

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	24,288.28	2.08	3.35
H股	10,526.46	2.47	4.27
紅籌	4,006.64	2.24	3.78
HSC大型股	1,987.17	1.93	3.41
HSC中型股	4,741.20	1.60	4.26
AH股溢價	115.18	(1.74)	(3.14)
滬深300	3,481.51	0.52	1.59
富時中國A50	10,450.31	0.35	1.06
上證180	7,559.86	0.47	1.25
上證380	5,794.56	0.85	1.45
臺北加權	9,837.83	1.00	1.86
日經225	19,497.09	0.07	(0.07)
道瓊斯	20,934.55	(0.07)	0.37
標普500	2,381.38	(0.16)	0.70
納斯達克	5,900.76	0.01	1.06
德國DAX 30	12,083.18	0.61	0.87
富時100	7,415.95	0.64	1.38
法國CAC 40	5,013.38	0.56	0.64

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.79	0.08	0.62
紐約期金(美元/t oz)	1,226.30	(0.07)	2.07
標普高盛商品指數	382.26	0.10	(0.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	184.04	0.13	0.45
羅傑斯國際商品指數	2,239.95	0.17	0.05

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8854	(0.06)	0.32
美元兌人民幣	6.8721	(0.33)	0.31
美元兌港元	7.7636	(0.01)	0.03
美元兌日元	113.31	(1.31)	0.41
歐元兌美元	1.0773	0.94	1.48
英鎊兌美元	1.2355	1.55	(0.46)
澳元兌美元	0.7672	1.72	0.10

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3320	(8.60)	(6.30)
香港(10年期)	1.74400	(8.70)	(5.70)
美國(10年期)	2.53660	(3.79)	12.19

來源：彭博

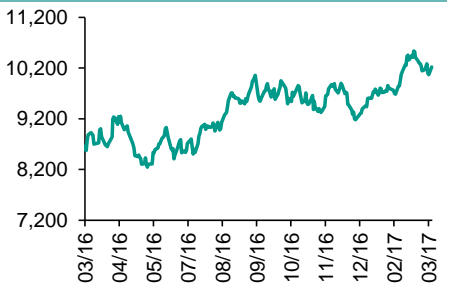
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

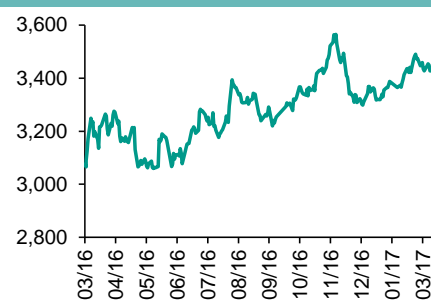
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美國股市下跌，受醫療股拖累，特朗普政府的預算提案顯示，對醫療行業的監管成本增加，撥作醫療研究的聯邦基金減少。昨天歐洲股市上升，美國聯儲局3個月內第2次加息，刺激銀行股造好，美元下跌利好資源股表現。昨天港股上升，國指跑贏恒指；昨天港股11個行業類別指數均上升，能源業指數領漲。昨天上證綜指升0.84%，深成指升0.77%。滬深300指數中能源指數領漲。港股通（滬）全天使用額度為12.64億元，使用比例為12.03%；滬股通全天使用額度為12.95億元，使用比例為9.96%。港股通（深）全天使用額度為11.68億元，使用比例為11.12%；深股通全天使用額度為6.23億元，使用比例為4.79%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9,212億元，滬深兩市總交易量升至5,533億元。今天將公布美國2月工業產值環比，美國2月設備利用率，美國3月密歇根大學消費者信心指數初值。

### 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	CPI 同比	2月	2.0%	2.0%	2.0%
歐元區	核心CPI同比	2月	0.9%	0.9%	0.9%
美國	新宅開工月環比	2月	1.4%	3.0%	-2.6%
美國	建設許可月環比	2月	-1.9%	-6.2%	4.6%
美國	首次失業人數	3月	240K	241K	243K
美國	持續領取失業救濟人數	3月	2050K	2030K	2058K

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 知情人士：部分G20成員國拒絕德國在公報中對自由貿易話題的處理
- 中國外匯局：跨境資金流動趨向均衡的經濟基本面更加穩固
- 中國1月減持美國國債
- 特朗普提議政府各部門進行歷史性的減支挪出資金擴軍
- 新華社：中國與沙特就產能與投資合作簽署650億美元諒解備忘錄
- 默克爾與習近平通話，重申中德共同倡導自由貿易和公開市場
- 黑田東彥：美國加息不會對日本央行產生直接影響
- 香港金管局：料香港利率將逐步追隨美聯儲升息腳步

## 國際經濟要聞

### 知情人士：部分G20成員國拒絕德國在公報中對自由貿易話題的處理

二十國集團（G20）財長和央行行長會議今明兩天在德國舉行。知情人士稱，部分成員國拒絕了德國應美國要求在公報中強調“公平”貿易，而不是“以規則為基礎的”貿易。（彭博）

### 特朗普提議政府各部門進行歷史性的減支 挪出資金擴軍

美國總統特朗普提議歷史性的深度預算刪減，幾乎影響每個聯邦機構和計劃，并大幅重新調整政府施政重點，以增加國防和安全支出。美國政府周四將正式向國會提出2018年度預算案。特朗普在預算案中建議削減或剔除許多共和黨數十年來想去除的“大社會計劃”，同時給予國防部和國土安全部新資源。（彭博）

### 默克爾與習近平通話，重申中德共同倡導自由貿易和公開市場

德國政府發表聲明稱，聯邦總理默克爾和中國國家主席習近平通電話，重申兩國將共同倡導自由貿易和公開市場。還討論了擴大中國電動汽車市場所需的條件，為德國汽車生產商在華成功運作提供條件。（彭博）

### 黑田東彥：美國加息不會對日本央行產生直接影響

日本央行行長黑田東彥在新聞發布會上表示，美國加息反映了美國經濟好轉。黑田東彥表示，不能只談雙邊利差；日本的收益率不會僅僅因美國加息就上升。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國外匯局：跨境資金流動趨向均衡的經濟基本面更加穩固

中國外匯局新聞發言人就2月份跨境資金流動情況回答稱，2月份中國外匯供求基本平衡。主要渠道的跨境資金流動形勢均有所好轉；貨物貿易項下跨境資金保持淨流入；企業外匯融資繼續恢復；境內主體購匯意願更為理性。（彭博）

### 中國1月減持美國國債

美國財政部發布的月度國際資本流動報告顯示，1月份中國持有1.05萬億美元的美國政府債券、票據和國庫券，較去年12月減少73億美元。中國去年被日本超越，變成美國國債的第二大持有國。（彭博）

### 新華社：中國與沙特就產能與投資合作簽署650億美元諒解備忘錄

新華社援引中國外交部副部長張明表示，在沙特國王薩勒曼訪華期間，中國與沙特政府間就產能與投資合作簽署價值約650億美元的諒解備忘錄，涉及35個合作項目。（彭博）

### 香港金管局：料香港利率將逐步追隨美聯儲升息腳步

香港金管局總裁陳德霖對記者表示，港元利率將追隨美國利率而逐步調升，但目前難以預測升息速度。他稱，香港部分銀行最近提高了存款利率，意味著融資成本上升。（彭博）

## 企業要聞

### 太古去年基本溢利跌69%，受國泰業績虧損拖累

太古公司去年基本溢利30.63億元，按年跌69%，由于航空部門溢利顯著下降，主要反映國泰航空的航空去年業績虧損；加上低油價及國際主要石油公司削減勘探及開采開支，令海洋服務部門虧損擴大所致。（RTHK）

### 太古地產去年盈利上升7%

太古地產去年盈利150.5億元，按年上升7%。撇除投資物業估值變動後基本盈利71.1億元，按年上升1%。派第2次中期息每股0.48港元。期內，收入167.9億元，上升2%。（RTHK）

### 匯豐控股行政總裁就納稅身份問題接受英國當局調查

匯豐控股的行政總裁歐智華正就其居民身份接受英國稅務官員的調查。他之前曾被叫到英國議會，向議員解釋他個人納稅和離岸銀行賬戶情況。（彭博）

### 中國石化與沙特基礎工業公司簽署戰略合作協議

中國石化發布新聞稿，稱在國家主席習近平和沙特國王薩勒曼見證下，中國石化集團董事長王玉普與沙特基礎工業公司董事長薩烏德簽署戰略合作協議。據新聞稿，雙方將尋求在中國與沙特兩地分別開展項目合作的機遇。（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	6.42	6.22	0.93	(3.65)	895	東江環保*	13.60	28.58	3.57	(34.76)
1398	工商銀行	5.19	5.91	0.88	(1.89)	753	中國國航	6.40	11.03	1.18	(31.33)
1288	農業銀行	3.67	5.92	0.86	(0.59)	670	東方航空	4.73	12.92	1.24	(42.59)
3988	中國銀行	4.00	5.85	0.81	(3.43)	1055	南方航空	5.35	13.73	1.13	(40.29)
3328	交通銀行	6.18	6.06	0.73	(11.44)	1919	中國遠洋	3.68	-	1.65	(45.33)
3968	招商銀行	21.75	8.12	1.29	1.38	2866	中海集運	1.79	-	1.34	(61.31)
998	中信銀行	5.34	5.40	0.68	(29.92)	1138	中海發展	4.74	8.83	0.62	(41.10)
6818	光大銀行	4.00	5.71	0.76	(16.38)	2880	大連港	1.44	45.41	0.95	(56.04)
1988	民生銀行	8.86	6.15	0.90	(11.36)	317	廣船國際	16.58	31.53	2.02	(56.15)
2628	中國人壽	24.80	46.53	2.06	(13.83)	2039	中集集團*	13.56	592.34	1.39	(26.90)
2318	中國平安	43.00	10.86	1.84	5.91	1800	中國交建	10.76	9.50	1.04	(45.40)
2601	中國太保	29.35	18.76	1.86	(6.37)	390	中國中鐵	7.27	12.05	1.22	(26.52)
1336	新華保險	38.95	22.84	1.81	(20.96)	1186	中國鐵建	11.52	10.11	1.10	(19.60)
6030	中信證券	17.02	15.40	1.31	(8.80)	1766	中國中車	7.69	15.50	1.91	(33.02)
6837	海通證券	14.34	14.74	1.39	(19.31)	525	廣深鐵路	4.93	23.60	1.13	(16.57)
1776	廣發證券*	17.36	13.32	1.60	(12.71)	177	寧滬高速	11.00	21.04	2.46	6.46
6886	華泰證券	16.02	14.92	1.24	(21.28)	548	深圳高速	7.87	9.36	1.25	(21.53)
6099	招商證券	12.12	10.33	1.27	(36.62)	995	皖通高速	6.31	9.89	1.12	(61.55)
3958	東方證券	8.05	4.90	1.08	(53.89)	107	成渝高速	3.38	7.65	0.69	(41.12)
6178	光大證券	12.26	10.55	1.07	(32.09)	2238	廣汽集團	13.74	11.03	1.90	(52.83)
6881	銀河證券	7.68	9.32	1.19	(53.07)	1211	比亞迪*	45.00	22.27	2.33	(20.07)
1375	中州證券	4.44	16.63	1.64	(66.49)	2333	長城汽車	9.70	8.70	1.79	(33.09)
857	中石油	5.84	147.90	0.80	(35.47)	2338	濰柴動力	14.50	35.26	1.61	11.92
386	中石化	5.99	18.40	0.93	(5.64)	3606	福耀玻璃	25.10	17.84	3.10	4.94
338	上石化	4.44	7.15	1.72	(39.59)	1108	洛陽玻璃	5.94	11.73	6.67	(80.78)
1033	石化油服	1.60	-	1.27	(62.98)	38	一拖股份	4.93	30.08	0.91	(64.07)
2883	中海油田	7.83	-	0.87	(46.45)	1157	中聯重科*	4.63	-	0.84	(16.05)
568	山東墨龍*	2.35	-	0.68	(75.03)	564	鄭煤機	5.57	68.31	0.83	(45.02)
1088	中國神華	16.30	16.14	0.93	(13.85)	1057	浙江世寶*	8.73	43.77	1.68	(77.24)
1898	中煤能源	4.02	-	0.56	(39.67)	1072	東方電氣	8.70	-	0.83	-
1171	兗州煤業	6.20	53.68	0.76	(49.37)	2727	上海電氣	4.21	23.87	1.17	-
902	華能國際	5.72	6.93	0.92	(34.09)	2208	金風科技*	12.86	10.41	1.74	(30.84)
991	大唐發電	2.25	-	0.67	(57.01)	42	東北電氣	2.52	-	6.84	(72.73)
1071	華電國際	3.54	5.49	0.72	(38.45)	187	京城機電	3.24	-	1.86	(68.88)
1618	中國中冶	3.13	10.64	1.01	(43.82)	300	沈機集團	2.90	-	1.75	(71.66)
347	鞍鋼股份*	6.20	-	0.91	(9.40)	2607	上海醫藥	20.30	15.37	1.54	(17.50)
323	馬鋼股份	3.16	-	1.14	(19.79)	2196	複星醫藥	27.55	20.73	2.88	(7.98)
1053	重慶鋼鐵	2.26	-	6.76	-	1513	麗珠醫藥*	45.80	25.12	3.62	(24.99)
2600	中國鋁業	4.14	301.70	1.40	(25.69)	874	白雲山	23.75	19.35	1.98	(25.02)
358	江西銅業	13.32	130.96	0.89	(38.14)	719	新華製藥*	6.40	22.02	1.31	(60.01)
2899	紫金礦業	3.11	69.77	2.24	(20.60)	168	青島啤酒	35.85	23.80	2.51	(2.48)
3993	洛陽鉬業	3.00	64.42	2.60	(46.59)	553	南京熊貓	7.15	52.36	1.78	(59.02)
914	海螺水泥	28.25	21.58	1.87	14.76	763	中興通訊*	14.36	14.74	1.30	(24.10)
2009	金隅股份	3.90	7.86	0.47	(28.71)	921	海信科龍*	10.94	20.91	3.01	(33.24)
2202	萬科*	23.55	11.84	2.30	(1.63)	1812	晨鳴紙業*	9.90	8.25	1.12	(29.24)
588	北京北辰	3.19	10.71	0.56	(52.05)	811	新華文軒	7.36	11.24	1.07	(71.74)
1065	創業環保	4.33	14.90	1.18	(54.74)						

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