

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	23,963.63	(0.76)	1.10
H股	10,408.56	(0.35)	1.50
红筹	3,873.14	(0.61)	(1.38)
HSC大型股	1,951.47	(0.96)	0.78
HSC中型股	4,554.84	(0.41)	(0.27)
AH股溢价	119.13	0.43	(0.52)
沪深300	3,482.82	0.33	1.37
富时中国A50	10,580.08	0.06	1.50
上证180	7,614.23	0.25	1.05
上证380	5,733.75	0.64	1.05
台北加权	9,763.93	0.11	(0.37)
日经225	19,251.08	(0.58)	(1.15)
道琼斯	20,743.00	0.58	1.62
标普500	2,365.38	0.60	1.59
纳斯达克	5,865.95	0.47	1.77
德国DAX 30	11,967.49	1.18	1.66
富时100	7,274.83	(0.34)	0.09
法国CAC 40	4,888.76	0.49	(0.14)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.38	0.09	2.22
纽约期金(美元/t oz)	1,237.50	(0.01)	1.07
标普高盛商品指数	404.51	0.37	0.18
CRB大宗商品期货价格指数	192.05	(0.04)	(0.00)
罗杰斯国际商品指数	2,333.50	(0.08)	(0.75)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8840	0.21	0.63
美元兑人民币	6.8604	0.22	0.70
美元兑港元	7.7610	0.02	0.06
美元兑日元	113.56	(0.53)	0.75
欧元兑美元	1.0547	(0.51)	(2.03)
英镑兑美元	1.2492	0.25	(0.34)
澳元兑美元	0.7676	(0.44)	1.21

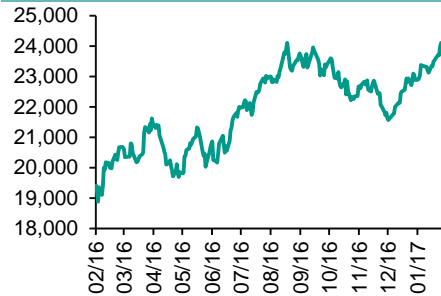
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3730	(4.80)	10.30
香港(10年期)	1.78300	5.10	(1.30)
美国(10年期)	2.43260	(6.06)	(3.42)

来源：彭博

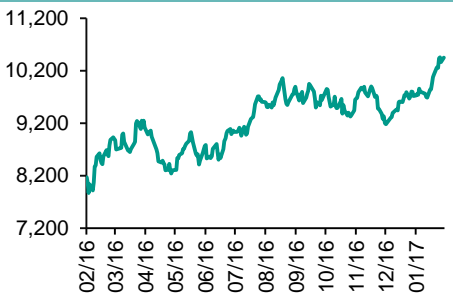
每天导读

各股市走势图

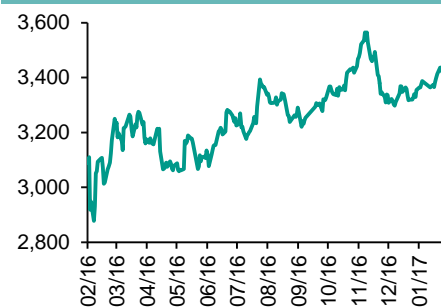
恒指走势图



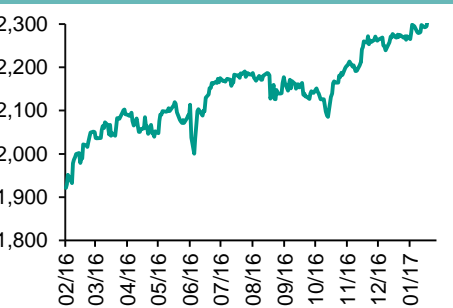
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

美国股市在长周末后再创纪录新高，沃尔玛等零售商业绩喜人，且油价攀升带动能源股走高。欧洲股市上涨至14个月来高点，能源股领涨。昨天港股下跌，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，其中原材料业及地产建筑业领涨；金融业及信息科技业领跌。昨天上证综指涨0.41%，深成指涨0.74%。沪深300指数中信息技术指数及原材料指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为10.33亿元，使用比例为9.84%；沪股通全天使用额度为6.12亿元，使用比例为4.70%。港股通（深）全天使用额度为4.61亿元，使用比例为4.39%；深股通全天使用额度为8.51亿元，使用比例为6.55%。昨天沪深两市两融余额升至8,967亿元，沪深两市总交易量升至5,704亿元。今天将公布英国第四季度GDP环比初值及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
日本	日经日本制造业PMI	2月	NA	53.5	52.7
日本	所有产业活动指数月环比	12月	-0.2%	-0.3%	0.3%
日本	全国百货商店销售同比	2月	NA	-1.2%	-1.7%
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	2月	55.0	55.5	55.2
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	2月	53.8	55.6	53.7
美国	Markit美国制造业采购经理指数	2月	54.7	54.3	55.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 新加坡国家发展部部长：住宅市场调控可能还将持续一段时间
- 中国央行：多数银行满足定向降准标准，可继续享受优惠准备金率
- 韩国央行2月料连续第八个月按兵不动，因政治风险罩顶
- 中国商务部长称今年外贸形势依然严峻复杂
- 日央行进一步刺激的前景减弱，市场对下个政策动向看法分歧
- 全国社保基金过去16年年化平均收益率为8.4%
- 印度对部分中国钢铁产品课征的反倾销税延长五年
- 中国商务部部长称2017年全国消费会呈快速增长的势头

国际经济要闻

新加坡国家发展部部长：住宅市场调控可能还将持续一段时间

新加坡国家发展部部长黄循财表示，鉴于新加坡经济依然稳定，需求仍旧非常坚挺，新加坡对住宅市场的调控政策料将继续维持一段时间。在政府的调控政策影响下，新加坡房价2016年下跌3%，为连续第三年下滑。截止12月31日的3个月，房价连续第13个季度下跌。(彭博)

韩国央行2月料连续第八个月按兵不动，因政治风险罩顶

韩国央行周四料维持利率不变，因通胀及出口上升未能抵消消费者信心下降的影响。涉及总统朴槿惠的政治丑闻对消费者信心造成打击。路透调查的20名分析师均预期，韩国央行将连续第八个月维持政策利率于1.25%的纪录低位不变。其中五名分析师预期今年稍晚将会降息。(路透)

日央行进一步刺激的前景减弱，市场对下个政策动向看法分歧

一项路透调查显示，日本采取更多货币刺激的可能性在减低，分析师对日本央行的下个政策行动看法大致分歧，最新的调查暗示市场对央行宽松周期的预期可能到了转折点。随着全球增长前景改善，加上日圆趋弱，分析师削减了对日本央行放宽已然超宽松货币政策的预期。(路透)

印度对部分中国钢铁产品课征的反倾销税延长五年

印度已将对来自中国的部分钢铁产品的反倾销税延长五年，以寻求保留保护主义壁垒，遏制廉价的外国商品涌入印度。根据通告，这项长期措施于去年5月17日生效实施，针对目标是铁、合金或非合金钢制造的无缝管、管材和空心型材。当时印度政府课征临时反倾销税。(路透)

大中华经济要闻

中国央行：多数银行满足定向降准标准，可继续享受优惠准备金率

中国央行称，根据2016年度金融机构信贷支农支小情况，实行了定向降准例行考核。大多数银行上年度信贷支农支小情况满足定向降准标准，可以继续享受优惠准备金率。定向降准考核于每年2月份进行，根据商业银行上一年度“三农”或小微企业贷款投放情况，对其存款准备金率进行调整。(彭博)

中国商务部长称今年外贸形势依然严峻复杂

中国商务部长高虎城表示，今年外贸形势依然严峻，同时称外资撤离中国潮的说法有失偏颇，今年1月份吸收外资的下降不足以说明大势，在对外投资方面，中国已从商品输出为主进入商品和资本输出并重的阶段。(路透)

全国社保基金过去16年年化平均收益率为8.4%

中国全国社会保障基金理事会副理事长王忠民周一表示，过去16年全国社保基金年化平均收益率为8.4%。风险是投资机构必须面临的一件事情，管理风险是投资机构的核心竞争力。(路透)

中国商务部部长称2017年全国消费会呈快速增长的势头

中国商务部部长高虎城今日在国新办发布会表示，近年来中国餐饮、家政、健康、养老等服务消费快速发展，速度已经明显快于商品消费，大有后来者居上的趋势。(彭博)

企业要闻

中远据称正在考虑增持广州港股份

据知情人士透露，中国远洋海运集团有限公司正在考虑增持广州港股份有限公司的股份，这也是这家中国最大航运公司增持全球港口码头资产权益目标的一个组成部分。除此之外，知情人士说，中远还在寻找联手中国港口进行海外投资的机会。(彭博)

蚂蚁金服将向Kakao新设立的移动金融子公司投资2亿美元

电子邮件公告显示，蚂蚁金服将通过Kakao Pay在韩国提供数字金融服务。新的公司将会把支付宝的34,000家商户整合到Kakao Pay的系统里。(彭博)

格力电器与银隆新能源互相采购产品，进军新能源汽车产业链

中国家电大厂珠海格力电器仍与珠海银隆新能源达成合作，积极进军新能源汽车产业链。在同等条件下，一方优先采购对方产品，一年内双方相互的优先采购总金额不超过200亿元人民币。(路透)

汇丰控股2016年税前利润下滑62%，拟回购10亿美元股

汇丰控股公布，2016年税前利润下降62%，远逊于分析师预期，因该行提列与部分业务有关的一次性支出，还宣布了一项规模10亿美元的股票回购计划。汇丰控股是以资产计欧洲最大的银行。(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	6.30	6.10	0.91	(5.94)	895	东江环保*	13.16	27.61	3.45	(35.16)
1398	工商银行	5.07	5.76	0.86	(3.92)	753	中国国航	5.87	10.09	1.08	(34.19)
1288	农业银行	3.60	5.80	0.84	(2.37)	670	东方航空	4.16	11.34	1.09	(47.60)
3988	中国银行	3.95	5.77	0.80	(5.58)	1055	南方航空	5.05	12.94	1.07	(42.06)
3328	交通银行	6.27	6.19	0.74	(11.74)	1919	中国远洋	3.57	-	1.59	(49.75)
3968	招商银行	21.35	7.95	1.26	(2.45)	2866	中海集运	1.76	-	1.32	(63.53)
998	中信银行	5.37	5.42	0.68	(32.64)	1138	中海发展	4.56	8.48	0.60	(45.20)
6818	光大银行	3.93	5.57	0.66	(16.82)	2880	大连港	1.45	45.64	0.95	(57.14)
1988	民生银行	9.04	6.27	0.92	(12.19)	317	广船国际	16.38	31.09	1.99	(58.16)
2628	中国人寿	24.45	45.79	2.02	(18.76)	2039	中集集团*	13.70	597.39	1.40	(29.48)
2318	中国平安	42.25	10.65	1.81	1.90	1800	中国交建	10.14	8.94	0.98	(49.48)
2601	中国太保	29.25	18.66	1.85	(7.06)	390	中国中铁	6.92	11.45	1.15	(32.63)
1336	新华保险	40.00	23.41	1.85	(23.55)	1186	中国铁建	11.28	9.88	1.08	(23.28)
6030	中信证券	17.04	15.39	1.31	(10.63)	1766	中国中车	7.49	15.07	1.86	(36.56)
6837	海通证券	14.54	14.92	1.41	(18.80)	525	广深铁路	4.84	23.13	1.10	(21.10)
1776	广发证券*	17.54	13.44	1.61	(14.39)	177	宁沪高速	10.24	19.55	2.29	1.35
6886	华泰证券	16.06	14.93	1.24	(24.48)	548	深圳高速	7.37	8.75	1.16	(26.56)
6099	招商证券	12.20	10.38	1.28	(36.91)	995	皖通高速	6.17	9.65	1.09	(62.44)
3958	东方证券	8.01	4.87	1.07	(54.38)	107	成渝高速	3.18	7.18	0.65	-
6178	光大证券	12.70	10.91	1.11	(30.52)	2238	广汽集团	13.36	10.70	1.84	(56.08)
6881	银河证券	7.71	9.34	1.19	(50.16)	1211	比亚迪*	45.80	22.63	2.37	(18.83)
1375	中州证券	4.43	16.57	1.63	(63.96)	2333	长城汽车	9.72	8.71	1.79	(30.54)
857	中石油	6.14	155.22	0.84	(34.79)	2338	潍柴动力	13.90	33.74	1.54	7.38
386	中石化	6.17	18.92	0.96	(7.10)	3606	福耀玻璃	23.00	18.54	3.12	8.10
338	上石化	4.77	9.81	2.09	(38.15)	1108	洛阳玻璃	5.92	11.67	6.63	-
1033	石化油服	1.62	-	1.28	(63.16)	38	一拖股份	4.82	29.36	0.89	(66.86)
2883	中海油田	7.88	-	0.87	(47.38)	1157	中联重科*	4.14	-	0.75	(24.14)
568	山东墨龙*	2.36	-	0.68	(74.38)	564	郑煤机	4.97	60.84	0.74	(43.49)
1088	中国神华	16.46	16.27	0.93	(15.57)	1057	浙江世宝*	9.05	45.30	1.73	(77.20)
1898	中煤能源	4.20	-	0.59	(40.31)	1072	东方电气	7.65	-	0.73	-
1171	兖州煤业	6.29	54.36	0.77	(50.28)	2727	上海电气	3.93	22.24	1.09	-
902	华能国际	5.35	6.47	0.86	(38.46)	2208	金风科技*	12.92	10.24	1.74	(33.34)
991	大唐发电	2.26	11.19	0.60	(55.16)	42	东北电气	2.62	-	7.10	(73.77)
1071	华电国际	3.43	5.31	0.70	(41.61)	187	京城机电	3.37	-	1.93	(68.04)
1618	中国中冶	3.09	10.49	1.00	(47.20)	300	沈机集团	2.67	-	1.61	(71.23)
347	鞍钢股份*	6.11	-	0.90	(13.72)	2607	上海医药	19.70	14.89	1.49	(18.74)
323	马钢股份	2.90	-	1.04	(27.35)	2196	复星医药	27.35	20.54	2.86	(6.67)
1053	重庆钢铁	2.08	-	6.21	-	1513	丽珠医药*	46.75	25.59	3.69	(27.39)
2600	中国铝业	4.14	301.16	1.40	(28.85)	874	白云山	20.05	16.92	2.47	(29.77)
358	江西铜业	13.88	136.22	0.92	(38.76)	719	新华制药*	5.80	22.13	1.20	(61.33)
2899	紫金矿业	2.85	63.83	2.04	(30.56)	168	青岛啤酒	34.75	23.03	2.43	(7.79)
3993	洛阳钼业	2.83	60.66	2.45	(49.80)	553	南京熊猫	7.45	54.46	1.85	(57.24)
914	海螺水泥	26.85	20.48	1.77	15.76	763	中兴通讯*	12.38	12.69	1.12	(30.11)
2009	金隅股份	3.46	6.97	0.41	(39.00)	921	海信科龙*	9.75	18.60	2.68	(31.16)
2202	万科*	19.34	9.71	1.89	(18.25)	1812	晨鸣纸业*	10.10	8.40	1.14	(29.42)
588	北京北辰	2.74	9.19	0.48	(47.17)	811	新华文轩	7.05	10.74	1.03	(70.62)
1065	创业环保	4.34	14.91	1.18	(55.04)						

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