

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	31,601.45	0.02	3.57
H股	12,746.78	0.39	3.54
紅籌	4,525.47	(0.83)	1.95
HSC大型股	2,658.69	(0.01)	3.55
HSC中型股	5,644.84	(0.18)	2.36
AH股溢價	124.32	(1.18)	(3.12)
滬深300	4,091.25	(0.88)	0.61
富時中國A50	13,452.90	(0.87)	0.15
上證180	8,705.97	(0.83)	0.11
上證380	5,582.40	(0.81)	1.44
臺北加權	11,095.63	0.85	2.89
日經225	21,968.10	1.65	1.90
道瓊斯	25,007.03	(0.68)	0.49
標普500	2,765.31	(0.64)	1.36
納斯達克	7,511.01	(1.02)	1.89
德國DAX 30	12,221.03	(1.59)	0.88
富時100	7,138.78	(1.05)	(0.11)
法國CAC 40	5,242.79	(0.64)	1.40

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.85	0.23	(0.49)
紐約期金(美元/t oz)	1,325.00	(0.16)	(0.20)
標普高盛商品指數	440.57	(0.21)	(1.71)
CRB大宗商品期貨價格指數	194.28	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,446.47	0.01	(1.30)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8063	(0.02)	(0.09)
美元兌人民幣	6.3219	0.03	0.15
美元兌港元	7.8408	0.07	0.23
美元兌日元	106.69	0.58	(0.30)
歐元兌美元	1.2392	(0.15)	(0.47)
英鎊兌美元	1.3976	0.58	(0.16)
澳元兌美元	0.7863	0.49	(0.79)

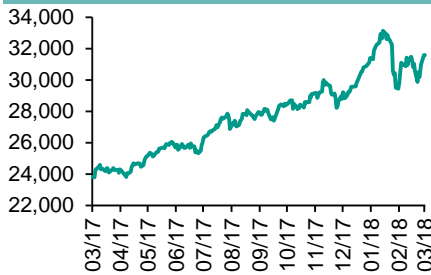
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8620	0.20	(3.10)
香港(10年期)	2.00000	3.40	1.00
美國(10年期)	2.83710	(4.56)	(6.51)

來源：彭博

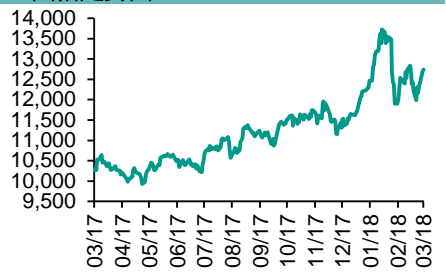
每天導讀

各股市走勢圖

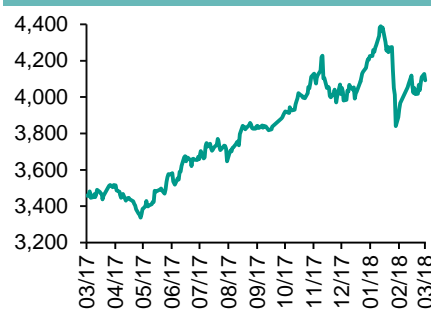
恒指走勢圖



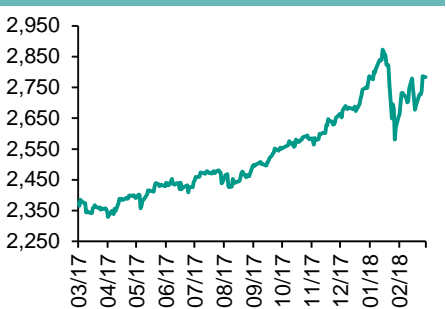
國指走勢圖



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。初段受美國通脹數據符合預期，市場對美聯儲積極加息疑慮減退所支持，道指一度升197點。但科網股及金融股下跌拖累大市回落，道指中段轉升為跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲；電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中電信業務指數及醫藥衛生指數領跌。因賣盤多於買盤，港股通（滬）全天使用額度為105.26億元；滬股通全天使用額度為14.15億元，使用比例為10.88%。港股通（深）全天使用額度為2.52億元，使用比例為2.40%；深股通全天使用額度為0.92億元，使用比例為0.71%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10057億元，滬深兩市總交易量降至5024億元。今天將公布歐元區1月工業產值環比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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	核心機械訂單-環比	1月	5.2%	8.2%	-11.9%
日本	第三產業指數月環比	1月	-0.3%	-0.6%	0.0%
墨西哥	工業產值 未經季調 同比	1月	0.4%	0.9%	-0.7%
意大利	季度失業率	4季	11.0%	11.0%	11.2%
美國	CPI 同比	2月	2.2%	2.2%	2.1%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	2月	107.1	107.6	106.9

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 中銀監及中保監整合，組建中國銀行保險監督管理委員會
- 美國2月預算赤字按年增12%至2,152億美元
- EIA：美下月日均葉岩油產量料達695萬桶
- 特朗普：商務部長將與歐盟會面商談關稅
- 國務院機構改革方案，設置組成部門26個
- 發改委印發新型城鎮化建設重點任務，全面實施城市群規劃
- 傳中證監對接新經濟改革方案已經形成

國際經濟要聞

歐盟月內向希臘發放57億歐元貸款，支持擴大歐洲穩定機制職能

據報道，歐元區財長舉行會議，歐元區集團主席Centeno表示，歐元區將於3月下半月向希臘發放57億歐元拯救貸款，但仍須完成各國各自的批准程序。他又表示，歐元區財長會上廣泛地支持擴大歐洲穩定機制(ESM)拯救基金的責任。(彭博)

美國2月預算赤字按年增12%至2,152億美元

美國財政部數據示，美國2018年2月聯邦預算按月重現赤字2,152億美元，按年增加12%。期內，預算收入按年降9.4%至1,556億美元；預算支出按年升2%至3,709億美元。累計本財年首五個月(去年10月至今年2月)預算赤字按年擴約11.5%至3,910億美元。(彭博)

EIA：美下月日均葉岩油產量料達695萬桶

美國能源資訊協會(EIA)預計，美國7個主要葉岩油產區4月日均產油量，將按月增加13.1萬桶至695.4萬桶，創紀錄高位。協會亦預計，美國7個主要葉岩氣區4月日均生產天然氣量，將按月增加9.69億立方英尺至661.19億立方英尺。(彭博)

特朗普：商務部長將與歐盟會面商談關稅

美國總統特朗普發文指美國商務部長羅斯將與歐盟會面，就新鋼鋁關稅進行討論。上周特朗普簽署行政命令實施鋼鋁關稅；歐盟揚言有報復措施，包括對美國入口的花生醬、紅莓及橙汁等徵稅。(彭博)

大中華經濟要聞

中銀監及中保監整合，組建中國銀行保險監督管理委員會

全國人大會議舉行，其中有指將會組建中國銀行保險監督管理委員會，將中銀監及中保監整合。組建中國銀行保險監督管理委員會，作為國務院直屬事業單位，同時不再保留中國銀行業監督管理委員會、中國保險監督管理委員會。(彭博)

國務院機構改革方案，設置組成部門26個

全國人大會議舉行，其中有指國務院設置組成部門26個，將組建國家衛生健康委員會。不再保留國家衛生和計劃生育委員會，不再設立國務院深化醫藥衛生體制改革領導小組辦公室。同時，將組建生態環境部。(彭博)

發改委印發新型城鎮化建設重點任務，全面實施城市群規劃

發改委印發《關於實施2018年推進新型城鎮化建設重點任務的通知》，任務包括，提高城市群建設質量、提高城市發展質量、加快城鄉融合發展、深化城鎮化制度改革、全面實施城市群規劃。(彭博)

傳中證監對接新經濟改革方案已經形成

據報道，證監會有關A股對接新經濟的改革方案已經形成，正在報批程序當中。監管者對海外上市公司以CDR形式回歸A股達成共識。目前針對新經濟企業的投資者保護工作也已經提前研究。(彭博)

企業要聞

Dropbox上市擬籌逾6億美元，估值三年間跌近三成

多間外媒報道，雲儲存服務商Dropbox公布上市定價範圍，每股16至18美元，最多集資6.48億美元。公司亦將向軟件公司Salesforce按最終定價配售總值1億美元股份。按定價上限推算，公司估值為70.7億美元，較2014年貝萊德資本參與的該輪融資估值100億美元低近三成。(彭博)

據報京東金融啓動130億人民幣融資

據報道京東金融已啓動130億元人民幣融資，主要用于并購金融牌照、技術研發和市場投入等。目前，該輪融資已經初步敲定了領投方中金、中糧等，他們將占據約100億份額。(彭博)

特朗普簽署指令禁止博通收購高通

美國總統特朗普簽署行政指令，禁止半導體商博通(Broadcom)以1,170億美元收購同業高通(Qualcomm)，指該收購對美國國家安全構成威脅。(彭博)

蘋果公司高層稱無意收購Netflix或迪士尼視頻業務

蘋果公司早前因美國稅改，調回2,520億美元海外資金，市場推測將進行大型收購。據報道，集團高級副總裁庫埃(Eddy Cue)表示，集團向來不作重大收購，故不傾向收購Netflix或迪士尼的視頻業務。(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	8.59	7.26	1.04	(15.34)	895	東江環保*	10.72	15.47	2.17	(41.61)
1398	工商銀行	7.13	7.26	1.02	(11.57)	1635	大眾公用	3.13	15.40	1.02	(43.68)
1288	農業銀行	4.71	6.61	0.93	(8.06)	753	中國國航	11.42	17.65	1.65	(29.56)
3988	中國銀行	4.44	6.04	0.76	(14.58)	670	東方航空	6.54	13.60	1.41	(30.63)
3328	交通銀行	6.43	5.56	0.64	(19.76)	1055	南方航空	10.42	17.64	1.82	(28.20)
3968	招商銀行	35.05	10.36	1.63	(8.05)	1919	中國遠洋	4.30	-	1.74	(45.50)
998	中信銀行	5.76	5.45	0.63	(30.90)	2866	中海集運	1.58	6.86	1.05	(60.20)
6818	光大銀行	4.02	5.12	0.55	(24.46)	1138	中海發展	4.35	14.87	0.52	(38.80)
1988	民生銀行	8.18	4.93	0.67	(22.05)	2880	大連港	1.36	25.64	0.79	(58.47)
2628	中國人壽	23.50	25.64	1.74	(29.81)	3369	秦港股份	2.36	11.51	0.79	(68.81)
2318	中國平安	86.40	17.19	2.84	0.33	317	廣船國際	11.58	-	1.30	-
2601	中國太保	39.00	22.90	2.17	(19.01)	2039	中集集團*	13.94	18.28	1.17	(40.38)
1336	新華保險	46.00	23.84	1.87	(28.77)	1800	中國交建	8.56	6.26	0.66	(49.19)
6030	中信證券	18.74	17.84	1.24	(20.28)	390	中國中鐵	5.63	7.53	0.77	(40.28)
6837	海通證券	11.20	13.31	0.92	(25.99)	1186	中國鐵建	8.39	6.25	0.68	(35.15)
2611	國泰君安	17.94	12.96	1.18	(19.88)	1766	中國中車	7.21	15.79	1.46	(45.01)
1776	廣發證券*	15.34	11.40	1.17	(26.83)	525	廣深鐵路	5.19	30.48	1.06	(14.44)
6886	華泰證券	16.56	14.89	1.14	(25.54)	177	寧滬高速	11.32	12.47	2.09	(7.35)
6099	招商證券	12.02	10.78	0.85	(44.53)	548	深圳高速	7.85	10.65	1.07	(26.76)
3958	東方證券	7.73	12.54	0.93	(54.01)	995	皖通高速	6.11	8.44	0.92	(53.92)
6178	光大證券	9.38	12.02	0.71	(42.14)	107	成渝高速	2.86	7.55	0.51	(44.04)
6881	銀河證券	5.69	8.93	0.74	(55.55)	2238	廣汽集團	17.98	10.92	1.90	(36.70)
1375	中州證券	3.13	16.03	0.97	(62.11)	1211	比亞迪*	76.55	42.86	3.35	(6.50)
857	中石油	5.41	33.15	0.67	(45.42)	2333	長城汽車	8.94	8.13	1.41	(42.30)
386	中石化	6.41	11.32	0.87	(18.88)	2338	濰柴動力	8.74	8.45	0.86	(16.42)
338	上石化	4.70	7.59	1.66	(36.85)	3606	福耀玻璃	33.30	21.96	3.86	1.03
1033	石化油服	1.24	-	2.24	(56.54)	1108	洛陽玻璃	3.89	19.88	3.15	(83.11)
2883	中海油田	8.21	-	0.92	(41.01)	38	一拖股份	3.12	25.69	0.52	(65.50)
568	山東墨龍*	1.31	-	0.46	(76.48)	1157	中聯重科*	3.21	17.15	0.53	(39.96)
1088	中國神華	22.20	7.93	1.20	(23.42)	564	鄭煤機	4.28	22.93	0.55	(48.96)
1898	中煤能源	3.56	10.16	0.43	(49.30)	1057	浙江世寶*	2.23	26.43	0.96	(74.72)
1171	兗州煤業	10.90	9.17	1.02	(40.43)	1072	東方電氣	6.68	-	0.58	(44.82)
902	華能國際	5.19	24.02	0.77	(39.71)	2727	上海電氣	2.87	14.67	0.67	(62.32)
991	大唐發電	2.45	6.68	0.64	(49.74)	2208	金風科技*	13.40	16.25	1.87	(40.05)
1071	華電國際	2.90	47.95	0.54	(38.48)	42	東北電氣	1.39	-	5.55	(69.63)
1618	中國中冶	2.36	7.98	0.64	(53.48)	187	京城機電	2.09	-	1.43	(72.01)
347	鞍鋼股份*	7.95	14.77	1.00	(4.20)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.83	7.36	1.06	(24.14)	2607	上海醫藥	20.45	13.08	1.36	(30.00)
1053	重慶鋼鐵	1.60	-	0.69	(46.70)	2196	復星醫藥	49.90	32.01	3.97	(6.25)
2600	中國鋁業	4.62	50.91	1.57	(29.46)	1513	麗珠醫藥*	68.35	6.81	2.85	(24.93)
358	江西銅業	12.10	28.93	0.72	(46.52)	874	白雲山	22.60	15.31	1.61	(31.48)
2899	紫金礦業	3.84	25.83	2.08	(35.10)	719	新華製藥*	8.46	15.05	1.41	(49.14)
3993	洛陽鉬業	6.53	44.37	3.05	(43.40)	168	青島啤酒	44.20	42.87	2.83	(12.62)
914	海螺水泥	41.55	14.86	2.22	2.34	6116	拉夏貝爾	8.12	6.11	0.93	(60.57)
2009	金隅股份	3.91	12.56	0.74	(40.30)	1533	莊園牧場*	8.26	12.33	1.23	(64.33)
2202	萬科*	34.95	13.54	2.76	(13.25)	553	南京熊貓	4.07	32.85	0.91	(56.08)
588	北京北辰	2.76	7.34	0.42	(52.56)	763	中興通訊*	29.40	17.39	3.43	(28.50)
1528	美凱龍	9.68	7.46	0.73	(56.18)	921	海信科龍*	9.67	9.74	2.18	(42.04)
1065	創業環保	4.66	10.96	1.07	(71.54)	1812	晨鳴紙業*	14.12	8.43	1.33	(37.97)
						811	新華文軒	6.21	NA	-	(59.85)

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