

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	31,414.52	(0.43)	(0.07)
H股	12,521.55	(0.60)	(1.28)
紅籌	4,540.06	0.51	0.82
HSC大型股	2,647.03	(0.46)	0.06
HSC中型股	5,555.40	(1.20)	(1.37)
AH股溢價	126.86	0.54	1.89
滬深300	4,061.05	(0.41)	(0.30)
富時中國A50	13,426.28	(0.38)	0.20
上證180	8,706.47	(0.31)	0.33
上證380	5,486.79	(0.44)	(0.78)
臺北加權	11,011.07	0.00	(0.25)
日經225	21,415.50	(0.47)	(1.82)
道瓊斯	24,682.31	(0.18)	(0.31)
標普500	2,711.93	(0.18)	(1.37)
納斯達克	7,345.29	(0.26)	(2.02)
德國DAX 30	12,309.15	0.01	0.58
富時100	7,038.97	(0.32)	(1.31)
法國CAC 40	5,239.74	(0.24)	0.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.38	0.32	6.85
紐約期金(美元/t oz)	1,332.10	0.80	1.09
標普高盛商品指數	453.47	1.64	2.69
CRB大宗商品期貨價格指數	196.02	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,467.62	1.11	0.92

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8040	(0.40)	(0.70)
美元兌人民幣	6.3074	(0.35)	(0.43)
美元兌港元	7.8450	0.04	0.26
美元兌日元	105.72	(0.59)	(0.97)
歐元兌美元	1.2365	0.49	0.28
英鎊兌美元	1.4164	1.63	1.49
澳元兌美元	0.7779	(0.24)	(0.85)

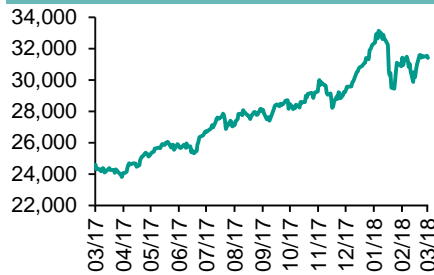
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8170	(4.20)	(7.40)
香港(10年期)	1.96500	(0.70)	(1.20)
美國(10年期)	2.87940	5.14	(4.13)

來源：彭博

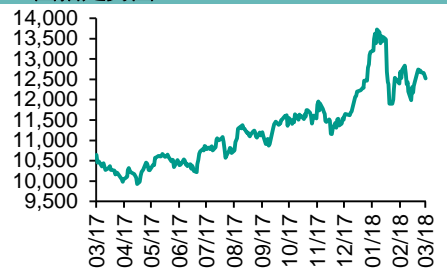
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

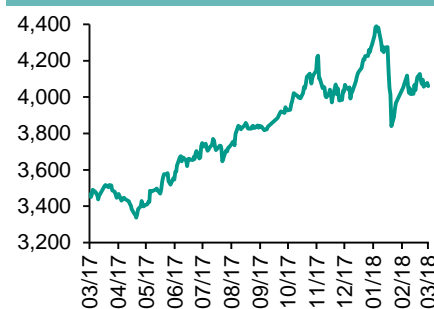
#### 恒指走勢圖



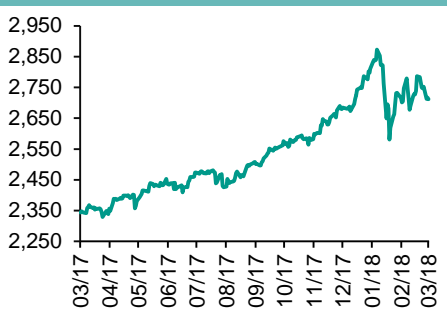
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均下跌，美聯儲加息未能抵消市場對於貿易戰的憂慮；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中僅能源、原材料、工業指數上漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市僅德國DAX指數持平，其他均下跌；銀行和工業股受壓。昨天港股下跌，國指跌幅較大；港股11個行業指數表現不一，其中僅地產建築、公用事業、能源指數上漲，而原材料、消費品製造指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大；滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中可選消費指數領跌。因賣盤多於買盤，港股通（滬）全天使用額度為107.87億元；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為131.60億元。港股通（深）全天使用額度為3.21億元，使用比例為3.06%；深股通全天使用額度為7.81億元，使用比例為6.00%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10106億元，滬深兩市總交易量漲至4815億元。今天將公布美國/歐元區/德國3月Markit製造業及非製造業PMI初值、美國上周首次申領失業救濟人數、英國2月零售銷售環比、香港第四季度經常項目餘額。同時，今晚歐洲央行將發布經濟公報，英國央行將公布基準利率。

### 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	現房銷售	2月	5.40m	5.54m	5.38m
美國	舊宅銷售 月環比	2月	0.4%	3.0%	-3.2%
美國	經常項目餘額	4季度	-\$125.0b	-\$128.2b	-\$101.5b
美國	FOMC利率決策(上限)	3月21日	1.75%	1.75%	1.50%
日本	日經日本製造業PMI	3月	N/A	53.2	54.1
英國	失業救濟金申領人數比率	2月	N/A	2.4%	2.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普總統將對中國商品徵收500億美元關稅
- 鮑威爾主席的FOMC首秀：美聯儲如期再加息，料通脹未來幾個月會上升
- 美國2月份二手房折合年率銷量上升3%至554萬套
- 阿布扎比合併兩支國有投資基金，創建資產逾2000億美元的主權財富基金
- 周小川：中國將推動貨幣政策調控從數量型工具向價格型工具轉變
- 中國1-2月全國一般公共預算收入同比增長15.8%，支出增16.7%
- 中國央行連兩日停做逆回購，稱月末財政支出可吸收到期；淨回籠400億元
- 中國允許外商進入規模27萬億美元的支付服務市場

## 國際經濟要聞

### 特朗普據稱將對中國商品徵收500億美元關稅

知情人士稱，美國總統唐納德·特朗普計劃周四宣布就知識產權侵權行為而對中國商品徵收大約500億美元關稅。特朗普政府的一位官員稱，總統正考慮對100多種中國商品徵收關稅。這位官員稱，上述關稅總額是基于美國對中國侵犯知識產權所造成的經濟損失的估計。(彭博)

### 鮑威爾主席的FOMC首秀：美聯儲如期再加息，料通脹未來幾個月會上升

美東時間2018年3月21日下午2時，杰羅姆·鮑威爾以主席身份出席的第一次聯邦公開市場委員會會議決定加息，將聯邦基金利率目標區間提高25個基點至1.5%-1.75%。值得注意的是，此次會議進一步細化了對通脹率回升的預期時點。(彭博)

### 美國2月份二手房折合年率銷量上升3%至554萬套

美國全國地產經紀商協會表示，2月份二手房折合年率銷量554萬套，預估為540萬套。66位經濟學家的預估區間為527萬套-560萬套。1月份銷售數據未作修正，為538萬套。二手房銷量上升3%，前月下降3.2%。2月份房屋庫存可售3.4個月，與前一月持平。(彭博)

### 阿布扎比合并兩支國有投資基金，創建資產逾2000億美元的主權財富基金

阿布扎比將兩支國有投資基金合并為一支資產逾2,000億美元的主權財富基金。Issa Mohammed Al Suwaidi將繼續擔任阿布扎比投資委員會首席執行官，將向穆巴達拉集團首席執行官兼董事總經理Khaldoon Khalifa al Mubarak彙報；穆巴達拉董事會將承擔該基金的管理職責。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 周小川：中國將推動貨幣政策調控從數量型工具向價格型工具轉變

中國央行網站發布消息，周小川行長率團出席二十國集團財長和央行行長會議。周小川在會上表示，中國將繼續採取積極的財政政策和穩健中性的貨幣政策，推動貨幣政策調控從數量型工具向價格型工具轉變；中國正在積極採取措施，防範化解金融風險，推動金融部門開放。(彭博)

### 中國1-2月全國一般公共預算收入同比增長15.8%，支出增16.7%

中國財政部公布，1-2月全國一般公共預算收入36553億元，同比增長15.8%；全國一般公共預算支出29062億元，同比增長16.7%。1-2月全國一般公共預算收入中，稅收收入32952億元，同比增長18.4%。(彭博)

### 中國央行連兩日停做逆回購，稱月末財政支出可吸收到期；淨回籠400億元

中國央行公告稱，目前銀行體系流動性總量處于較高水平，臨近月末財政支出可吸收央行逆回購到期等因素的影響，21日不開展公開市場操作。彭博數據顯示，21日有400億元逆回購到期。(彭博)

### 中國允許外商進入規模27萬億美元的支付服務市場

中國將允許外商進入其規模27萬億美元的支付服務市場，這是這個全球第二大經濟體的進一步開放之舉。中國央行周三在一份公告中表示，外資機構可以開始申請支付業務許可證，而且將對內資、外資同等對待。(彭博)

## 企業要聞

### KKR收購四家中國公司，組建數字營銷平臺

KKR周三發布公告稱，新的營銷平臺稱作開域集團(Cue & Co.)，將使得四家公司享有更大的規模效益、更多的技術資源以及新的綜合能力，從而更好地服務于新老客戶。KKR稱，收購的四家公司是齊欣互動、AnG、贏納科技和WIN。(彭博)

### 中國石油據稱將獲得阿布扎比的油氣開采權

據知情人士透露，中國石油將獲得在阿布扎比海上油田開采原油和天然氣的權利。據悉，中國石油將分別獲得兩個區塊10%的權益；協議針對的是Lower Zakum油田和一個包含Umm Shaif和Nasr油田的區塊。(彭博)

### 吉利汽車計劃今年大幅提升新能源汽車銷量占比

吉利汽車在年報中稱，計劃今年為大部份主要車型推出新能源版本。預期公司主要出口市場將以合理步伐復蘇，帶來振興出口業務良機。“領克”合營公司可望為公司帶來進一步增長。(彭博)

### 知情人士：華信證券尋求出售至多100%股權，作價最高157億元人民幣

不願具名知情人士表示，中國上海華信證券正在尋求出售全部或部分股權；若出售100%股權，作價在121.9億-157億元人民幣。(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	8.41	7.10	1.01	(16.45)	895	東江環保*	10.80	15.58	2.19	(41.91)
1398	工商銀行	6.86	6.98	0.98	(14.83)	1635	大眾公用	3.15	15.49	1.03	(51.75)
1288	農業銀行	4.55	6.38	0.90	(10.58)	753	中國國航	10.82	16.71	1.56	(27.59)
3988	中國銀行	4.31	5.86	0.74	(16.72)	670	東方航空	6.22	12.93	1.34	(30.78)
3328	交通銀行	6.30	5.45	0.63	(20.56)	1055	南方航空	9.54	16.14	1.66	(29.93)
3968	招商銀行	33.80	9.98	1.57	(12.88)	1919	中國遠洋	4.24	-	1.71	(45.51)
998	中信銀行	5.53	5.23	0.60	(33.99)	2866	中海集運	1.54	6.68	1.02	(60.73)
6818	光大銀行	3.87	4.93	0.53	(25.76)	1138	中海發展	4.28	14.62	0.51	(38.20)
1988	民生銀行	7.98	4.80	0.65	(22.44)	2880	大連港	1.36	25.63	0.79	(57.69)
2628	中國人壽	22.65	24.70	1.67	(32.13)	3369	秦港股份	2.27	11.07	0.76	(68.14)
2318	中國平安	88.30	14.17	2.75	(3.62)	317	廣船國際	11.18	-	1.26	(62.47)
2601	中國太保	38.75	22.75	2.15	(22.70)	2039	中集集團*	13.58	17.80	1.14	(39.48)
1336	新華保險	39.85	18.58	1.57	(35.15)	1800	中國交建	8.29	6.06	0.64	(48.18)
6030	中信證券	18.30	17.41	1.22	(20.30)	390	中國中鐵	5.46	7.30	0.74	(41.26)
6837	海通證券	10.84	12.87	0.89	(27.03)	1186	中國鐵建	8.17	6.08	0.66	(35.21)
2611	國泰君安	17.16	12.39	1.13	(22.06)	1766	中國中車	7.03	15.38	1.42	(44.95)
1776	廣發證券*	14.82	11.01	1.13	(27.45)	525	廣深鐵路	4.97	29.18	1.01	(17.26)
6886	華泰證券	15.58	14.00	1.07	(27.90)	177	寧滬高速	11.40	12.55	2.10	(5.01)
6099	招商證券	11.66	10.45	0.82	(45.09)	548	深圳高速	7.72	10.47	1.05	(27.84)
3958	東方證券	7.40	12.00	0.89	(54.66)	995	皖通高速	6.06	8.37	0.91	(52.73)
6178	光大證券	9.38	12.02	0.71	(41.05)	107	成渝高速	2.83	7.47	0.50	(44.25)
6881	銀河證券	5.51	8.64	0.72	(56.00)	2238	廣汽集團	16.90	10.26	1.78	(38.74)
1375	中州證券	3.00	15.35	0.93	(62.81)	1211	比亞迪*	73.80	41.30	3.23	(5.01)
857	中石油	5.47	33.50	0.68	(45.11)	2333	長城汽車	8.75	7.95	1.38	(41.15)
386	中石化	6.74	11.90	0.92	(20.72)	2338	濰柴動力	8.49	8.20	0.84	(15.86)
338	上石化	4.75	6.73	1.47	(37.15)	3606	福耀玻璃	31.80	20.46	3.38	(1.53)
1033	石化油服	1.21	-	2.18	(57.79)	1108	洛陽玻璃	4.04	20.63	3.27	(83.95)
2883	中海油田	7.99	-	0.89	(41.10)	38	一拖股份	3.06	25.19	0.51	(65.37)
568	山東墨龍*	1.29	-	0.45	(77.40)	1157	中聯重科*	3.13	16.71	0.52	(40.66)
1088	中國神華	20.95	7.48	1.13	(24.07)	564	鄭煤機	4.34	23.24	0.56	(46.04)
1898	中煤能源	3.34	12.01	0.40	(50.35)	1057	浙江世寶*	2.17	25.71	0.93	(75.30)
1171	兗州煤業	10.12	8.51	0.95	(39.91)	1072	東方電氣	6.13	-	0.53	(47.73)
902	華能國際	5.22	51.52	0.91	(38.60)	2727	上海電氣	2.84	14.51	0.66	(62.61)
991	大唐發電	2.36	6.43	0.62	(51.24)	2208	金風科技*	15.20	18.43	2.12	(36.31)
1071	華電國際	2.85	47.10	0.54	(38.93)	42	東北電氣	1.31	-	5.23	(69.41)
1618	中國中冶	2.32	7.84	0.63	(53.50)	187	京城機電	2.21	-	1.51	(71.87)
347	鞍鋼股份*	7.87	14.62	0.99	(1.38)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.72	7.14	1.02	(22.55)	2607	上海醫藥	20.60	13.17	1.37	(31.30)
1053	重慶鋼鐵	1.61	-	0.69	(47.69)	2196	復星醫藥	52.60	33.72	4.18	(7.97)
2600	中國鋁業	4.26	46.92	1.45	(32.83)	1513	麗珠醫藥*	68.00	6.77	2.84	(28.14)
358	江西銅業	11.52	27.53	0.68	(47.47)	874	白雲山	24.50	15.59	1.70	(32.19)
2899	紫金礦業	3.71	24.94	2.01	(35.30)	719	新華製藥*	8.51	15.13	1.42	(45.80)
3993	洛陽鉬業	6.42	43.60	3.00	(43.96)	168	青島啤酒	40.65	39.41	2.60	(17.46)
914	海螺水泥	42.50	15.19	2.27	5.56	6116	拉夏貝爾	8.68	6.53	1.00	(57.46)
2009	金隅股份	3.72	11.94	0.71	(39.69)	1533	莊園牧場*	8.20	12.24	1.22	(64.59)
2202	萬科*	33.30	12.90	2.63	(15.25)	553	南京熊貓	4.15	33.48	0.92	(56.63)
588	北京北辰	2.70	7.18	0.41	(50.78)	763	中興通訊*	27.90	20.57	2.30	(28.97)
1528	美凱龍	9.64	7.43	0.73	(55.15)	921	海信科龍*	9.32	9.39	2.10	(42.68)
1065	創業環保	4.46	10.49	1.02	(72.55)	1812	晨鳴紙業*	13.64	8.14	1.29	(37.23)
						811	新華文軒	6.28	NA	-	(59.42)

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**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@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/或與其聯屬公司，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2018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