

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	23,552.72	(0.74)	(1.72)
H股	10,144.47	(1.00)	(2.63)
红筹	3,851.82	(0.52)	(0.94)
HSC大型股	1,922.01	(0.66)	(1.49)
HSC中型股	4,536.33	(0.60)	(0.80)
AH股溢价	119.34	0.30	0.42
沪深300	3,427.86	(0.21)	(1.32)
富时中国A50	10,348.62	(0.22)	(0.82)
上证180	7,479.95	(0.28)	(1.53)
上证380	5,726.67	0.09	(0.60)
台北加权	9,660.78	0.13	(1.11)
日经225	19,373.40	(0.49)	1.89
道琼斯	21,005.71	0.01	0.88
标普500	2,383.12	0.05	0.67
纳斯达克	5,870.75	0.16	0.44
德国DAX 30	12,027.36	(0.27)	1.89
富时100	7,374.26	(0.11)	1.80
法国CAC 40	4,995.13	0.63	3.09

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.21	(0.23)	(1.55)
纽约期金(美元/t oz)	1,235.60	0.74	(1.84)
标普高盛商品指数	398.56	0.62	(0.81)
CRB大宗商品期货价格指数	189.72	0.48	(0.64)
罗杰斯国际商品指数	2,319.94	0.53	(0.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8878	0.42	1.27
美元兑人民币	6.8913	0.43	1.32
美元兑港元	7.7638	0.03	0.07
美元兑日元	113.76	0.93	1.78
欧元兑美元	1.0612	0.24	(1.28)
英镑兑美元	1.2291	(1.21)	(1.43)
澳元兑美元	0.7579	(1.23)	(1.06)

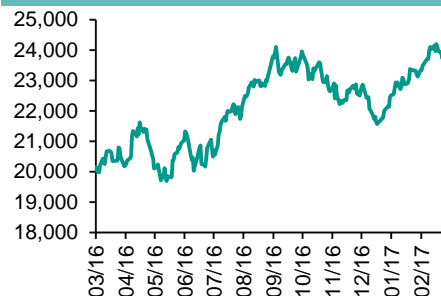
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4030	7.50	(2.00)
香港(10年期)	1.83500	12.50	0.20
美国(10年期)	2.46720	10.22	5.95

来源：彭博

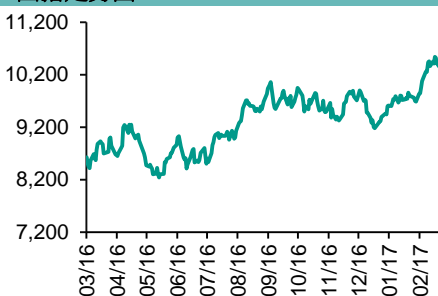
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



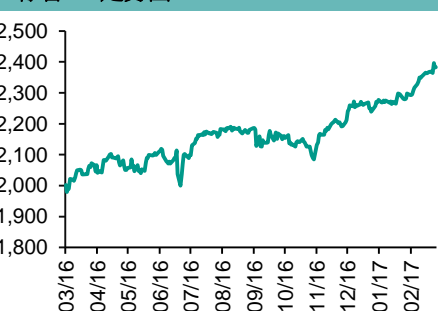
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

美国股市周五收盘近持平，耶伦发出3月加息信号。欧洲股市周五小幅下跌，银行股逆势上涨。上周五港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，仅信息科技业指数上涨，原材料业指数领跌。上周五上证综指跌0.36%，深成指涨0.29%；沪深300指数表现不一，其中可选消费指数领涨；原材料指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.5倍、18.4倍、11.8倍、8.2倍、13.6倍、20.7倍。上周标普500、道指分别累涨0.9%、0.7%；恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.7%、2.63%、1.08%、0.45%。今天将公布美国1月工厂订单以及3月份欧元区Sentix投资者信心指数。

### 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
日本	失业率	1月	3.0%	3.0%	3.1%
日本	国民消费物价指数同比	1月	0.4%	0.4%	0.3%
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	2月	56.0	56.0	56.0
欧元区	零售销售额同比	1月	1.5%	1.2%	1.2%
美国	ISM非制造业综合指数	2月	56.5	57.6	56.5
德国	零售销售额同比	1月	0.7%	2.3%	0.4%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国下调GDP、货币、信贷增长目标
- 耶伦表示3月加息“可能是合适的”
- 央行副行长潘功胜：中国外汇储备非常充足 外汇市场波动将是正常的
- 美国服务业取得2015年10月份以来最快增速
- 央行副行长易纲：不以贬值促进进出口 绝不会打货币战
- 日本核心CPI逾一年来首次上升，但离央行目标还很远
- 德国1月实质零售销售按月意外下滑0.8%
- 中国经济总量现在占全球15%左右，增量占比将近3%

## 国际经济要闻

### 耶伦表示3月加息“可能是合适的”

美联储主席珍妮特·耶伦表示，如果就业和通胀继续符合决策者的预期，那么在美联储即将召开的会议上加息就“可能是合适的”。美联储将于3月14至15日开会，会议结束后将宣布是否加息。将于3月10日发布的就业报告可能是在那之前最重要的经济数据。(彭博)

### 美国服务业取得2015年10月份以来最快增速

在强劲订单需求的推动下，美国服务型企业2月份取得2015年10月份以来最快增速，显示美国经济中占比最大的这个部分势头良好。供应管理学会(ISM)周五发布的数据显示，2月份非制造业指数从1月份的56.5升至57.6。(彭博)

### 日本核心CPI逾一年来首次上升，但离央行目标还很远

日本1月核心消费者物价指数(CPI)逾一年来首次上升，拜能源成本升高所赐；但家庭支出大减，则显见经济增长和通胀率何以未达决策人士所设定的高目标。周五公布的政府数据显示，包括油品但扣除生鲜食品的核心CPI较上年同期上涨0.1%，为2015年12月以来首次上升。(路透)

### 德国1月实质零售销售按月意外下滑0.8%

德国联邦统计局公布，1月零售销售意外下滑。1月实质零售销售较上月下滑0.8%。1月数据表现与路透调查预测增长0.2%形成鲜明对比。数据显示，1月实质零售销售较上年同期增长2.3%。(路透)

## 大中华经济要闻

### 中国下调GDP、货币、信贷增长目标

3月5日，中国总理李克强在全国人大开幕式上做《政府工作报告》，将2017年国内生产总值(GDP)增速预期目标设为6.5%左右，低于去年“6.5%至7%”的区间。货币、信贷增长目标均低于去年，显示中国官方在稳定经济增长的同时，更加注重防范风险。(彭博)

### 央行副行长潘功胜：中国外汇储备非常充足 外汇市场波动将是正常的

中国央行副行长、外汇局局长潘功胜今日在全国人大开幕会场外表示，从今年年初以来，跨境资金流动趋于平衡，人民币汇率以及结售汇差额、外汇收支差额等数据都显示外汇市场平稳。(彭博)

### 央行副行长易纲：不以贬值促进出口 绝不会打货币战

全国政协委员、中国人民银行副行长易纲4日在参加全国政协经济界小组讨论间隙表示，人民币汇率波动总体平稳，中国是一个负责任的大国，不会以贬值来促进出口，也绝不会打货币战。(彭博)

### 中国经济总量现在占全球15%左右，增量占比将近33%

中国国家发展和改革委员会主任何立峰周日表示，中国经济总量现在大概占全球经济总量的15%左右，经济增量占全球经济增量将近33%。去年中国经济体现了稳中求进的总基调，实现了平稳健康发展。(路透)

## 企业要闻

### 吉利集团董事长李书福称计划放弃竞购宝腾股权

李书福称计划让吉利集团撤出对马来西亚汽车制造商宝腾股权的竞购，认为后者不断改变计划。李书福周五在北京出席全国政协大会开幕式前接受采访时说：“我们准备不做了。他们老变。他们今天这样，明天那样，没想好。”(彭博)

### 江西铜业董事长称预期铜价上涨

江西铜业董事长李保民接受采访时表示，公司将今年精炼铜产量目标设为136万吨，以便从铜价上涨中受益；去年产量为超过120万吨。李保民称，中国今年铜价均价将为每吨45000元至46000元人民币。(彭博)

### 雷军：小米将增加对人工智能和虚拟现实的投资

小米CEO雷军在北京表示，虚拟现实技术(VR)需要5至10年时间实现普及。雷军称，人工智能将在2至3年内广泛应用于所有领域。雷军还呼吁政府进一步减税降费。(彭博)

### 德意志银行将启动80亿欧元的股票发行以充实资本

德意志银行启动80亿欧元(85亿美元)的股票发行计划，并表示计划未来两年内出售资产管理业务的部分股权。在连续两年亏损之后，这家德国最大的银行希望充实资本。(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	6.15	5.96	0.89	(7.08)	895	东江环保*	13.74	28.88	3.61	(34.62)
1398	工商银行	4.93	5.61	0.84	(5.81)	753	中国国航	5.77	9.94	1.06	(35.28)
1288	农业银行	3.50	5.64	0.82	(4.03)	670	东方航空	4.15	11.34	1.09	(47.63)
3988	中国银行	3.79	5.54	0.77	(7.75)	1055	南方航空	4.89	12.55	1.03	(43.66)
3328	交通银行	6.05	5.94	0.72	(13.87)	1919	中国远洋	3.60	-	1.61	(48.33)
3968	招商银行	20.75	7.74	1.23	(3.03)	2866	中海集运	1.78	-	1.34	(61.71)
998	中信银行	5.24	5.29	0.67	(31.94)	1138	中海发展	4.65	8.66	0.61	(41.57)
6818	光大银行	3.83	5.47	0.73	(18.21)	2880	大连港	1.45	45.72	0.95	(55.43)
1988	民生银行	8.53	5.92	0.87	(15.52)	317	广船国际	16.98	32.29	2.07	(56.06)
2628	中国人寿	23.40	43.90	1.94	(17.80)	2039	中集集团*	14.20	620.27	1.45	(25.97)
2318	中国平安	41.20	10.41	1.76	2.10	1800	中国交建	10.68	9.43	1.03	(45.38)
2601	中国太保	28.35	18.12	1.80	(6.06)	390	中国中铁	7.09	11.75	1.18	(28.99)
1336	新华保险	37.75	22.13	1.75	(23.75)	1186	中国铁建	11.14	9.77	1.06	(23.10)
6030	中信证券	16.60	15.02	1.28	(9.91)	1766	中国中车	7.55	15.21	1.88	(34.69)
6837	海通证券	14.10	14.49	1.37	(19.34)	525	广深铁路	4.85	23.22	1.11	(18.24)
1776	广发证券*	17.20	13.20	1.58	(12.93)	177	宁沪高速	10.64	20.35	2.38	4.33
6886	华泰证券	15.74	14.66	1.22	(22.36)	548	深圳高速	7.29	8.67	1.15	(26.74)
6099	招商证券	12.00	10.23	1.26	(36.47)	995	皖通高速	6.18	9.69	1.10	(63.33)
3958	东方证券	7.89	4.80	1.06	(54.16)	107	成渝高速	3.28	7.42	0.67	-
6178	光大证券	12.82	11.03	1.12	(28.55)	2238	广汽集团	12.84	10.30	1.78	(55.30)
6881	银河证券	7.60	9.22	1.18	(51.29)	1211	比亚迪*	44.90	22.22	2.33	(21.80)
1375	中州证券	4.20	15.73	1.55	(64.46)	2333	长城汽车	9.24	8.29	1.71	(36.47)
857	中石油	5.85	148.14	0.80	(35.36)	2338	潍柴动力	13.86	33.70	1.54	7.07
386	中石化	5.94	18.25	0.92	(6.77)	3606	福耀玻璃	24.00	17.06	2.97	8.78
338	上石化	4.63	9.54	2.03	(36.52)	1108	洛阳玻璃	5.51	10.88	6.18	-
1033	石化油服	1.55	-	1.23	(64.42)	38	一拖股份	4.99	30.45	0.92	(65.09)
2883	中海油田	7.79	-	0.87	(47.93)	1157	中联重科*	4.01	-	0.73	(25.78)
568	山东墨龙*	2.20	-	0.64	(73.59)	564	郑煤机	5.32	65.24	0.80	(41.65)
1088	中国神华	16.06	15.90	0.91	(14.41)	1057	浙江世宝*	8.51	42.67	1.63	(77.78)
1898	中煤能源	3.98	-	0.56	(41.27)	1072	东方电气	8.01	-	0.76	-
1171	兖州煤业	6.06	52.47	0.75	(48.92)	2727	上海电气	4.00	22.68	1.12	-
902	华能国际	5.42	6.57	0.87	(39.05)	2208	金风科技*	12.82	10.37	1.73	(31.72)
991	大唐发电	2.28	11.31	0.60	(55.97)	42	东北电气	2.66	-	7.22	(72.39)
1071	华电国际	3.46	5.37	0.71	(41.23)	187	京城机电	3.29	-	1.89	(69.20)
1618	中国中冶	3.02	10.27	0.98	(46.23)	300	沈机集团	2.78	-	1.68	(70.74)
347	鞍钢股份*	6.02	-	0.89	(9.81)	2607	上海医药	19.70	14.91	1.49	(18.03)
323	马钢股份	2.92	-	1.05	(23.02)	2196	复星医药	26.60	20.01	2.78	(7.98)
1053	重庆钢铁	2.21	-	6.61	-	1513	丽珠医药*	46.70	25.61	3.69	(23.79)
2600	中国铝业	4.13	300.96	1.40	(26.77)	874	白云山	21.70	18.34	2.68	(28.68)
358	江西铜业	13.00	127.81	0.86	(38.11)	719	新华制药*	5.90	22.55	1.22	(60.11)
2899	紫金矿业	2.76	61.92	1.98	(28.93)	168	青岛啤酒	36.50	24.23	2.56	(1.56)
3993	洛阳钼业	2.78	59.70	2.41	(50.01)	553	南京熊猫	7.29	53.39	1.82	(57.22)
914	海螺水泥	26.10	19.94	1.73	12.72	763	中兴通讯*	12.36	12.69	1.12	(29.48)
2009	金隅股份	3.46	6.98	0.41	(33.61)	921	海信科龙*	9.20	17.58	2.53	(33.61)
2202	万科*	19.56	9.84	1.91	(13.98)	1812	晨鸣纸业*	10.20	8.50	1.16	(26.15)
588	北京北辰	2.88	9.67	0.51	(48.62)	811	新华文轩	7.16	10.93	1.04	(69.97)
1065	创业环保	4.34	14.93	1.18	(54.80)						

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