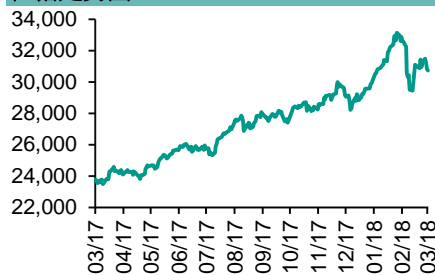


| | |
|------------------|---|
| 各股市走勢圖..... | 1 |
| 股市短評..... | 1 |
| 主要經濟數據公佈..... | 1 |
| 主要新聞總結..... | 1 |
| 國際經濟要聞..... | 2 |
| 大中華經濟要聞..... | 2 |
| 企業要聞..... | 2 |
| 中港兩地上市的H股股份..... | 3 |
| 免責聲明..... | 4 |

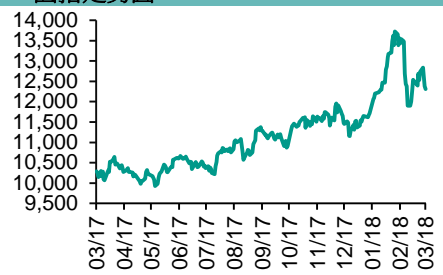
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖

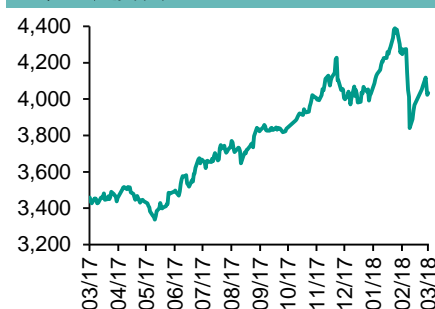


國指走勢圖

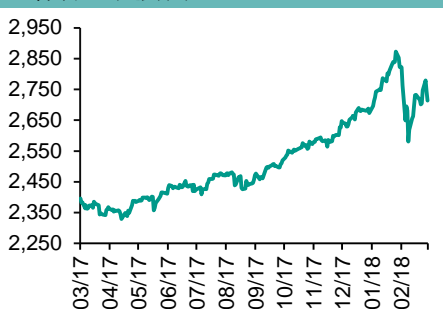


| 指數 | 收市 | 日比(%) | 5日(%) |
|----------|-----------|--------|--------|
| 恒生 | 30,510.73 | 2.09 | (2.42) |
| H股 | 12,311.54 | 2.67 | (2.65) |
| 紅籌 | 4,438.71 | 1.91 | (3.02) |
| HSC大型股 | 2,567.66 | 2.08 | (2.42) |
| HSC中型股 | 5,514.44 | 2.12 | (0.87) |
| AH股溢價 | 128.33 | (1.50) | 0.78 |
| 滬深300 | 4,066.57 | 1.21 | 0.19 |
| 富時中國A50 | 13,432.88 | 1.09 | (0.89) |
| 上證180 | 8,696.44 | 1.14 | (0.47) |
| 上證380 | 5,503.18 | 1.42 | 2.30 |
| 臺北加權 | 10,784.34 | 1.33 | (0.48) |
| 日經225 | 21,385.00 | (0.66) | (6.02) |
| 道瓊斯 | 24,884.12 | 0.04 | (2.07) |
| 標普500 | 2,728.12 | 0.26 | (0.59) |
| 納斯達克 | 7,372.01 | 0.56 | 0.57 |
| 德國DAX 30 | 12,113.87 | 0.19 | (3.02) |
| 富時100 | 7,146.75 | 0.43 | (1.86) |
| 法國CAC 40 | 5,170.23 | 0.06 | (3.25) |

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上升，其中納斯達克指數升幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中英國富時100指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。港股11個行業指數均上漲，其中原材料業及信息科技業指數領漲。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領跌，醫藥衛生指數領漲。港股通（滬）全天使用額度為8.81億元，使用比例為8.39%；滬股通全天使用額度為7.19億元，使用比例為5.53%。港股通（深）全天使用額度為19.03億元，使用比例為18.13%；深股通全天使用額度為4.20億元，使用比例為3.23%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10008億元，滬深兩市總交易量升至5760億元。今天將公布中國2月外匯儲備及美國2月ADP就業變動指數。

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 紐約期油(美元/桶) | 62.05 | (0.88) | 0.67 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,341.00 | 0.43 | 1.75 |
| 標普高盛商品指數 | 448.22 | 0.15 | (0.42) |
| CRB大宗商品期貨價格指數 | 196.76 | 0.00 | (1.25) |
| 羅傑斯國際商品指數 | 2,478.71 | 0.30 | 0.33 |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.8074 | (0.20) | (0.11) |
| 美元兌人民幣 | 6.3245 | (0.10) | 0.07 |
| 美元兌港元 | 7.8333 | 0.09 | 0.19 |
| 美元兌日元 | 105.66 | (0.97) | (3.47) |
| 歐元兌美元 | 1.2418 | 1.84 | 1.26 |
| 英鎊兌美元 | 1.3900 | 1.02 | 0.14 |
| 澳元兌美元 | 0.7778 | 0.21 | (0.58) |

| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 3.8590 | 0.40 | (3.70) |
| 香港(10年期) | 1.96600 | 4.80 | 3.60 |
| 美國(10年期) | 2.84430 | (1.63) | 0.84 |

來源：彭博

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 |
|-----|--------------------|----|-------|-------|-------|
| 俄羅斯 | CPI 同比 | 2月 | 2.3% | 2.2% | 2.2% |
| 法國 | Markit法國零售業採購經理指數 | 2月 | NA | 51.8 | 51.0 |
| 德國 | Markit德國建造業採購經理指數 | 2月 | NA | 52.7 | 59.8 |
| 歐元區 | Markit歐元區零售業採購經理指數 | 2月 | NA | 52.3 | 50.8 |
| 美國 | 工廠訂單 | 1月 | -1.4% | -1.4% | 1.8%* |
| 美國 | 耐用品訂單 | 1月 | -3.6% | -3.6% | -3.7% |

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國總統特朗普的經濟顧問加里·科恩將離職
- 中國據悉調整商業銀行貸款損失準備監管要求
- 中國不銹鋼無縫鋼管生產商面臨歐盟將反傾銷稅再延長五年
- 中國據稱準備實施大規模黨政機構改革
- 2019財年日本央行可能會考慮但未必實施退出措施
- 中國海南省稱將發展免稅零售業、旅遊業等
- 澳大利亞央行行長重申沒有充足的理由支持調整貨幣政策

國際經濟要聞

美國總統特朗普的經濟顧問加里·科恩將離職

美國國家經濟委員會主任加里·科恩將離開特朗普政府的這個崗位。科恩在白宫發表的聲明中說，很榮幸出仕，并強調“特別通過了歷史性的稅改”；感謝特朗普給他出仕的機會，“祝願他和政府未來取得巨大成功”。(彭博)

努欽給關稅威脅降溫

美國財長努欽試圖抑制外界對全球貿易戰可能爆發的恐懼，而共和黨議員和總統顧問們正做出最後努力，來阻止特朗普實施上周所宣布的鋼鐵和鋁關稅計劃。“我們不打算進入貿易戰，”努欽周二在國會委員會聽證會上被問到關稅問題時表示，并補充說他是“支持”徵收關稅的。(彭博)

2019財年日本央行可能會考慮但未必實施退出措施

日本央行行長黑田東彥周二明確表示，雖然日本央行可能會在2019財年考慮退出貨幣刺激政策的事宜，但是并不意味着屆時它真會付諸行動。這是他在日本國會就其任職舉行的第二次確認聽證會上的表態。(彭博)

澳大利亞央行行長重申沒有充足的理由支持調整貨幣政策

澳大利亞央行行長Philip Lowe重申，儘管企業投資前景正在增強，但沒有充足的理由支持在不久的將來調整貨幣政策。澳大利亞央行周二連續第17次維持利率在1.5%的紀錄低點不變，以進一步推動失業率下降和刺激通貨膨脹。(彭博)

大中華經濟要聞

中國據悉調整商業銀行貸款損失準備監管要求

知情人士透露，中國放寬商業銀行貸款損失準備監管要求。中國銀監會已下發通知，將撥備覆蓋率監管要求由150%調整為120%-150%。除了調整不良貸款撥備覆蓋率的監管要求外，中國銀監會的通知還表示，貸款撥備率監管要求由2.5%調整為1.5%-2.5%。(彭博)

中國不銹鋼無縫鋼管生產商面臨歐盟將反傾銷稅再延長五年

歐盟繼續針對中國不銹鋼無縫鋼管實施最高達71.9%的關稅，稱由于從中國進口產品的不公平低價，法國、西班牙和瑞典的生產商面臨持續風險。(彭博)

中國據稱準備實施大規模黨政機構改革

據兩位知情人士透露，中國國家領導人準備實施大範圍的政府機構改革，從金融服務、製造業到娛樂產業，在經濟的各個層面全方位加強黨的領導。(彭博)

中國海南省稱將發展免稅零售業、旅遊業等

中國海南省省長沈曉明在兩會期間表示，該省將發展免稅零售業、旅遊業、農業和高科技產業作為新的經濟增長點，同時抑制投機性房地產的增長。(彭博)

企業要聞

海航機場集團渴望與當地政府合作參與機場建設

海航機場集團董事長廖虹宇在接受彭博新聞採訪時表示，如果海南省政府有需要，公司很希望參與儋州機場的建設。廖虹宇說，海南的機場需要更多的時隙和國際航綫以避免擁堵。海口和三亞的機場屬國際空港，博鰲和儋州機場則是支綫機場。(彭博)

戴姆勒稱未來與浙江吉利的交易取決于其現在的在華合作夥伴北汽

戴姆勒首席執行官Dieter Zetsche表示，該公司第一大股東浙江吉利在收購戴姆勒股份之前，曾與戴姆勒在中國的合作夥伴北汽討論過這一投資計劃，這為未來與這家新投資人開展合作奠定了基礎。(彭博)

沙特阿美CEO：關於“石油需求見頂”的擔憂有些言過其實

在準備向投資者出售公司股份之際，沙特阿美首席執行官向休斯頓聽眾保證，石油需求不會很快消失。沙特阿美石油儲量估計有2,600億桶，它是沙特重新將自己定位為多元化經濟強國的核心。(彭博)

物產中大集團據稱取消與中國華信能源組建石油合資企業的計劃

知情人士透露，中國浙江省政府控股的物產中大集團本月取消了在浙江省自貿區與中國華信能源合作組建石油貿易公司的計劃，因中國華信能源未繳付注冊資本。(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 | 8.02 | 6.78 | 0.97 | (20.32) | 895 | 東江環保* | 10.74 | 15.49 | 2.17 | (42.31) |
| 1398 | 工商銀行 | 6.78 | 6.90 | 0.97 | (16.59) | 1635 | 大眾公用 | 3.16 | 15.54 | 1.03 | (45.01) |
| 1288 | 農業銀行 | 4.35 | 6.10 | 0.86 | (13.24) | 753 | 中國國航 | 11.52 | 17.79 | 1.66 | (31.39) |
| 3988 | 中國銀行 | 4.25 | 5.78 | 0.73 | (18.27) | 670 | 東方航空 | 6.45 | 13.41 | 1.39 | (32.15) |
| 3328 | 交通銀行 | 6.30 | 5.45 | 0.63 | (21.54) | 1055 | 南方航空 | 9.94 | 16.82 | 1.73 | (30.53) |
| 3968 | 招商銀行 | 33.25 | 9.82 | 1.54 | (10.81) | 1919 | 中國遠洋 | 4.00 | - | 1.62 | (47.25) |
| 998 | 中信銀行 | 5.67 | 5.36 | 0.62 | (32.11) | 2866 | 中海集運 | 1.55 | 6.73 | 1.03 | (60.73) |
| 6818 | 光大銀行 | 3.95 | 5.03 | 0.54 | (26.32) | 1138 | 中海發展 | 4.26 | 14.55 | 0.50 | (39.78) |
| 1988 | 民生銀行 | 8.09 | 4.87 | 0.66 | (23.31) | 2880 | 大連港 | 1.37 | 25.82 | 0.79 | (57.05) |
| 2628 | 中國人壽 | 23.15 | 25.24 | 1.71 | (32.19) | 3369 | 秦港股份 | 2.30 | 11.21 | 0.77 | (66.79) |
| 2318 | 中國平安 | 83.50 | 16.61 | 2.74 | (2.94) | 317 | 廣船國際 | 11.62 | - | 1.31 | - |
| 2601 | 中國太保 | 38.15 | 22.39 | 2.12 | (23.89) | 2039 | 中集集團* | 14.08 | 18.46 | 1.18 | (39.94) |
| 1336 | 新華保險 | 45.85 | 23.75 | 1.87 | (31.42) | 1800 | 中國交建 | 8.62 | 6.77 | 0.73 | (49.89) |
| 6030 | 中信證券 | 18.06 | 17.19 | 1.20 | (21.00) | 390 | 中國中鐵 | 5.57 | 7.44 | 0.76 | (41.48) |
| 6837 | 海通證券 | 11.22 | 13.32 | 0.92 | (25.90) | 1186 | 中國鐵建 | 8.26 | 6.15 | 0.67 | (36.73) |
| 2611 | 國泰君安 | 17.82 | 12.87 | 1.17 | (20.32) | 1766 | 中國中車 | 7.20 | 15.76 | 1.45 | (45.01) |
| 1776 | 廣發證券* | 15.08 | 11.20 | 1.15 | (27.33) | 525 | 廣深鐵路 | 5.10 | 29.94 | 1.04 | (15.79) |
| 6886 | 華泰證券 | 16.00 | 14.38 | 1.10 | (26.91) | 177 | 寧滬高速 | 11.58 | 12.75 | 2.14 | (4.50) |
| 6099 | 招商證券 | 11.74 | 10.52 | 0.83 | (45.70) | 548 | 深圳高速 | 7.84 | 10.63 | 1.07 | (27.64) |
| 3958 | 東方證券 | 7.73 | 12.53 | 0.93 | (54.00) | 995 | 皖通高速 | 6.13 | 8.46 | 0.92 | (54.31) |
| 6178 | 光大證券 | 9.15 | 11.72 | 0.70 | (43.89) | 107 | 成渝高速 | 2.83 | 7.47 | 0.50 | (44.25) |
| 6881 | 銀河證券 | 5.61 | 8.80 | 0.73 | (56.37) | 2238 | 廣汽集團 | 17.52 | 10.63 | 1.85 | (34.34) |
| 1375 | 中州證券 | 3.14 | 16.07 | 0.98 | (61.55) | 1211 | 比亞迪* | 75.50 | 42.25 | 3.31 | (8.63) |
| 857 | 中石油 | 5.38 | 32.94 | 0.67 | (46.55) | 2333 | 長城汽車 | 9.00 | 8.18 | 1.42 | (42.45) |
| 386 | 中石化 | 6.25 | 11.04 | 0.85 | (22.16) | 2338 | 濰柴動力 | 8.50 | 8.21 | 0.84 | (18.17) |
| 338 | 上石化 | 4.63 | 7.47 | 1.63 | (36.77) | 3606 | 福耀玻璃 | 32.25 | 21.26 | 3.74 | (1.90) |
| 1033 | 石化油服 | 1.23 | - | 2.22 | (56.34) | 1108 | 洛陽玻璃 | 3.88 | 19.82 | 3.14 | (82.51) |
| 2883 | 中海油田 | 8.18 | - | 0.91 | (40.03) | 38 | 一拖股份 | 3.15 | 25.93 | 0.52 | (64.94) |
| 568 | 山東墨龍* | 1.31 | - | 0.46 | (76.39) | 1157 | 中聯重科* | 3.18 | 16.98 | 0.52 | (40.55) |
| 1088 | 中國神華 | 21.70 | 7.75 | 1.17 | (26.93) | 564 | 鄭煤機 | 4.52 | 24.20 | 0.58 | (43.80) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.68 | 10.50 | 0.45 | (48.52) | 1057 | 浙江世寶* | 2.28 | 27.01 | 0.98 | (73.14) |
| 1171 | 兗州煤業 | 11.22 | 9.43 | 1.05 | (41.52) | 1072 | 東方電氣 | 6.70 | - | 0.58 | (44.63) |
| 902 | 華能國際 | 4.96 | 19.57 | 0.87 | (39.72) | 2727 | 上海電氣 | 2.89 | 14.76 | 0.67 | (60.86) |
| 991 | 大唐發電 | 2.47 | 6.73 | 0.65 | (49.10) | 2208 | 金風科技* | 12.08 | 14.65 | 1.68 | (44.38) |
| 1071 | 華電國際 | 2.80 | 46.27 | 0.53 | (40.94) | 42 | 東北電氣 | 1.32 | - | 5.27 | (68.72) |
| 1618 | 中國中冶 | 2.36 | 7.97 | 0.64 | (54.29) | 187 | 京城機電 | 2.21 | - | 1.51 | (69.87) |
| 347 | 鞍鋼股份* | 8.38 | 15.56 | 1.06 | (4.22) | 300 | 沈機集團 | 停牌 | - | - | - |
| 323 | 馬鋼股份 | 3.96 | 7.60 | 1.09 | (23.30) | 2607 | 上海醫藥 | 19.58 | 12.52 | 1.30 | (30.47) |
| 1053 | 重慶鋼鐵 | 1.56 | - | 0.67 | (52.57) | 2196 | 復星醫藥 | 46.20 | 29.62 | 3.67 | (11.41) |
| 2600 | 中國鋁業 | 4.72 | 51.99 | 1.61 | (31.10) | 1513 | 麗珠醫藥* | 62.50 | 6.22 | 2.61 | (31.58) |
| 358 | 江西銅業 | 12.14 | 29.02 | 0.72 | (47.46) | 874 | 白雲山 | 21.65 | 14.66 | 1.54 | (33.92) |
| 2899 | 紫金礦業 | 3.66 | 24.60 | 1.98 | (35.75) | 719 | 新華製藥* | 7.84 | 13.94 | 1.31 | (48.93) |
| 3993 | 洛陽鉬業 | 6.39 | 43.40 | 2.98 | (42.28) | 168 | 青島啤酒 | 41.45 | 40.19 | 2.65 | (10.77) |
| 914 | 海螺水泥 | 40.15 | 14.35 | 2.14 | 1.48 | 6116 | 拉夏貝爾 | 8.19 | 6.16 | 0.94 | (59.66) |
| 2009 | 金隅股份 | 3.93 | 12.61 | 0.75 | (40.81) | 1533 | 莊園牧場* | 8.58 | 12.80 | 1.28 | (63.54) |
| 2202 | 萬科* | 35.10 | 13.60 | 2.77 | (16.00) | 553 | 南京熊貓 | 4.07 | 32.83 | 0.91 | (54.58) |
| 588 | 北京北辰 | 2.69 | 7.15 | 0.41 | (51.62) | 763 | 中興通訊* | 28.45 | 16.82 | 3.31 | (31.16) |
| 1528 | 美凱龍 | 9.10 | 7.01 | 0.69 | (58.08) | 921 | 海信科龍* | 9.55 | 9.62 | 2.15 | (42.27) |
| 1065 | 創業環保 | 4.58 | 10.77 | 1.05 | (70.00) | 1812 | 晨鳴紙業* | 13.50 | 8.06 | 1.27 | (40.82) |
| | | | | | | 811 | 新華文軒 | 6.06 | NA | - | (60.46) |

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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