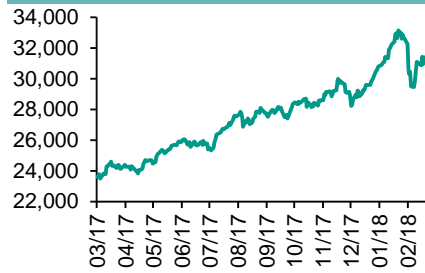


各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

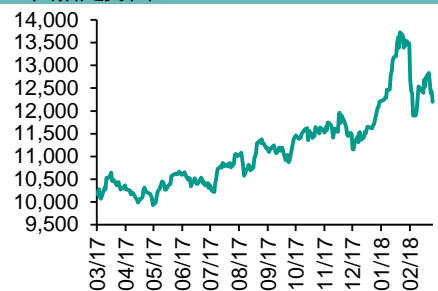
每天导读

各股市走势图

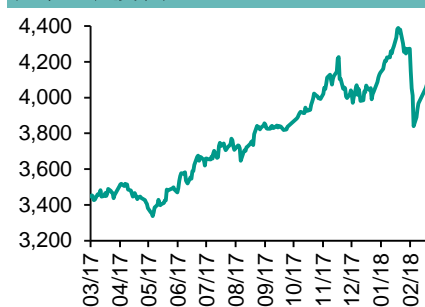
恒指走势图



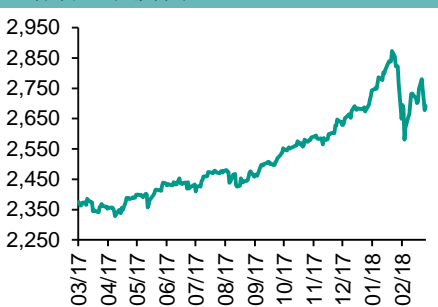
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指表现不一，其中标普500及纳斯达克指数上升，道琼斯指数下跌。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中保健指数领涨，原材料指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业指数表现不一，其中仅公用事业指数上升，信息技术及能源业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中可选消费指数及公用事业指数领涨，信息技术及电信业务指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.6倍、17.2倍、15.9倍、11.9倍、7.8倍、12.7倍、18.0倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指及上证综指分别累跌3.05%、2.04%、2.19%、4.17%及1.05%；深成指累涨1.81%。今天将公布日本2月日经服务业PMI及美国2月ISM非制造业活动指数。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,583.45	(1.48)	(2.19)
H股	12,203.91	(1.81)	(4.17)
红筹	4,455.64	(1.17)	(2.71)
HSC大型股	2,572.55	(1.55)	(2.41)
HSC中型股	5,474.02	(1.27)	(2.34)
AH股溢价	127.76	0.80	0.31
沪深300	4,016.46	(0.81)	(1.34)
富时中国A50	13,299.80	(0.89)	(3.22)
上证180	8,597.54	(0.82)	(2.18)
上证380	5,419.41	(0.42)	2.50
台北加权	10,698.17	(0.81)	0.34
日经225	21,181.64	(1.56)	(0.77)
道琼斯	24,538.06	(0.29)	(3.05)
标普500	2,691.25	0.51	(2.04)
纳斯达克	7,257.87	1.08	(1.08)
德国DAX 30	11,913.71	(2.27)	(4.57)
富时100	7,069.90	(1.47)	(2.41)
法国CAC 40	5,136.58	(2.39)	(3.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	61.61	0.59	(3.60)
纽约期金(美元/t oz)	1,323.90	0.04	(0.51)
标普高盛商品指数	441.56	0.12	(2.21)
CRB大宗商品期货价格指数	194.12	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,446.86	0.00	(1.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8074	0.35	0.04
美元兑人民币	6.3231	0.45	0.18
美元兑港元	7.8310	0.10	0.13
美元兑日元	105.59	(1.27)	(3.31)
欧元兑美元	1.2327	0.08	(0.32)
英镑兑美元	1.3800	(1.20)	(1.14)
澳元兑美元	0.7759	(1.22)	(1.51)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8610	(3.60)	(5.80)
香港(10年期)	1.89400	(10.90)	(18.10)
美国(10年期)	2.84790	(1.44)	14.23

来源：彭博

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	2.8%	2.4%	2.8%
日本	东京消费价指(除生鲜食品)同比	2月	0.8%	0.9%	0.7%
日本	货币基础同比	2月	na	9.4%	9.7%
德国	零售总额月环比	1月	0.7%	-0.7%	-1.3%
德国	零售销售额同比	1月	3.0%	2.3%	-1.9%
欧元区	PPI月环比	1月	0.4%	0.4%	0.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国银保监会官员：今年将遏制房地产泡沫 鼓励银行多渠道补充资本
- 特朗普决定课征铝关税，美国一帆风顺的经济恐受冲击
- 鲍威尔淡化经济过热风险
- 黑田东彦：日本央行将在2019财年前后考虑退出刺激政策
- 李柱烈再度被任命为韩国央行行长
- 中国有色金属工业协会：中国等国可能会对美国关税政策进行报复
- 香港2月份住宅楼宇买卖合约金额增至509亿港元
- 香港1月份零售销售额同比增长4.1%；预期为增长5.2%

国际经济要闻

特朗普决定课征钢铝关税，美国一帆风顺的经济恐受冲击

正当美联储主席鲍威尔和几项经济数据显示美国经济顺风顺水之际，特朗普总统决定来点儿逆风。特朗普表示，美国将“长期”对进口钢铁征收25%的关税，对进口铝课征10%的关税。关税可能推高金属价格，进而提高从汽车到啤酒罐等各种商品的成本。(彭博)

鲍威尔淡化经济过热风险

美联储主席鲍威尔不同意有关美国经济接近过热的观点，他调整了其对未来经济前景看法的信息，同时加强了他对于渐进式政策紧缩的承诺。鲍威尔第二次向国会议员们发表讲话，此时离他担任美联储主席不到一个月。他所面对的经济状况是，尽管失业率处于17年来的低位，但通胀仍然乏善可陈。(彭博)

黑田东彦：日本央行将在2019财年前考虑退出刺激政策

日本央行行长黑田东彦周五说，该行将在始于2019年4月的财政年度前后开始考虑如何退出其大规模货币刺激计划。受此影响，日元飙升。黑田东彦在日本国会审议其第二个行长任期的听证会上发表了此番言论。这也标志着他第一次提供有关货币政策正常化时机的明确指引。(彭博)

李柱烈再度被任命为韩国央行行长

韩国总统府指出，韩国央行行长李柱烈连任。韩国央行行长连任实属罕见之举；尽管法律允许现任行长连任，但是上回出现这种案例是在1970年代。李柱烈第二任的四年任期从4月1日开始；连任后首次利率决策会议将于4月12日举行。(彭博)

大中华经济要闻

中国银监会官员：今年将遏制房地产泡沫 鼓励银行多渠道补充资本

中国银监会审慎规制局长尚远企在发布会上表示，银监会今年重点防控金融风险，将继续压杠杆、降同业投资、遏制房地产泡沫。尚远企表示，不良贷款反弹的压力仍然“相对较大”。银监会不久将发布法规鼓励银行多渠道多市场补充资本。(彭博)

中国有色金属工业协会：中国等国可能会对美国关税政策进行报复

中国有色金属工业协会副会长文献军通过微信对特朗普征收铝材关税的政策置评。文献军说，美国的关税政策推翻了国际贸易秩序，包括中国在内，其他国家将采取相关报复措施。(彭博)

香港2月份住宅楼宇买卖合同金额增至509亿港元

香港土地注册处在网站称，去年2月份住宅楼宇买卖合同金额为365亿港元，今年1月为498亿。2月的楼宇买卖合同数为5,482，去年2月4,079，今年1月5,270。(彭博)

香港1月份零售销售额同比增长4.1%；预期为增长5.2%

据香港政府网站，1月份零售销售量同比增长2.2%；彭博新闻社汇总的经济学家预估中值为增长4.1%。12月份零售销售额为同比增长5.8%，12月份零售销售量为同比增长4.3%。(彭博)

企业要闻

海航拟部分或全部出售Park Hotels的14亿美元股份

在海航集团加快资产处置步伐以偿还债务之际，该集团拟部分或全部出售所持Park Hotels & Resorts Inc的14亿美元股份。据其提交美国监管部门的报告，此次出售可能涉及海航及其附属公司所持部分或全部5,370万股股份，最终交易将视市场情况而定。(彭博)

天齐锂业据称寻求在香港上市，融资高达5亿美元

知情人士表示，在深圳上市的天齐锂业考虑今年在香港发行股份，融资不超过5亿美元。这家中国矿业公司正谋求收购一家锂业公司40亿美元的股权，对方是全球最大的锂生产商之一。(彭博)

花旗集团香港行政总裁辞职，离开银行业

根据内部备忘录，花旗集团香港行政总裁卢韦柏在该行任职18年后将离开这家美国银行。花旗集团亚太区首席执行官Francisco Aristeguieta在备忘录中表示，卢韦柏计划接受大中华区非金融行业的一个外部机会。(彭博)

台湾电力公司取消3月7日公司债标售，预计约一个月后重启标售

台湾电力公司财务处长潘清水在电话采访中表示，该公司原计划在3月7日标售总额120亿元台币公司债，但因财务报表可能编制不及，取消该标售计划。台电2月初时表示，今年预计发行500-600亿元台币公司债。(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	8.00	6.80	0.97	(21.05)	895	东江环保*	10.66	15.46	2.17	(43.14)
1398	工商银行	6.67	6.82	0.96	(19.09)	1635	大众公用	3.08	15.23	1.01	(40.86)
1288	农业银行	4.33	6.11	0.86	(14.64)	753	中国国航	11.62	18.05	1.69	(28.18)
3988	中国银行	4.20	5.75	0.73	(18.39)	670	东方航空	6.44	13.46	1.40	(30.52)
3328	交通银行	6.23	5.42	0.63	(21.62)	1055	南方航空	10.02	17.05	1.76	(28.15)
3968	招商银行	32.45	9.64	1.51	(12.44)	1919	中国远洋	4.00	-	1.63	(45.71)
998	中信银行	5.53	5.26	0.61	(33.32)	2866	中海集运	1.56	6.81	1.04	(59.87)
6818	光大银行	3.90	5.00	0.54	(25.99)	1138	中海发展	4.24	14.57	0.50	(39.09)
1988	民生银行	7.95	4.81	0.65	(23.59)	2880	大连港	1.36	25.77	0.79	(57.12)
2628	中国人寿	22.95	25.17	1.70	(30.54)	3369	秦港股份	2.32	11.38	0.78	(65.19)
2318	中国平安	82.70	16.54	2.73	(0.99)	317	广船国际	11.32	-	1.28	-
2601	中国太保	38.20	22.55	2.13	(20.43)	2039	中集集团*	14.12	18.61	1.19	(38.39)
1336	新华保险	45.00	23.44	1.84	(29.89)	1800	中国交建	8.62	6.81	0.73	(48.61)
6030	中信证券	17.38	16.63	1.16	(21.02)	390	中国中铁	5.54	7.44	0.76	(40.70)
6837	海通证券	11.08	13.23	0.92	(25.25)	1186	中国铁建	8.27	6.19	0.67	(35.51)
2611	国泰君安	17.72	12.87	1.17	(19.02)	1766	中国中车	7.25	15.95	1.47	(42.69)
1776	广发证券*	14.74	11.01	1.13	(27.35)	525	广深铁路	5.02	29.63	1.03	(13.64)
6886	华泰证券	15.62	14.12	1.08	(26.24)	177	宁沪高速	11.60	12.85	2.15	(3.30)
6099	招商证券	11.68	10.53	0.83	(44.20)	548	深圳高速	7.90	10.77	1.08	(25.83)
3958	东方证券	7.55	12.31	0.91	(53.93)	995	皖通高速	6.04	8.39	0.91	(53.92)
6178	光大证券	9.00	11.59	0.69	(43.60)	107	成渝高速	2.81	7.46	0.50	(43.50)
6881	银河证券	5.41	8.53	0.71	(56.51)	2238	广汽集团	16.94	10.34	1.80	(35.01)
1375	中州证券	3.12	16.06	0.98	(60.31)	1211	比亚迪*	70.90	39.90	3.12	(8.62)
857	中石油	5.35	32.94	0.67	(45.54)	2333	长城汽车	9.09	8.31	1.45	(41.59)
386	中石化	6.19	10.99	0.85	(20.77)	2338	潍柴动力	8.60	8.36	0.85	(16.35)
338	上石化	4.68	7.60	1.66	(34.84)	3606	福耀玻璃	31.80	21.08	3.70	(0.90)
1033	石化油服	1.23	-	2.23	(56.48)	1108	洛阳玻璃	3.90	20.03	3.18	(82.20)
2883	中海油田	8.08	-	0.91	(39.21)	38	一拖股份	3.15	26.08	0.53	(64.35)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.46	(76.09)	1157	中联重科*	3.17	17.02	0.52	(39.56)
1088	中国神华	21.70	7.79	1.18	(24.73)	564	郑煤机	4.60	24.77	0.59	(40.36)
1898	中煤能源	3.53	10.13	0.43	(48.65)	1057	浙江世宝*	2.24	26.69	0.97	(73.27)
1171	兖州煤业	10.98	9.28	1.04	(40.96)	1072	东方电气	6.68	-	0.59	(44.03)
902	华能国际	5.07	20.12	0.90	(36.80)	2727	上海电气	2.90	14.89	0.68	(60.37)
991	大唐发电	2.47	6.77	0.65	(48.02)	2208	金风科技*	12.20	14.87	1.71	(43.22)
1071	华电国际	2.80	46.53	0.53	(38.52)	42	东北电气	1.35	-	5.42	(68.02)
1618	中国中冶	2.34	7.95	0.64	(54.20)	187	京城机电	2.19	-	1.51	(70.08)
347	鞍钢股份*	8.30	15.50	1.05	(2.81)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.00	7.72	1.11	(20.95)	2607	上海医药	19.54	12.56	1.31	(29.22)
1053	重庆钢铁	1.54	-	0.67	(50.09)	2196	复星医药	45.45	29.30	3.63	(8.41)
2600	中国铝业	4.59	50.84	1.57	(30.35)	1513	丽珠医药*	59.45	5.95	2.49	(31.48)
358	江西铜业	12.00	28.84	0.72	(46.52)	874	白云山	21.15	14.40	1.52	(32.66)
2899	紫金矿业	3.62	24.47	1.97	(36.37)	719	新华制药*	7.91	14.15	1.33	(49.13)
3993	洛阳钼业	6.22	42.48	2.92	(39.71)	168	青岛啤酒	42.90	41.82	2.76	(7.31)
914	海螺水泥	40.90	14.70	2.19	2.70	6116	拉夏贝尔	8.15	6.17	0.94	(59.31)
2009	金隅股份	3.83	12.36	0.73	(40.89)	1533	庄园牧场*	8.30	12.45	1.24	(61.50)
2202	万科*	34.70	13.52	2.76	(12.90)	553	南京熊猫	4.07	33.02	0.91	(53.42)
588	北京北辰	2.66	7.11	0.41	(52.53)	763	中兴通讯*	27.10	16.11	3.17	(30.34)
1528	美凯龙	9.24	7.16	0.70	(56.11)	921	海信科龙*	9.59	9.71	2.18	(41.71)
1065	创业环保	4.57	10.81	1.05	(69.85)	1812	晨鸣纸业*	13.52	8.11	1.28	(39.84)
						811	新华文轩	6.06	NA	-	(59.88)

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