

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	32,642.09	(0.75)	(0.04)
H股	13,434.14	(0.94)	0.34
紅籌	4,809.04	(0.21)	(1.40)
HSC大型股	2,741.32	(0.70)	(0.33)
HSC中型股	5,795.23	(1.23)	(2.20)
AH股溢價	130.46	1.79	0.21
滬深300	4,245.90	(0.70)	(2.73)
富時中國A50	14,533.45	0.43	(1.18)
上證180	9,265.13	(0.05)	(1.48)
上證380	5,332.81	(3.63)	(6.61)
臺北加權	11,160.25	0.51	(0.05)
日經225	23,486.11	(0.83)	(2.41)
道瓊斯	26,186.71	0.14	(0.78)
標普500	2,821.98	(0.06)	(0.61)
納斯達克	7,385.86	(0.35)	(0.34)
德國DAX 30	13,003.90	(1.41)	(2.21)
富時100	7,490.39	(0.57)	(1.65)
法國CAC 40	5,454.55	(0.50)	(0.49)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.08	0.43	(0.09)
紐約期金(美元/t oz)	1,348.10	0.28	(0.30)
標普高盛商品指數	460.23	0.81	(0.14)
CRB大宗商品期貨價格指數	198.35	0.49	(0.50)
羅傑斯國際商品指數	2,506.08	0.46	(0.25)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8040	(0.65)	(3.47)
美元兌人民幣	6.2875	(0.62)	(3.40)
美元兌港元	7.8200	0.02	0.06
美元兌日元	109.42	0.77	(2.62)
歐元兌美元	1.2505	0.63	3.70
英鎊兌美元	1.4260	0.71	4.93
澳元兌美元	0.8032	(0.96)	2.58

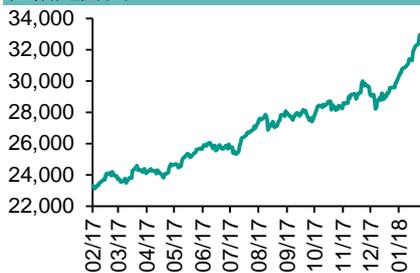
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9150	(3.30)	1.20
香港(10年期)	2.01700	3.50	19.00
美國(10年期)	2.79530	13.54	33.20

來源：彭博

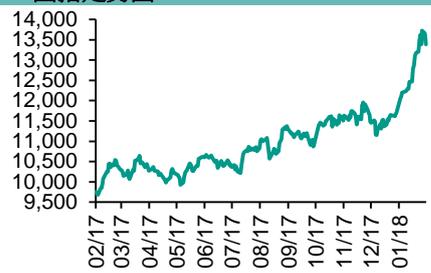
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



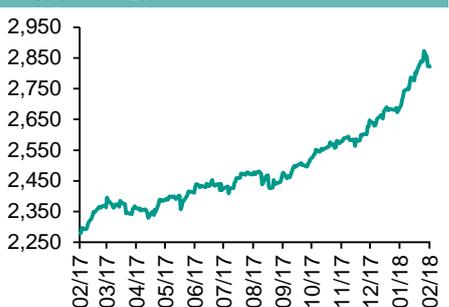
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數表現不一，其中道瓊斯指數上升，標普500及納斯達克指數下跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，公用事業指數領跌，電信服務指數領漲。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX30指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，原材料業指數領跌。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個行業指數表現不一，其中金融地產指數領跌，信息技術指數領漲。昨日港股通(滬)全天使用額度為137.84億元，使用比例為17.80%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為4.63億元，使用比例為4.41%；深股通全天使用額度為12.14億元，使用比例為9.33%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至10669億元，滬深兩市總交易量升至6361億元。今天將公布英國1月Markit建築業PMI，美國1月非農就業人數增減及美國1月失業率。

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	汽車銷售同比	1月	NA	-5.7%	-1.0%
英國	全國房價指數月環比	1月	0.1%	0.6%	0.6%
英國	全國房價指數未經季調同比	1月	2.5%	3.2%	2.6%
美國	首次失業人數	1月27日	235k	230k	233k
美國	持續領取失業救濟人數	1月20日	1929k	1953k	1937k
美國	建築開支月環比	12月	0.40%	0.70%	0.80%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 前美聯儲主席格林斯潘警告非理性繁榮再現
- 歐盟拒絕英國為其金融業提出的退歐後提議
- 澳洲政府計劃對外資收購電網和農業用地設置新限制
- 比特幣1月份市值少了440億美元
- 中國據悉要求銀行嚴控用于土地項目的併購貸款
- 澳門博彩業迎來開門紅，幸運博彩毛收入創下2014年來最大增幅
- 房價漲勢不停歇，香港“負資產”房消失
- CF40研究員張斌：中國2018年有望保持穩健經濟增長

國際經濟要聞

前美聯儲主席格林斯潘警告非理性繁榮再現

格林斯潘警告說，美國政府赤字與國內生產總值(GDP)之比將繼續攀升。他表示，對特朗普沒有在周二國情咨文演講中說明政府新倡議的資金來源而感到“驚訝”。特朗普于去年12月簽署約1.5萬億美元減稅法案，批評人士認為這將進一步擴大預算缺口。(彭博)

歐盟拒絕英國為其金融業提出的退歐後提議

歐盟執委會官員已拒絕倫敦金融城的提議，即達成一個退歐後的金融服務業自由貿易協定。這沉重打擊了英國讓倫敦仍保留歐盟市場全面准入權的希望。該決定增加了這樣一種可能性，即倫敦金融城將在不那麼有利的條款下與歐洲做交易，將更多業務從倫敦轉移至歐洲大陸。(路透)

澳洲政府計劃對外資收購電網和農業用地設置新限制

澳洲政府計劃對外資收購電網和農業用地設置新限制，稱此舉將維護國家安全，並提高當地企業在農場出售時的競購能力。這是澳洲政府為加強對外商投資限制而採取的最新舉措。外商投資是政治敏感話題，在最近的州選舉中幫扶了民粹主義政黨，而對聯邦政府中的相應政黨不利。(路透)

比特幣1月份市值少了440億美元

比特幣去年全年創造2000億美元市值，1月份的下滑數據抹去其中的442億美元，這是以美元計價，數位資產短短歷史內最大的一個月損失。1月26日，日本加密貨幣交易所Coincheck Inc.發生了一筆5億美元的盜竊案，監管機構承受更大壓力。(彭博)

大中華經濟要聞

中國據悉要求銀行嚴控用于土地項目的并購貸款

知情人士表示，上海銀監局近日發布通知稱，上海商業銀行并購貸款中投向房地產及土地項目并購的部分占比較高。因無公開置評授權，知情人士不願具名。上海銀監局要求銀行必須遵守現行并購貸款及其它房地產貸款政策規定。(彭博)

澳門博彩業迎來開門紅，幸運博彩毛收入創下2014年來最大增幅

澳門博彩監察協調局周四表示，1月份澳門幸運博彩毛收入增長36%，至263億澳門元（33億澳元）。這一增幅高于彭博調查所得的七位分析師的預估中值27%，並創出2014年2月以來的最大增幅。(彭博)

房價漲勢不停歇，香港“負資產”房消失

2017年香港樓市“負資產”宗數為零，是2001年香港金管局開始彙編該統計數據以來的首次。持續飆升的房價應該能為急于買房的人群提供一個重要保障，大多數分析師預測2018年香港房價還會上漲10%。(彭博)

CF40研究員張斌：中國2018年有望保持穩健經濟增長

中國金融四十人論壇（CF40）高級研究員張斌表示，中國經濟處于經濟周期下半場；外部景氣程度攀升，處于近年來高點；內部金融條件收緊，房地產和汽車銷售增速持續回落。(彭博)

企業要聞

中國電動汽車市場蓬勃發展，動力電池廠家寧德時代異軍突起

寧德時代計劃最早在今年出售10%股份，募集131億元人民幣（20億美元），公司估值約為200億美元。IPO募集的資金將用于建設一個電池工廠，規模僅次于特斯拉位于美國內華達州的電池工廠Gigafactory，足以確立中國在動力電池領域的領先地位。(彭博)

必和必拓據稱考慮分割出售美國的葉岩油氣資產

瞭解公司計劃的知情人士表示，必和必拓希望加快出售其在美國的葉岩油氣業務，正準備將這些資產分成最多七個部分來尋找買家，其中三個項目位于備受青睞的二疊紀盆地。(彭博)

野村控股第三財季淨利潤879.6億日元

野村控股第三財政季度實現淨利潤879.6億日元，上年同期為703億日元。第三財季淨銷售額5306.3億日元，上年同期4439億日元。第一至第三財季淨利潤1966.7億日元；第一至第三財季淨銷售額1.46萬億日元。(彭博)

穆迪：萬達商業處置資產有利于其信用評級

穆迪投資者服務公司在聲明中表示，大連萬達商業地產有限公司近期出售海外資產，並計劃與一個投資者財團達成收購其14%股權的協議，這些舉措有利于其信用評級。(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	8.93	7.54	1.08	(25.28)	895	東江環保*	11.00	15.86	2.23	(41.49)	
1398	工商銀行	7.39	7.52	1.06	(22.46)	1635	大眾公用	3.12	15.34	1.02	(40.43)	
1288	農業銀行	4.76	6.68	0.94	(14.96)	753	中國國航	11.28	17.42	1.63	(33.56)	
3988	中國銀行	4.68	6.37	0.80	(18.55)	670	東方航空	6.98	14.51	1.51	(33.68)	
3328	交通銀行	6.72	5.81	0.67	(21.30)	1055	南方航空	9.88	16.72	1.72	(33.38)	
3968	招商銀行	38.20	11.28	1.77	(10.65)	1919	中國遠洋	4.35	-	1.76	(47.92)	
998	中信銀行	6.43	6.08	0.70	(29.79)	2866	中海集運	1.71	7.42	1.13	(59.47)	
6818	光大銀行	4.45	5.67	0.61	(24.19)	1138	中海發展	4.35	14.86	0.52	(41.87)	
1988	民生銀行	8.87	5.34	0.72	(22.48)	2880	大連港	1.44	27.13	0.83	(56.70)	
2628	中國人壽	26.35	28.73	1.94	(31.51)	3369	秦港股份	2.53	12.34	0.85	(63.66)	
2318	中國平安	91.10	17.95	2.99	(2.75)	317	廣船國際	12.16	-	1.37	-	
2601	中國太保	39.60	23.24	2.20	(20.31)	2039	中集集團*	15.68	20.56	1.32	(38.19)	
1336	新華保險	49.45	25.61	2.01	(34.26)	1800	中國交建	9.23	7.25	0.78	(48.32)	
6030	中信證券	19.96	18.99	1.33	(25.19)	390	中國中鐵	6.00	8.02	0.81	(43.91)	
6837	海通證券	12.58	14.94	1.04	(25.63)	1186	中國鐵建	9.36	6.97	0.76	(36.73)	
2611	國泰君安	19.76	14.27	1.30	(21.68)	1766	中國中車	7.68	16.81	1.55	(46.47)	
1776	廣發證券*	16.96	12.60	1.29	(26.65)	525	廣深鐵路	5.09	29.88	1.04	(16.64)	
6886	華泰證券	17.20	15.46	1.18	(29.61)	177	寧滬高速	12.14	13.37	2.24	(1.29)	
6099	招商證券	13.06	11.71	0.92	(45.92)	548	深圳高速	8.25	11.19	1.12	(25.22)	
3958	東方證券	8.44	13.68	1.01	(53.86)	995	皖通高速	6.51	8.99	0.98	(51.38)	
6178	光大證券	10.16	13.02	0.77	(44.31)	107	成渝高速	3.01	7.94	0.53	(41.56)	
6881	銀河證券	6.20	9.72	0.81	(56.29)	2238	廣汽集團	17.00	10.32	1.79	(36.58)	
1375	中州證券	3.35	17.15	1.04	(60.13)	1211	比亞迪*	72.45	40.55	3.17	(3.76)	
857	中石油	6.10	37.35	0.75	(45.39)	2333	長城汽車	9.40	8.55	1.49	(38.62)	
386	中石化	6.71	11.85	0.92	(24.49)	2338	濰柴動力	9.53	9.21	0.94	(11.22)	
338	上石化	4.71	7.60	1.66	(42.76)	3606	福耀玻璃	32.50	21.42	3.76	(2.10)	
1033	石化油服	1.36	-	2.45	(54.15)	1108	洛陽玻璃	4.30	21.96	3.48	-	
2883	中海油田	9.41	-	1.05	(36.76)	38	一拖股份	3.25	26.75	0.54	(63.53)	
568	山東墨龍*	1.34	-	0.47	(75.57)	1157	中聯重科*	3.33	17.78	0.55	(38.32)	
1088	中國神華	24.15	8.62	1.31	(27.47)	564	鄭煤機	4.27	22.87	0.55	(44.59)	
1898	中煤能源	3.92	11.19	0.48	(46.46)	1057	浙江世寶*	2.41	28.55	1.03	(72.02)	
1171	兗州煤業	13.44	11.30	1.26	(39.84)	1072	東方電氣	7.23	-	0.63	(46.55)	
902	華能國際	4.99	19.69	0.88	(33.98)	2727	上海電氣	3.12	15.94	0.73	(60.35)	
991	大唐發電	2.60	7.09	0.68	(47.23)	2208	金風科技*	12.70	15.40	1.77	(39.70)	
1071	華電國際	2.95	48.75	0.55	(35.58)	42	東北電氣	1.40	-	5.59	(66.72)	
1618	中國中冶	2.49	8.41	0.67	(55.81)	187	京城機電	2.17	-	1.49	(69.64)	
347	鞍鋼股份*	8.90	16.53	1.12	(0.12)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	4.51	8.66	1.24	(17.78)	2607	上海醫藥	20.55	13.14	1.37	(30.45)	
1053	重慶鋼鐵	1.67	-	-	(33.71)	2196	復星醫藥	43.80	28.08	3.48	(10.40)	
2600	中國鋁業	5.17	56.95	1.76	-	1513	麗珠醫藥*	63.30	6.30	2.64	(28.01)	
358	江西銅業	12.94	30.93	0.77	(46.69)	874	白雲山	22.10	14.96	1.58	(35.62)	
2899	紫金礦業	3.77	25.35	2.04	(40.20)	719	新華製藥*	8.80	15.65	1.47	-	
3993	洛陽鉬業	5.78	39.26	2.70	(37.48)	168	青島啤酒	42.70	41.40	2.74	(10.16)	
914	海螺水泥	43.00	15.37	2.29	(0.86)	6116	拉夏貝爾	8.72	6.56	1.00	(65.30)	
2009	金隅股份	3.88	12.45	0.74	(40.90)	553	南京熊貓	4.12	33.24	0.92	(54.27)	
2202	萬科*	38.50	14.91	3.04	(17.27)	763	中興通訊*	26.55	-	3.09	(23.62)	
588	北京北辰	2.96	7.87	0.45	(50.62)	921	海信科龍*	10.44	10.52	2.36	(40.80)	
1528	美凱龍	10.28	7.92	0.78	(61.47)	1812	晨鳴紙業*	13.72	8.19	1.29	(38.58)	
1065	創業環保	4.59	10.79	1.05	(67.39)	811	新華文軒	6.29	#N/A	N/A	-	(59.26)

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