

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	30,844.72	(1.36)	(1.87)
H股	12,382.08	(2.09)	(2.40)
紅籌	4,519.44	(1.26)	(1.48)
HSC大型股	2,595.50	(1.36)	(2.02)
HSC中型股	5,520.73	(0.76)	(1.04)
AH股溢價	127.45	0.09	2.88
滬深300	4,023.64	(0.87)	1.43
富時中國A50	13,343.01	(1.56)	(0.08)
上證180	8,624.61	(1.29)	0.88
上證380	5,390.70	0.21	4.71
臺北加權	10,815.47	(0.20)	3.78
日經225	21,865.66	(1.44)	1.53
道瓊斯	25,029.20	(1.50)	0.93
標普500	2,713.83	(1.11)	0.46
納斯達克	7,273.01	(0.78)	0.76
德國DAX 30	12,435.85	(0.44)	(0.28)
富時100	7,231.91	(0.69)	(0.68)
法國CAC 40	5,320.49	(0.44)	0.35

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.56	(0.13)	(1.93)
紐約期金(美元/t oz)	1,317.10	(0.06)	(1.01)
標普高盛商品指數	443.38	(1.49)	(0.27)
CRB大宗商品期貨價格指數	193.95	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,452.59	(0.73)	0.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8096	0.00	0.63
美元兌人民幣	6.3366	0.04	0.71
美元兌港元	7.8272	0.04	0.10
美元兌日元	106.67	(0.08)	(2.56)
歐元兌美元	1.2187	(1.16)	(2.58)
英鎊兌美元	1.3748	(1.49)	(3.62)
澳元兌美元	0.7738	(1.38)	(3.74)

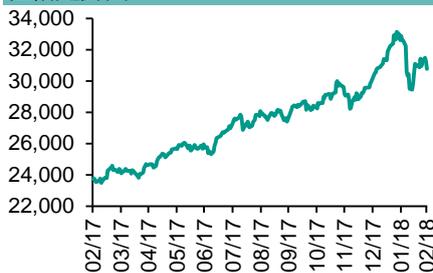
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8450	(4.60)	(10.40)
香港(10年期)	1.97200	(0.50)	1.90
美國(10年期)	2.86970	(5.10)	8.01

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

昨天美國股市三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。標普500指數中10個行業指數均下跌，其中能源指數跌幅較大。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股11個行業指數均下跌，其中信息科技業指數領跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中僅信息技術指數上升，主要消費指數領跌。因賣盤多於買盤，港股通(滬)全天使用額度為117.07億元；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為136.00億元。港股通(深)全天使用額度為8.56億元，使用比例為8.15%；深股通全天使用額度為2.45億元，使用比例為1.89%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9955億元，滬深兩市總交易量降至5023億元。今天將公布歐元區2月Markit製造業PM及英國2月全國房價。

### 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
日本	工業產值月環比	1月	-4.0%	-6.6%	2.9%
美國	GDP年度化季環比	4Q	2.5%	2.5%	2.6%
法國	CPI同比	2月	1.4%	1.2%	1.3%
美國	MBA抵押貸款申請指數	2月23日	na	2.7%	-6.6%
法國	GDP季環比	4Q	0.6%	0.6%	0.6%
中國	製造業採購經理指數	2月	51.1	50.3	51.3
美國	芝加哥採購經理指數	2月	64.1	61.9	65.7

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 黑田東彥稱通脹目標即便停止量寬
- 歐盟部長同意針對美徵鋼鐵及鋁關稅作回應，惟未討論細節
- 前聯儲主席耶倫質疑提高2%通脹目標
- 日本前財務省官員料美元兌日圓不會低於105
- 人行：資本補充債券可實施減記或轉股
- 發改委：加快建設多元化天然氣供氣體系和格局
- 內地銀行業資產規模按年增8.7%，首破250萬億人民幣
- 國家郵政局：去年快遞業收入近5,000億人民幣，年均增30.6%

## 國際經濟要聞

### 黑田東彥稱通脹達標便停止量寬

日本央行總裁黑田東彥在國會會議上表示，若然展開貨幣政策正常化，過程亦會在非常有序地進行，央行會留意對經濟的任何風險。若通脹達到目標及經濟穩定增長，當局將不會繼續主動量寬。美聯儲退市是央行可緩慢退出量寬及令貨幣政策恢復正常的例子。(彭博)

### 歐盟部長同意針對美徵鋼鐵及鋁關稅作回應，惟未討論細節

歐盟貿易部長舉行會議，一致同意美國對進口鋼鐵及鋁徵收關稅後，歐盟採取行動回應。德國副經濟部長Matthias Machnig表示，以國家安全為由徵收關稅違反世貿規則，又指歐盟正預備所有選項，但目前未知美國總統特朗普是否決定實施有關關稅，成員國亦未討論具體回應措施。(彭博)

### 前聯儲主席耶倫質疑提高2%通脹目標

耶倫表示，央行要提高2%的通脹目標是相當棘手的任務，因會受到政治阻力和面對經濟不穩的風險。央行應該重新評估於經濟增長緩慢和利率低企的時代，對通脹的見解看法。她懷疑國會會繼續固有立場，亦擔心提高通脹目標會擾亂市場現存的「良好通脹預期」。(彭博)

### 日本前財務省官員料美元兌日圓不會遠低於105

日本前財務省官員渡邊博史表示，美元持續受壓制，是由於市場憂慮美國財政赤字上升以及認為美聯儲的政策正落後於通脹走勢，抵消了美國逐步加息的利好，目前美元兌日圓匯率處於低位，因投資者對匯率走向猶豫不決，不過他認為，美元兌日圓不會跌至遠低於105的水平。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 人行：資本補充債券可實施減記或轉股

人行發公告，就銀行業金融機構發行資本補充債券提出相關規定，條件包括要具有完善的公司治理機制；償債能力良好且成立滿三年；經營穩健，資產結構符合行業特徵，以服務實體經濟為導向；及要滿足宏觀審慎管理要求。當觸發事件發生時，資本補充債券可以實施減記，也可以實施轉股。(彭博)

### 發改委：加快建設多元化天然氣供氣體系和格局

近日國家發改委召開煤電油氣運保障工作部際協調機制全體成員會議，研究扎實推進天然氣產供儲銷體系建設各項重點工作，要求把天然氣產供儲銷體系建設作為一項重點工作抓好抓實。(彭博)

### 內地銀行業資產規模按年增8.7%，首破250萬億人民幣

中銀監數據顯示，截至去年底中國銀行業金融機構總資產首次突破250萬億元人民幣(下同)，達252萬億元，按年長8.7%。與2012年底的133.6萬億元相比，5年間中國銀行業資產規模增長88.6%。(彭博)

### 國家郵政局：去年快遞業收入近5,000億人民幣，年均增30.6%

國家郵政局數據顯示，2017年全國快遞業務量超過400億件，是2007年的33.4倍，年均增長達42%；業務收入接近5,000億元人民幣，年均增幅達30.6%。全國快遞企業達2萬多家，快遞日均服務用戶超過2億人次。(彭博)

## 企業要聞

### 港交所：去年北向及南向通金額分別增194%及170%

港交所公布，去年滬港通及深港通繼續交投活躍，北向成交量均顯著增加，北向成交總額達22,660億元人民幣(下同)，較2016年增加194%；南向成交總額達22,590億元，增長170%。當中，南向平均每日成交金額增至近三倍達98億元，於港股市場日均成交額中的佔比已超過5%。(彭博)

### 傳亞馬遜10億美元收購家居門鈴及保安設備商Ring

引述消息報道，美國電商巨擘亞馬遜將以10億美元收購家居保安產品商Ring，進入家居保安領域。Ring生產家居保安鏡頭及影像門鈴等。(彭博)

### 銀娛去年多賺67%至105億勝預期，特別息41仙

銀娛公布，至去年12月底止純利為105.04億元，按年升67.18%，高於市場預期；每股盈利為245.1仙。派特別股息0.41元，計及已派發之特別息，全年派息合共為1元。(彭博)

### 巴黎迪士尼擴建涉資24.7億美元，2021年後分階段落成

迪士尼行政總裁艾格與法國總統馬克龍會面後宣布，迪士尼將投資20億歐元擴建法國巴黎迪士尼樂園。擴建新增3個園區，分別以漫威漫畫人物、冰雪奇緣及星球大戰為主題，2021年後分階段落成。(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	8.15	6.91	0.99	(20.64)	895	東江環保*	10.88	15.76	2.21	(41.85)
1398	工商銀行	6.76	6.90	0.97	(17.99)	1635	大眾公用	3.07	15.16	1.00	(39.41)
1288	農業銀行	4.35	6.13	0.86	(14.77)	753	中國國航	11.94	18.52	1.73	(30.04)
3988	中國銀行	4.27	5.83	0.74	(18.32)	670	東方航空	6.62	13.82	1.44	(31.33)
3328	交通銀行	6.28	5.45	0.63	(21.82)	1055	南方航空	10.50	17.84	1.84	(28.06)
3968	招商銀行	33.05	9.80	1.54	(11.74)	1919	中國遠洋	4.11	-	1.67	(44.85)
998	中信銀行	5.71	5.42	0.63	(32.45)	2866	中海集運	1.59	6.93	1.06	(59.16)
6818	光大銀行	4.03	5.15	0.56	(24.34)	1138	中海發展	4.16	14.27	0.49	(40.42)
1988	民生銀行	8.18	4.94	0.67	(22.04)	2880	大連港	1.36	25.73	0.79	(57.01)
2628	中國人壽	23.25	25.46	1.72	(29.96)	3369	秦港股份	2.32	11.36	0.78	(65.24)
2318	中國平安	83.45	16.67	2.75	(0.35)	317	廣船國際	11.20	-	1.26	-
2601	中國太保	38.50	22.69	2.15	(22.18)	2039	中集集團*	14.22	18.72	1.20	(38.27)
1336	新華保險	46.85	24.37	1.92	(28.11)	1800	中國交建	8.76	6.91	0.75	(48.56)
6030	中信證券	17.72	16.93	1.18	(20.83)	390	中國中鐵	5.69	7.64	0.78	(39.58)
6837	海通證券	11.20	13.36	0.93	(25.10)	1186	中國鐵建	8.40	6.28	0.68	(35.39)
2611	國泰君安	18.16	13.17	1.20	(17.63)	1766	中國中車	7.17	15.76	1.45	(44.48)
1776	廣發證券*	15.08	11.25	1.15	(26.54)	525	廣深鐵路	5.17	30.48	1.06	(11.74)
6886	華泰證券	15.78	14.24	1.09	(26.15)	177	寧滬高速	12.18	13.47	2.26	(0.05)
6099	招商證券	11.68	10.51	0.83	(44.73)	548	深圳高速	7.90	10.76	1.08	(26.10)
3958	東方證券	7.50	12.21	0.90	(54.78)	995	皖通高速	6.15	8.53	0.93	(53.41)
6178	光大證券	9.08	11.68	0.69	(43.09)	107	成渝高速	2.82	7.47	0.50	(43.80)
6881	銀河證券	5.49	8.64	0.72	(56.32)	2238	廣汽集團	17.40	10.60	1.84	(34.88)
1375	中州證券	3.19	16.39	1.00	(59.92)	1211	比亞迪*	72.45	40.72	3.19	(7.69)
857	中石油	5.53	34.01	0.69	(44.07)	2333	長城汽車	9.26	8.45	1.47	(41.65)
386	中石化	6.30	11.17	0.86	(20.47)	2338	濰柴動力	8.82	8.56	0.87	(16.04)
338	上石化	4.70	7.62	1.67	(35.10)	3606	福耀玻璃	31.40	20.78	3.65	(2.95)
1033	石化油服	1.24	-	2.25	(55.99)	1108	洛陽玻璃	3.96	20.31	3.22	(82.12)
2883	中海油田	8.26	-	0.93	(38.34)	38	一拖股份	3.10	25.62	0.52	(63.65)
568	山東墨龍*	1.29	-	0.46	(76.06)	1157	中聯重科*	3.25	17.42	0.54	(38.56)
1088	中國神華	22.25	7.98	1.21	(25.48)	564	鄭煤機	4.57	24.57	0.59	(41.30)
1898	中煤能源	3.58	10.26	0.44	(48.55)	1057	浙江世寶*	2.35	27.96	1.01	(72.16)
1171	兗州煤業	11.72	9.89	1.10	(39.75)	1072	東方電氣	6.53	-	0.57	(44.32)
902	華能國際	4.86	19.26	0.86	(36.47)	2727	上海電氣	2.95	15.13	0.69	(59.61)
991	大唐發電	2.50	6.84	0.66	(46.91)	2208	金風科技*	12.32	15.00	1.72	(43.58)
1071	華電國際	2.74	45.47	0.52	(37.37)	42	東北電氣	1.36	-	5.45	(67.44)
1618	中國中冶	2.38	8.07	0.65	(53.71)	187	京城機電	2.17	-	1.49	(68.98)
347	鞍鋼股份*	8.66	16.15	1.10	(3.35)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.24	8.17	1.17	(18.70)	2607	上海醫藥	19.72	12.66	1.32	(28.25)
1053	重慶鋼鐵	1.54	-	-	(47.64)	2196	復星醫藥	45.55	29.32	3.63	(7.63)
2600	中國鋁業	4.75	52.54	1.62	(34.86)	1513	麗珠醫藥*	58.55	5.85	2.45	(30.82)
358	江西銅業	12.38	29.71	0.74	(45.65)	874	白雲山	21.25	14.45	1.52	(33.30)
2899	紫金礦業	3.60	24.30	1.96	(36.68)	719	新華製藥*	7.88	14.07	1.32	(46.46)
3993	洛陽鉬業	6.40	43.65	3.00	(39.64)	168	青島啤酒	43.00	41.86	2.77	(8.75)
914	海螺水泥	41.95	15.06	2.25	4.38	6116	拉夏貝爾	8.20	6.19	0.95	(57.95)
2009	金隅股份	3.84	12.38	0.73	(41.92)	1533	莊園牧場*	8.36	12.53	1.25	(62.17)
2202	萬科*	35.15	13.67	2.79	(13.02)	553	南京熊貓	4.06	32.89	0.91	(52.80)
588	北京北辰	2.70	7.21	0.41	(52.40)	763	中興通訊*	27.60	16.38	3.23	(30.73)
1528	美凱龍	9.37	7.25	0.71	(56.12)	921	海信科龍*	9.65	9.76	2.19	(40.53)
1065	創業環保	4.56	10.77	1.05	(68.92)	1812	晨鳴紙業*	13.38	8.02	1.27	(40.25)
						811	新華文軒	6.03	NA	-	(59.27)

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**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@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2018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