

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	31,513.76	0.04	(0.26)
H股	12,660.46	(0.10)	(0.29)
紅籌	4,500.78	0.03	(1.38)
HSC大型股	2,652.42	(0.07)	(0.24)
HSC中型股	5,620.53	(0.55)	(0.61)
AH股溢價	124.76	0.81	(0.83)
滬深300	4,074.25	0.44	(1.29)
富時中國A50	13,468.00	0.73	(0.75)
上證180	8,713.15	0.61	(0.75)
上證380	5,499.67	0.09	(2.28)
臺北加權	11,046.90	0.17	0.41
日經225	21,783.23	0.12	1.56
道瓊斯	24,610.91	(1.35)	(2.25)
標普500	2,712.92	(1.42)	(2.52)
納斯達克	7,344.24	(1.84)	(3.22)
德國DAX 30	12,217.02	(1.39)	(1.62)
富時100	7,042.93	(1.69)	(2.38)
法國CAC 40	5,222.84	(1.13)	(1.02)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	62.13	0.11	2.34
紐約期金(美元/t oz)	1,316.90	(0.07)	(0.77)
標普高盛商品指數	441.29	(0.75)	(0.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	192.90	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,426.64	(0.80)	(0.80)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8065	(0.05)	(0.48)
美元兌人民幣	6.3252	(0.02)	(0.24)
美元兌港元	7.8430	0.03	0.24
美元兌日元	106.05	(0.50)	(1.21)
歐元兌美元	1.2335	(0.44)	(0.02)
英鎊兌美元	1.4023	0.44	0.19
澳元兌美元	0.7704	(1.98)	(2.27)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8350	(1.40)	(5.60)
香港(10年期)	1.93600	(9.60)	(9.20)
美國(10年期)	2.85180	0.92	(3.78)

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，社交網站Facebook股價下跌，加上市場憂慮貿易戰令工業股受壓，拖累大市表現。標普500指數中10個行業指數均下跌，其中信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，投資者因潛在貿易戰而有戒心。昨天恒指上升，國指下跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲；原材料指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為3.22億元，使用比例為3.06%；滬股通全天使用額度為4.81億元，使用比例為3.70%。港股通（深）全天使用額度為7.06億元，使用比例為6.73%；深股通全天使用額度為5.41億元，使用比例為4.16%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10078億元，滬深兩市總交易量漲至3980億元。今天將公布歐元區3月ZEW投資者預期指數及歐元區3月消費者信心指數初值。

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	出口同比	2月	1.4%	1.8%	12.2%
日本	進口同比	2月	16.0%	16.5%	7.9%
歐元區	貿易餘額（經季調）	1月	22.5b	19.9b	23.8b
歐元區	貿易餘額（未經季調）	1月	NA	3.3b	25.4b
歐元區	建設產值月環比	1月	NA	-2.2%	0.1%
歐元區	建築產值同比	1月	NA	3.7%	0.5%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 以關稅為籌碼要挾盟國，美國據稱謀求打造對華貿易政策聯合陣綫

- 華盛頓郵報：特朗普可能在周五前宣布600億美元的中國關稅

- 英國與歐盟達成脫歐過渡期協議，愛爾蘭邊境難題仍有待解決

- 韓國央行行長李柱烈：韓國被美國列為匯率操縱國的可能

- 中國住建部長：堅持房地產調控力度不放鬆，大力發展住房租賃市場

- 中國2月份44座城市新建商品住宅價格環比上漲

- 中國央行新任行長易綱：中國將實施穩健貨幣政策

- 中國2月代客結售匯轉為小幅逆差

國際經濟要聞

以關稅為籌碼要挾盟國，美國據稱謀求打造對華貿易政策聯合陣綫

據一位歐洲官員透露，特朗普政府正迫使各國在對華貿易政策上與美國結盟，以換取美國的鋼鋁關稅豁免。美國貿易代表Robert Lighthizer一直在牽頭負責與各國談判，以決定相關國家是否可以被豁免25%的鋼鐵進口關稅和10%的鋁進口關稅。(彭博)

華盛頓郵報：特朗普可能在周五前宣布600億美元的中國關稅

《華盛頓郵報》引用四名白宮高級官員報道稱，美國總統唐納德·特朗普可能會在周五前公布對中國徵收600億美元年度關稅的計劃，比其高級助手提議的數額高出了一倍。(彭博)

英國與歐盟達成脫歐過渡期協議，愛爾蘭邊境難題仍有待解決

英國與歐盟就脫歐過渡期達成協議，為其進行脫歐談判爭取了時間，而歐盟的英國脫歐事務首席談判代表也將此稱作決定性的一步。但是，這一切依然有賴于解決最難解決的問題--愛爾蘭邊境。(彭博)

韓國央行行長李柱烈：韓國被美國列為匯率操縱國的可能性很低

韓國央行行長李柱烈在給議會的書面回復中稱，韓國被美國列為匯率操縱國的可能性看起來很低，因為韓國只達到3個相關標準中的2個，但美國的決定很難預測，因其與貿易政策密切相關。(彭博)

大中華經濟要聞

中國住建部長：堅持房地產調控力度不放鬆，大力發展住房租賃市場

中國住房城鄉建設部部長王蒙徽表示，將堅持房地產調控目標不動搖、力度不放鬆。加快住房制度改革，保持房地產市場平穩健康發展。加快推進棚戶區改造，大力推進公租房建設。(彭博)

中國2月份44座城市新建商品住宅價格環比上漲

中國國家統計局公布的70座大中城市住宅銷售價格指數顯示，2月份新建商品住宅價格環比上漲的城市有44座，1月為52座。2月份新建商品住宅價格同比上漲的城市有59座，1月為59座。(彭博)

中國央行新任行長易綱：中國將實施穩健貨幣政策

中國央行新任行長易綱講話。他表示，中國將繼續實行穩健貨幣政策，推動金融市場改革開放，保持金融業穩定。(彭博)

中國2月代客結售匯轉為小幅逆差

中國國家外匯管理局今日公布2月的結售匯數據顯示，代客結售匯絕對額均有下降，代客結售匯差額轉為逆差100億元人民幣，暫止之前連兩個月順差。(彭博)

企業要聞

蘋果公司據悉將自主開發顯示屏，取代三星屏幕

據知情人士透露，蘋果公司將首次自主設計並生產其設備顯示器，利用加州總部附近的秘密設施生產少量屏幕用于測試目的。知情人士稱，蘋果公司正在大舉投資開發下一代MicroLED顯示屏。(彭博)

海航集團據悉擬出售位于北京、上海的物業資產

據知情人士透露，在出售資產以償還債務的過程中，海航集團正計劃出售位于中國各地的寫字樓、酒店等物業資產。知情人士稱，擬出售的建築包括上海海航大廈、上海揚子江國際企業廣場和上海淳大萬麗酒店。(彭博)

碧桂園建議分拆碧桂園服務在香港交易所獨立上市

根據碧桂園在香港交易所提交的文件，該公司的物業管理業務周一向香港交易所提交上市申請。碧桂園服務控股有限公司將以介紹方式在主板獨立上市。(彭博)

中國Oppo去年智能手機出貨超過1億支

Oppo副總裁吳強在北京的新聞發布會上指出，Oppo去年智能手機出貨超過1億支。公司計劃2018年進入更多發達市場。Oppo將建立自己的技術研發實驗室。(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	8.51	7.21	1.03	(14.41)	895	東江環保*	10.72	15.50	2.17	(43.15)
1398	工商銀行	6.91	7.04	0.99	(12.80)	1635	大眾公用	3.26	16.07	1.06	(50.79)
1288	農業銀行	4.59	6.45	0.91	(9.14)	753	中國國航	11.18	17.31	1.62	(25.62)
3988	中國銀行	4.37	5.96	0.75	(14.54)	670	東方航空	6.39	13.32	1.38	(28.52)
3328	交通銀行	6.27	5.44	0.63	(20.63)	1055	南方航空	9.90	16.79	1.73	(27.11)
3968	招商銀行	34.35	10.17	1.60	(9.66)	1919	中國遠洋	4.24	-	1.72	(45.90)
998	中信銀行	5.53	5.24	0.61	(32.84)	2866	中海集運	1.53	6.65	1.02	(61.62)
6818	光大銀行	3.91	4.99	0.54	(24.63)	1138	中海發展	4.27	14.62	0.51	(38.85)
1988	民生銀行	7.98	4.81	0.65	(22.26)	2880	大連港	1.34	25.31	0.78	(58.53)
2628	中國人壽	23.10	25.25	1.71	(31.46)	3369	秦港股份	2.29	11.19	0.77	(68.76)
2318	中國平安	91.50	18.24	3.01	0.12	317	廣船國際	11.36	-	1.28	-
2601	中國太保	40.85	24.03	2.27	(21.52)	2039	中集集團*	13.68	17.97	1.15	(39.19)
1336	新華保險	45.30	23.52	1.85	(30.63)	1800	中國交建	8.31	6.09	0.65	(48.25)
6030	中信證券	18.34	17.49	1.22	(20.11)	390	中國中鐵	5.48	7.34	0.75	(40.83)
6837	海通證券	10.96	13.04	0.91	(26.24)	1186	中國鐵建	8.19	6.11	0.66	(35.78)
2611	國泰君安	17.22	12.47	1.13	(21.56)	1766	中國中車	7.11	15.59	1.44	(44.20)
1776	廣發證券*	14.76	10.99	1.12	(27.31)	525	廣深鐵路	5.01	29.48	1.02	(13.73)
6886	華泰證券	15.88	14.30	1.09	(25.74)	177	寧滬高速	11.40	12.58	2.11	(4.89)
6099	招商證券	11.86	10.66	0.84	(43.75)	548	深圳高速	7.83	10.64	1.07	(26.47)
3958	東方證券	7.56	12.28	0.91	(53.88)	995	皖通高速	6.12	8.47	0.92	(53.10)
6178	光大證券	9.53	12.24	0.73	(40.10)	107	成渝高速	2.88	7.62	0.51	(42.71)
6881	銀河證券	5.53	8.69	0.72	(55.43)	2238	廣汽集團	17.32	10.53	1.83	(37.72)
1375	中州證券	3.09	15.85	0.96	(61.49)	1211	比亞迪*	74.00	41.51	3.25	(6.98)
857	中石油	5.34	32.78	0.66	(45.89)	2333	長城汽車	8.85	8.06	1.40	(41.70)
386	中石化	6.51	11.52	0.89	(20.22)	2338	濰柴動力	8.78	8.50	0.87	(14.67)
338	上石化	4.79	7.75	1.69	(35.52)	3606	福耀玻璃	31.85	20.54	3.40	(1.14)
1033	石化油服	1.20	-	2.17	(57.31)	1108	洛陽玻璃	4.00	20.48	3.25	(84.60)
2883	中海油田	8.10	-	0.91	(41.22)	38	一拖股份	3.03	25.00	0.50	(64.64)
568	山東墨龍*	1.28	-	0.45	(77.53)	1157	中聯重科*	3.17	16.96	0.52	(39.90)
1088	中國神華	21.10	7.55	1.14	(22.47)	564	鄭煤機	4.31	23.13	0.55	(46.36)
1898	中煤能源	3.45	9.87	0.42	(48.97)	1057	浙江世寶*	2.23	26.48	0.96	(74.60)
1171	兗州煤業	10.02	8.44	0.94	(40.10)	1072	東方電氣	6.30	-	0.55	(46.50)
902	華能國際	5.12	50.65	0.89	(39.90)	2727	上海電氣	2.84	14.54	0.66	(61.90)
991	大唐發電	2.36	6.45	0.62	(51.13)	2208	金風科技*	14.56	17.69	2.03	(37.65)
1071	華電國際	2.86	47.37	0.54	(37.57)	42	東北電氣	1.33	-	5.32	(69.74)
1618	中國中冶	2.29	7.75	0.62	(54.45)	187	京城機電	2.25	-	1.55	(71.06)
347	鞍鋼股份*	7.85	14.61	0.99	(1.09)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.69	7.10	1.02	(22.99)	2607	上海醫藥	20.70	13.26	1.38	(29.52)
1053	重慶鋼鐵	1.59	-	0.68	(43.92)	2196	復星醫藥	50.10	32.19	3.99	(9.19)
2600	中國鋁業	4.57	50.46	1.56	(28.75)	1513	麗珠醫藥*	66.25	6.61	2.77	(27.71)
358	江西銅業	11.82	28.32	0.70	(46.07)	874	白雲山	24.35	15.53	1.69	(29.59)
2899	紫金礦業	3.78	25.47	2.05	(33.34)	719	新華製藥*	8.45	15.06	1.42	(46.05)
3993	洛陽鉬業	6.67	45.41	3.12	(44.41)	168	青島啤酒	41.80	40.62	2.68	(16.62)
914	海螺水泥	43.40	15.55	2.32	6.51	6116	拉夏貝爾	8.75	6.60	1.01	(56.30)
2009	金隅股份	3.88	12.48	0.74	(37.95)	1533	莊園牧場*	8.14	12.17	1.21	(64.60)
2202	萬科*	33.40	12.97	2.64	(14.58)	553	南京熊貓	4.07	32.91	0.91	(55.46)
588	北京北辰	2.65	7.06	0.41	(52.65)	763	中興通訊*	28.45	21.02	2.35	(27.61)
1528	美凱龍	9.66	7.46	0.73	(55.14)	921	海信科龍*	9.68	9.77	2.19	(40.50)
1065	創業環保	4.55	10.72	1.04	(72.66)	1812	晨鳴紙業*	13.80	8.26	1.30	(37.60)
						811	新華文軒	6.24	NA	-	(59.06)

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