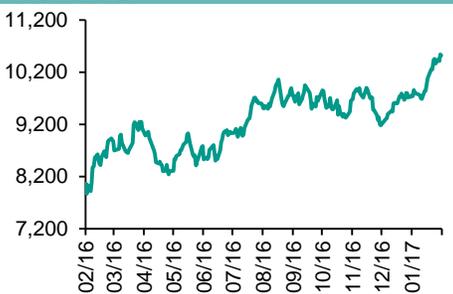
每天导读

各股市走势图

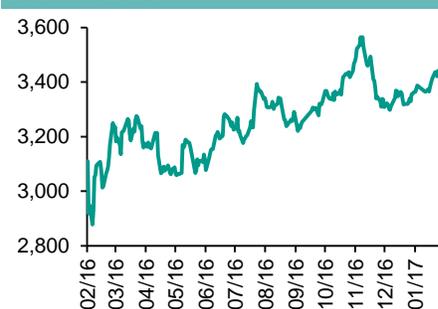
恒指走势图



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

昨日美股个别发展, 药业股及能源股带动, 道指连续第十天创收市新高, 不过科网股下滑拖累累纳指再跌。欧洲股市收低, 受银行和大宗商品股下跌拖累, 巴克莱季报逊于预期。昨天港股下跌, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中消费服务业及地产建筑业领涨; 原材料业及电讯业领跌。昨天上证综指跌0.3%, 深成指跌0.1%。沪深300指数中主要消费指数及能源指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为26.06亿元, 使用比例为24.82%; 沪股通全天使用额度为4.51亿元, 使用比例为3.47%。港股通(深)全天使用额度为4.77亿元, 使用比例为4.55%; 深股通全天使用额度为10.92亿元, 使用比例为8.40%。昨天沪深两市两融余额升至9,057亿元, 沪深两市总交易量升至5,161亿元。今天将公布美国2月密歇根大学消费者信心指数。

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	首次失业人数	2月18日	240k	244k	238k
美国	持续领取失业救济人数	2月11日	2068k	2060k	2077k
美国	芝加哥联储全美活动指数	1月	0.00	-0.05	0.18
意大利	零售销售额同比	12月	0.9%	-0.2%	0.8%
法国	制造业信心指数	2月	106	107	106
德国	GfK消费者信心指数	3月	10.1	10.0	10.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普料下月公布预算蓝图, 拟集中削开支减国债
- 拉加德指希腊债务暂不需要撒帐
- 日央行委员称须在适当时候回归正常化货币政策
- 美财长指强美元长远对美国是好事
- 发改委: 去年规模以上汽车企业工业增加值增长16%
- 报道指内地社保基金已买入港股
- 住建部: 内地正开展房产税立法工作
- 惠誉指预算案巩固香港金融优势

国际经济要闻

特朗普料下月公布预算蓝图，拟集中削开支减国债

美国总统特朗普表示其预算案将集中於削减开支以减少国家负债。他指预算案的计划已接近定稿，将有保健措施代替上届政府推行的医保法案并会有税务改革方案。他称会指示所有政府部门及机构保障每名美国人及每分税款。白宫方面表示，特朗普计划在3月中公布其预算蓝图。(路透)

拉加德指希腊债务暂不需要撇帐

IMF总裁拉加德指，目前并不需要为希腊债务进行撇帐，但需为其进行债务重组及将紧急救援贷款息率下调。她相信希腊政府将提出一个可实行的方案，包括设立养老金制度及利得税改革等，并可满足机构提出的条件。她指第二步则可探讨可承受的债务水平，及重组的内容，如金额、过程等。(路透)

日央行委员称须在适当时候回归正常化货币政策

日本央行审议委员木内登英表示，日本不能长期购买国债，必须在适当时候让央行的非常规货币宽松政策回归正常化。他表示必须将2%的通胀率作为中长期目标，又指目前日本通胀仍维持在较低水平时，短期内提高10年期国债孳息率目标是不合理。(彭博)

美财长指强美元长远对美国是好事

美国财长努钦表示强美元反映对美国经济及美国相对其他国家表现良好的信心。他指美元强弱很大部分反映美国经济相对其他国家的情况、美元继续成为全球领导货币、领先储备货币及反映外界对美国经济的信心。他表示长远而言美元升值是好事，亦预期长远来说美元会升值。(路透)

大中华经济要闻

发改委：去年规模以上汽车企业工业增加值增长16%

发改委表示去年汽车行业运行形势喜人，数据显示2016年汽车行业拥有规模以上企业达14,110余家，工业增加值同比增长16%，推动经济增长0.3个百分点，对经济增长的贡献率高达4.5%。去年汽车行业实现主营业务收入80,186亿元人民币，同比增长14%。实现利润总额6,677亿元，同比增长11%。(彭博)

报道指内地社保基金已买入港股

国泰君安国际(01788.HK)主席阎峰称内地社保基金已买入港股。他提到国泰君安公司和其香港部门，已经为内地社保基金购入A股和港股提供投资建议和交易服务。(彭博)

住建部：内地正开展房产税立法工作

国家住建部副部长陆克华今日表示，房地产税是十八届三中全会明确的改革任务，要加快房地产税立法，并适时推进改革。有关部门正在按照中央要求开展工作。(路透)

惠誉指预算案巩固香港金融优势

评级机构惠誉称昨日公布的预算案显示香港政府维持对金融优势的强力支持。该行指香港评级是否能上调，将取决於是否能在内地去杠杆化的时期，应对潜在的经济及金融影响。(彭博)

企业要闻

SK海力士拟就东芝出售半导体业务提新竞购方案

南韩半导体巨擘SK海力士行政总裁朴星昱表示会考虑就东芝出售半导体业务提出新的竞购方案。他指若然东芝拟出售旗下半导体业务更多股权会考虑提出新的收购建议。东芝最初拟售半导体业务两成股权其後表示考虑出售该业务大部分以至全部股权。东芝冀透过出售有关业务套现最少88亿美元。(路透)

特斯拉上季亏损收窄，仍逊预期

特斯拉(Tesla)公布去年第四季业绩，亏损由上年同期的3.2亿美元收窄至1.21亿美元，差过市场预期。公司预期，今年上半年Model S及Model X交付量达4.7万至5万辆，又指Model 3车款将如期在今年7月开始生产。(彭博)

Fitbit季度亏损近预测下限，业绩预测逊预期

智能手环生产商Fitbit公布季度业绩，去年第四季亏损1.46亿美元，对上年度同季盈利6,420万美元，为公司早前预计亏损的下限。期内收入5.74亿美元，同比跌19.4%。全年计亏损1.03亿美元，对上年度盈利1.76亿美元。(路透)

标致就并购欧宝设销量及节省成本目标

法国标致雪铁龙期望并购通用汽车旗下欧宝後，合并年销量可於2022年前达到500万台。消息又指合并或於3月初落实。随着汽车平台和引擎部门合并目标节省15至20亿欧元，主要来自采购及研发部门。(路透)

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	6.46	6.24	0.93	(4.08)	895	东江环保*	13.02	27.30	3.41	(35.92)
1398	工商银行	5.19	5.89	0.88	(2.33)	753	中国国航	5.97	10.26	1.10	(32.33)
1288	农业银行	3.62	5.83	0.85	(2.17)	670	东方航空	4.29	11.69	1.12	(45.52)
3988	中国银行	4.04	5.89	0.82	(3.99)	1055	南方航空	5.05	12.93	1.06	(41.49)
3328	交通银行	6.32	6.19	0.75	(12.05)	1919	中国远洋	3.87	-	1.73	(44.94)
3968	招商银行	21.40	7.97	1.27	(2.12)	2866	中海集运	1.85	-	1.39	(61.14)
998	中信银行	5.41	5.45	0.69	(31.88)	1138	中海发展	4.80	8.92	0.63	(41.80)
6818	光大银行	3.98	5.67	0.76	(15.80)	2880	大连港	1.50	47.19	0.98	(54.93)
1988	民生银行	8.90	6.17	0.90	(13.12)	317	广船国际	17.38	32.98	2.11	(55.28)
2628	中国人寿	24.40	45.67	2.02	(18.01)	2039	中集集团*	14.08	613.66	1.44	(27.73)
2318	中国平安	42.55	10.72	1.82	3.28	1800	中国交建	10.32	9.09	0.99	(48.35)
2601	中国太保	29.40	18.75	1.86	(4.82)	390	中国中铁	6.96	11.51	1.16	(32.20)
1336	新华保险	39.75	23.25	1.84	(22.53)	1186	中国铁建	11.30	9.89	1.08	(23.01)
6030	中信证券	17.00	15.35	1.31	(9.55)	1766	中国中车	7.58	15.24	1.88	(35.83)
6837	海通证券	14.54	14.91	1.41	(18.22)	525	广深铁路	4.81	22.98	1.10	(20.31)
1776	广发证券*	17.48	13.38	1.60	(13.10)	177	宁沪高速	10.66	20.35	2.38	5.22
6886	华泰证券	16.06	14.92	1.24	(22.84)	548	深圳高速	7.38	8.76	1.17	(27.31)
6099	招商证券	12.30	10.46	1.29	(35.45)	995	皖通高速	6.33	9.90	1.12	(61.41)
3958	东方证券	8.05	4.89	1.08	(53.54)	107	成渝高速	3.31	7.47	0.67	-
6178	光大证券	12.76	10.96	1.11	(28.95)	2238	广汽集团	13.24	10.60	1.83	(53.69)
6881	银河证券	7.81	9.45	1.21	(49.17)	1211	比亚迪*	45.50	22.47	2.35	(19.83)
1375	中州证券	4.50	16.82	1.65	(62.23)	2333	长城汽车	9.76	8.74	1.80	(33.50)
857	中石油	6.11	154.38	0.84	(34.67)	2338	潍柴动力	14.22	34.50	1.58	10.28
386	中石化	6.19	18.98	0.96	(6.69)	3606	福耀玻璃	23.50	18.94	3.18	7.54
338	上石化	4.87	10.01	2.13	(36.42)	1108	洛阳玻璃	6.07	11.96	6.80	-
1033	石化油服	1.67	-	1.32	(62.52)	38	一拖股份	5.11	31.11	0.94	(64.08)
2883	中海油田	7.96	-	0.88	(46.95)	1157	中联重科*	4.25	-	0.77	(23.27)
568	山东墨龙*	2.40	-	0.70	(73.99)	564	郑煤机	5.21	63.75	0.78	(40.26)
1088	中国神华	16.48	16.28	0.94	(14.32)	1057	浙江世宝*	8.98	44.92	1.72	(76.96)
1898	中煤能源	4.28	-	0.60	(38.31)	1072	东方电气	7.95	-	0.75	-
1171	兖州煤业	6.48	55.98	0.80	(48.48)	2727	上海电气	4.09	23.14	1.14	-
902	华能国际	5.33	6.44	0.85	(37.83)	2208	金风科技*	12.90	10.22	1.74	(32.50)
991	大唐发电	2.27	11.23	0.60	(53.85)	42	东北电气	2.73	-	7.39	(72.72)
1071	华电国际	3.45	5.34	0.70	(40.50)	187	京城机电	3.33	-	1.91	(68.50)
1618	中国中冶	3.16	10.72	1.02	(45.40)	300	沈机集团	2.76	-	1.67	(70.16)
347	鞍钢股份*	6.25	-	0.92	(11.64)	2607	上海医药	20.60	15.56	1.56	(17.71)
323	马钢股份	2.92	-	1.05	(27.70)	2196	复星医药	27.50	20.64	2.87	(6.35)
1053	重庆钢铁	2.36	-	7.04	-	1513	丽珠医药*	50.25	27.49	3.97	(23.34)
2600	中国铝业	4.20	305.38	1.42	(27.29)	874	白云山	20.70	17.46	2.55	(28.24)
358	江西铜业	13.92	136.55	0.92	(37.43)	719	新华制药*	5.90	22.50	1.22	(60.77)
2899	紫金矿业	2.88	64.47	2.07	(29.87)	168	青岛啤酒	35.65	23.61	2.49	(5.89)
3993	洛阳钼业	3.14	67.28	2.71	(49.39)	553	南京熊猫	7.50	54.80	1.87	(57.14)
914	海螺水泥	27.55	21.00	1.82	16.18	763	中兴通讯*	12.76	13.07	1.15	(27.77)
2009	金隅股份	3.65	7.34	0.43	(35.16)	921	海信科龙*	9.13	17.41	2.51	(34.47)
2202	万科*	19.74	9.90	1.92	(15.84)	1812	晨鸣纸业*	10.42	8.67	1.18	(27.78)
588	北京北辰	2.73	9.15	0.48	(46.93)	811	新华文轩	7.09	10.80	1.03	(70.04)
1065	创业环保	4.42	15.17	1.20	(54.44)						

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