

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	23,776.49	0.15	(1.76)
H股	10,287.98	(0.10)	(2.37)
红筹	3,859.00	0.15	(1.83)
HSC大型股	1,934.77	0.25	(1.89)
HSC中型股	4,579.84	0.57	(1.03)
AH股溢价	119.15	(0.12)	1.14
沪深300	3,458.44	0.16	(0.90)
富时中国A50	10,447.99	0.08	(1.32)
上证180	7,558.01	0.13	(0.89)
上证380	5,748.35	0.14	(0.28)
台北加权	9,674.78	(0.78)	(0.80)
日经225	19,638.34	1.44	0.11
道琼斯	21,115.55	1.46	1.64
标普500	2,395.96	1.37	1.40
纳斯达克	5,904.03	1.35	0.74
德国DAX 30	12,067.19	1.97	0.57
富时100	7,382.90	1.64	1.10
法国CAC 40	4,960.83	2.10	1.33

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.70	(0.24)	(1.38)
纽约期金(美元/t oz)	1,247.50	(0.20)	(0.22)
标普高盛商品指数	403.23	0.25	0.41
CRB大宗商品期货价格指数	191.27	0.34	0.02
罗杰斯国际商品指数	2,343.51	0.55	0.83

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8854	0.32	0.88
美元兑人民币	6.8736	0.35	0.92
美元兑港元	7.7629	0.04	0.04
美元兑日元	114.01	1.23	1.06
欧元兑美元	1.0540	(0.40)	(2.04)
英镑兑美元	1.2282	(2.18)	(1.96)
澳元兑美元	0.7654	(0.79)	(0.05)

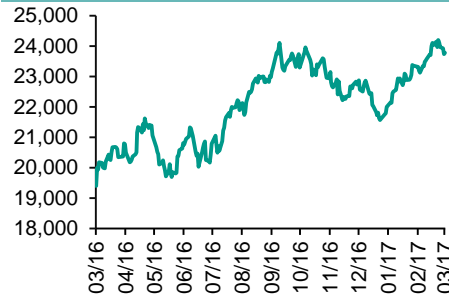
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3770	4.20	1.20
香港(10年期)	1.77500	(3.10)	(5.80)
美国(10年期)	2.45980	8.78	(1.39)

来源: 彭博

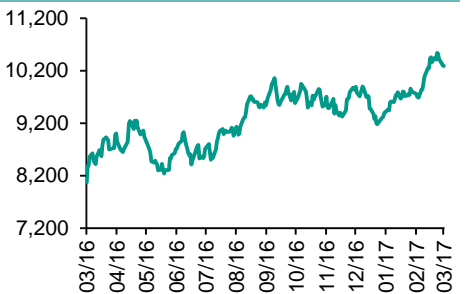
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



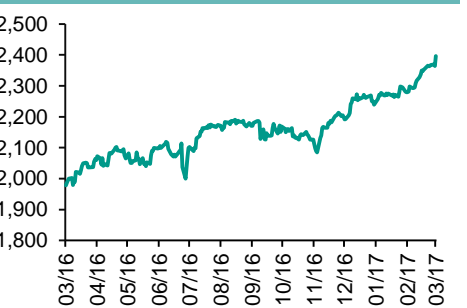
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美股回升,市场受到特朗普总统国会讲话的提振;标普500指数中仅公用事业指数下跌,而能源和金融指数领涨。昨天欧洲股指上涨,同样受到特朗普总统讲话的影响。昨天港股表现不一,恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数中仅能源及电讯指数下跌,消费服务业指数领涨。昨天上证综指涨0.16%,深成指涨0.26%。沪深300指数中仅金融地产、信息技术、医药卫生指数下跌,而原材料及电信业务指数涨幅较大。因卖盘多于买盘,港股通(沪)全天使用额度为109.40亿元;沪股通全天使用额度为5.59亿元,使用比例为4.3%。港股通(深)全天使用额度为3.91亿元,使用比例为3.72%;深股通全天使用额度为7.04亿元,使用比例为5.41%。昨天沪深两市两融余额微升至9114.亿元,沪深两市总交易量升21.77%到5702.2亿元。今天美国将上周首次申领失业救济人数,欧元区将公布、2月消费价格,香港将公布1月零售销售额。

### 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
美国	个人收入	1月	0.3%	0.40%	0.30%
美国	个人开支	1月	0.3%	0.2%	0.5%
美国	ISM制造业	2月	56.2	57.7	56
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	2月	55.5	55.4	55.5
德国	Markit/BME德国制造业PMI	2月	57.0	56.8	57.0
中国	制造业PMI	2月	51.2	51.6	51.3
中国	非制造业PMI	2月	N/A	54.2	54.6

来源: 彭博 (\*\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 特朗普将要求国会拿出1万亿美元用于基础设施投资
- 特朗普:将出台“历史性”的税收改革计划以确保公平贸易
- 欧元区2月制造业PMI小幅攀升,核心物价压力开始积聚
- 德国央行行长Weidmann暗示上调2017年欧洲央行通胀预测
- 中国据悉将对部分地区钢铁、电解铝、氧化铝限产,以防治污染
- 今年化解过剩产能大约需要安置职工50万人
- 中国商务部安排今年第一批加工贸易成品油出口配额
- 中国工信部:目标到2020年动力电池行业总产能超过1000亿瓦时

国际经济要闻

特朗普将要求国会拿出1万亿美元用于基础设施投资

美国总统特朗普在为国会讲话准备的演讲稿中称，建设资金“将以公共与民间资本的形式筹措，这笔投资可创建数以百万计的就业岗位。”特朗普称，此举将遵循“买美国货、雇美国人”的原则。他说，“在我们美丽的国土上，那些破旧的基础设施将被漂亮的新道路、桥梁、隧道、机场与铁路替代”。(彭博)

特朗普：将出台“历史性”的税收改革计划以确保公平贸易

“我的经济团队正在制定历史性的税收改革计划，其将降低美国公司的税率，让他们能够在任何地方与任何人竞争并兴旺发展，”美国总统特朗普在首次向参众两院联席会议发表演讲时表示。根据演讲稿，他说“与此同时，我们将给中产阶级大规模减税”。(彭博)

欧元区2月制造业PMI小幅攀升，核心物价压力开始积聚

IHS Markit周三公布的数据显示，2月份制造业采购经理指数攀升至55.4，初值为55.5，1月份为55.2。报告称，企业上调产品价格的速度创下了超过5年以来的新高，大宗商品价格走高、欧元贬值提高了成本，且供应商完成订单的时间有所延长。(彭博)

德国央行行长Weidmann暗示上调2017年欧洲央行通胀预测

随着油价上涨且经济增长势头回升，Jens Weidmann成为提供欧洲央行下周可能上调通胀预期幅度线索的首位决策者。这位欧洲央行管理委员会委员周三在斯洛文尼亚的一次演讲中表示，“今年的通货膨胀可能远远超过目前预计的数字。”有关德国的预测可能提高半个百分点，“这可能也是欧元区整体的情况”。(彭博)

大中华经济要闻

中国据悉将对部分地区钢铁、电解铝、氧化铝限产，以防治污染

据知情人士透露，中国已加大污染防治力度，要求28个北方城市在冬季采暖季期间实施钢铁和铝产能限产；工作方案要求唐山、石家庄、邯郸和安阳等4个重点城市钢铁产能限产50%；工作方案没有具体说明哪个采暖季（通常从11月到次年3月）将受到限产措施的影响，也没有提及受影响的总产能。(彭博)

今年化解过剩产能大约需要安置职工50万人

中国人社部部长尹蔚民表示，今年我们仍要推进化解钢铁、煤炭过剩产能的工作；去年化解钢铁煤炭过剩产能，涉及28个省份1905家企业，安置72.6万人；中央财政拿出一千亿元职工安置奖补资金，去年用三百多亿元。(彭博)

中国商务部安排今年第一批加工贸易成品油出口配额

商务部网站下达2017年第一批加工贸易成品油出口配额，安排中国石油天然气集团公司成品油出口配额400万吨；安排中国石油化工有限公司成品油出口配额605万吨；安排中国海洋石油总公司成品油出口配额80万吨。(彭博)

中国工信部：目标到2020年动力电池行业总产能超过1000亿瓦时

中国工信部网站发布关于印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》的通知。中国目标到2020年，动力电池行业总产能超过1000亿瓦时，形成产销规模在400亿瓦时以上、具有国际竞争力的龙头企业。(彭博)

企业要闻

私募股权公司太盟提议收购盈德气体，可能引发收购大战

据盈德气体公告，总部位于香港的私募股权公司太盟，与盈德气体董事长赵项题，以及公司创始人孙忠国和Trevor Strutt，签署了约束性协议，以每股6港元收购上述三人所持股份。假设所有股票期权都得以执行，三位董事合计持有公司42%的股权。(彭博)

百度成立智能驾驶事业群组，陆奇任总经理

据公司新闻稿，百度成立的智能驾驶事业群组，将由自动驾驶事业部、智能汽车事业部、车联网业务组成，旨在推动人工智能时代的传统汽车产业升级。百度集团总裁和首席运营官陆奇兼任总经理。(彭博)

知情人士：东芝出售存储芯片业务股权，寻求130亿美元估值

据知情人士透露，东芝公司本周在发送招标信、为其存储芯片业务招徕买家，并寻求对该项业务估值达到1.5万亿日元（130亿美元）左右的报价；这家日本集团企业寻求出售的是该项芯片业务的多数股权，并愿意全盘出售。(彭博)

共享单车公司Ofo在D轮融资中募集4.5亿美元资金

共享单车公司Ofo的发言人史少晨周三表示，资金主要来自DST Global、滴滴、中信产业基金、经纬中国、Coatue、Atomico和新华联集团。公司已成为“独角兽”，意味着其估值超过了10亿美元。(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	6.34	6.13	0.91	(4.61)	895	东江环保*	13.46	28.22	3.53	(35.52)
1398	工商银行	5.04	5.72	0.85	(4.56)	753	中国国航	6.06	10.41	1.11	(33.53)
1288	农业银行	3.55	5.71	0.83	(3.49)	670	东方航空	4.31	11.75	1.13	(46.50)
3988	中国银行	3.90	5.69	0.79	(5.82)	1055	南方航空	5.11	13.08	1.08	(41.87)
3328	交通银行	6.15	6.02	0.73	(13.49)	1919	中国远洋	3.73	-	1.66	(46.85)
3968	招商银行	20.75	7.73	1.23	(4.91)	2866	中海集运	1.82	-	1.36	(61.23)
998	中信银行	5.33	5.37	0.68	(31.74)	1138	中海发展	4.75	8.83	0.62	(41.78)
6818	光大银行	3.93	5.60	0.75	(17.27)	2880	大连港	1.46	45.93	0.96	(55.84)
1988	民生银行	8.78	6.08	0.89	(13.92)	317	广船国际	17.38	32.97	2.11	(55.98)
2628	中国人寿	23.60	44.17	1.95	(18.14)	2039	中集集团*	13.92	606.59	1.42	(27.77)
2318	中国平安	41.30	10.41	1.76	1.22	1800	中国交建	10.80	9.51	1.04	(46.80)
2601	中国太保	28.60	18.24	1.81	(6.88)	390	中国中铁	7.11	11.76	1.19	(30.22)
1336	新华保险	38.15	22.31	1.77	(23.71)	1186	中国铁建	11.36	9.94	1.08	(23.67)
6030	中信证券	16.72	15.09	1.29	(10.41)	1766	中国中车	7.68	15.44	1.90	(34.55)
6837	海通证券	14.26	14.62	1.38	(19.04)	525	广深铁路	4.82	23.02	1.10	(20.30)
1776	广发证券*	17.26	13.21	1.58	(13.48)	177	宁沪高速	10.48	20.00	2.34	2.18
6886	华泰证券	15.82	14.70	1.22	(22.67)	548	深圳高速	7.24	8.59	1.14	(28.47)
6099	招商证券	12.08	10.27	1.27	(36.20)	995	皖通高速	6.23	9.74	1.10	(62.74)
3958	东方证券	7.95	4.83	1.06	(53.89)	107	成渝高速	3.30	7.45	0.67	-
6178	光大证券	12.76	10.95	1.11	(29.19)	2238	广汽集团	12.94	10.36	1.79	(55.13)
6881	银河证券	7.73	9.35	1.19	(49.66)	1211	比亚迪*	45.80	22.61	2.37	(19.13)
1375	中州证券	4.31	16.11	1.58	(64.10)	2333	长城汽车	9.58	8.58	1.77	(34.59)
857	中石油	5.83	147.28	0.80	(37.37)	2338	潍柴动力	13.76	33.37	1.53	6.13
386	中石化	5.97	18.30	0.93	(8.14)	3606	福耀玻璃	24.20	17.16	2.98	10.61
338	上石化	4.63	9.52	2.03	(38.85)	1108	洛阳玻璃	5.83	11.48	6.53	-
1033	石化油服	1.62	-	1.28	(63.37)	38	一拖股份	4.99	30.37	0.92	(65.12)
2883	中海油田	7.70	-	0.85	(49.19)	1157	中联重科*	4.10	-	0.75	(24.77)
568	山东墨龙*	2.24	-	0.65	(73.84)	564	郑煤机	5.50	67.28	0.82	(39.30)
1088	中国神华	16.10	15.90	0.91	(15.47)	1057	浙江世宝*	8.84	44.22	1.69	(77.34)
1898	中煤能源	4.11	-	0.58	(40.29)	1072	东方电气	8.29	-	0.79	-
1171	兖州煤业	6.16	53.20	0.76	(49.59)	2727	上海电气	4.01	22.68	1.12	-
902	华能国际	5.37	6.49	0.86	(38.27)	2208	金风科技*	13.02	10.51	1.75	(31.36)
991	大唐发电	2.29	11.33	0.60	(55.20)	42	东北电气	2.74	-	7.42	(72.34)
1071	华电国际	3.45	5.34	0.70	(41.20)	187	京城机电	3.30	-	1.89	(68.95)
1618	中国中冶	3.08	10.45	0.99	(46.27)	300	沈机集团	2.82	-	1.70	(69.78)
347	鞍钢股份*	6.23	-	0.92	(8.59)	2607	上海医药	20.45	15.44	1.54	(16.44)
323	马钢股份	3.00	-	1.08	(23.16)	2196	复星医药	27.55	20.68	2.88	(6.02)
1053	重庆钢铁	2.24	-	6.68	-	1513	丽珠医药*	48.50	26.53	3.83	(22.13)
2600	中国铝业	4.16	302.42	1.40	(27.85)	874	白云山	22.35	18.85	2.75	(25.98)
358	江西铜业	13.32	130.64	0.88	(39.37)	719	新华制药*	6.09	23.22	1.26	(59.45)
2899	紫金矿业	2.88	64.46	2.07	(28.51)	168	青岛啤酒	35.10	23.24	2.45	(6.53)
3993	洛阳钼业	2.96	63.41	2.56	(49.55)	553	南京熊猫	7.19	52.53	1.79	(58.49)
914	海螺水泥	27.00	20.58	1.78	15.43	763	中兴通讯*	12.70	13.01	1.14	(28.54)
2009	金隅股份	3.65	7.34	0.43	(32.33)	921	海信科龙*	9.41	17.94	2.58	(31.53)
2202	万科*	19.66	9.86	1.92	(15.01)	1812	晨鸣纸业*	10.36	8.61	1.17	(26.55)
588	北京北辰	2.81	9.41	0.49	(48.01)	811	新华文轩	7.10	10.81	1.03	(70.86)
1065	创业环保	4.42	15.17	1.20	(54.97)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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