

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	24,320.41	(1.11)	2.22
H股	10,456.96	(1.76)	1.79
红筹	4,003.56	(1.07)	2.16
HSC大型股	1,988.45	(1.10)	2.00
HSC中型股	4,696.26	(1.04)	0.64
AH股溢价	114.94	1.02	(1.95)
沪深300	3,450.05	(0.47)	(0.39)
富时中国A50	10,315.71	(0.79)	(0.94)
上证180	7,465.73	(0.66)	(0.78)
上证380	5,780.59	(0.17)	0.61
台北加权	9,922.66	(0.50)	1.87
日经225	19,041.38	(0.34)	(0.78)
道琼斯	20,661.30	(0.03)	(1.38)
标普500	2,348.45	0.19	(1.54)
纳斯达克	5,821.64	0.48	(1.33)
德国DAX 30	11,904.12	(0.48)	(0.88)
富时100	7,324.72	(0.73)	(0.60)
法国CAC 40	4,994.70	(0.15)	0.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.26	0.46	(1.01)
纽约期金(美元/t oz)	1,246.00	(0.30)	1.54
标普高盛商品指数	378.22	(0.31)	(0.96)
CRB大宗商品期货价格指数	183.85	(0.24)	0.03
罗杰斯国际商品指数	2,231.97	(0.26)	(0.18)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8844	(0.06)	0.20
美元兑人民币	6.8682	(0.03)	0.27
美元兑港元	7.7664	0.03	0.09
美元兑日元	111.33	(1.78)	(1.15)
欧元兑美元	1.0788	0.20	1.95
英镑兑美元	1.2471	0.90	(0.68)
澳元兑美元	0.7667	(0.14)	(0.62)

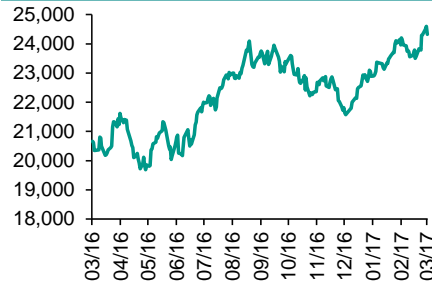
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3110	(3.00)	(2.40)
香港(10年期)	1.59300	(23.60)	(21.30)
美国(10年期)	2.40680	(13.34)	3.48

来源：彭博

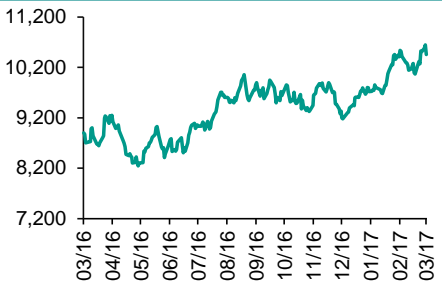
每天导读

各股市走势图

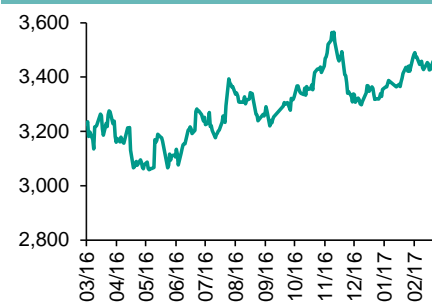
恒指走势图



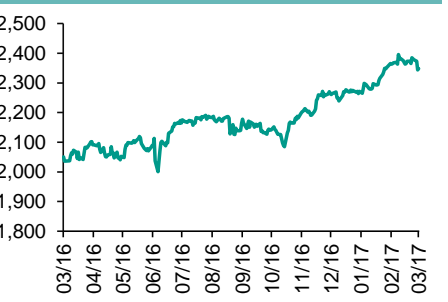
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市表现不一，道指5连跌，投资者对特朗普总统的减税措施实施仍有担忧，同时市场也在审视之前股市的升势；标普500指数中电信服务指数领涨，而信息技术指数领跌。昨天欧洲股市下跌，银行和安保服务公司拖累大市。昨天港股下跌，国指跑输恒指；港股11个行业指数均下跌，金融、原材料指数跌幅较大。昨天上证综指跌0.5%，深成指跌0.31%。沪深300指数中医药卫生指数领涨，而金融地产指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为8.14亿元，使用比例为7.75%；沪股通全天使用额度为0.12亿元，使用比例为0.1%。港股通(深)全天使用额度为5.26亿元，使用比例为5.01%；深股通全天使用额度为6.41亿元，使用比例为4.93%。昨天沪深两市两融余额升至9262.27亿元，沪深两市总交易量升大至6346亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国2月新建住宅销量年率、英国2月零售销售环比、德国4月GfK消费者信心指数。

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	现房销售	2月	5.55m	5.48m	5.69m
美国	FHFA房价指数月环比	1月	0.4%	0.0%	0.4%
日本	贸易余额	2月	¥807.2b	¥813.4b	¥1087.6b*
日本	出口同比	2月	10.1%	11.3%	1.3%
日本	进口同比	2月	1.3%	1.2%	8.5%
日本	所有产业活动指数月环比	1月	0.0%	0.1%	-0.2%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 银行房贷比或成为今年央行MPA考核的重要内容
- 路透：中国据悉责令香港IPO基石投资者将售股所得资金汇回国内
- 欧盟称一旦第50条产生法律效力，英国就成为第三国
- 惠誉将沙特评级从AA-下调至A+
- 新西兰央行维持基准利率在1.75%不变
- 中证报：北京房价若继续上涨，政府可能出台更严苛政策

国际经济要闻

美国2月份二手房销量下降3.7%，库存瓶颈约束市场增长

美国全国房地产经纪商协会周三在华盛顿公布的数据显示，美国2月份二手房销量下降，之前在1月份升至10年来最高水平。二月份二手房折合年率销量548万套，下降3.7%；二手房中间价较上年同期上涨7.7%，至228,400美元；二手房库存同比减少6.4%至175万套，是连续第21个月同比下降。(彭博)

欧盟称一旦第50条产生法律效力，英国就成为第三国

欧盟发言人Margaritis Schinas表示，欧盟负责英国退欧的首席谈判官米歇尔·巴尼耶表示，“一旦第50条发生法律效力，英国就将成为第三国”；在欧盟委员会会议上，巴尼耶重申与英国达成协议的必要条件，与我们的委员们讨论在谈判初期消除不确定性的重要性，尤其是对那些因为英国脱离欧盟而遭受直接影响的居民”。(彭博)

惠誉将沙特评级从AA-下调至A+

惠誉称，下调评级反映了该国公共和外部资产负债表持续恶化，2016年财政赤字大幅高于预期，且对该国政府将在多大程度上实施富有野心的改革计划一直存在疑虑。惠誉预计2017年沙特中央政府赤字/GDP比为9.2%，2018年为7.1%。惠誉估计2016年经常项目赤字/GDP比为6.1%。(彭博)

新西兰央行维持基准利率在1.75%不变

新西兰央行维持基准利率在创纪录低点1.75%不变；接受彭博调查的16位经济学家一致预测利率不变。新西兰央行称，预计通胀率将在中期内回到目标水平。“货币政策在相当长时间内仍将保持宽松。多方面的不确定性依然存在，尤其是国际前景方面，而政策可能需要相应调整”。(彭博)

大中华经济要闻

银行房贷比或成为今年央行MPA考核的重要内容

《中国证券报》援引匿名知情人士报道称，银行房贷比或成今年中国央行宏观审慎评估体系考核重要内容；某些银行落实房地产宏观政策不到位，个人房贷仍大幅增长，则很有可能直接被评为C档，监管部门也会有惩罚性措施。MPA的结果影响参评机构的法定存款准备金利率，央行对C档机构的准备金利率下浮10%-30%。(彭博)

路透：中国据悉责令香港IPO基石投资者将售股所得资金汇回国内

路透援引知情人士报道称，中国外汇监管机构要求香港IPO的大型投资者在出售股票后必须把资金汇回国内。投资银行的人员和律师已经被告知这一规定。香港IPO的潜在基石投资者现在必须告知中国监管机构，承诺出售股票后汇回资金。(彭博)

2017年地方置换债券额度略超3万亿，地方债供应量低于去年

21世纪经济报道记者从权威渠道独家获悉，2017年地方政府置换债券额度为3万亿元左右，相较2016年5万亿的上限额度有所下降。这也意味着，如果不考虑地方政府主动化债因素，预计2018年大致还有约1万亿元存量债务需要置换。(21世纪经济报道)

中证报：北京房价若继续上涨，政府可能出台更严苛政策

《中国证券报》引述知情人士报道称，北京楼市“3·17新政”颁布后3个月内，若房价仍旧单边上扬，政府会考虑出台更为严苛的政策，抑制不理性上涨，维持房地产市场的稳定。调控措施包括但不限于继续提高首付比例、全面取消房贷优惠等。(彭博)

企业要闻

中国石化收购雪佛龙南非和博茨瓦纳资产，总额约9亿美元

中国石化集团公司发布公告称，其子公司中国石油化工股份有限公司（简称中国石化）与雪佛龙达成销售与购买协议，收购雪佛龙南非公司75%股权、雪佛龙博茨瓦纳公司100%股权，总交易额约为9亿美元。雪佛龙南非公司其余25%股权依据当地法律规定由当地信托及基金公司持有。(彭博)

日刊工业新闻：东芝拟将芯片子公司上市以吸引买家

《日刊工业新闻》援引东芝一位未具名高管的消息报道称，东芝告诉潜在买家，其存储芯片子公司最早可能在2018财年上市。此项建议旨在说服强调内部回报率的投资基金，入股可能获利，并鼓励他们提高报价。(彭博)

知情人士：美国航空正就入股中国南方航空一事与其进行深入谈判

知情人士称，谈判重点是这家位于美国德克萨斯州沃斯堡的公司出资约2亿美元，投资南航的H股。一位消息人士称，入股可能以定向增发的方式进行。中国南方航空目前的市值约为100亿美元。(彭博)

上海证券报：神华宁煤集团称对宁夏火电企业不降低煤炭合同价格

据《上海证券报》报，宁夏7大火电企业近日联名向当地经信委反映，由于煤价上涨等原因导致火电企业经营困难，而神华宁煤集团回应称不降价。7家火电企业联名信称，目前宁夏火电企业已处于全面亏损状态，呼吁相关政府部门进行协调。(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	6.36	6.15	0.92	(2.76)	895	东江环保*	13.68	28.70	3.59	(32.72)
1398	工商银行	5.14	5.84	0.87	(2.19)	753	中国国航	6.30	10.83	1.16	(32.69)
1288	农业银行	3.58	5.76	0.84	(2.02)	670	东方航空	4.67	12.73	1.22	(41.59)
3988	中国银行	3.93	5.74	0.80	(3.19)	1055	南方航空	5.45	13.96	1.15	(38.67)
3328	交通银行	6.09	5.96	0.72	(10.59)	1919	中国远洋	3.44	-	1.53	(46.85)
3968	招商银行	20.95	7.81	1.24	0.31	2866	中海集运	1.75	-	1.31	(61.87)
998	中信银行	5.27	5.51	0.67	(28.65)	1138	中海发展	4.66	8.66	0.61	(42.84)
6818	光大银行	3.94	5.61	0.75	(13.52)	2880	大连港	1.43	45.01	0.94	(56.87)
1988	民生银行	8.69	6.02	0.88	(9.87)	317	广船国际	15.70	29.80	1.91	(57.02)
2628	中国人寿	24.30	45.50	2.01	(11.79)	2039	中集集团*	12.92	563.33	1.32	(27.49)
2318	中国平安	43.25	10.90	1.85	6.54	1800	中国交建	11.36	10.01	1.09	(46.73)
2601	中国太保	28.95	18.47	1.83	(3.88)	390	中国中铁	7.39	12.23	1.23	(27.02)
1336	新华保险	37.55	21.97	1.74	(19.04)	1186	中国铁建	11.76	10.30	1.12	(21.00)
6030	中信证券	16.72	17.10	1.26	(7.73)	1766	中国中车	7.78	15.65	1.93	(32.95)
6837	海通证券	13.94	14.30	1.35	(16.98)	525	广深铁路	4.90	23.42	1.12	(16.76)
1776	广发证券*	16.92	12.96	1.55	(11.27)	177	宁沪高速	11.06	21.12	2.47	5.69
6886	华泰证券	15.46	14.37	1.19	(18.93)	548	深圳高速	7.00	11.58	1.07	(28.40)
6099	招商证券	12.00	10.21	1.26	(35.43)	995	皖通高速	6.46	10.11	1.15	(65.41)
3958	东方证券	7.84	11.38	1.07	(53.50)	107	成渝高速	3.44	7.77	0.70	(39.47)
6178	光大证券	12.04	10.34	1.05	(31.16)	2238	广汽集团	12.52	10.03	1.73	(56.75)
6881	银河证券	7.44	9.01	1.15	(52.50)	1211	比亚迪*	44.20	21.84	2.29	(19.84)
1375	中州证券	4.25	15.89	1.56	(69.46)	2333	长城汽车	8.81	7.89	1.62	(36.89)
857	中石油	5.79	146.36	0.80	(35.66)	2338	潍柴动力	14.70	35.67	1.63	12.96
386	中石化	6.10	18.71	0.95	(5.76)	3606	福耀玻璃	26.35	18.69	3.25	6.46
338	上石化	4.38	7.04	1.69	(40.15)	1108	洛阳玻璃	5.63	11.09	6.31	(79.86)
1033	石化油服	1.52	-	1.20	(64.15)	38	一拖股份	4.90	29.84	0.90	(62.86)
2883	中海油田	7.69	-	0.92	(46.39)	1157	中联重科*	4.55	-	0.83	(16.46)
568	山东墨龙*	2.26	-	0.66	(73.84)	564	郑煤机	5.16	63.16	0.77	(47.46)
1088	中国神华	18.78	13.29	1.04	(14.55)	1057	浙江世宝*	8.75	43.79	1.68	(76.00)
1898	中煤能源	4.11	27.61	0.58	(39.15)	1072	东方电气	8.44	-	0.80	-
1171	兖州煤业	6.13	52.98	0.75	(48.57)	2727	上海电气	4.12	23.00	1.09	-
902	华能国际	5.45	8.39	0.90	(35.56)	2208	金风科技*	12.92	10.43	1.74	(32.00)
991	大唐发电	2.23	-	0.66	(57.92)	42	东北电气	2.51	-	6.80	(72.59)
1071	华电国际	3.52	5.45	0.72	(38.19)	187	京城机电	3.27	-	2.17	(68.03)
1618	中国中冶	3.14	10.65	1.01	(44.75)	300	沈机集团	2.49	-	1.50	(72.77)
347	鞍钢股份*	5.67	-	0.83	(8.08)	2607	上海医药	21.60	16.11	1.63	(16.72)
323	马钢股份	2.91	-	1.05	(20.35)	2196	复星医药	29.55	22.19	3.09	(8.18)
1053	重庆钢铁	2.21	-	6.60	-	1513	丽珠医药*	45.90	25.12	3.62	(27.73)
2600	中国铝业	3.85	280.05	1.30	(28.72)	874	白云山	24.25	19.72	2.02	(26.98)
358	江西铜业	12.72	124.83	0.84	(36.56)	719	新华制药*	7.00	24.03	1.43	(56.13)
2899	紫金矿业	3.10	69.42	2.22	(20.55)	168	青岛啤酒	35.45	23.49	2.48	(6.05)
3993	洛阳钼业	2.73	58.52	2.36	(47.60)	553	南京熊猫	6.87	50.22	1.71	(59.44)
914	海螺水泥	27.55	21.01	1.82	14.22	763	中兴通讯*	14.52	14.88	1.31	(25.57)
2009	金隅股份	3.59	7.23	0.43	(31.54)	921	海信科龙*	11.12	21.22	3.05	(31.33)
2202	万科*	22.50	11.29	2.19	(5.30)	1812	晨鸣纸业*	9.80	8.15	1.11	(28.35)
588	北京北辰	3.09	10.36	0.54	(52.26)	811	新华文轩	7.29	11.11	1.06	(70.69)
1065	创业环保	4.37	15.01	1.18	(53.53)						

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