

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	24,593.12	0.37	3.21
H股	10,644.15	0.57	3.19
红筹	4,046.99	0.57	3.13
HSC大型股	2,010.53	0.39	3.08
HSC中型股	4,745.77	0.27	2.23
AH股溢价	113.78	(0.36)	(2.66)
沪深300	3,466.35	0.49	0.28
富时中国A50	10,398.22	0.44	(0.06)
上证180	7,515.14	0.29	0.04
上证380	5,790.15	0.34	0.69
台北加权	9,972.49	0.60	2.34
日经225	19,145.05	(0.34)	(0.78)
道琼斯	20,668.01	(1.14)	(0.81)
标普500	2,344.02	(1.24)	(0.91)
纳斯达克	5,793.83	(1.83)	(1.08)
德国DAX 30	11,962.13	(0.75)	(0.22)
富时100	7,378.34	(0.69)	0.28
法国CAC 40	5,002.43	(0.19)	0.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.17	(0.15)	(1.41)
纽约期金(美元/t oz)	1,245.70	(0.06)	3.75
标普高盛商品指数	379.41	(0.72)	0.58
CRB大宗商品期货价格指数	184.29	(0.27)	1.19
罗杰斯国际商品指数	2,237.80	(0.38)	1.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8858	0.42	0.25
美元兑人民币	6.8793	0.46	0.32
美元兑港元	7.7659	0.00	0.07
美元兑日元	111.73	(1.48)	(1.41)
欧元兑美元	1.0803	0.64	2.32
英镑兑美元	1.2481	1.55	0.25
澳元兑美元	0.7669	(0.52)	(0.44)

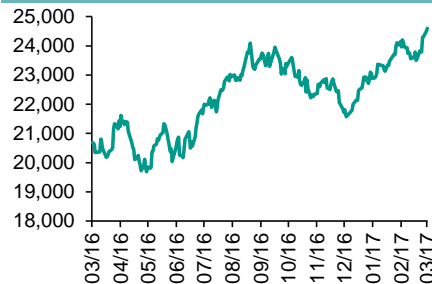
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3250	(4.60)	(4.80)
香港(10年期)	1.67000	(19.30)	(11.30)
美国(10年期)	2.41570	(7.73)	0.28

来源：彭博

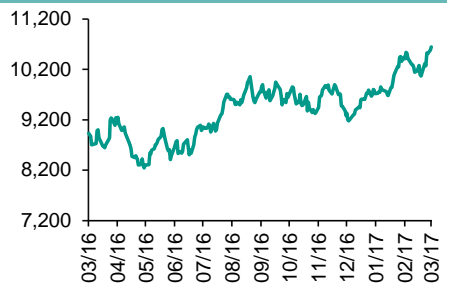
## 每天导读

### 各股市走势图

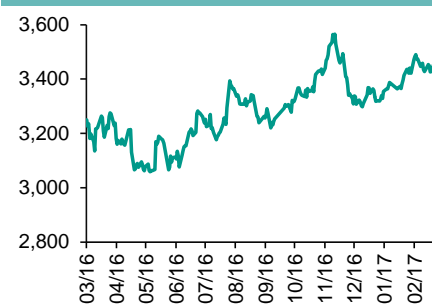
#### 恒指走势图



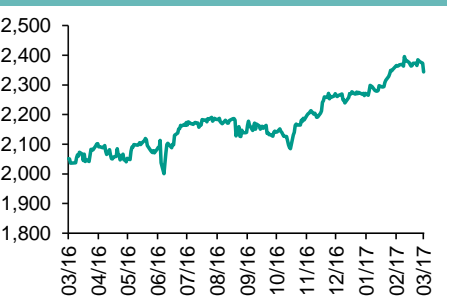
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市下跌，道指及纳指创去年9月初以来最大跌幅，投资者忧虑总统特朗普承诺推出的减税等措施未必可以在国会通过，金融股及工业股领跌。昨天欧洲股市下跌，创下1个月来最大跌幅，大宗商品类股追随金属价格下跌。昨天港股上升，国指跑赢恒指；昨天港股11个行业类别指数表现不一，地产建筑业领涨；电讯业指数领跌。昨天上证综指升0.33%，深成指升0.52%。沪深300指数中主要消费指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为25.69亿元，使用比例为24.46%；沪股通全天使用额度为8.45亿元，使用比例为6.50%。港股通（深）全天使用额度为10.04亿元，使用比例为9.56%；深股通全天使用额度为1.48亿元，使用比例为1.14%。昨天沪深两市两融余额升至9,246亿元，沪深两市总交易量升至4,964亿元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

### 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
英国	CPI 同比	2月	2.1%	2.3%	1.8%
英国	零售物价指数	2月	267.5	268.4	265.5
英国	PPI产出（未经季调）同比	2月	3.7%	3.7%	3.5%
英国	房价指数 同比	1月	6.4%	6.2%	7.2%
加拿大	零售总额月环比	1月	1.5%	2.2%	-0.5%
美国	经常项目余额	4季	-129.0b	-112.4b	-113.0b

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 芝加哥联储主席：若通胀超标今年或加息4次，惟工资增长未追上
- 英国政府宣布3月29日启动脱欧程序
- 俄罗斯财长上调当地经济增长预测至少1.5%
- 巴西爆「黑心肉」丑闻，多国暂停进口巴西肉类
- 据报内地首部境外投资条例有望年内出台
- 据报发改委拟年内启动十大扩消费行动
- 传中国向智库征求建议，为中美贸易争端问题做准备
- 中国水泥协会：水泥新建产能基本停止，行业去产能则暂无行动

## 国际经济要闻

### 芝加哥联储主席：若通胀超标今年或加息4次，惟工资增长未追上

芝加哥联储主席埃文斯表示，美联储今年内很有可能加息3次，但若然通胀超越2%政策目标，则有可能加息4次。他指美国经济今年将增长2.25%，经济增长受限部分原因是劳工市场纵然紧张，工资增长仍未追上。(彭博)

### 英国政府宣布3月29日启动脱欧程序

英国政府宣布有意於2017年3月29日启动《里斯本条约》第50条。英国脱欧大臣戴德伟表示，英国民众去年6月决定脱离欧盟，英国政府將於下周三(29日)启动正式脱欧程序。他指一个世代最重要的谈判即将开始。(路透)

### 俄罗斯财长上调当地经济增长预测至最少1.5%

俄罗斯财长Anton Siluanov上调当地经济增长预测，由原来增长0.6%上调为增长1.5%至2%。他指当地经济增长较预期快。俄罗斯经济发展部长Maksim Oreshkin早前预期当地经济增长加快，下半年经济增长将超逾2%。(彭博)

### 巴西爆「黑心肉」丑闻，多国暂停进口巴西肉类

巴西爆出黑心商家将过期变质肉品卖到海外的丑闻，目前有21间公司被调查，包括巴西最大肉商JBS和BRF。中国及智利已决定暂停输入巴西肉类。中国是巴西第二大肉类进口国，占去年巴西出口肉类总值三分之一。(路透)

## 大中华经济要闻

### 据报内地首部境外投资条例有望年内出台

内地首部境外投资领域的法规有望在年内出台。该法例由商务部和国家发改委牵引制定，明确境外投资的内涵和外延。对产生好的社会效益和经济效益的、符合国家「一带一路」和国际产能合作方向的就要鼓励；对盲目的、非理性的投资不予鼓励且要加强监管。(彭博)

### 据报发改委拟年内启动十大扩消费行动

今年国家将出台更多的消费政策。如根据2017年国民经济发展计划的要求，今年要启动十大扩消费行动，包括城镇商品销售畅通行动、农村消费升级行动、居民住房改善行动等。(彭博)

### 传中国向智库徵求建议，为中美贸易争端问题做准备

中国政府已就如何应对特朗普政府可能实施的贸易处罚措施，向智库和政策顾问徵求意见。中国政策顾问们认为，特朗普政府很可能对钢铁、家具及国有企业等领域施加高关税。(路透)

### 中国水泥协会：水泥新建产能基本停止，行业去产能则暂无行动

中国水泥协会常务副会长孔祥忠表示，虽然新建产能在今年基本停止，但内地水泥行业在去产能上至今没有任何行动，政策尚未落实。(彭博)

## 企业要闻

### 传日本软银放弃向苹果竞争对手投资计划

日本软银取消对初创公司Essential Products的1亿美元投资。後者创办人为Andy Rubin，他於2005年向Alphabet旗下谷歌出售其初创公司Android，协助谷歌把Android软件打造成智能手机操作系统，与苹果的iPhone竞争。(彭博)

### 乐视汽车联合创始人丁磊以健康理由离职

乐视汽车联合创始人、全球副董事长丁磊在微博发声明，称由於个人身体健康原因，经过慎重的考虑和与乐视创始人贾跃亭的充分沟通，决定将不再担任乐视超级汽车全球副董事长、中国及亚太区CEO等职务。(路透)

### 传东芝旗下西屋电气研究破产融资方案

日本东芝旗下核业务分支西屋电气拟进行破产程序融资，公司正检视金融机构提供的破产保护企业借贷方案，预计融资规模总额超过5亿美元。报道指东芝就西屋电气问题考虑多个选项，包括出售西屋电气。(彭博)

### 传海航组财团22.1亿美元购纽约商厦

海航集团正计划合组财团收购纽约曼克顿公园大道245号大楼，作价高达22.1亿美元。该大楼总楼面面积达170万平方尺。卖方为Brookfield Property Partners以及持有物业49%权益的纽约州教师退休系统。(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	6.50	6.29	0.94	(1.99)	895	东江环保*	14.00	29.41	3.68	(31.87)
1398	工商银行	5.22	5.94	0.89	(1.57)	753	中国国航	6.39	11.00	1.18	(29.68)
1288	农业银行	3.65	5.88	0.86	(0.26)	670	东方航空	4.73	12.92	1.24	(41.00)
3988	中国银行	3.99	5.83	0.81	(2.92)	1055	南方航空	5.40	13.85	1.14	(38.20)
3328	交通银行	6.19	6.07	0.73	(10.61)	1919	中国远洋	3.63	-	1.62	(44.51)
3968	招商银行	21.50	8.02	1.27	1.78	2866	中海集运	1.81	-	1.36	(60.70)
998	中信银行	5.33	5.38	0.68	(29.14)	1138	中海发展	4.78	8.90	0.63	(40.29)
6818	光大银行	3.97	5.67	0.75	(14.00)	2880	大连港	1.46	46.02	0.96	(55.90)
1988	民生银行	8.78	6.09	0.89	(10.06)	317	广船国际	16.20	30.80	1.97	(55.66)
2628	中国人寿	25.20	47.26	2.09	(11.08)	2039	中集集团*	13.36	583.40	1.37	(25.56)
2318	中国平安	44.20	11.16	1.89	8.23	1800	中国交建	11.48	10.13	1.11	(45.48)
2601	中国太保	29.70	18.98	1.88	(3.59)	390	中国中铁	7.45	12.34	1.24	(25.91)
1336	新华保险	38.55	22.59	1.79	(18.79)	1186	中国铁建	11.78	10.33	1.13	(20.32)
6030	中信证券	17.00	15.38	1.31	(6.92)	1766	中国中车	7.91	15.93	1.96	(31.60)
6837	海通证券	14.24	14.63	1.38	(16.63)	525	广深铁路	4.97	23.79	1.13	(14.95)
1776	广发证券*	17.28	13.26	1.59	(10.67)	177	宁沪高速	10.96	20.96	2.45	4.55
6886	华泰证券	15.94	14.84	1.23	(18.55)	548	深圳高速	7.22	11.96	1.10	(27.13)
6099	招商证券	12.12	10.33	1.27	(35.12)	995	皖通高速	6.58	10.31	1.17	(65.07)
3958	东方证券	7.90	11.49	1.08	(53.47)	107	成渝高速	3.48	7.87	0.71	(39.75)
6178	光大证券	12.18	10.48	1.06	(30.97)	2238	广汽集团	12.46	10.00	1.72	(57.26)
6881	银河证券	7.67	9.30	1.19	(51.31)	1211	比亚迪*	44.40	21.97	2.30	(20.02)
1375	中州证券	4.34	16.25	1.60	(68.71)	2333	长城汽车	8.80	7.89	1.62	(36.72)
857	中石油	5.90	149.36	0.81	(34.75)	2338	潍柴动力	14.96	36.36	1.66	13.75
386	中石化	6.11	18.77	0.95	(4.30)	3606	福耀玻璃	26.20	18.61	3.23	8.53
338	上石化	4.42	7.12	1.71	(39.79)	1108	洛阳玻璃	5.77	11.39	6.47	(80.31)
1033	石化油服	1.57	-	1.24	(63.21)	38	一拖股份	4.98	30.38	0.92	(63.02)
2883	中海油田	7.80	-	0.94	(46.22)	1157	中联重科*	4.60	-	0.84	(14.89)
568	山东墨龙*	2.30	-	0.67	(74.18)	564	郑煤机	5.28	64.73	0.79	(45.54)
1088	中国神华	18.90	13.40	1.05	(15.61)	1057	浙江世宝*	8.88	44.51	1.70	(76.18)
1898	中煤能源	4.19	-	0.59	(37.98)	1072	东方电气	8.55	-	0.81	-
1171	兖州煤业	6.33	54.79	0.78	(47.85)	2727	上海电气	4.18	23.37	1.11	-
902	华能国际	5.75	6.97	0.92	(34.11)	2208	金风科技*	13.14	10.63	1.77	(30.20)
991	大唐发电	2.29	-	0.68	(57.45)	42	东北电气	2.55	-	6.92	(72.52)
1071	华电国际	3.62	5.61	0.74	(36.84)	187	京城机电	3.28	-	2.17	(67.85)
1618	中国中冶	3.15	10.70	1.02	(43.94)	300	沈机集团	2.52	-	1.52	(73.79)
347	鞍钢股份*	5.89	-	0.87	(7.91)	2607	上海医药	21.05	15.93	1.59	(17.43)
323	马钢股份	3.04	-	1.10	(18.19)	2196	复星医药	29.00	21.81	3.03	(6.99)
1053	重庆钢铁	2.24	-	6.70	-	1513	丽珠医药*	45.90	25.16	3.63	(26.29)
2600	中国铝业	3.92	285.57	1.32	(27.92)	874	白云山	24.55	19.99	2.04	(25.81)
358	江西铜业	12.96	127.38	0.86	(36.30)	719	新华制药*	7.02	24.14	1.43	(56.88)
2899	紫金矿业	3.13	70.20	2.25	(19.89)	168	青岛啤酒	36.75	24.39	2.57	(3.15)
3993	洛阳钼业	2.86	61.40	2.48	(45.26)	553	南京熊猫	7.08	51.83	1.76	(59.22)
914	海螺水泥	27.85	21.27	1.84	15.31	763	中兴通讯*	14.76	15.15	1.33	(23.12)
2009	金隅股份	3.74	7.54	0.45	(29.03)	921	海信科龙*	11.12	21.25	3.06	(32.59)
2202	万科*	22.90	11.51	2.24	(3.98)	1812	晨鸣纸业*	9.95	8.29	1.13	(28.22)
588	北京北辰	3.11	10.44	0.55	(51.63)	811	新华文轩	7.30	11.14	1.06	(70.98)
1065	创业环保	4.42	15.20	1.20	(53.60)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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