

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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,345.87	0.63	(1.01)
H股	10,425.89	0.62	(2.05)
紅籌	3,967.78	0.52	(1.96)
HSC大型股	1,992.23	0.73	(0.91)
HSC中型股	4,635.56	0.60	(2.32)
AH股溢價	116.49	(1.11)	2.38
滬深300	3,469.81	(0.24)	0.10
富時中國A50	10,396.89	(0.27)	(0.01)
上證180	7,509.29	(0.32)	(0.08)
上證380	5,800.71	(0.22)	0.18
臺北加權	9,876.45	(0.00)	(0.96)
日經225	19,229.16	1.14	0.85
道瓊斯	20,701.50	0.73	0.16
標普500	2,358.57	0.73	0.62
納斯達克	5,875.14	0.60	1.40
德國DAX 30	12,149.42	1.28	1.57
富時100	7,343.42	0.68	(0.47)
法國CAC 40	5,046.20	0.57	0.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.51	0.29	0.98
紐約期金(美元/t oz)	1,250.30	(0.42)	0.05
標普高盛商品指數	380.04	0.88	0.17
CRB大宗商品期貨價格指數	184.08	0.54	(0.11)
羅傑斯國際商品指數	2,236.57	0.70	(0.05)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8850	0.12	0.20
美元兌人民幣	6.8747	0.16	0.28
美元兌港元	7.7679	0.03	0.07
美元兌日元	111.08	(0.07)	(1.52)
歐元兌美元	1.0820	0.21	2.31
英鎊兌美元	1.2412	(0.58)	0.26
澳元兌美元	0.7649	(0.38)	(0.10)

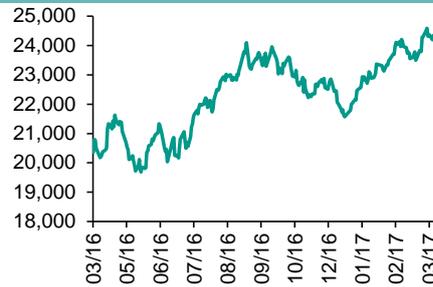
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2740	(5.10)	(4.70)
香港(10年期)	1.55400	(11.60)	(16.20)
美國(10年期)	2.41960	1.46	2.97

來源：彭博

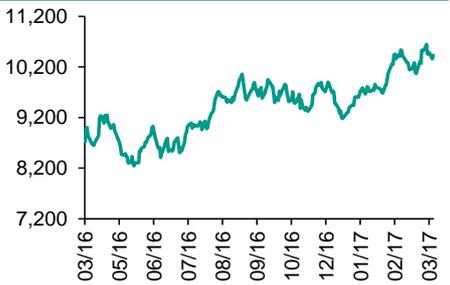
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

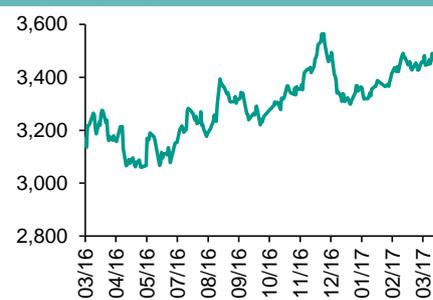
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美國股市上漲，金融股領漲大盤，油價上漲帶動能源股走高。昨天歐洲股市收高，追隨美股的走勢，投資者猜測特朗普政策不確定性引發的跌勢過頭，礦業股在連跌六日後反彈。昨天港股上升，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數均上漲，消費服務業和消費品製造業領漲。昨天上證綜指跌0.43%，深成指跌0.18%。滬深300指數中電信業務指數領跌，信息技術指數領漲。港股通（滬）全天使用額度為6.15億元，使用比例為5.86%；滬股通全天使用額度為6.50億元，使用比例為5.00%。港股通（深）全天使用額度為1.18億元，使用比例為1.13%；深股通全天使用額度為2.91億元，使用比例為2.24%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9,315億元，滬深兩市總交易量跌至5,368億元。今天將公布美國2月份待定住宅銷售量月環比增速。

### 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
美國	經濟諮商局消費者信心	3月	114.0	125.6	116.1*
美國	標普CoreLogic CS 20城市同比	1月	5.60%	5.73%	5.47%*
美國	裏士滿儲備製造業指數	3月	15	22	17
美國	批發庫存月環比	2月	0.2%	0.4%	-0.3%*
意大利	工業訂單月環比	1月	-2.6%	-2.9%	3.0%*
意大利	工業訂單未經季調同比	1月	NA	8.6%	-0.9%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 杭州、福州和廈門三座中國城市加強房地產市場調控措施
- 美國消費者信心意外飆升至16年高位
- 美國總統特朗普稱新行政令將開啓“新能源革命”
- 德國希望英國在談判初期即承諾支付其歐盟賬單
- 北京市今年自住房地產供應規模1.5萬套以上繼續加大供應力度
- 中國強化製造強國的金融支持
- 中國發改委宣布周三起國內油價下調

## 國際經濟要聞

### 美聯儲副主席費舍爾：今年再加息兩次的預測看起來大體是合適的

美聯儲副主席費舍爾表示，聯邦公開市場委員會(FOMC)對今年會再加息兩次的預測中值看起來大體是合適的。隨著通脹率向2%的目標回升，美聯儲也在逐漸移除貨幣刺激。根據美聯儲官員3月15日發布的預期，在本月早些時候加息之後，他們預計今年還會加息兩次。(彭博)

### 美國消費者信心意外竄升至16年高位

總部位於紐約的世企研周二發布的報告顯示，美國消費者信心在3月份勁升至逾16年高點，美國人對於現狀和未來愈發樂觀。消費者信心指數上升至125.6，市場預估114，是2000年12月以來最高；2月份報116.1。(彭博)

### 美國總統特朗普稱新行政令將開啓“新能源革命”

美國總統特朗普簽署行政令，將重新評估清潔電力計劃，取消禁止租賃聯邦土地用於煤炭項目，並賦予各州更多權力來決定能源項目。特朗普稱將結束對煤炭的戰爭，讓礦工重返工作崗位。特朗普承諾在基建、製造業和運輸業創造更多就業。(彭博)

### 德國希望英國在談判初期即承諾支付其歐盟賬單

兩位熟悉政府戰略的知情人士透露，在英國脫歐談判啓動後，德國的一項工作重點是要讓英國在早期階段承諾支付其在歐盟的賬單。因信息未公開而要求匿名的知情人士透露，雖然可在日後決定具體數額，但德國希望英國首相特裏莎·梅的政府在開始就承認，英國不能逃避支付欠款。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 杭州、福州和廈門三座中國城市加強房地產市場調控措施

三城政府機構網站發布的公告顯示，新政將從3月29日起實施。杭州明確本市戶籍成年單身(含離異)人士在限購區域內限購一套住房；增設對戶籍由外地遷入四縣(市)的居民家庭的購房限制，自戶籍遷入之日起滿2年，方可在市區範圍內購買住房。(彭博)

### 北京市今年自住房供地規模1.5萬套以上繼續加大供應力度

新華社周二報導，北京市將在今年繼續加大自住型商品房供應力度，年內實現自住型商品房供地規模1.5萬套以上。北京市市長蔡奇此前曾表示，加大自住型商品房供應，發揮其改善民生、平抑房價的作用。(路透)

### 中國強化製造強國的金融支持

人行等多部委周二聯合發布意見稱，著力加強對製造業科技創新、轉型升級和科技型中小製造企業的金融支持，金融部門應聚焦製造業發展的難點痛點，著力加強對製造業科技創新和技術改造升級的中長期金融支持。(路透)

### 中國發改委宣布周三起國內油價下調

中國國家發改委周二宣布，根據近期國際市場油價變化情況，按照現行成品油價格形成機制，自周三(3月28日24時)起，國內汽、柴油價格每噸分別降低230元和220元人民幣。(路透)

## 企業要聞

### 中國農業銀行2016年利潤意外增長成本和不良貸款率下降

農業銀行周二在香港交易所提交公告表示，2016年淨利潤上升至1839億元人民幣(246億美元)，上年報1805.8億元。彭博調查的20位分析師的預估均值為1773億元。2016年錄得全年利潤增長1.9%，期間成本下降，不良貸款率降低。(彭博)

### 交行2016年淨利同比微增

交行年報顯示，該行2016年淨利為672.10億元人民幣；上年淨利則為665.28億元，增速亦為1.03%。截止去年末，交行資本充足率為14.02%，較年初上升0.53個百分點；核心一級資本充足率11.00%，降個0.14百分點。(路透)

### 恒大集團正為恒大地產進行第二輪策略融資 期望5月完成

內地大型房地產商中國恒大集團周二稱，正為其業務主體恒大地產進行第二輪策略融資，估計引資規模約150至200億元人民幣，希望能在今年5月完成。(路透)

### 複星國際稱梁信軍辭任公司副董事長及首席執行官

複星國際在香港交易所提交公告表示，梁信軍因健康原因辭任公司副董事長、首席執行官以及執行董事。丁國其為投入更多時間於家庭而辭任公司高級副總裁及執行董事。(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	6.38	6.17	0.92	(4.30)	895	東江環保*	13.36	28.02	3.50	(33.95)
1398	工商銀行	5.15	5.85	0.87	(3.89)	753	中國國航	6.47	11.12	1.19	(31.06)
1288	農業銀行	3.57	5.59	0.84	(3.51)	670	東方航空	4.59	12.51	1.20	(43.09)
3988	中國銀行	3.91	5.70	0.79	(4.78)	1055	南方航空	5.34	13.67	1.13	(40.38)
3328	交通銀行	6.09	5.95	0.70	(12.64)	1919	中國遠洋	3.46	-	1.54	(49.47)
3968	招商銀行	20.95	7.54	1.16	(2.10)	2866	中海集運	1.70	-	1.27	(64.20)
998	中信銀行	5.20	5.43	0.66	(30.58)	1138	中海發展	4.70	8.87	0.62	(43.08)
6818	光大銀行	3.91	5.57	0.74	(15.25)	2880	大連港	1.43	38.73	0.92	(57.88)
1988	民生銀行	8.48	5.87	0.86	(12.08)	317	廣船國際	15.70	29.79	1.91	(57.46)
2628	中國人壽	24.05	31.87	1.98	(14.92)	2039	中集集團*	13.08	67.18	1.33	(28.73)
2318	中國平安	43.80	11.05	1.85	5.71	1800	中國交建	11.24	9.97	1.08	(44.98)
2601	中國太保	28.10	17.92	1.78	(7.94)	390	中國中鐵	7.43	12.29	1.24	(26.73)
1336	新華保險	36.95	21.62	1.71	(21.45)	1186	中國鐵建	11.54	10.10	1.10	(22.85)
6030	中信證券	16.60	16.97	1.25	(9.11)	1766	中國中車	7.69	15.46	1.91	(34.89)
6837	海通證券	13.66	14.01	1.33	(18.57)	525	廣深鐵路	5.02	23.98	1.14	(15.56)
1776	廣發證券*	16.58	13.93	1.43	(14.35)	177	寧滬高速	11.12	14.84	2.24	4.20
6886	華泰證券	15.42	14.33	1.19	(19.69)	548	深圳高速	6.95	11.49	1.06	(28.36)
6099	招商證券	12.00	11.72	1.26	(35.29)	995	皖通高速	6.36	10.11	1.07	(67.52)
3958	東方證券	7.82	11.35	1.06	(53.51)	107	成渝高速	3.45	7.79	0.70	(40.15)
6178	光大證券	12.08	10.43	1.05	(31.18)	2238	廣汽集團	12.82	10.27	1.77	(57.40)
6881	銀河證券	7.44	9.00	1.15	(54.70)	1211	比亞迪*	44.45	21.95	2.30	(21.03)
1375	中州證券	4.19	15.66	1.54	(71.99)	2333	長城汽車	9.05	6.96	1.55	(35.92)
857	中石油	5.77	145.80	0.79	(34.84)	2338	濰柴動力	13.78	33.43	1.53	7.91
386	中石化	6.28	14.39	0.95	(1.81)	3606	福耀玻璃	27.25	19.33	3.36	5.35
338	上石化	4.36	7.01	1.69	(39.89)	1108	洛陽玻璃	5.66	11.15	6.34	(79.77)
1033	石化油服	1.52	-	2.26	(63.97)	38	一拖股份	4.75	28.92	0.88	(64.44)
2883	中海油田	7.49	-	0.90	(47.59)	1157	中聯重科*	4.27	-	0.78	(21.63)
568	山東墨龍*	2.23	-	0.65	(74.59)	564	鄭煤機	4.90	59.96	0.73	(51.63)
1088	中國神華	18.50	13.09	1.03	(13.96)	1057	浙江世寶*	9.00	45.03	1.72	(76.97)
1898	中煤能源	3.98	27.92	0.54	(39.79)	1072	東方電氣	7.90	-	0.75	(32.60)
1171	兗州煤業	6.09	52.61	0.75	(49.69)	2727	上海電氣	3.90	21.76	1.03	-
902	華能國際	5.25	8.08	0.87	(34.91)	2208	金風科技*	12.76	10.30	1.72	(33.85)
991	大唐發電	2.10	-	0.62	(57.59)	42	東北電氣	2.46	-	6.66	(72.81)
1071	華電國際	3.37	9.43	0.69	(40.37)	187	京城機電	3.33	-	2.20	(69.57)
1618	中國中冶	2.98	10.11	0.96	(48.00)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.45	21.68	0.78	(12.00)	2607	上海醫藥	20.70	15.44	1.56	(20.39)
323	馬鋼股份	2.74	-	0.99	(26.17)	2196	複星醫藥	29.00	21.77	3.03	(8.64)
1053	重慶鋼鐵	2.18	-	6.51	-	1513	麗珠醫藥*	44.30	19.83	2.54	(29.91)
2600	中國鋁業	3.78	143.49	1.31	(28.25)	874	白雲山	23.00	18.70	1.91	(28.96)
358	江西銅業	12.34	121.06	0.82	(38.06)	719	新華製藥*	6.88	23.61	1.40	(56.59)
2899	紫金礦業	2.96	30.72	2.04	(23.72)	168	青島啤酒	36.35	24.08	2.54	(5.20)
3993	洛陽鉬業	2.61	55.93	2.26	(50.14)	553	南京熊貓	6.78	49.54	1.69	(60.74)
914	海螺水泥	26.85	14.82	1.65	11.75	763	中興通訊*	14.94	-	1.55	(24.36)
2009	金隅股份	3.37	6.78	0.40	(36.71)	921	海信科龍*	10.86	20.71	2.98	(30.59)
2202	萬科*	22.15	10.33	1.91	(7.68)	1812	晨鳴紙業*	9.50	7.90	1.08	(30.97)
588	北京北辰	2.97	10.99	0.52	(51.24)	811	新華文軒	7.12	10.85	1.04	(72.00)
1065	創業環保	4.24	14.56	1.15	(54.39)						

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**  
[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2017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