

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	24,262.18	(0.02)	0.62
H股	10,253.79	(0.19)	(0.19)
红筹	4,016.58	(0.48)	1.99
HSC大型股	1,990.55	(0.07)	0.76
HSC中型股	4,644.99	(0.51)	1.18
AH股溢价	119.52	(0.18)	0.81
沪深300	3,505.64	(0.34)	2.00
富时中国A50	10,468.53	(0.45)	1.23
上证180	7,589.42	(0.32)	1.71
上证380	5,872.70	(0.12)	3.03
台北加权	9,882.54	0.09	0.35
日经225	18,747.64	0.71	(0.07)
道琼斯	20,658.02	0.01	0.04
标普500	2,357.16	0.07	(0.07)
纳斯达克	5,880.93	0.05	(0.23)
德国DAX 30	12,200.52	(0.20)	(0.46)
富时100	7,348.94	(0.01)	0.91
法国CAC 40	5,107.45	(0.54)	0.42

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.20	0.23	4.25
纽约期金(美元/t oz)	1,251.10	(0.26)	0.02
标普高盛商品指数	398.84	0.92	3.44
CRB大宗商品期货价格指数	187.63	0.28	1.68
罗杰斯国际商品指数	2,291.93	0.40	1.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8886	0.38	0.06
美元兑人民币	6.9048	0.38	0.12
美元兑港元	7.7704	(0.01)	0.07
美元兑日元	110.75	0.01	(3.73)
欧元兑美元	1.0593	(0.76)	(0.56)
英镑兑美元	1.2423	(0.14)	1.67
澳元兑美元	0.7507	(0.77)	(0.85)

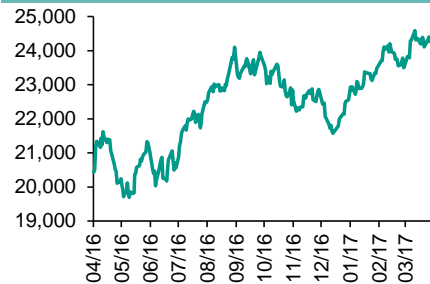
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3220	2.90	(9.90)
香港(10年期)	1.52300	(4.30)	(34.60)
美国(10年期)	2.35170	(0.88)	(22.28)

来源：彭博

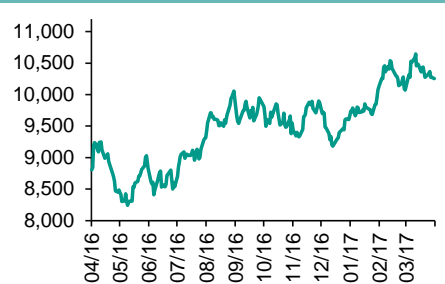
## 每天导读

### 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

昨天美国股市上升，能源股向好，抵消金融股受压。美国上周五首次主动炮击叙利亚后，市场气氛审慎，投资者亦观望美国企业的季度业绩。昨天欧洲股市下跌，结束连涨四天的走势；法国股市下跌，最近的民调显示极左翼候选人梅朗雄的人气上升。昨天港股下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业类别指数表现不一，公用事业领涨，原材料业领跌。昨天上证综指跌0.52%，深成指跌0.62%。沪深300指数中主要消费指数领跌，公用事业指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为17.01亿元，使用比例为16.20%；沪股通全天使用额度为1.47亿元，使用比例为1.13%。港股通（深）全天使用额度为3.47亿元，使用比例为3.30%；深股通全天使用额度为7.98亿元，使用比例为6.14%。昨天沪深两市两融余额升至9,303亿元，沪深两市总交易量跌至6,256亿元。今天将公布欧元区2月工业产值环比。

### 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	国际收支经常项目余额	2月	2513b	2814b	66b
日本	贸易余额国际收支基点	2月	982b	1077b	-853b
澳洲	住房贷款 月环比	2月	0.0%	-0.5%	0.5%
澳洲	投资贷款	2月	NA	-5.9%	4.2%
意大利	工业产值(月环比)	3月	1.3%	1.0%	-2.3%
加拿大	新宅开工指数	3月	214.5k	253.7k	210.2k

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 传中方拟就金融业投资及牛肉禁令向美国让步
- 希腊与债权人达成新一轮救助协议
- 墨西哥经济部长指北美自由贸易协议谈判要在年内完成
- 欧元区去年末季房价年升加快至4.1%逾九年高
- 美白宫经济顾问：拟年内完成税改
- 市传「债券通」双轨买卖筹建OTC平台最快7月宣布详情
- 北京加大土地供应，今後五年供地可建住宅150万套
- 发改委：加速推进新电改

## 国际经济要闻

### 希腊与债权人达成新一轮救助协议

希腊与国际债权人就经济改革的主要内容达成协议。双方在改革规模、时间及次序取得共识。希腊须於7月前取得贷款以支付到期的债项。希腊将从2019年起，每年从退休金节省相等1%本地生产总值的支出，在2020年起每年从税收额外取得1%本地生产总值的收益。(路透)

### 墨西哥经济部长指北美自由贸易协议谈判要在年内完成

墨西哥经济部长IdefonsoGujardo表示，期望北美自由贸易协议的谈判能於年内达成协议。他指出墨西哥明年7月将举行总统大选，不能够保证下届政府愿意重返谈判桌，故目标是最晚於年底完成谈判，赶及明年年中可获墨西哥国会确认。(彭博)

### 欧元区去年末季房价年升加快至4.1%逾九年高

欧盟统计局数据显示，欧元区2016年第四季房屋价格指数按年升幅进一步加快至4.1%(第三季升3.4%)，触及2007年第三季所造高位年升4.1%；但按季升幅再度放缓至0.8%，远低于第三季升1.3%。(彭博)

### 美白宫经济顾问：拟年内完成税改

美国白宫国家经济委员会主席科恩表示，美国总统特朗普在减税及其他推动经济增长的议题上催促团队，要团队尽快完成，又指特朗普明白减少规管及减税如何刺激美国经济。科恩指目前其首要工作是完成税务改革，并拟在年内完成。(路透)

## 大中华经济要闻

### 传中方拟就金融业投资及牛肉禁令向美国让步

中国准备上调双边投资协定中规定对金融业的投资上限，与愿意取消对美国牛肉进口禁令，回应美国总统特朗普要求中国开放市场，以免两国爆发贸易战。报道引述中方官员指，有关上调双边投资协定中规定对金融业的投资上，在特朗普当选後暂停，在此以前双方还在协定中。(金融时报)

### 市传「债券通」双轨买卖筹建OTC平台最快7月宣布详情

被视为国家赠予本港回归二十周年大礼的「债券通」，消息指最快7月宣布详情，可透过两大渠道交易包括场外市场(OTC)和港交所(00388.HK)。据悉，由於上市债券部分需要港交所更改系统，故此决定「先北後南」。(彭博)

### 北京加大土地供应，今後五年供地可建住宅150万套

北京市政府计划今後五年(2017至2021年)供应住宅用地6,000公顷，其中国有建设用地5,000公顷，集体建设用地1,000公顷，以保障150万套住房建设需求。2017年全市计划供应住宅用地1,200公顷，保障30万套住房建设需求。(彭博)

### 发改委：加速推进新电改

发改委、能源局印发《关于有序用电计划的通知》指，各地要加快推进电力体制改革逐步扩大市场化交易电量规模，尽快组织发电企业特别是燃煤发电企业与售电企业、用户及电网企业签订三方发购电协议。(彭博)

## 企业要闻

### 德银称完成集資後將更集中於業務增長

德银行行政总裁JohnCryan表示，该行完成80亿欧元集資後，將集中業務擴張。他指集資有助消除余下對該行穩健性的懷疑。德銀指供股獲98.9%認購，余下認股權將在市場交易。供股集資後該行的核心資本比率，以備考基準計，將由去年底的11.8%，升至14.1%。(金融時報)

### 据报Tesla拟广东独资方式建厂

Tesla(特斯拉)拟在广东以独资方式建立工厂，厂址已经选好，正等待相关部门批覆。如计划顺利推进，Tesla今年将公布该计划，产品未来除可降低关税外，还享受各地尤其是广东对纯电动车的支持。(彭博)

### 传谷歌拟投资LG显示以确保曲面OLED手机屏幕货源

谷歌向韩国LG显示提出投资最少1万亿韩圆(约8.8亿美元)，协助对方提高智能手机使用的有机发光二极管屏幕(OLED Display)产量，以确保其一款Pixel智能手机的曲式OLED屏幕有稳定货源。(彭博)

### 据报浙能电力(600023.SH)洽购巴西Balo Monte水利发电大坝股权

浙能电力(600023.SH)正在洽购巴西Balo Monte水利发电大坝的股权。据悉，Balo Monte项目装机容量1.12万千瓦，规模在巴西境内名列前茅。(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	6.27	6.04	0.89	(6.51)	895	东江环保*	13.36	19.24	3.14	(36.10)
1398	工商银行	5.04	5.76	0.85	(7.27)	1635	大众公用	3.63	14.66	1.32	(50.98)
1288	农业银行	3.58	5.86	0.83	(4.75)	753	中国国航	6.88	11.35	1.16	(36.64)
3988	中国银行	3.73	6.22	0.74	(8.69)	670	东方航空	4.37	11.91	1.19	(46.51)
3328	交通银行	5.94	5.82	0.62	(15.00)	1055	南方航空	5.49	9.42	1.11	(41.50)
3968	招商银行	20.60	7.43	1.15	(3.19)	1919	中国远洋	3.58	-	1.77	(49.26)
998	中信银行	5.11	5.35	0.65	(31.82)	2866	中海集运	1.76	50.05	1.38	(63.03)
6818	光大银行	3.76	5.35	0.71	(17.50)	1138	中海发展	4.35	8.23	0.57	(47.05)
1988	民生银行	8.12	5.52	0.77	(14.40)	2880	大连港	1.45	39.37	0.93	(59.73)
2628	中国人寿	23.30	30.95	1.93	(16.85)	317	广船国际	17.38	306.68	2.11	(59.35)
2318	中国平安	42.50	10.75	1.80	3.61	2039	中集集团*	13.46	90.46	1.22	(28.42)
2601	中国太保	28.80	19.20	1.76	(6.22)	1800	中国交建	11.30	10.18	1.12	(46.47)
1336	新华保险	36.30	20.43	1.70	(23.40)	390	中国中铁	6.99	11.34	1.11	(34.96)
6030	中信证券	16.10	16.50	1.21	(11.90)	1186	中国铁建	11.28	9.66	1.04	(28.35)
6837	海通证券	12.92	16.44	1.20	(20.55)	1766	中国中车	7.72	16.40	1.79	(35.83)
1776	广发证券*	16.26	13.70	1.40	(15.50)	525	广深铁路	4.87	25.87	1.09	(21.17)
6886	华泰证券	15.14	15.45	1.14	(21.04)	177	宁沪高速	11.20	14.99	2.26	3.03
6099	招商证券	11.98	11.73	1.19	(35.40)	548	深圳高速	7.26	12.03	1.11	(26.18)
3958	东方证券	7.65	11.13	1.04	(54.50)	995	皖通高速	6.28	9.96	1.07	(66.92)
6178	光大证券	11.98	#N/A N/A	-	(30.74)	107	成渝高速	3.48	7.88	0.71	(42.63)
6881	银河证券	7.26	11.86	1.06	(50.75)	2238	广汽集团	11.70	10.67	1.53	(58.82)
1375	中州证券	4.06	15.86	1.34	(68.02)	1211	比亚迪*	45.10	20.49	2.30	(19.28)
857	中石油	5.77	122.18	0.79	(36.30)	2333	长城汽车	8.97	6.91	1.54	(42.57)
386	中石化	6.48	14.88	0.98	(3.22)	2338	潍柴动力	13.66	19.98	1.53	4.65
338	上石化	4.42	7.12	1.71	(40.13)	3606	福耀玻璃	26.25	18.66	3.24	5.69
1033	石化油服	1.57	-	2.34	(62.89)	1108	洛阳玻璃	5.54	222.80	6.22	(77.89)
2883	中海油田	7.74	-	0.93	(46.89)	38	一拖股份	4.42	26.98	0.82	(65.15)
568	山东墨龙*	1.43	-	0.42	(81.20)	1157	中联重科*	4.15	-	0.77	(24.27)
1088	中国神华	18.32	12.99	1.02	(16.98)	564	郑煤机	5.12	62.80	0.77	(47.34)
1898	中煤能源	4.14	24.24	0.57	(39.98)	1057	浙江世宝*	8.50	42.63	1.63	(75.18)
1171	兖州煤业	7.32	15.48	0.90	(44.78)	1072	东方电气	7.53	-	0.74	(36.03)
902	华能国际	5.39	8.32	0.89	(35.62)	2727	上海电气	3.90	21.82	1.03	-
991	大唐发电	2.46	-	0.73	(57.22)	2208	金风科技*	10.80	8.74	1.42	(39.22)
1071	华电国际	3.33	8.73	0.68	(42.32)	42	东北电气	2.43	-	6.60	(71.51)
1618	中国中冶	3.24	11.32	0.98	(47.36)	187	京城机电	3.20	-	2.12	(68.79)
347	鞍钢股份*	5.61	22.37	0.80	(12.54)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	2.90	-	1.05	(24.43)	2607	上海医药	20.35	15.21	1.54	(20.44)
1053	重庆钢铁	2.13	-	6.37	-	2196	复星医药	28.25	20.93	2.73	(11.14)
2600	中国铝业	4.05	154.12	1.41	(28.45)	1513	丽珠医药*	46.65	20.94	2.68	(27.59)
358	江西铜业	12.68	40.14	0.84	(36.05)	874	白云山	22.85	18.62	1.90	(29.00)
2899	紫金矿业	2.95	30.69	2.03	(25.31)	719	新华制药*	7.24	24.91	1.48	(55.44)
3993	洛阳钼业	2.69	40.46	2.15	(51.31)	168	青岛啤酒	34.75	39.97	2.56	(3.41)
914	海螺水泥	27.90	15.43	1.72	12.39	553	南京熊猫	6.72	49.23	1.68	(60.71)
2009	金隅股份	4.76	10.05	1.02	(37.98)	763	中兴通讯*	14.20	-	1.48	(27.27)
2202	万科	21.10	9.87	1.82	(8.98)	921	海信科龙*	10.62	11.83	2.64	(32.15)
588	北京北辰	3.15	11.68	0.55	(51.40)	1812	晨鸣纸业*	9.85	8.21	1.12	(30.70)
1065	创业环保	5.05	14.49	1.37	(59.57)	811	新华文轩	7.04	11.29	0.93	(70.53)

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](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