

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	24,501.99	0.79	2.82
H股	10,583.98	0.67	3.17
红筹	4,024.00	(0.09)	2.95
HSC大型股	2,002.63	0.65	2.65
HSC中型股	4,732.87	(0.03)	2.26
AH股溢价	114.19	(0.16)	(2.75)
沪深300	3,449.61	0.11	(0.25)
富时中国A50	10,352.87	0.06	(0.50)
上证180	7,493.09	0.11	(0.21)
上证380	5,770.39	0.38	0.11
台北加权	9,912.97	0.04	2.22
日经225	19,366.12	(0.35)	(0.57)
道琼斯	20,905.86	(0.04)	0.12
标普500	2,373.47	(0.20)	0.00
纳斯达克	5,901.53	0.01	0.44
德国DAX 30	12,052.90	(0.35)	0.52
富时100	7,429.81	0.07	0.85
法国CAC 40	5,012.16	(0.34)	0.25

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.29	0.15	1.19
纽约期金(美元/t oz)	1,234.60	0.05	2.66
标普高盛商品指数	382.16	(0.25)	0.53
CRB大宗商品期货价格指数	184.78	0.16	0.89
罗杰斯国际商品指数	2,246.32	(0.11)	0.92

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8869	(0.17)	0.29
美元兑人民币	6.8878	(0.18)	0.35
美元兑港元	7.7659	(0.02)	0.06
美元兑日元	112.42	(2.07)	(1.12)
欧元兑美元	1.0754	1.41	2.07
英镑兑美元	1.2377	1.84	(0.77)
澳元兑美元	0.7731	2.28	0.73

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3320	(4.70)	0.90
香港(10年期)	1.73100	(11.40)	(1.90)
美国(10年期)	2.46440	(13.58)	3.54

来源：彭博

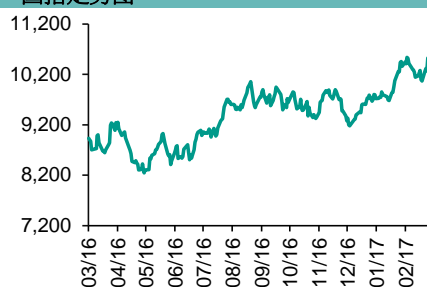
每天导读

各股市走势图

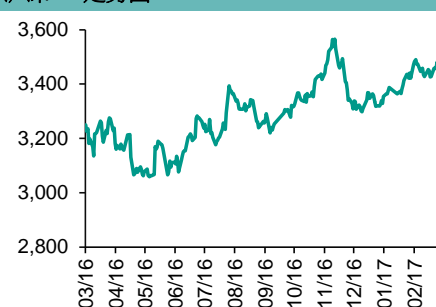
恒指走势图



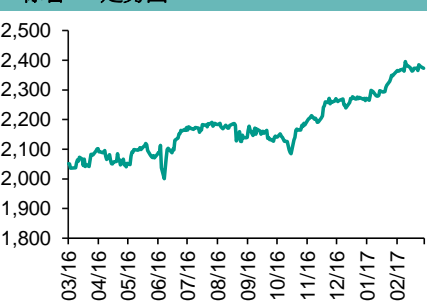
国指走势图



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，道指及标准普尔500指数偏软，能源股受累油价下跌。纳指盘中曾创收市新高，收市大致持平。昨天欧洲股市下跌，止步三连涨，油气股和银行股领跌油气股和银行股领跌。昨天港股上升，恒指跑赢国指；昨天港股11个行业类别指数表现不一，电讯业指数领涨；原材料业指数领跌。昨天上证综指升0.41%，深成指升0.16%。沪深300指数中能源指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为24.87亿元，使用比例为23.69%；沪股通全天使用额度为15.18亿元，使用比例为11.67%。港股通（深）全天使用额度为12.46亿元，使用比例为11.86%；深股通全天使用额度为2.59亿元，使用比例为1.99%。昨天沪深两市两融余额升至9,228亿元，沪深两市总交易量降至4,958亿元。今天将公布英国2月消费价格环比及美国第四季度经常项目余额。

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
德国	生产者价格指数月环比	2月	0.4%	0.2%	0.7%
德国	PPI同比	2月	3.2%	3.1%	2.4%
英国	Rightmove房屋价格同比	3月	NA	2.3%	2.3%
欧元区	劳动力成本同比	4季	NA	1.6%	1.5%
加拿大	批发贸易销售月环比	1月	0.5%	3.3%	0.7%
美国	芝加哥联储全美活动指数	2月	0.03	0.34	-0.05

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德总理及日首相倡自由贸易，矛头指向美国
- 容克称欧美贸易战不符双方利益
- 美众议院议长：有信心周内通过新医保方案
- 南韩上周向世贸投诉中国报复萨德部署
- 外管局潘功胜：有些企业借海外收购转移资产
- 习近平：中美要尊重彼此核心利益，维护中美关系大局稳定
- 发改委：要控制信贷资金过度流向房地产领域
- 张高丽：确保中国不发生系统性金融风险

国际经济要闻

德总理及日首相倡自由贸易，矛头指向美国

德国总理默克尔和日本首相安倍晋三大力提倡自由贸易，矛头显然指向美国。他们又呼吁应尽快达成日本与欧盟之间的自贸协议。默克尔表示，德国强烈支持自由贸易和公开市场，不要任何壁垒。(路透)

容克称欧美贸易战不符双方利益

欧盟委员会主席容克表示，美国和欧洲若爆发贸易战，对双方都没有好处，贸易战既不符合欧洲也不符合美国的利益。他又表示，有必要认真看待美国特朗普政府的贸易保护主义言论，并做好准备。(路透)

美众议院议长：有信心周内通过新医保方案

美国众议院议长瑞安表示，有信心共和党人提出的医保方案会在周内获国会通过，又指该党议员正修订方案以解决剩余关注问题。有关修订包括考虑加入对50至60岁人士的支援。(彭博)

南韩上周向世贸投诉中国报复萨德部署

南韩产业通商资源部长官周亨焕表示，南韩政府上周已向世界贸易组织投诉中国对其部署萨德反导系统进行报复。他在南韩国会谈及中国对韩国部署萨德反导系统的反应时，披露有关消息，并指中国可能违反某些贸易协定。(路透)

大中华经济要闻

外管局潘功胜：有些企业借海外收购转移资产

人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜表示有很多企业在中国的负债率已经很高时，再借一大笔钱去海外收购。有些企业则在直接投资的包装下转移资产。因此，海外并购有时候像一束「带刺的玫瑰」，必须小心，要经过充分的论证。(彭博)

习近平：中美要尊重彼此核心利益，维护中美关系大局稳定

习近平指出当前中美关系发展面临重要机遇。中美关系对两国、对世界都很重要。双方要加强战略互信，增进对彼此的认知。中美共同利益远大于分歧，合作是双方唯一正确选择。(彭博)

发改委：要控制信贷资金过度流向房地产领域

国家发改委主任何立峰表示，由于当前有大量资金涌入房地产市场，带动一二线城市房价上涨，推高实体经济发展成本。在尊重市场规律的基础上，须以改革促进市场发展，要控制信贷资金过度流向房地产领域。(路透)

张高丽：确保中国不发生系统性金融风险

国务院副总理张高丽表示，要抓好金融体制改革，把防控金融风险放在更重要的位置，妥善处置银行不良资产、债券违约、房地产泡沫、互联网金融等一批风险点，确保不会发生系统性金融风险。(彭博)

企业要闻

传德国大众行政总裁办公室遭搜查

德国慕尼黑检察人员就奥迪汽车(Audi)涉排放测试作弊事件，到德国大众汽车(Volkswagen)行政总裁MatthiasMueller的办公室进行搜查。报道指，约100名人员上周搜查大众旗下奥迪位于恩高斯塔特的总部及位于Neckarsulm的厂房，同时搜查大众位于禾夫斯堡的基地。(彭博)

万达与IBM签协议，透过对方技术提供云服务

中国万达集团子公司万达互联网科技集团与美国国际商业机器(IBM)签署协议，万达将透过基于IBM云平台建立的新公司进入公有云业务。IBM指，协议拟满足中国市场对云计算的需求，并支持中国「互联网+」战略。(路透)

传RBS寻找庭外和解2008年供股诉讼案

苏格兰皇家银行(RBS)就2008年供股时涉及作出不实声明的案件，与代表数以万计股东的团体，商讨庭外和解，涉及赔偿额12亿英镑。案件原定於5月份到法院审理。(彭博)

库克：中国应继续对外资企业开放

苹果行政总裁库克表示，中国应继续对外资企业开放经济，又指国家若把门关及把自己隔离，将不利民众。苹果公司早前宣布在上海及苏州建立两所新研发中心，并承诺投资逾35亿元人民币在中国进行研发工作。(路透)

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	6.45	6.25	0.93	(2.48)	895	东江环保*	13.50	28.39	3.55	(34.16)
1398	工商银行	5.19	5.91	0.88	(2.04)	753	中国国航	6.24	10.76	1.15	(31.34)
1288	农业银行	3.62	5.84	0.85	(1.28)	670	东方航空	4.63	12.66	1.21	(42.51)
3988	中国银行	3.97	5.81	0.81	(3.83)	1055	南方航空	5.26	13.51	1.11	(39.74)
3328	交通银行	6.20	6.09	0.74	(10.66)	1919	中国远洋	3.59	-	1.61	(45.07)
3968	招商银行	21.40	7.99	1.27	1.42	2866	中海集运	1.82	-	1.37	(60.24)
998	中信银行	5.33	5.39	0.68	(28.74)	1138	中海发展	4.76	8.87	0.63	(40.40)
6818	光大银行	4.02	5.74	0.76	(13.25)	2880	大连港	1.44	45.44	0.95	(55.70)
1988	民生银行	8.80	6.11	0.90	(10.18)	317	广船国际	16.30	31.02	1.99	(55.30)
2628	中国人寿	25.20	47.31	2.09	(12.07)	2039	中集集团*	13.12	573.52	1.34	(26.32)
2318	中国平安	43.40	10.97	1.86	7.69	1800	中国交建	11.00	9.72	1.06	(45.73)
2601	中国太保	29.75	19.03	1.89	(3.29)	390	中国中铁	7.24	12.01	1.21	(27.10)
1336	新华保险	39.00	22.88	1.81	(18.88)	1186	中国铁建	11.46	10.06	1.10	(19.65)
6030	中信证券	17.00	15.39	1.31	(7.28)	1766	中国中车	7.79	15.71	1.94	(32.17)
6837	海通证券	14.34	14.75	1.40	(16.89)	525	广深铁路	4.95	23.72	1.13	(15.04)
1776	广发证券*	17.26	13.25	1.59	(11.04)	177	宁沪高速	10.92	20.90	2.44	4.50
6886	华泰证券	15.94	14.86	1.24	(19.66)	548	深圳高速	7.34	12.17	1.12	(25.68)
6099	招商证券	12.04	10.27	1.27	(35.94)	995	皖通高速	6.56	10.29	1.17	(63.78)
3958	东方证券	7.85	11.43	1.07	(53.93)	107	成渝高速	3.44	7.79	0.70	(40.62)
6178	光大证券	12.00	10.33	1.05	(32.39)	2238	广汽集团	12.20	9.80	1.69	(58.12)
6881	银河证券	7.68	9.32	1.19	(51.09)	1211	比亚迪*	44.30	21.94	2.30	(19.93)
1375	中州证券	4.36	16.35	1.61	(68.59)	2333	长城汽车	8.89	7.98	1.64	(36.62)
857	中石油	5.87	148.76	0.81	(34.93)	2338	潍柴动力	14.68	35.72	1.63	12.61
386	中石化	6.01	18.48	0.94	(5.93)	3606	福耀玻璃	25.30	17.99	3.13	8.82
338	上石化	4.43	7.14	1.72	(39.41)	1108	洛阳玻璃	5.77	11.40	6.48	(80.25)
1033	石化油服	1.56	-	1.24	(63.60)	38	一拖股份	4.93	30.10	0.91	(63.38)
2883	中海油田	7.78	-	0.87	(46.05)	1157	中联重科*	4.44	-	0.81	(18.44)
568	山东墨龙*	2.29	-	0.67	(74.49)	564	郑煤机	5.39	66.15	0.81	(44.79)
1088	中国神华	19.14	13.58	1.07	(7.32)	1057	浙江世宝*	8.75	43.90	1.68	(76.63)
1898	中煤能源	4.18	-	0.59	(38.06)	1072	东方电气	8.51	-	0.81	-
1171	兖州煤业	6.44	55.80	0.79	(48.23)	2727	上海电气	4.13	23.11	1.09	-
902	华能国际	5.75	6.97	0.92	(32.56)	2208	金风科技*	13.38	10.83	1.81	(28.98)
991	大唐发电	2.28	-	0.68	(56.50)	42	东北电气	2.53	-	6.87	(72.67)
1071	华电国际	3.56	5.53	0.73	(37.57)	187	京城机电	3.33	-	1.92	-
1618	中国中冶	3.11	10.58	1.01	(43.92)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.02	-	0.89	(7.88)	2607	上海医药	20.80	15.76	1.58	(14.86)
323	马钢股份	3.06	-	1.11	(19.03)	2196	复星医药	28.90	21.76	3.03	(6.94)
1053	重庆钢铁	2.25	-	6.74	-	1513	丽珠医药*	45.00	24.70	3.56	(26.70)
2600	中国铝业	3.94	287.33	1.33	(27.48)	874	白云山	23.00	18.75	1.92	(27.49)
358	江西铜业	13.08	128.69	0.87	(36.59)	719	新华制药*	6.80	23.41	1.39	(58.05)
2899	紫金矿业	3.09	69.37	2.22	(21.51)	168	青岛啤酒	36.30	24.11	2.54	(1.40)
3993	洛阳钼业	2.89	62.10	2.51	(45.10)	553	南京熊猫	7.05	51.67	1.76	(59.09)
914	海螺水泥	28.05	21.44	1.86	15.13	763	中兴通讯*	14.90	15.31	1.35	(23.07)
2009	金隅股份	3.75	7.57	0.45	(30.11)	921	海信科龙*	10.66	20.39	2.94	(31.92)
2202	万科*	22.35	11.25	2.18	(5.96)	1812	晨鸣纸业*	9.70	8.09	1.10	(29.60)
588	北京北辰	3.01	10.12	0.53	(53.13)	811	新华文轩	7.30	11.15	1.06	(71.33)
1065	创业环保	4.35	14.98	1.18	(54.07)						

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