

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	24,345.87	0.63	(1.01)
H股	10,425.89	0.62	(2.05)
红筹	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股溢价	116.49	(1.11)	2.38
沪深300	3,469.81	(0.24)	0.10
富时中国A50	10,396.89	(0.27)	(0.01)
上证180	7,509.29	(0.32)	(0.08)
上证380	5,800.71	(0.22)	0.18
台北加权	9,876.45	(0.00)	(0.96)
日经225	19,226.72	1.14	0.85
道琼斯	20,701.50	0.73	0.16
标普500	2,358.57	0.73	0.62
纳斯达克	5,875.14	0.60	1.40
德国DAX 30	12,149.42	1.28	1.57
富时100	7,343.42	0.68	(0.47)
法国CAC 40	5,046.20	0.57	0.87

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.51	0.29	0.98
纽约期金(美元/t oz)	1,250.30	(0.42)	0.05
标普高盛商品指数	380.04	0.88	0.17
CRB大宗商品期货价格指数	184.08	0.54	(0.11)
罗杰斯国际商品指数	2,236.57	0.70	(0.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8850	0.12	0.20
美元兑人民币	6.8747	0.16	0.28
美元兑港元	7.7679	0.03	0.07
美元兑日元	111.08	(0.07)	(1.52)
欧元兑美元	1.0820	0.21	2.31
英镑兑美元	1.2412	(0.58)	0.26
澳元兑美元	0.7649	(0.38)	(0.10)

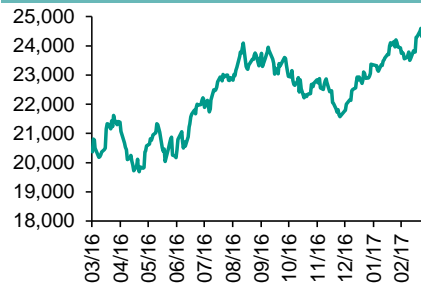
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2740	(5.10)	(4.70)
香港(10年期)	1.55400	(11.60)	(16.20)
美国(10年期)	2.41960	1.46	2.97

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

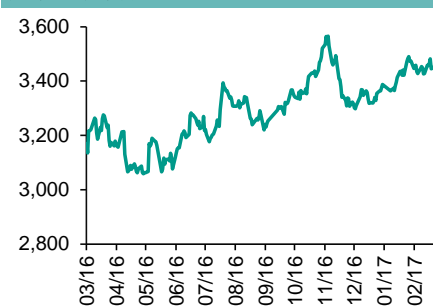
恒指走势图



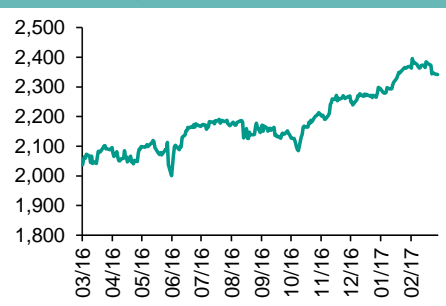
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市上涨，金融股领涨大盘，油价上涨带动能源股走高。昨天欧洲股市收高，追随美股的走势，投资者猜测特朗普政策不确定性引发的跌势过头，矿业股在连跌六日后反弹。昨天港股上升，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数均上涨，消费服务业和消费品制造业领涨。昨天上证综指跌0.43%，深成指跌0.18%。沪深300指数中电信业务指数领跌，信息技术指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为6.15亿元，使用比例为5.86%；沪股通全天使用额度为6.50亿元，使用比例为5.00%。港股通（深）全天使用额度为1.18亿元，使用比例为1.13%；深股通全天使用额度为2.91亿元，使用比例为2.24%。昨天沪深两市两融余额升至9,315亿元，沪深两市总交易量跌至5,368亿元。今天将公布美国2月份待定住宅销售量月环比增速。

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	经济咨商局消费者信心	3月	114.0	125.6	116.1*
美国	标普CoreLogic CS 20城市同比	1月	5.60%	5.73%	5.47%*
美国	里士满联储制造业指数	3月	15	22	17
美国	批发库存月环比	2月	0.2%	0.4%	-0.3%*
意大利	工业订单月环比	1月	-2.6%	-2.9%	3.0%*
意大利	工业订单未经季调同比	1月	NA	8.6%	-0.9%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储副主席费舍尔：今年再加息两次的预测看起来大体是合适的
- 美国消费者信心意外攀升至16年高位
- 美国总统特朗普称新行政令将开启“新能源革命”
- 德国希望英国在谈判初期即承诺支付其欧盟账单
- 杭州、福州和厦门三座中国城市加强房地产市场调控措施
- 北京市今年自住房地地规模1.5万套以上继续加大供应力度
- 中国强化制造强国的金融支持
- 中国发改委宣布周三起国内油价下调

国际经济要闻

美联储副主席费舍尔：今年再加息两次的预测看起来大体是合适的

美联储副主席费舍尔表示，联邦公开市场委员会(FOMC)对今年会再加息两次的预测中值看起来大体是合适的。随着通胀率向2%的目标回升，美联储也在逐渐移除货币刺激。根据美联储官员3月15日发布的预期，在本月早些时候加息之后，他们预计今年还会加息两次。(彭博)

美国消费者信心意外攀升至16年高位

总部位于纽约的世企研周二发布的报告显示，美国消费者信心在3月份劲升至逾16年高点，美国人对于现状和未来愈发乐观。消费者信心指数上升至125.6，市场预估114，是2000年12月以来最高；2月份报116.1。(彭博)

美国总统特朗普称新行政令将开启“新能源革命”

美国总统特朗普签署行政令，将重新评估清洁电力计划，取消禁止租赁联邦土地用于煤炭项目，并赋予各州更多权力来决定能源项目。特朗普称将结束对煤炭的战争，让矿工重返工作岗位。特朗普承诺在基建、制造业和运输业创造更多就业。(彭博)

德国希望英国在谈判初期即承诺支付其欧盟账单

两位熟悉政府战略的知情人士透露，在英国脱欧谈判启动后，德国的一项工作重点是要让英国在早期阶段承诺支付其在欧盟的账单。因信息未公开而要求匿名的知情人士透露，虽然可在日后决定具体数额，但德国希望英国首相特里莎·梅的政府在开始就承认，英国不能逃避支付欠款。(路透)

大中华经济要闻

杭州、福州和厦门三座中国城市加强房地产市场调控措施

三城政府机构网站发布的公告显示，新政将从3月29日起实施。杭州明确本市户籍成年单身(含离异)人士在限购区域内限购一套住房；增设对户籍由外地迁入四县(市)的居民家庭的购房限制，自户籍迁入之日起满2年，方可在市区范围内购买住房。(彭博)

北京市今年自住房供地规模1.5万套以上继续加大供应力度

新华社周二报导，北京市将在今年继续加大自住房商品房供应力度，年内实现自住房商品房供地规模1.5万套以上。北京市市长蔡奇此前曾表示，加大自住房商品房供应，发挥其改善民生、平抑房价的作用。(路透)

中国强化制造强国的金融支持

人行等多部委周二联合发布意见称，着力加强对制造业科技创新、转型升级和科技型中小制造企业的金融支持，金融部门应聚焦制造业发展的难点痛点，着力加强对制造业科技创新和技术改造升级的中长期金融支持。(路透)

中国发改委宣布周三起国内油价下调

中国国家发改委周二宣布，根据近期国际油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自周三(3月28日24时)起，国内汽、柴油价格每吨分别降低230元和220元人民币。(路透)

企业要闻

中国农业银行2016年利润意外增长成本和不良贷款率下降

农业银行周二在香港交易所提交公告表示，2016年净利润上升至1839亿元人民币(246亿美元)，上年报1805.8亿元。彭博调查的20位分析师的预估均值为1773亿元。2016年录得全年利润增长1.9%，期间成本下降，不良贷款率降低。(彭博)

交行2016年净利同比微增

交行年报显示，该行2016年净利为672.10亿元人民币；上年净利则为665.28亿元，增速亦为1.03%。截止去年末，交行资本充足率为14.02%，较年初上升0.53个百分点；核心一级资本充足率11.00%，降0.14个百分点。(路透)

恒大集团正为恒大地产进行第二轮策略融资 期望5月完成

内地大型房地产商中国恒大集团周二称，正为其业务主体恒大地产进行第二轮策略融资，估计引资规模约150至200亿元人民币，希望能在今年5月完成。(路透)

复星国际称梁信军辞任公司副董事长及首席执行官

复星国际在香港交易所提交公告表示，梁信军因健康原因辞任公司副董事长、首席执行官以及执行董事。丁国其投入更多时间于家庭而辞任公司高级副总裁及执行董事。(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	6.38	6.17	0.92	(4.30)	895	东江环保*	13.36	28.02	3.50	(33.95)
1398	工商银行	5.15	5.85	0.87	(3.89)	753	中国国航	6.47	11.12	1.19	(31.06)
1288	农业银行	3.57	5.59	0.84	(3.51)	670	东方航空	4.59	12.51	1.20	(43.09)
3988	中国银行	3.91	5.70	0.79	(4.78)	1055	南方航空	5.34	13.67	1.13	(40.38)
3328	交通银行	6.09	5.95	0.70	(12.64)	1919	中国远洋	3.46	-	1.54	(49.47)
3968	招商银行	20.95	7.54	1.16	(2.10)	2866	中海集运	1.70	-	1.27	(64.20)
998	中信银行	5.20	5.43	0.66	(30.58)	1138	中海发展	4.70	8.87	0.62	(43.08)
6818	光大银行	3.91	5.57	0.74	(15.25)	2880	大连港	1.43	38.73	0.92	(57.88)
1988	民生银行	8.48	5.87	0.86	(12.08)	317	广船国际	15.70	29.79	1.91	(57.46)
2628	中国人寿	24.05	31.87	1.98	(14.92)	2039	中集集团*	13.08	67.18	1.33	(28.73)
2318	中国平安	43.80	11.05	1.85	5.71	1800	中国交建	11.24	9.97	1.08	(44.98)
2601	中国太保	28.10	17.92	1.78	(7.94)	390	中国中铁	7.43	12.29	1.24	(26.73)
1336	新华保险	36.95	21.62	1.71	(21.45)	1186	中国铁建	11.54	10.10	1.10	(22.85)
6030	中信证券	16.60	16.97	1.25	(9.11)	1766	中国中车	7.69	15.46	1.91	(34.89)
6837	海通证券	13.66	14.01	1.33	(18.57)	525	广深铁路	5.02	23.98	1.14	(15.56)
1776	广发证券*	16.58	13.93	1.43	(14.35)	177	宁沪高速	11.12	14.84	2.24	4.20
6886	华泰证券	15.42	14.33	1.19	(19.69)	548	深圳高速	6.95	11.49	1.06	(28.36)
6099	招商证券	12.00	11.72	1.26	(35.29)	995	皖通高速	6.36	10.11	1.07	(67.52)
3958	东方证券	7.82	11.35	1.06	(53.51)	107	成渝高速	3.45	7.79	0.70	(40.15)
6178	光大证券	12.08	10.43	1.05	(31.18)	2238	广汽集团	12.82	10.27	1.77	(57.40)
6881	银河证券	7.44	9.00	1.15	(54.70)	1211	比亚迪*	44.45	21.95	2.30	(21.03)
1375	中州证券	4.19	15.66	1.54	(71.99)	2333	长城汽车	9.05	6.96	1.55	(35.92)
857	中石油	5.77	145.80	0.79	(34.84)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	4.27	-	0.78	(21.63)
568	山东墨龙*	2.23	-	0.65	(74.59)	564	郑煤机	4.90	59.96	0.73	(51.63)
1088	中国神华	18.50	13.09	1.03	(13.96)	1057	浙江世宝*	9.00	45.03	1.72	(76.97)
1898	中煤能源	3.98	27.92	0.54	(39.79)	1072	东方电气	7.90	-	0.75	(32.60)
1171	兖州煤业	6.09	52.61	0.75	(49.69)	2727	上海电气	3.90	21.76	1.03	-
902	华能国际	5.25	8.08	0.87	(34.91)	2208	金风科技*	12.76	10.30	1.72	(33.85)
991	大唐发电	2.10	-	0.62	(57.59)	42	东北电气	2.46	-	6.66	(72.81)
1071	华电国际	3.37	9.43	0.69	(40.37)	187	京城机电	3.33	-	2.20	(69.57)
1618	中国中冶	2.98	10.11	0.96	(48.00)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.45	21.68	0.78	(12.00)	2607	上海医药	20.70	15.44	1.56	(20.39)
323	马钢股份	2.74	-	0.99	(26.17)	2196	复星医药	29.00	21.77	3.03	(8.64)
1053	重庆钢铁	2.18	-	6.51	-	1513	丽珠医药*	44.30	19.83	2.54	(29.91)
2600	中国铝业	3.78	143.49	1.31	(28.25)	874	白云山	23.00	18.70	1.91	(28.96)
358	江西铜业	12.34	121.06	0.82	(38.06)	719	新华制药*	6.88	23.61	1.40	(56.59)
2899	紫金矿业	2.96	30.72	2.04	(23.72)	168	青岛啤酒	36.35	24.08	2.54	(5.20)
3993	洛阳钼业	2.61	55.93	2.26	(50.14)	553	南京熊猫	6.78	49.54	1.69	(60.74)
914	海螺水泥	26.85	14.82	1.65	11.75	763	中兴通讯*	14.94	-	1.55	(24.36)
2009	金隅股份	3.37	6.78	0.40	(36.71)	921	海信科龙*	10.86	20.71	2.98	(30.59)
2202	万科*	22.15	10.33	1.91	(7.68)	1812	晨鸣纸业*	9.50	7.90	1.08	(30.97)
588	北京北辰	2.97	10.99	0.52	(51.24)	811	新华文轩	7.12	10.85	1.04	(72.00)
1065	创业环保	4.24	14.56	1.15	(54.39)						

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