

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	24,262.18	(0.02)	0.62
H股	10,253.79	(0.19)	(0.19)
紅籌	4,016.58	(0.48)	1.99
HSC大型股	1,990.55	(0.07)	0.76
HSC中型股	4,644.99	(0.51)	1.18
AH股溢價	119.52	(0.18)	0.81
滬深300	3,505.64	(0.34)	2.00
富時中國A50	10,468.53	(0.45)	1.23
上證180	7,589.42	(0.32)	1.71
上證380	5,872.70	(0.12)	3.03
臺北加權	9,882.54	0.09	0.35
日經225	18,787.96	0.36	(1.68)
道瓊斯	20,658.02	0.01	0.04
標普500	2,357.16	0.07	(0.07)
納斯達克	5,880.93	0.05	(0.23)
德國DAX 30	12,200.52	(0.20)	(0.46)
富時100	7,348.94	(0.01)	0.91
法國CAC 40	5,107.45	(0.54)	0.42

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.20	0.23	4.25
紐約期金(美元/t oz)	1,251.10	(0.26)	0.02
標普高盛商品指數	398.84	0.92	3.44
CRB大宗商品期貨價格指數	187.63	0.28	1.68
羅傑斯國際商品指數	2,291.93	0.40	1.89

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8886	0.38	0.06
美元兌人民幣	6.9048	0.38	0.12
美元兌港元	7.7704	(0.01)	0.07
美元兌日元	110.75	0.01	(3.73)
歐元兌美元	1.0593	(0.76)	(0.56)
英鎊兌美元	1.2423	(0.14)	1.67
澳元兌美元	0.7507	(0.77)	(0.85)

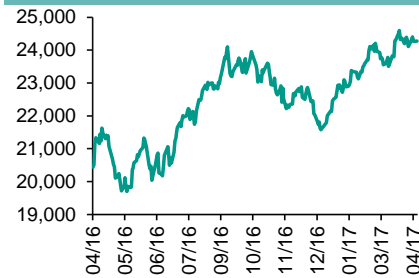
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3220	2.90	(9.90)
香港(10年期)	1.52300	(4.30)	(34.60)
美國(10年期)	2.35170	(0.88)	(22.28)

來源：彭博

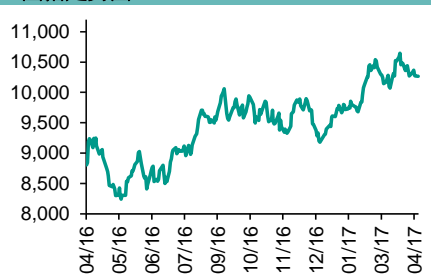
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

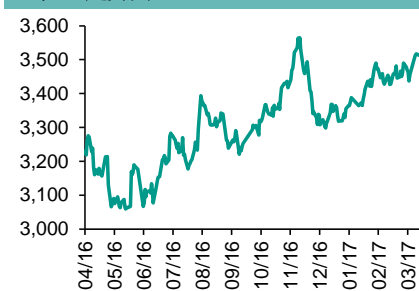
#### 恒指走勢圖



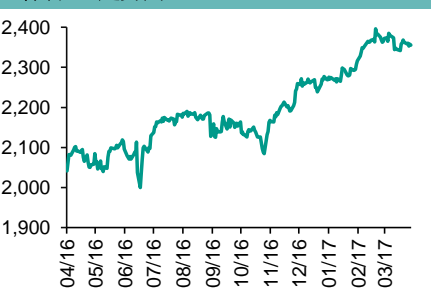
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市上升，能源股向好，抵消金融股受壓。美國上周五首次主動炮擊敘利亞後，市場氣氛審慎，投資者亦觀望美國企業的季度業績。昨天歐洲股市下跌，結束連漲四天的走勢；法國股市下跌，最近的民調顯示極左翼候選人梅朗雄的人氣上升。昨天港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數表現不一，公用事業領漲，原材料業領跌。昨天上證綜指跌0.52%，深成指跌0.62%。滬深300指數中主要消費指數領跌，公用事業指數領漲。港股通（滬）全天下使用額度為17.01億元，使用比例為16.20%；滬股通全天下使用額度為1.47億元，使用比例為1.13%。港股通（深）全天下使用額度為3.47億元，使用比例為3.30%；深股通全天下使用額度為7.98億元，使用比例為6.14%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9,303億元，滬深兩市總交易量跌至6,256億元。今天將公布歐元區2月工業產值環比。

### 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	國際收支經常項目餘額	2月	2513b	2814b	66b
日本	貿易餘額國際收支基點	2月	982b	1077b	-853b
澳洲	住房貸款 月環比	2月	0.0%	-0.5%	0.5%
澳洲	投資貸款	2月	NA	-5.9%	4.2%
意大利	工業產值(月環比)	3月	1.3%	1.0%	-2.3%
加拿大	新宅開工指數	3月	214.5k	253.7k	210.2k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 希臘與債權人達成新一輪救助協議
- 墨西哥經濟部長指北美自由貿易協議談判要在年內完成
- 傳中方擬就金融業投資及牛肉禁令向美國讓步
- 市傳「債券通」雙軌買賣籌建OTC平臺最快7月宣布詳情
- 北京加大土地供應，今後五年供地可建住宅150萬套
- 發改委：加速推進新電改
- 美白宮經濟顧問：擬年內完成稅改

## 國際經濟要聞

### 希臘與債權人達成新一輪救助協議

希臘與國際債權人就經濟改革的主要內容達成協議。雙方在改革規模、時間及次序取得共識。希臘須於7月前取得貸款以支付到期的債項。希臘將從2019年起，每年從退休金節省相等1%本地生產總值的支出，在2020年起每年從稅收額外取得1%本地生產總值的收益。(路透)

### 墨西哥經濟部長指北美自由貿易協議談判要在年內完成

墨西哥經濟部長IdefonsoGuajardo表示，期望北美自由貿易協議的談判能於年內達成協議。他指出墨西哥明年7月將舉行總統大選，不能保證下屆政府願意重返談判桌，故目標是最晚於年底完成談判，趕及明年年中可獲墨西哥國會確認。(彭博)

### 歐元區去年末季房價年升加快至4.1%逾九年高

歐盟統計局數據顯示，歐元區2016年第四季房屋價格指數按年升幅進一步加快至4.1%(第三季升3.4%)，觸及2007年第三季所造高位年升4.1%；但按季升幅再度放緩至0.8%，遠低於第三季升1.3%。(彭博)

### 美白宮經濟顧問：擬年內完成稅改

美國白宮國家經濟委員會主席科恩表示，美國總統特朗普在減稅及其他推動經濟增長的議題上催促團隊，要團隊儘快完成，又指特朗普明白減少規管及減稅如何刺激美國經濟。科恩指目前其首要工作是完成稅務改革，并擬在年內完成。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 傳中方擬就金融業投資及牛肉禁令向美國讓步

中國準備上調雙邊投資協定中規定對金融業的投資上限，與願意取消對美國牛肉進口禁令，回應美國總統特朗普要求中國開放市場，以免兩國爆發貿易戰。報道引述中方官員指，有關上調雙邊投資協定中規定對金融業的投資上，在特朗普當選後暫停，在此以前雙方還在協定中。(金融時報)

### 市傳「債券通」雙軌買賣籌建OTC平臺最快7月宣布詳情

被視為國家贈予本港回歸二十周年大禮的「債券通」，消息指最快7月宣布詳情，可透過兩大渠道交易包括場外市場(OTC)和港交所(00388.HK)。據悉，由於上市債券部分需要港交所更改系統，故此決定「先北後南」。(彭博)

### 北京加大土地供應，今後五年供地可建住宅150萬套

北京市政府計劃今後五年(2017至2021年)供應住宅用地6,000公頃，其中國有建設用地5,000公頃，集體建設用地1,000公頃，以保障150萬套住房建設需求。2017年全市計劃供應住宅用地1,200公頃，保障30萬套住房建設需求。(彭博)

### 發改委：加速推進新電改

發改委、能源局印發《關於有序發用電計劃的通知》指，各地要加快推進電力體制改革逐步擴大市場化交易電量規模，儘快組織發電企業特別是燃煤發電企業與售電企業、用戶及電網企業簽訂三方發購電協議。(彭博)

## 企業要聞

### 德銀稱完成集資後將更集中于業務增長

德銀行行政總裁JohnCryan表示，該行完成80億歐元集資後，將集中業務擴張。他指集資有助消除餘下對該行穩健性的懷疑。德銀指供股獲98.9%認購，餘下認股權將在市場交易。供股集資後該行的核心資本比率，以備考基準計，將由去年底的11.8%，升至14.1%。(金融時報)

### 據報Tesla擬廣東獨資方式建廠

Tesla(特斯拉)擬在廣東以獨資方式建立工廠，廠址已經選好，正等待相關部門批覆。如計劃順利推進，Tesla今年將公布該計劃，產品未來除可降低關稅外，還享受各地尤其是廣東對純電動車的 support。(彭博)

### 傳谷歌擬投資LG顯示以確保曲面OLED手機屏幕貨源

谷歌向韓國LG顯示提出投資最少1萬億韓圓(約8.8億美元)，協助對方提高智能手機使用的有機發光二極體屏幕(OLED Display)產量，以確保其一款Pixel智能手機的曲面OLED屏幕有穩定貨源。(彭博)

### 據報浙能電力(600023.SH)洽購巴西Balo Monte水利發電大壩股權

浙能電力(600023.SH)正在洽購巴西Balo Monte水利發電大壩的股權。據悉，Balo Monte項目裝機容量1.12萬兆瓦，規模在巴西境內名列前茅。(路透)

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	6.27	6.04	0.89	(6.51)	895	東江環保*	13.36	19.24	3.14	(36.10)
1398	工商銀行	5.04	5.76	0.85	(7.27)	1635	大眾公用	3.63	14.66	1.32	(50.98)
1288	農業銀行	3.58	5.86	0.83	(4.75)	753	中國國航	6.88	11.35	1.16	(36.64)
3988	中國銀行	3.73	6.22	0.74	(8.69)	670	東方航空	4.37	11.91	1.19	(46.51)
3328	交通銀行	5.94	5.82	0.62	(15.00)	1055	南方航空	5.49	9.42	1.11	(41.50)
3968	招商銀行	20.60	7.43	1.15	(3.19)	1919	中國遠洋	3.58	-	1.77	(49.26)
998	中信銀行	5.11	5.35	0.65	(31.82)	2866	中海集運	1.76	50.05	1.38	(63.03)
6818	光大銀行	3.76	5.35	0.71	(17.50)	1138	中海發展	4.35	8.23	0.57	(47.05)
1988	民生銀行	8.12	5.52	0.77	(14.40)	2880	大連港	1.45	39.37	0.93	(59.73)
2628	中國人壽	23.30	30.95	1.93	(16.85)	317	廣船國際	17.38	306.68	2.11	(59.35)
2318	中國平安	42.50	10.75	1.80	3.61	2039	中集集團*	13.46	90.46	1.22	(28.42)
2601	中國太保	28.80	19.20	1.76	(6.22)	1800	中國交建	11.30	10.18	1.12	(46.47)
1336	新華保險	36.30	20.43	1.70	(23.40)	390	中國中鐵	6.99	11.34	1.11	(34.96)
6030	中信證券	16.10	16.50	1.21	(11.90)	1186	中國鐵建	11.28	9.66	1.04	(28.35)
6837	海通證券	12.92	16.44	1.20	(20.55)	1766	中國中車	7.72	16.40	1.79	(35.83)
1776	廣發證券*	16.26	13.70	1.40	(15.50)	525	廣深鐵路	4.87	25.87	1.09	(21.17)
6886	華泰證券	15.14	15.45	1.14	(21.04)	177	寧滬高速	11.20	14.99	2.26	3.03
6099	招商證券	11.98	11.73	1.19	(35.40)	548	深圳高速	7.26	12.03	1.11	(26.18)
3958	東方證券	7.65	11.13	1.04	(54.50)	995	皖通高速	6.28	9.96	1.07	(66.92)
6178	光大證券	11.98	#N/A N/A	-	(30.74)	107	成渝高速	3.48	7.88	0.71	(42.63)
6881	銀河證券	7.26	11.86	1.06	(50.75)	2238	廣汽集團	11.70	10.67	1.53	(58.82)
1375	中州證券	4.06	15.86	1.34	(68.02)	1211	比亞迪*	45.10	20.49	2.30	(19.28)
857	中石油	5.77	122.18	0.79	(36.30)	2333	長城汽車	8.97	6.91	1.54	(42.57)
386	中石化	6.48	14.88	0.98	(3.22)	2338	濰柴動力	13.66	19.98	1.53	4.65
338	上石化	4.42	7.12	1.71	(40.13)	3606	福耀玻璃	26.25	18.66	3.24	5.69
1033	石化油服	1.57	-	2.34	(62.89)	1108	洛陽玻璃	5.54	222.80	6.22	(77.89)
2883	中海油田	7.74	-	0.93	(46.89)	38	一拖股份	4.42	26.98	0.82	(65.15)
568	山東墨龍*	1.43	-	0.42	(81.20)	1157	中聯重科*	4.15	-	0.77	(24.27)
1088	中國神華	18.32	12.99	1.02	(16.98)	564	鄭煤機	5.12	62.80	0.77	(47.34)
1898	中煤能源	4.14	24.24	0.57	(39.98)	1057	浙江世寶*	8.50	42.63	1.63	(75.18)
1171	兗州煤業	7.32	15.48	0.90	(44.78)	1072	東方電氣	7.53	-	0.74	(36.03)
902	華能國際	5.39	8.32	0.89	(35.62)	2727	上海電氣	3.90	21.82	1.03	-
991	大唐發電	2.46	-	0.73	(57.22)	2208	金風科技*	10.80	8.74	1.42	(39.22)
1071	華電國際	3.33	8.73	0.68	(42.32)	42	東北電氣	2.43	-	6.60	(71.51)
1618	中國中冶	3.24	11.32	0.98	(47.36)	187	京城機電	3.20	-	2.12	(68.79)
347	鞍鋼股份*	5.61	22.37	0.80	(12.54)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	2.90	-	1.05	(24.43)	2607	上海醫藥	20.35	15.21	1.54	(20.44)
1053	重慶鋼鐵	2.13	-	6.37	-	2196	複星醫藥	28.25	20.93	2.73	(11.14)
2600	中國鋁業	4.05	154.12	1.41	(28.45)	1513	麗珠醫藥*	46.65	20.94	2.68	(27.59)
358	江西銅業	12.68	40.14	0.84	(36.05)	874	白雲山	22.85	18.62	1.90	(29.00)
2899	紫金礦業	2.95	30.69	2.03	(25.31)	719	新華製藥*	7.24	24.91	1.48	(55.44)
3993	洛陽鉬業	2.69	40.46	2.15	(51.31)	168	青島啤酒	34.75	39.97	2.56	(3.41)
914	海螺水泥	27.90	15.43	1.72	12.39	553	南京熊貓	6.72	49.23	1.68	(60.71)
2009	金隅股份	4.76	10.05	1.02	(37.98)	763	中興通訊*	14.20	-	1.48	(27.27)
2202	萬科*	21.10	9.87	1.82	(8.98)	921	海信科龍*	10.62	11.83	2.64	(32.15)
588	北京北辰	3.15	11.68	0.55	(51.40)	1812	晨鳴紙業*	9.85	8.21	1.12	(30.70)
1065	創業環保	5.05	14.49	1.37	(59.57)	811	新華文軒	7.04	11.29	0.93	(70.53)

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

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@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2017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