

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	31,267.17	0.97	2.46
H股	12,735.06	1.65	3.87
红筹	4,579.84	0.93	4.21
HSC大型股	2,610.09	(1.47)	3.69
HSC中型股	5,532.07	(0.84)	4.50
AH股溢价	127.36	(0.44)	(1.59)
沪深300	4,071.09	0.45	6.00
富时中国A50	13,640.60	2.15	5.32
上证180	8,726.99	2.07	(0.11)
上证380	5,271.18	2.39	2.52
台北加权	10,750.77	0.83	2.11
日经225	22,160.10	0.72	(1.16)
道琼斯	25,309.99	1.39	0.43
标普500	2,747.30	1.60	0.59
纳斯达克	7,337.39	1.77	1.12
德国DAX 30	12,461.91	(0.07)	0.94
富时100	7,252.39	(0.40)	0.24
法国CAC 40	5,309.23	0.13	1.66

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.71	(0.10)	2.23
纽约期金(美元/t oz)	1,330.60	0.05	(1.84)
标普高盛商品指数	448.84	0.96	2.21
CRB大宗商品期货价格指数	195.27	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,462.40	0.54	0.96

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8100	0.56	(1.04)
美元兑人民币	6.3373	0.61	(0.97)
美元兑港元	7.8242	0.04	0.07
美元兑日元	106.91	0.65	(3.18)
欧元兑美元	1.2323	(0.67)	0.20
英镑兑美元	1.3948	(0.56)	(0.37)
澳元兑美元	0.7834	(0.90)	(2.08)

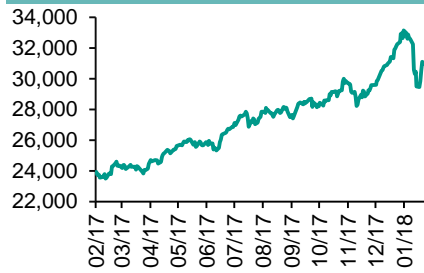
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8910	0.00	(7.00)
香港(10年期)	2.02000	(0.80)	(5.70)
美国(10年期)	2.93170	5.68	31.86

来源：彭博

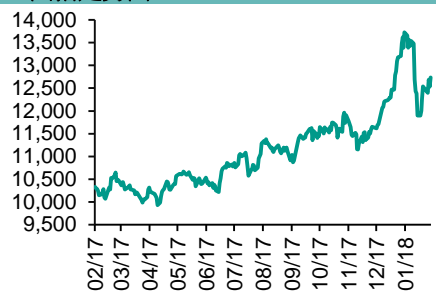
每天导读

各股市走势图

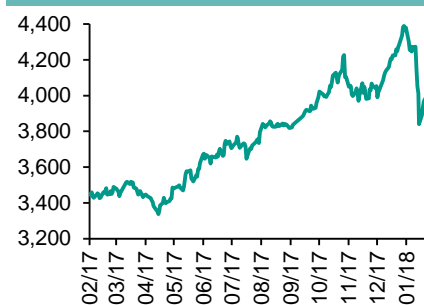
恒指走势图



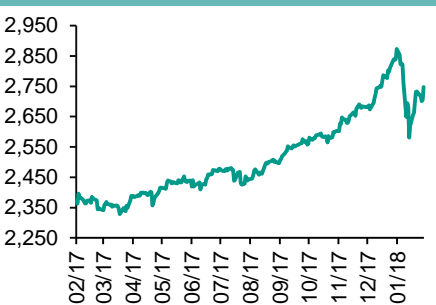
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国三大股指均上涨，主要由于美联储一份报告暗示其将不会采取更激进的加息政策；标普500指数中10个行业指数均上涨，信息技术、公用事业、能源指数领涨。上周五欧洲三大股市中仅英国富时100指数下跌。上周五恒指和国指均上升；港股11个行业指数均上涨，能源和原材料指数领涨。上周五上证综指及深成指均上涨；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中仅信息技术、主要消费和可选消费指数下跌，而金融地产、能源、原材料指数涨幅较大。截至上周五，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指和深成指的18年预测市盈率分别为16.7倍、17.3倍、17.3倍、12.3倍、8.1倍、12.5倍、17.7倍；上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指和深成指分别累涨0.36%、0.55%、0.79%、0.49%、1.59%、2.81%、2.21%。今天将公布美国1月新建住宅销量年率、美国1月芝加哥联储全美活动指数、中国1月银行代客结售汇数据。今天开始将会召开中共十九届三中全会。

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
欧元区	CPI 同比	1月	1.3%	1.3%	1.4%
欧元区	核心CPI同比	1月	1.0%	1.0%	1.0%
德国	GDP经季调季环比	4季度	0.6%	0.6%	0.6%
德国	GDP工作日调整同比	4季度	2.9%	2.9%	2.9%
西班牙	PPI同比	1月	N/A	0.1%	1.7%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国1月份房价上涨城市减少，政府坚持降温调控举措
- 美联储在鲍威尔听证会前发布报告，称劳动力市场接近或超越充分就业
- 欧洲央行Coeure：QE的存量效应减少了新增购买需求
- 英国央行副行长称利率可能比其过去预期更早上调
- 俄罗斯在十年内首次获标普上调评级，摆脱垃圾级地位
- 中国证监会：重组上市类交易企业IPO被否后运行逾3年可筹划重组上市
- 香港发布新上市制度市场咨询，距离放行双重股权结构更进一步
- 中国银保监会修改外资银行行政许可办法

国际经济要闻

美联储在鲍威尔听证会前发布报告，称劳动力市场接近或超越充分就业

美联储在周五公布的2018年2月货币政策报告中表示，“2018年初的劳动力市场似乎接近或略微超出了充分就业状态。失业率现在已经略低于大多数人估计的自然失业率。”(彭博)

欧洲央行Coeure：QE的存量效应减少了新增购买需求

欧洲央行执委Benoit Coeure在纽约演讲称，存量效应的非线性特性意味着，随着收购资产存量的增加，对期限溢价构成特定压力所需的采购量可能会随时间推移而减少。“一旦通过‘交叉点’，将期限溢价控制在低水平而增加购买的必要性就会降低”(彭博)

英国央行副行长称利率可能比其过去预期更早上调

英国央行副行长Dave Ramsden在接受《星期日泰晤士报》采访时表示，由于工资加速上升的迹象，利率可能需要比他以前认为的更早上调。他将密切关注今年年初的情况，以观察工资增幅加快至3%的预测能否成真。由于增长率低，因此只需要较低的扩张速度，通胀就会升温而利率需要上升。(彭博)

俄罗斯在十年内首次获标普上调评级，摆脱垃圾级地位

俄罗斯自2006年以来首次被标普上调评级，这一里程碑式的决定使这个世界最大能源出口国摆脱了持续三年的垃圾级评级，重新获得投资级。标普周五在一份声明中表示，主权评级从BB+上调至BBB-，展望稳定。与哈萨克斯坦，保加利亚和印度尼西亚处于同一档次。(彭博)

大中华经济要闻

中国1月份房价上涨城市减少，政府坚持降温调控举措

中国1月份房价上涨的城市减少，因为政府坚持了近两年的调控来给市场降温。国家统计局周六数据显示，跟踪的70个大中城市新建商品住宅销售价格，有52座城市价格环比攀升，而12月为57个；1月份下跌的有13座城市，另外5座城市持平。(彭博)

中国证监会：重组上市类交易企业IPO被否后运行逾3年可筹划重组上市

中国证监会在官网发布关于IPO被否企业作为标的资产参与上市公司重组交易的相关问题与解答。对于重组上市类交易(借壳上市)，企业在IPO被否决后至少应运行3年才可筹划重组上市。(彭博)

香港发布新上市制度市场咨询，距离放行双重股权结构更进一步

香港交易所发布公告称，允许拥有双重股权结构的公司、以及尚未盈利的生物科技公司，在香港发行股票的新上市规则咨询已于周五公布。新规则的公众咨询期将持续一个月。最终的规则需要获得监管部门核准。(彭博)

中国银监会修改外资银行行政许可办法

中国银监会在网站上公告称，为进一步扩大银行业对外开放，推进简政放权，持续优化审批流程，提高外资银行在华营商便利度，发布修改《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法的决定》。(彭博)

企业要闻

吉利集团购买戴姆勒9.69%股份，成为其第一大股东

根据吉利控股集团新闻稿，吉利集团有限公司(由李书福拥有、浙江吉利控股集团有限公司管理)宣布，已通过旗下海外企业主体收购戴姆勒股份公司9.69%具有表决权的股份。此次收购完成后，吉利集团将成为戴姆勒最大的股东，并承诺长期持有其股权。(彭博)

陌陌收购社交应用探探，据悉对其估值达7.35亿美元

在纳斯达克上市的陌陌周五发布新闻稿称，以约6.01亿美元现金和530万股新发行股票为此次收购融资。知情人士透露，陌陌对探探的估值为7.35亿美元。由于此事未公开，知情人士要求匿名。(彭博)

北京汽车和戴姆勒将投资逾119亿元人民币在中国建设豪华车生产基地

北京汽车在香港交易所公告称，北京汽车与戴姆勒股份公司将为双方合资企业--北京奔驰汽车有限公司--建设新的豪华车生产基地。新工厂将在中国生产多款梅赛德斯-奔驰产品，包括新能源电动车型。(彭博)

海航集团计划将佳美集团和Swissport挂牌上市

《NZZ am Sonntag》引述不具名知情人士报道，佳美集团(Gategroup)将于3月末前后挂牌上市。公司发言人对该报表示，预计Swissport在第二季上市。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	8.44	7.28	1.04	(22.22)	895	东江环保*	10.78	15.65	2.20	(39.07)
1398	工商银行	7.03	7.28	1.03	(18.67)	1635	大众公用	3.10	15.35	1.02	(36.67)
1288	农业银行	4.57	6.34	0.89	(10.90)	753	中国国航	11.06	17.19	1.61	(28.58)
3988	中国银行	4.43	6.05	0.76	(16.06)	670	东方航空	6.32	13.23	1.37	(31.11)
3328	交通银行	6.50	5.58	0.65	(19.52)	1055	南方航空	9.71	16.54	1.70	(30.31)
3968	招商银行	34.75	10.09	1.59	(10.16)	1919	中国远洋	4.20	-	1.71	(42.85)
998	中信银行	6.04	5.71	0.66	(27.32)	2866	中海集运	1.59	6.94	1.06	(58.40)
6818	光大银行	4.23	5.36	0.58	(20.59)	1138	中海发展	4.28	14.72	0.51	(36.89)
1988	民生银行	8.60	5.08	0.69	(17.16)	2880	大连港	1.36	25.79	0.79	(56.06)
2628	中国人寿	23.55	25.85	1.75	(27.18)	3369	秦港股份	2.30	11.29	0.78	(63.92)
2318	中国平安	86.60	17.33	2.86	1.95	317	广船国际	11.22	-	1.27	-
2601	中国太保	37.80	22.33	2.11	(21.29)	2039	中集集团*	14.22	18.76	1.20	(36.14)
1336	新华保险	47.45	24.74	1.94	(25.91)	1800	中国交建	8.53	6.75	0.73	(44.48)
6030	中信证券	18.60	17.81	1.24	(14.44)	390	中国中铁	5.67	7.63	0.78	(38.36)
6837	海通证券	11.28	13.48	0.94	(24.14)	1186	中国铁建	8.44	6.33	0.69	(33.74)
2611	国泰君安	17.90	13.01	1.18	(17.42)	1766	中国中车	7.45	16.41	1.51	(40.30)
1776	广发证券*	15.22	11.38	1.16	(23.80)	525	广深铁路	4.82	28.48	0.99	(13.13)
6886	华泰证券	15.98	14.45	1.11	(22.81)	177	宁沪高速	12.06	13.37	2.24	(0.50)
6099	招商证券	11.90	10.74	0.84	(42.35)	548	深圳高速	7.93	10.82	1.08	(23.80)
3958	东方证券	7.74	12.63	0.94	(52.23)	995	皖通高速	6.22	8.65	0.94	(52.90)
6178	光大证券	9.18	11.84	0.70	(42.33)	107	成渝高速	2.83	7.52	0.50	(43.05)
6881	银河证券	5.58	8.81	0.73	(53.73)	2238	广汽集团	17.70	10.81	1.88	(31.84)
1375	中州证券	3.28	16.90	1.03	(56.18)	1211	比亚迪*	73.90	41.63	3.26	(0.93)
857	中石油	5.57	34.33	0.69	(44.84)	2333	长城汽车	8.79	8.04	1.40	(40.04)
386	中石化	6.42	11.41	0.88	(17.48)	2338	潍柴动力	9.49	9.23	0.94	(6.02)
338	上石化	4.61	7.49	1.64	(35.43)	3606	福耀玻璃	31.80	21.10	3.71	(1.56)
1033	石化油服	1.25	-	2.27	(55.34)	1108	洛阳玻璃	3.84	19.74	3.13	(81.07)
2883	中海油田	8.80	-	0.99	(32.09)	38	一拖股份	3.16	26.18	0.53	(60.02)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.46	(74.64)	1157	中联重科*	3.29	17.68	0.55	(37.07)
1088	中国神华	22.35	8.03	1.22	(26.58)	564	郑煤机	4.18	22.53	0.54	(42.93)
1898	中煤能源	3.58	10.28	0.44	(46.63)	1057	浙江世宝*	2.10	25.04	0.91	(72.62)
1171	兖州煤业	12.42	10.51	1.17	(38.01)	1072	东方电气	6.38	-	0.56	(46.44)
902	华能国际	4.73	18.79	0.84	(36.28)	2727	上海电气	2.93	15.06	0.69	(58.53)
991	大唐发电	2.31	6.34	0.61	(49.37)	2208	金风科技*	12.06	14.72	1.69	(39.29)
1071	华电国际	2.71	45.07	0.51	(35.73)	42	东北电气	1.34	-	5.39	(66.04)
1618	中国中冶	2.41	8.19	0.66	(52.44)	187	京城机电	1.95	-	1.34	(72.21)
347	鞍钢股份*	8.97	16.77	1.14	0.90	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.29	8.29	1.19	(15.96)	2607	上海医药	19.68	12.66	1.32	(27.02)
1053	重庆钢铁	1.54	-	-	(41.91)	2196	复星医药	46.55	30.04	3.72	(5.40)
2600	中国铝业	4.94	54.77	1.69	-	1513	丽珠医药*	61.40	6.15	2.58	(27.49)
358	江西铜业	12.48	30.02	0.75	(44.39)	874	白云山	21.80	14.86	1.56	(28.33)
2899	紫金矿业	3.83	25.92	2.09	(32.33)	719	新华制药*	7.82	14.00	1.32	(44.37)
3993	洛阳钼业	5.87	40.13	2.76	(29.37)	168	青岛啤酒	44.00	42.94	2.84	(5.65)
914	海螺水泥	42.40	15.25	2.27	4.43	6116	拉夏贝尔	8.18	6.19	0.95	(54.99)
2009	金隅股份	3.49	11.27	0.67	(40.79)	1533	庄园牧场*	8.60	12.92	1.29	(56.79)
2202	万科*	37.00	14.43	2.94	(13.57)	553	南京熊猫	3.97	32.24	0.89	(51.36)
588	北京北辰	2.74	7.33	0.42	(49.15)	763	中兴通讯*	27.20	16.18	3.19	(27.67)
1528	美凯龙	9.07	7.03	0.69	(56.73)	921	海信科龙*	10.36	10.50	2.35	(35.76)
1065	创业环保	4.45	10.53	1.03	(66.11)	1812	晨鸣纸业*	13.48	8.10	1.28	(34.89)
						811	新华文轩	6.09	NA	-	(57.31)

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2018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