

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	24,309.93	0.09	3.15
H股	10,513.52	(0.12)	4.41
紅籌	4,027.45	0.52	4.44
HSC大型股	1,989.60	0.12	3.25
HSC中型股	4,734.33	(0.14)	4.09
AH股溢價	114.37	(0.70)	(3.65)
滬深300	3,445.81	(1.03)	0.52
富時中國A50	10,346.30	(1.00)	0.20
上證180	7,484.74	(0.99)	0.43
上證380	5,748.67	(0.79)	0.54
臺北加權	9,908.69	0.72	2.92
日經225	19,521.59	0.07	(0.07)
道瓊斯	20,914.62	(0.10)	0.06
標普500	2,378.25	(0.13)	0.24
納斯達克	5,901.00	0.00	0.67
德國DAX 30	12,095.24	0.10	1.10
富時100	7,424.96	0.12	1.12
法國CAC 40	5,029.24	0.32	0.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.50	(0.57)	0.21
紐約期金(美元/t oz)	1,230.50	0.02	2.28
標普高盛商品指數	383.12	0.22	0.81
CRB大宗商品期貨價格指數	184.48	0.24	1.00
羅傑斯國際商品指數	2,248.83	0.37	0.98

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8872	(0.10)	0.39
美元兌人民幣	6.8863	(0.15)	0.42
美元兌港元	7.7623	(0.03)	0.02
美元兌日元	112.57	(2.05)	(0.47)
歐元兌美元	1.0750	0.91	1.28
英鎊兌美元	1.2388	1.38	(0.60)
澳元兌美元	0.7705	1.77	0.22

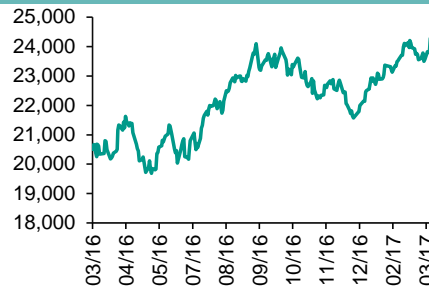
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3220	(9.90)	(4.10)
香港(10年期)	1.77500	(9.40)	(1.20)
美國(10年期)	2.50050	(7.40)	8.58

來源：彭博

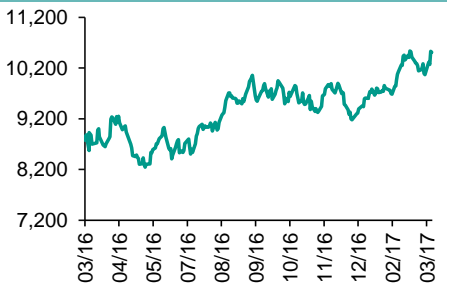
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



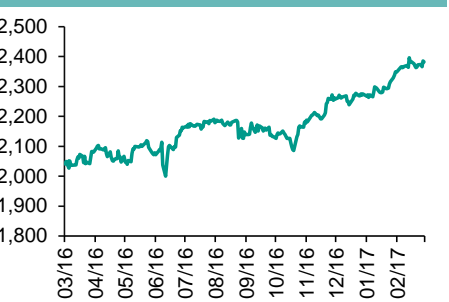
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

美國股市周五下跌，受累金融股下挫。投資者觀望未來聯儲息口政策，及G20財長及央行行長會議。歐洲股市周五升至15個月高點，美聯儲堅持漸進加息路徑和荷蘭大選結果支持市場。上周五港股上升，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數表現不一，電訊業指數領漲；消費品製造業指數領跌。上周五上證綜指跌0.96%，深成指跌1.03%；滬深300指數表現不一，其中電信業務指數領漲；原材料指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為17.4倍、18.4倍、12.2倍、8.6倍、13.6倍、21.0倍。上周道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.06%、0.24%、3.15%、4.41%、0.77%、0.62%。今天將公布美國2月芝加哥聯儲全美活動指數。

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
歐元區	貿易餘額(經季調)	1月	22.0b	15.7b	24.5b
美國	製造業營收(月環比)	1月	-0.3%	0.6%	2.3%
美國	工業產值(月環比)	2月	0.2%	0.0%	-0.3%
美國	設備使用率	2月	75.5%	75.4%	75.3%
美國	密歇根大學信心指數	3月	97.0	97.6	96.3
美國	領先指數	2月	0.5%	0.6%	0.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 啓動脫歐法案獲英女王禦准，文翠珊可隨時啓動脫歐程序
- 美聯儲放寬銀行并購監管審查門檻
- 沙特指倘原油庫存過剩，將延長減產計劃
- 特朗普擬削減外交和對外援助預算28% 增國防支出
- 中銀監：外商獨資銀行等可依法投資境內銀行業金融機構
- BIS：2月人民幣實際與名義有效匯率均跌近1%
- 商務部：2月實際使用外資金額同比增9%
- 國務院研究室：地方政府要負起房地產調控責任

國際經濟要聞

啓動脫歐法案獲英女王禦准，文翠珊可隨時啓動脫歐程序

英女王伊利沙白二世簽署禦准啓動英國脫歐法案，意味英國首相文翠珊可隨時啓動《裏斯本條約》第50條，與歐盟其餘27國就英國脫離歐盟展開談判，爲期最長2年。歐盟理事會主席圖斯克早前表示，歐盟不會在談判中受英國恐嚇，又指若然談判不如歐盟所願，歐盟會離開談判桌。(彭博)

美聯儲放寬銀行并購監管審查門檻

美國聯邦儲備局調整政策，將需要進行全面監管審查的并購交易的資產規模門檻上調3倍，降低大銀行并購的難度。聯儲局將門檻由250億美元升至1,000億美元，認爲并購後的銀行規模不足1,000億美元，不會對金融體系構成威脅。(路透)

沙特指倘原油庫存過剩，將延長減產計劃

沙特能源部長Khalid Al-Falih指，若原油庫存仍然過剩，在減產協議于6月到期後，相信油組(OPEC)及相關國家會延長減產時間。他表示若投資者仍對行業前景無信心，將繼續減產措施。(彭博)

特朗普擬削減外交和對外援助預算28% 增國防支出

美國總統特朗普向國會上任首份財政預算案，總開支達1.15萬億美元，提議將2018財年外交和對外援助的預算削減28%，至256億美元，包括削減對聯合國、氣候變化和文化交流項目的資助。同時，預算中大幅提升了美國防務支出，軍費將會增加540億美元，增幅接近一成。(路透)

大中華經濟要聞

中銀監：外商獨資銀行等可依法投資境內銀行業金融機構

中國銀監會公布，外商獨資銀行、中外合資銀行在風險可控前提下，可以依法投資境內銀行業金融機構。外商獨資銀行、中外合資銀行依法開展國債承銷業務，不需獲得中銀監的行政許可，但應在開展業務後五日內向監管部門報告。(彭博)

BIS：2月人民幣實際與名義有效匯率均跌近1%

國際清算銀行(BIS)最新公布，2月人民幣實際有效匯率跌0.94%至122.11，創三個月新低，上月修正後爲升0.37%；2月人民幣名義有效匯率指數亦降0.94%至117.35，上月修正後跌0.08%。(彭博)

商務部：2月實際使用外資金額同比增9%

國家商務部公布，今年首兩月，全國新設立外商投資企業3,860家，同比增14%；實際使用外資金額1,387億元人民幣，同比降2%。2月當月，全國新設立外商投資企業1,850家，同比增33%；實際使用外資金額586億元，同比增9%。(路透)

國務院研究室：地方政府要負起房地產調控責任

國務院研究室就《政府工作報告》表示，每個城市要根據自己的情況，房價上漲比較多、上漲壓力大的城市要切實擔負起防止房價過快上漲的責任，包括要增加土地的供應，採取適當的金融、財稅方面的調控措施。(彭博)

企業要聞

傳委內瑞拉擬向俄羅斯Rosneft出售重油項目權益

委內瑞拉國家石油公司PDVSA向俄羅斯石油公司(Rosneft)提出，出售該國Orinoco Belt特重質原油區聯營公司Petropiar的10%股權。後者目前由委內瑞拉國家石油公司及美國雪佛龍聯營，持股比例分別爲七成及三成。Petropiar聯營包括1個油田及每日產量21萬桶的石油加工設備。(路透)

傳Barrick研出售核心秘魯金礦

全球最大金礦企業加拿大Barrick Gold，正研究出售秘魯Lagunas Norte金礦部分權益或全部資產。消息稱，Barrick傾向于保留Lagunas Norte金礦的一半股權。專家估計該礦可能價值約14億美元。(路透)

蘋果公司將于上海和蘇州建研發中心

蘋果公司宣布，繼北京和深圳後，公司將在上海和蘇州開設研發中心。截至目前，蘋果已承諾在中國研發中心投入超過35億元人民幣。蘋果稱，在中國的研發中心旨在培養供應鏈中的技術專家。(彭博)

Adobe首季純利3.98億美元升57%，勝預期

軟件公司Adobe公布，截至3月3日首季業績，純利爲3.98億美元，按年升54%，每股盈利爲0.8美元。收入爲16.82億美元，按年升22%，總營運開支錄9.75億美元，按年升1%。公司純利及收入均勝市場預期。(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	6.44	6.25	0.93	(2.69)	895	東江環保*	13.32	28.05	3.51	(34.79)
1398	工商銀行	5.16	5.88	0.88	(2.08)	753	中國國航	6.26	10.80	1.15	(31.64)
1288	農業銀行	3.62	5.85	0.85	(1.17)	670	東方航空	4.64	12.70	1.22	(42.40)
3988	中國銀行	3.97	5.82	0.81	(3.20)	1055	南方航空	5.22	13.42	1.10	(40.82)
3328	交通銀行	6.19	6.08	0.74	(10.57)	1919	中國遠洋	3.57	-	1.60	(45.03)
3968	招商銀行	21.50	8.04	1.28	1.73	2866	中海集運	1.77	-	1.33	(61.20)
998	中信銀行	5.31	5.37	0.68	(29.67)	1138	中海發展	4.76	8.88	0.63	(39.65)
6818	光大銀行	4.04	5.78	0.77	(12.73)	2880	大連港	1.42	44.86	0.93	(55.97)
1988	民生銀行	8.79	6.11	0.90	(11.20)	317	廣船國際	16.66	31.74	2.03	(54.86)
2628	中國人壽	25.05	47.08	2.08	(12.81)	2039	中集集團*	13.36	584.64	1.37	(26.19)
2318	中國平安	43.00	10.88	1.84	7.05	1800	中國交建	10.80	9.55	1.04	(45.23)
2601	中國太保	29.50	18.89	1.87	(4.84)	390	中國中鐵	7.24	12.02	1.21	(26.36)
1336	新華保險	39.00	22.91	1.81	(19.95)	1186	中國鐵建	11.46	10.07	1.10	(19.05)
6030	中信證券	16.96	15.37	1.31	(7.45)	1766	中國中車	7.74	15.62	1.93	(31.93)
6837	海通證券	14.32	14.75	1.39	(17.93)	525	廣深鐵路	5.01	24.03	1.15	(14.25)
1776	廣發證券*	17.18	13.21	1.58	(11.52)	177	寧滬高速	10.98	21.04	2.46	6.80
6886	華泰證券	15.80	14.74	1.23	(21.00)	548	深圳高速	7.68	9.15	1.22	(23.20)
6099	招商證券	12.04	10.28	1.27	(36.06)	995	皖通高速	6.30	9.89	1.12	(61.70)
3958	東方證券	8.01	4.88	1.08	(53.41)	107	成渝高速	3.37	7.64	0.69	(40.96)
6178	光大證券	12.04	10.38	1.05	(32.27)	2238	廣汽集團	12.36	9.94	1.71	(57.53)
6881	銀河證券	7.62	9.26	1.18	(51.94)	1211	比亞迪*	44.40	22.01	2.30	(20.15)
1375	中州證券	4.45	16.70	1.64	(67.85)	2333	長城汽車	8.84	7.95	1.64	(36.45)
857	中石油	5.86	148.67	0.81	(34.31)	2338	濰柴動力	14.50	35.32	1.61	13.90
386	中石化	5.98	18.41	0.93	(4.28)	3606	福耀玻璃	25.10	17.87	3.11	8.71
338	上石化	4.37	7.05	1.70	(39.89)	1108	洛陽玻璃	5.85	11.57	6.58	(80.46)
1033	石化油服	1.57	-	1.25	(63.52)	38	一拖股份	4.92	30.07	0.91	(63.23)
2883	中海油田	7.85	-	0.87	(45.80)	1157	中聯重科*	4.48	-	0.82	(17.28)
568	山東墨龍*	2.33	-	0.68	(74.80)	564	鄭煤機	5.26	64.62	0.79	(46.31)
1088	中國神華	16.46	12.11	0.93	(12.23)	1057	浙江世寶*	8.67	43.55	1.67	(76.90)
1898	中煤能源	4.02	-	0.57	(38.53)	1072	東方電氣	8.47	-	0.81	-
1171	兗州煤業	6.21	53.86	0.77	(48.30)	2727	上海電氣	4.09	22.91	1.08	-
902	華能國際	5.77	7.01	0.93	(32.07)	2208	金風科技*	13.10	10.62	1.77	(29.64)
991	大唐發電	2.25	-	0.67	(56.18)	42	東北電氣	2.54	-	6.91	(72.70)
1071	華電國際	3.54	5.50	0.72	(37.61)	187	京城機電	3.35	-	1.93	(68.62)
1618	中國中冶	3.09	10.52	1.00	(43.88)	300	沈機集團	2.92	-	1.77	(71.09)
347	鞍鋼股份*	5.96	-	0.88	(9.33)	2607	上海醫藥	20.70	15.70	1.57	(14.83)
323	馬鋼股份	3.09	-	1.12	(18.88)	2196	複星醫藥	28.00	21.10	2.93	(7.60)
1053	重慶鋼鐵	2.22	-	6.65	-	1513	麗珠醫藥*	44.50	24.45	3.53	(27.21)
2600	中國鋁業	4.02	293.48	1.36	(25.77)	874	白雲山	23.10	18.85	1.93	(25.94)
358	江西銅業	13.18	129.82	0.88	(36.93)	719	新華製藥*	6.44	22.19	1.32	(59.12)
2899	紫金礦業	3.17	71.25	2.28	(18.22)	168	青島啤酒	36.00	23.94	2.53	(1.63)
3993	洛陽鉬業	2.95	63.46	2.56	(45.53)	553	南京熊貓	7.12	52.24	1.78	(58.58)
914	海螺水泥	28.20	21.58	1.87	15.98	763	中興通訊*	14.22	14.62	1.29	(26.25)
2009	金隅股份	3.78	7.64	0.45	(29.17)	921	海信科龍*	11.00	21.06	3.03	(31.49)
2202	萬科*	23.25	11.71	2.28	(3.93)	1812	晨鳴紙業*	9.85	8.22	1.12	(27.73)
588	北京北辰	3.01	10.13	0.53	(53.89)	811	新華文軒	7.21	11.03	1.05	(71.82)
1065	創業環保	4.34	14.96	1.18	(54.07)						

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
電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟
joycekwan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
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
電話: (852) 2147 8805
周秀成
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

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