

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	32,601.78	(0.12)	(1.67)
H股	13,538.66	0.78	(1.35)
紅籌	4,818.65	0.20	(1.49)
HSC大型股	2,737.79	(0.13)	(1.94)
HSC中型股	5,853.22	1.00	(2.33)
AH股溢價	130.84	0.29	1.93
滬深300	4,271.23	0.60	(2.51)
富時中國A50	14,574.01	0.28	(1.36)
上證180	9,304.59	0.43	(1.56)
上證380	5,373.21	0.76	(5.88)
臺北加權	11,126.23	(0.30)	(0.19)
日經225	22,919.57	(0.90)	(1.50)
道瓊斯	25,520.96	(2.54)	(4.12)
標普500	2,762.13	(2.12)	(3.85)
納斯達克	7,240.95	(1.96)	(3.53)
德國DAX 30	12,785.16	(1.68)	(4.16)
富時100	7,443.43	(0.63)	(2.90)
法國CAC 40	5,364.98	(1.64)	(2.97)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.01	(0.67)	(0.84)
紐約期金(美元/t oz)	1,331.30	(0.18)	(0.67)
標普高盛商品指數	456.53	(0.80)	(1.49)
CRB大宗商品期貨價格指數	198.35	0.00	(1.08)
羅傑斯國際商品指數	2,487.13	(0.76)	(1.42)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8071	(0.45)	(2.65)
美元兌人民幣	6.3122	(0.41)	(2.63)
美元兌港元	7.8211	0.05	0.02
美元兌日元	110.09	1.03	(2.69)
歐元兌美元	1.2446	0.51	3.47
英鎊兌美元	1.4109	0.25	3.96
澳元兌美元	0.7908	(2.30)	0.56

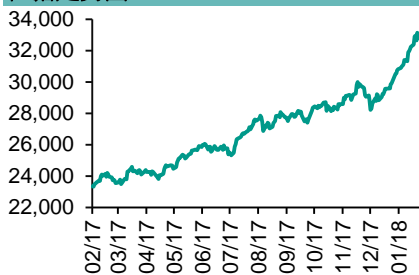
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9190	(3.00)	0.10
香港(10年期)	2.07500	12.20	25.10
美國(10年期)	2.85440	16.08	37.81

來源：彭博

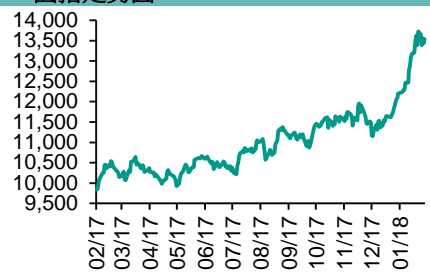
每天導讀

各股市走勢圖

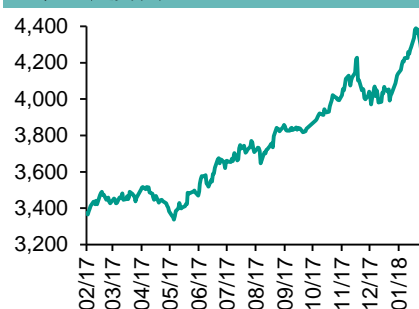
恒指走勢圖



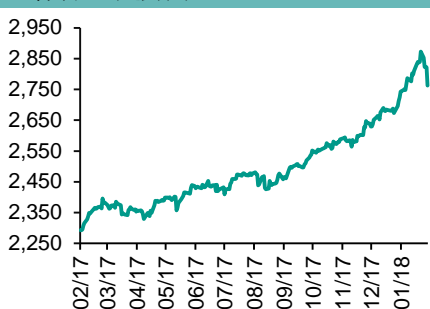
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國三大股指均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。標普500指數中10個行業指數均下跌，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。上周五恒指下跌，國指上升；港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，電訊業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上漲；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為17.3倍、17.8倍、19.0倍、12.7倍、8.6倍、13.5倍、18.5倍。上周道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌4.12%、3.85%、1.67%、1.35%、2.70%及5.47%。今天將公布日本1月日經服務業PMI、中國1月財新綜合PMI及歐元區12月零售銷售環比。

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	貨幣基礎同比	1月	NA	9.7%	11.2%
歐元區	PPI月環比	12月	0.2%	0.6%	0.6%
歐元區	PPI同比	12月	2.3%	2.8%	2.8%
美國	非農就業人數增減	1月	180k	200k	148k
美國	失業率	1月	4.1%	4.1%	4.1%
美國	工廠訂單	12月	1.50%	1.70%	1.30%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 微博客服提供者應承擔信息內容安全主體責任
- 日本央行力抗債券賣壓，宣布無限量購債操作
- 中國交通部：近海水質和沿海城市空氣質量未受“桑吉”輪事故影響
- 日本當局搜查失竊5億美元數字貨幣的交易所Coincheck
- 英國貿易大臣稱，脫歐之後不能留在歐洲關稅聯盟
- 南華早報：中國可能允許國內投資者交易在美上市中資股
- 沉寂一年後，點心債與馬薩拉債風頭再起
- 中國質檢總局：長安福特召回567167輛新蒙迪歐、銳界汽車

國際經濟要聞

日本央行力抗債券賣壓,宣布無限量購債操作

日本央行宣布無限量的固定利率購債操作,是去年7月以來頭一遭,在全球債市重挫之際,試圖控制引導日本的收益率。日本央行對10年期公債收益率設定的目標在零左右,去年在收益率觸及或跨過0.10%關卡時,央行曾經有兩次宣布無限量購債。(彭博)

日本當局搜查失竊5億美元數字貨幣的交易所Coincheck

日本金融廳搜查了加密貨幣交易所Coincheck Inc.的辦公室,帶走文件和電腦作為證據;一周之前,這家交易所遭黑客竊取了價值約5億美元的數字貨幣。日本財務大臣麻生太郎表示,搜查行動是為了確保用戶的安全。日本財務大臣麻生太郎表示,搜查行動是為了確保用戶的安全。(路透)

英國貿易大臣稱,脫歐之後不能留在歐洲關稅聯盟

英國貿易大臣Liam Fox表示,在脫離歐盟之後,英國不得再與歐盟訂立新的關稅聯盟;這為英國首相特裏莎·梅與布魯塞爾的退歐談判、以及和梅自己所屬的黨派又劃下了一條紅綫。Fox對彭博表示,英國不得加入歐盟的共同對外關稅安排,後者約束所有歐盟成員國適用同樣的稅率。(路透)

沉寂一年後,點心債與馬薩拉債風頭再起

亞洲的離岸本幣債券市場終於要擺脫萎靡不振的狀態,因為伴隨美國利率上升,該地區美元債券的吸引力下降。而眼下潮頭正掉轉方向,1月點心債發行規模達到62億元人民幣,高于去年同期的17億元。Indiabulls Housing Finance本周發行31.5億盧比馬薩拉債券,揭開了今年的發行序幕。(彭博)

大中華經濟要聞

微博客服服務提供者應承擔信息內容安全主體責任

中國網信辦公布《微博客信息服務管理規定》,3月20日起施行。規定明確,國家互聯網信息辦公室負責全國微博客信息服務的監督管理執法工作。微博客服服務提供者應當落實信息內容安全管理主體責任,包括落實實名制等。組織機構對所開設的前臺實名認證賬號發布的信息內容負有管理責任。(彭博)

中國交通部:近海水質和沿海城市空氣質量未受“桑吉”輪事故影響

據中國交通運輸部的“桑吉”輪碰撞燃爆事故發布會稱,事故海面清污面積達225.8平方海裏,“桑吉”輪的“黑匣子”已經打開并讀取數據。發布會稱,目前東海水產品質量安全穩定可控。(彭博)

南華早報:中國可能允許國內投資者交易在美上市中資股

《南華早報》援引知情人士報道稱,上交所和深交所正在起草讓國內投資者交易在美國上市中國科技股的細則細則。中國最高領導層已經敦促證監會制定相關方案,因擔心國內最好的科技公司都跑到了美國和香港上市。(彭博)

中國質檢總局:長安福特召回567167輛新蒙迪歐、銳界汽車

中國質檢總局公布,長安福特汽車有限公司備案召回計劃,自2月25日起召回部分新蒙迪歐、銳界汽車,共計567167輛。長安福特將召回車輛免費更換改善後的制動軟管,以消除安全隱患。(彭博)

企業要聞

海航集團關聯企業從中資銀行敲定78億元人民幣長期貸款

海航集團關聯企業已從中國的銀行敲定78億元人民幣(12億美元)的長期貸款,用于擴建美蘭機場--機場位于海航集團總部所在的海南省。海航集團過去數年豪擲數百億美元在全球範圍內大舉收購,最近幾周因負債高企面臨越來越大的壓力。(彭博)

路透:豐田的2018年中國銷量目標據稱是140萬輛

路透記者Vincent Lee在推文中引述未具名知情人士稱,豐田今年的目標是在中國賣出多達140萬輛汽車;去年銷量為129萬輛。豐田汽車中國2017年銷量同比增長6.3%。(彭博)

德銀就試圖操縱基準利率一案達成和解,被罰7000萬美元

美國監管機構之前指控德意志銀行交易員試圖操縱一項有關利率衍生品和其他金融工具的基準,目前該行已同意就此項指控支付7,000萬美元以和解。美國商品期貨交易委員會在一份公告中宣布了和解事宜。(彭博)

碧桂園CFO稱2018年將著眼更多并購機會

碧桂園首席財務官伍碧君在香港的活動上表示,公司致力于通過收購擴大市場份額。伍碧君表示,碧桂園短期不會再配售股份。碧桂園此前公布發行可換股債券及配售股份計劃。(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	8.95	7.57	1.08	(24.38)	895	東江環保*	11.00	15.88	2.23	(39.38)
1398	工商銀行	7.39	7.53	1.06	(21.54)	1635	大眾公用	3.18	15.66	1.04	(38.47)
1288	農業銀行	4.74	6.66	0.94	(15.20)	753	中國國航	11.82	18.28	1.71	(29.93)
3988	中國銀行	4.66	6.35	0.80	(17.91)	670	東方航空	7.04	14.65	1.52	(30.90)
3328	交通銀行	6.73	5.83	0.67	(20.61)	1055	南方航空	10.20	17.28	1.78	(30.37)
3968	招商銀行	38.25	11.31	1.78	(10.54)	1919	中國遠洋	4.45	-	1.80	(47.66)
998	中信銀行	6.46	6.12	0.71	(29.75)	2866	中海集運	1.72	7.47	1.14	(58.94)
6818	光大銀行	4.40	5.61	0.61	(24.14)	1138	中海發展	4.42	15.12	0.52	(41.15)
1988	民生銀行	8.85	5.33	0.72	(22.13)	2880	大連港	1.43	26.98	0.83	(56.13)
2628	中國人壽	26.55	28.99	1.96	(31.99)	3369	秦港股份	2.54	12.40	0.85	(63.73)
2318	中國平安	90.70	17.89	2.98	(3.72)	317	廣船國際	12.14	-	1.37	-
2601	中國太保	40.30	23.68	2.24	(21.23)	2039	中集集團*	15.82	20.76	1.33	(37.61)
1336	新華保險	49.85	25.85	2.03	(34.49)	1800	中國交建	9.23	7.26	0.78	(47.92)
6030	中信證券	20.30	19.34	1.35	(23.89)	390	中國中鐵	6.01	8.04	0.82	(43.55)
6837	海通證券	12.56	14.93	1.04	(25.97)	1186	中國鐵建	9.34	6.96	0.76	(36.08)
2611	國泰君安	19.76	14.29	1.30	(20.76)	1766	中國中車	7.69	16.85	1.56	(45.91)
1776	廣發證券*	17.02	12.66	1.30	(26.25)	525	廣深鐵路	5.13	30.15	1.05	(16.88)
6886	華泰證券	17.26	15.53	1.19	(28.29)	177	寧滬高速	12.14	13.39	2.24	(1.75)
6099	招商證券	13.10	11.76	0.93	(45.21)	548	深圳高速	8.15	11.06	1.11	(26.36)
3958	東方證券	8.53	13.84	1.03	(53.24)	995	皖通高速	6.54	9.04	0.99	(52.12)
6178	光大證券	10.20	13.08	0.78	(43.32)	107	成渝高速	2.98	7.87	0.53	(42.20)
6881	銀河證券	6.23	9.78	0.81	(55.95)	2238	廣汽集團	17.50	10.63	1.85	(32.21)
1375	中州證券	3.30	16.91	1.03	(60.38)	1211	比亞迪*	72.65	40.71	3.18	(5.30)
857	中石油	6.33	38.81	0.78	(45.08)	2333	長城汽車	9.36	8.52	1.48	(38.95)
386	中石化	6.97	12.32	0.95	(25.41)	2338	濰柴動力	9.71	9.40	0.96	(12.95)
338	上石化	4.79	7.74	1.69	(42.66)	3606	福耀玻璃	32.70	21.58	3.79	(2.14)
1033	石化油服	1.41	-	2.55	(51.38)	1108	洛陽玻璃	4.13	21.12	3.35	(81.93)
2883	中海油田	9.95	-	1.11	(36.94)	38	一拖股份	3.27	26.95	0.54	(63.91)
568	山東墨龍*	1.36	-	0.48	(74.54)	1157	中聯重科*	3.46	18.50	0.57	(36.12)
1088	中國神華	25.55	9.13	1.38	(28.05)	564	鄭煤機	4.34	23.27	0.56	(41.64)
1898	中煤能源	4.07	11.63	0.50	(46.60)	1057	浙江世寶*	2.29	27.17	0.98	(71.75)
1171	兗州煤業	14.66	12.34	1.38	(38.55)	1072	東方電氣	7.42	-	0.65	-
902	華能國際	4.97	19.64	0.88	(34.15)	2727	上海電氣	3.14	16.06	0.73	(60.16)
991	大唐發電	2.61	7.12	0.69	(47.35)	2208	金風科技*	12.76	15.49	1.78	(39.62)
1071	華電國際	2.95	48.81	0.55	(35.84)	42	東北電氣	1.38	-	5.52	(66.05)
1618	中國中冶	2.51	8.49	0.68	(54.90)	187	京城機電	2.08	-	1.43	(69.32)
347	鞍鋼股份*	9.25	17.20	1.17	(5.41)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.61	8.86	1.27	(19.66)	2607	上海醫藥	20.65	13.22	1.38	(30.26)
1053	重慶鋼鐵	1.68	-	-	(34.20)	2196	復星醫藥	45.35	29.11	3.61	(9.96)
2600	中國鋁業	5.35	59.00	1.82	-	1513	麗珠醫藥*	64.20	6.40	2.68	(28.50)
358	江西銅業	13.90	33.26	0.83	(47.88)	874	白雲山	22.75	15.42	1.62	(32.84)
2899	紫金礦業	4.16	28.00	2.26	(37.61)	719	新華製藥*	8.65	15.40	1.45	-
3993	洛陽鉬業	5.99	40.73	2.80	(38.43)	168	青島啤酒	43.05	41.79	2.76	(13.51)
914	海螺水泥	44.70	16.00	2.39	(2.29)	6116	拉夏貝爾	8.72	6.57	1.00	(66.91)
2009	金隅股份	3.89	12.50	0.74	(40.44)	553	南京熊貓	4.30	34.73	0.96	(51.75)
2202	萬科*	38.65	14.99	3.06	(16.57)	763	中興通訊*	27.60	16.34	3.22	(22.73)
588	北京北辰	2.99	7.96	0.46	(49.42)	921	海信科龍*	10.18	10.27	2.30	(41.87)
1528	美凱龍	10.48	8.09	0.80	(58.18)	1812	晨鳴紙業*	13.90	8.31	1.31	(38.91)
1065	創業環保	4.61	10.85	1.06	(67.31)	811	新華文軒	6.31	NA	-	(58.17)

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