

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	23,776.49	0.15	(1.76)
H股	10,287.98	(0.10)	(2.37)
紅籌	3,859.00	0.15	(1.83)
HSC大型股	1,934.77	0.25	(1.89)
HSC中型股	4,579.84	0.57	(1.03)
AH股溢價	119.15	(0.12)	1.14
滬深300	3,458.44	0.16	(0.90)
富時中國A50	10,447.99	0.08	(1.32)
上證180	7,558.01	0.13	(0.89)
上證380	5,748.35	0.14	(0.28)
臺北加權	9,674.78	(0.78)	(0.80)
日經225	19,642.28	1.44	0.11
道瓊斯	21,115.55	1.46	1.64
標普500	2,395.96	1.37	1.40
納斯達克	5,904.03	1.35	0.74
德國DAX 30	12,067.19	1.97	0.57
富時100	7,382.90	1.64	1.10
法國CAC 40	4,960.83	2.10	1.33

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.70	(0.24)	(1.38)
紐約期金(美元/t oz)	1,247.50	(0.20)	(0.22)
標普高盛商品指數	403.23	0.25	0.41
CRB大宗商品期貨價格指數	191.27	0.34	0.02
羅傑斯國際商品指數	2,343.51	0.55	0.83

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8854	0.32	0.88
美元兌人民幣	6.8736	0.35	0.92
美元兌港元	7.7629	0.04	0.04
美元兌日元	114.01	1.23	1.06
歐元兌美元	1.0540	(0.40)	(2.04)
英鎊兌美元	1.2282	(2.18)	(1.96)
澳元兌美元	0.7654	(0.79)	(0.05)

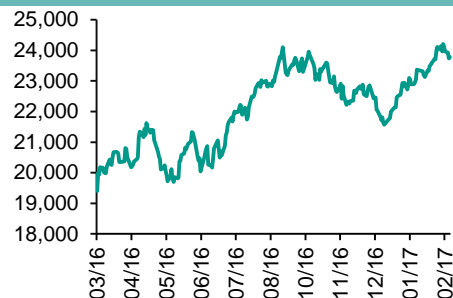
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3770	4.20	1.20
香港(10年期)	1.77500	(3.10)	(5.80)
美國(10年期)	2.45980	8.78	(1.39)

來源：彭博

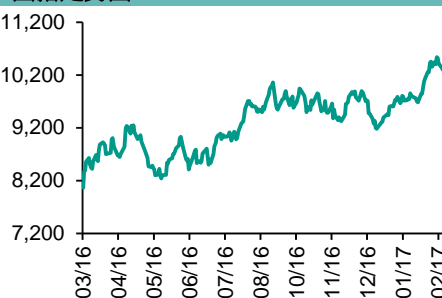
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



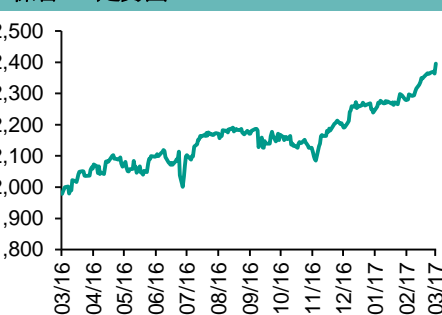
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨晚美股回升，市場受到特朗普總統國會講話的提振；標普500指數中僅公用事業指數下跌，而能源和金融指數漲。昨天歐洲股指上漲，同樣受到特朗普總統講話的影響。昨天港股表現不一，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數中僅能源及電訊指數下跌，消費服務業指數漲。昨天上證綜指漲0.16%，深成指漲0.26%。滬深300指數中僅金融地產、信息技術、醫藥衛生指數下跌，而原材料及電信業務指數漲幅較大。因賣盤多于買盤，港股通（滬）全天使用額度為109.40億元；滬股通全天使用額度為5.59億元，使用比例為4.3%。港股通（深）全天使用額度為3.91億元，使用比例為3.72%；深股通全天使用額度為7.04億元，使用比例為5.41%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9114.億元，滬深兩市總交易量升21.77%到5702.2億元。今天美國將上週首次申領失業救濟人數，歐元區將公布、2月消費價格，香港將公布1月零售銷售額。

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
美國	個人收入	1月	0.3%	0.40%	0.30%
美國	個人開支	1月	0.3%	0.2%	0.5%
美國	ISM製造業	2月	56.2	57.7	56
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	2月	55.5	55.4	55.5
德國	Markit/BME德國製造業PMI	2月	57.0	56.8	57.0
中國	製造業PMI	2月	51.2	51.6	51.3
中國	非製造業PMI	2月	N/A	54.2	54.6

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 特朗普將要求國會拿出1萬億美元用于基礎設施投資
- 特朗普：將出臺“歷史性”的稅收改革計劃以確保公平貿易
- 歐元區2月製造業PMI小幅攀升，核心物價壓力開始積聚
- 德國央行行長Weidmann暗示上調2017年歐洲央行通脹預測
- 中國據悉將對部分地區鋼鐵、電解鋁、氧化鋁限產，以防治污染
- 今年化解過剩產能大約需要安置職工50萬人
- 中國商務部安排今年第一批加工貿易成品油出口配額
- 中國工信部：目標到2020年動力電池行業總產能超過1000億瓦時

國際經濟要聞

特朗普將要求國會拿出1萬億美元用于基礎設施投資

美國總統特朗普在為國會講話準備的演講稿中稱，建設資金“將以公共與民間資本的形式籌措，這筆投資可創建數以百萬計的就業崗位。”特朗普稱，此舉將遵循“買美國貨、雇美國人”的原則。他說，“在我們美麗的國土上，那些破舊的基礎設施將被漂亮的新道路、橋梁、隧道、機場與鐵路替代”。(彭博)

特朗普：將出臺“歷史性”的稅收改革計劃以確保公平貿易

“我的經濟團隊正在制定歷史性的稅收改革計劃，其將降低美國公司的稅率，讓他們能够在任何地方與任何人競爭并興旺發展，”美國總統特朗普在首次向參眾兩院聯合會議發表演講時表示。根據演講稿，他說“與此同時，我們將給中產階級大規模減稅”。(彭博)

歐元區2月製造業PMI小幅攀升，核心物價壓力開始積聚

IHSiMarkit周三公布的數據顯示，2月份製造業採購經理指數攀升至55.4，初值為55.5，1月份為55.2。報告稱，企業上調產品價格的速度創下了超過5年以來的新高，大宗商品價格走高、歐元貶值提高了成本，且供應商完成訂單的時間有所延長。(彭博)

德國央行行長Weidmann暗示上調2017年歐洲央行通脹預測

隨著油價上漲且經濟增長勢頭回升，Jens Weidmann成為提供歐洲央行下周可能上調通脹預期幅度綫索的首位決策者。這位歐洲央行管理委員會委員周三在斯洛文尼亞的一次演講中表示，“今年的通貨膨脹可能遠遠超過目前預計的數字。”有關德國的預測可能提高半個百分點，“這可能也是歐元區整體的情況”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國據悉將對部分地區鋼鐵、電解鋁、氧化鋁限產，以防治污染

據知情人透露，中國已加大污染防治力度，要求28個北方城市在冬季采暖季期間實施鋼鐵和鋁產能限產；工作方案要求唐山、石家莊、邯鄲和安陽等4個重點城市鋼鐵產能限產50%；工作方案沒有具體說明哪個采暖季（通常從11月到次年3月）將受到限產措施的影響，也沒有提及受影響的總產能。(彭博)

今年化解過剩產能大約需要安置職工50萬人

中國人力社保部部長尹蔚民表示，今年我們仍要推進化解鋼鐵、煤炭過剩產能的工作；去年化解鋼鐵煤炭過剩產能，涉及28個省份1905家企業，安置72.6萬人；中央財政拿出一千億元職工安置獎補資金，去年用三百多億元。(彭博)

中國商務部安排今年第一批加工貿易成品油出口配額

商務部網站下達2017年第一批加工貿易成品油出口配額，安排中國石油天然氣集團公司成品油出口配額400萬噸；安排中國石油化工集團公司成品油出口配額605萬噸；安排中國海洋石油總公司成品油出口配額80萬噸。(彭博)

中國工信部：目標到2020年動力電池行業總產能超過1000億瓦時

中國工信部網站發布關於印發《促進汽車動力電池產業發展行動方案》的通知。中國目標到2020年，動力電池行業總產能超過1000億瓦時，形成產銷規模在400億瓦時以上、具有國際競爭力的龍頭企業。(彭博)

企業要聞

私募股權公司太盟提議收購盈德氣體，可能引發收購大戰

據盈德氣體公告，總部位于香港的私募股權公司太盟，與盈德氣體董事長趙項題，以及公司創始人孫忠國和Trevor Strutt，簽署了約束性協議，以每股6港元收購上述三人所持股份。假設所有股票期權都得以執行，三位董事合計持有公司42%的股權。(彭博)

百度成立智能駕駛事業群組，陸奇任總經理

據公司新聞稿，百度成立的智能駕駛事業群組，將由自動駕駛事業部、智能汽車事業部、車聯網業務組成，旨在推動人工智能時代的傳統汽車產業升級。百度集團總裁和首席運營官陸奇兼任總經理。(彭博)

知情人士：東芝出售存儲芯片業務股權，尋求130億美元估值

據知情人透露，東芝公司本周在發送招標信、為其存儲芯片業務招徠買家，并尋求對該項業務估值達到1.5萬億日元（130億美元）左右的報價；這家日本集團企業尋求出售的是該項芯片業務的多數股權，并愿意全盤出售。(彭博)

共享單車公司Ofo在D輪融資中募集4.5億美元資金

共享單車公司Ofo的發言人史少晨周三表示，資金主要来自DSTiGlobal、滴滴、中信產業基金、經緯中國、Coatue、Atomico和新华聯集團。公司已成為“獨角獸”，意味着其估值超過了10億美元。(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	6.34	6.13	0.91	(4.61)	895	東江環保*	13.46	28.22	3.53	(35.52)
1398	工商銀行	5.04	5.72	0.85	(4.56)	753	中國國航	6.06	10.41	1.11	(33.53)
1288	農業銀行	3.55	5.71	0.83	(3.49)	670	東方航空	4.31	11.75	1.13	(46.50)
3988	中國銀行	3.90	5.69	0.79	(5.82)	1055	南方航空	5.11	13.08	1.08	(41.87)
3328	交通銀行	6.15	6.02	0.73	(13.49)	1919	中國遠洋	3.73	-	1.66	(46.85)
3968	招商銀行	20.75	7.73	1.23	(4.91)	2866	中海集運	1.82	-	1.36	(61.23)
998	中信銀行	5.33	5.37	0.68	(31.74)	1138	中海發展	4.75	8.83	0.62	(41.78)
6818	光大銀行	3.93	5.60	0.75	(17.27)	2880	大連港	1.46	45.93	0.96	(55.84)
1988	民生銀行	8.78	6.08	0.89	(13.92)	317	廣船國際	17.38	32.97	2.11	(55.98)
2628	中國人壽	23.60	44.17	1.95	(18.14)	2039	中集集團*	13.92	606.59	1.42	(27.77)
2318	中國平安	41.30	10.41	1.76	1.22	1800	中國交建	10.80	9.51	1.04	(46.80)
2601	中國太保	28.60	18.24	1.81	(6.88)	390	中國中鐵	7.11	11.76	1.19	(30.22)
1336	新華保險	38.15	22.31	1.77	(23.71)	1186	中國鐵建	11.36	9.94	1.08	(23.67)
6030	中信證券	16.72	15.09	1.29	(10.41)	1766	中國中車	7.68	15.44	1.90	(34.55)
6837	海通證券	14.26	14.62	1.38	(19.04)	525	廣深鐵路	4.82	23.02	1.10	(20.30)
1776	廣發證券*	17.26	13.21	1.58	(13.48)	177	寧滬高速	10.48	20.00	2.34	2.18
6886	華泰證券	15.82	14.70	1.22	(22.67)	548	深圳高速	7.24	8.59	1.14	(28.47)
6099	招商證券	12.08	10.27	1.27	(36.20)	995	皖通高速	6.23	9.74	1.10	(62.74)
3958	東方證券	7.95	4.83	1.06	(53.89)	107	成渝高速	3.30	7.45	0.67	-
6178	光大證券	12.76	10.95	1.11	(29.19)	2238	廣汽集團	12.94	10.36	1.79	(55.13)
6881	銀河證券	7.73	9.35	1.19	(49.66)	1211	比亞迪*	45.80	22.61	2.37	(19.13)
1375	中州證券	4.31	16.11	1.58	(64.10)	2333	長城汽車	9.58	8.58	1.77	(34.59)
857	中石油	5.83	147.28	0.80	(37.37)	2338	濰柴動力	13.76	33.37	1.53	6.13
386	中石化	5.97	18.30	0.93	(8.14)	3606	福耀玻璃	24.20	17.16	2.98	10.61
338	上石化	4.63	9.52	2.03	(38.85)	1108	洛陽玻璃	5.83	11.48	6.53	-
1033	石化油服	1.62	-	1.28	(63.37)	38	一拖股份	4.99	30.37	0.92	(65.12)
2883	中海油田	7.70	-	0.85	(49.19)	1157	中聯重科*	4.10	-	0.75	(24.77)
568	山東墨龍*	2.24	-	0.65	(73.84)	564	鄭煤機	5.50	67.28	0.82	(39.30)
1088	中國神華	16.10	15.90	0.91	(15.47)	1057	浙江世寶*	8.84	44.22	1.69	(77.34)
1898	中煤能源	4.11	-	0.58	(40.29)	1072	東方電氣	8.29	-	0.79	-
1171	兗州煤業	6.16	53.20	0.76	(49.59)	2727	上海電氣	4.01	22.68	1.12	-
902	華能國際	5.37	6.49	0.86	(38.27)	2208	金風科技*	13.02	10.51	1.75	(31.36)
991	大唐發電	2.29	11.33	0.60	(55.20)	42	東北電氣	2.74	-	7.42	(72.34)
1071	華電國際	3.45	5.34	0.70	(41.20)	187	京城機電	3.30	-	1.89	(68.95)
1618	中國中冶	3.08	10.45	0.99	(46.27)	300	沈機集團	2.82	-	1.70	(69.78)
347	鞍鋼股份*	6.23	-	0.92	(8.59)	2607	上海醫藥	20.45	15.44	1.54	(16.44)
323	馬鋼股份	3.00	-	1.08	(23.16)	2196	復星醫藥	27.55	20.68	2.88	(6.02)
1053	重慶鋼鐵	2.24	-	6.68	-	1513	麗珠醫藥*	48.50	26.53	3.83	(22.13)
2600	中國鋁業	4.16	302.42	1.40	(27.85)	874	白雲山	22.35	18.85	2.75	(25.98)
358	江西銅業	13.32	130.64	0.88	(39.37)	719	新華製藥*	6.09	23.22	1.26	(59.45)
2899	紫金礦業	2.88	64.46	2.07	(28.51)	168	青島啤酒	35.10	23.24	2.45	(6.53)
3993	洛陽鉬業	2.96	63.41	2.56	(49.55)	553	南京熊貓	7.19	52.53	1.79	(58.49)
914	海螺水泥	27.00	20.58	1.78	15.43	763	中興通訊*	12.70	13.01	1.14	(28.54)
2009	金隅股份	3.65	7.34	0.43	(32.33)	921	海信科龍*	9.41	17.94	2.58	(31.53)
2202	萬科*	19.66	9.86	1.92	(15.01)	1812	晨鳴紙業*	10.36	8.61	1.17	(26.55)
588	北京北辰	2.81	9.41	0.49	(48.01)	811	新華文軒	7.10	10.81	1.03	(70.86)
1065	創業環保	4.42	15.17	1.20	(54.97)						

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**joycekwan@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