

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	30,965.68	(1.48)	3.77
H股	12,528.64	(1.25)	4.37
红筹	4,537.66	(1.08)	4.21
HSC大型股	2,610.09	(1.47)	3.69
HSC中型股	5,532.07	(0.84)	4.50
AH股溢价	127.92	3.26	(1.59)
沪深300	4,052.73	2.16	1.01
富时中国A50	13,640.60	2.15	5.32
上证180	8,726.99	2.07	(0.11)
上证380	5,271.18	2.39	2.52
台北加权	10,750.77	0.83	2.11
日经225	21,800.13	(1.07)	0.07
道琼斯	24,962.48	0.66	0.28
标普500	2,703.96	0.10	0.20
纳斯达克	7,210.09	(0.11)	0.93
德国DAX 30	12,461.91	(0.07)	0.94
富时100	7,252.39	(0.40)	0.24
法国CAC 40	5,309.23	0.13	1.66

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.71	(0.10)	2.23
纽约期金(美元/t oz)	1,330.60	0.05	(1.84)
标普高盛商品指数	448.84	0.96	2.21
CRB大宗商品期货价格指数	195.27	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,462.40	0.54	0.96

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8100	0.56	(1.04)
美元兑人民币	6.3373	0.61	(0.97)
美元兑港元	7.8242	0.04	0.07
美元兑日元	106.91	0.65	(3.18)
欧元兑美元	1.2323	(0.67)	0.20
英镑兑美元	1.3948	(0.56)	(0.37)
澳元兑美元	0.7834	(0.90)	(2.08)

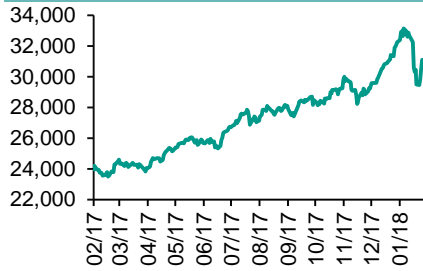
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8910	0.00	(7.00)
香港(10年期)	2.02000	(0.80)	(5.70)
美国(10年期)	2.93170	5.68	31.86

来源: 彭博

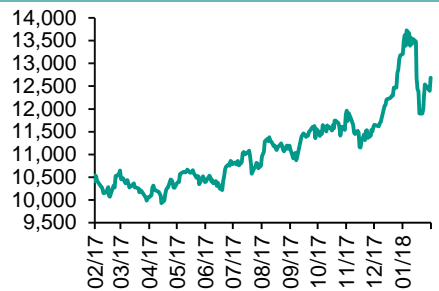
每天导读

各股市走势图

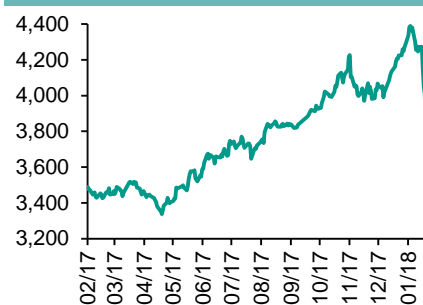
恒指走势图



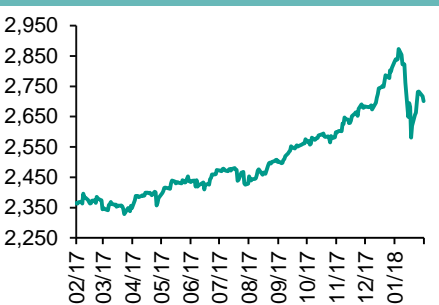
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数中仅纳指下跌, 主要受到就业数据继续改善影响; 标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中仅保健和金融指数下跌, 而能源指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一, 仅法国CAC 40指数下跌; 企业业绩和经济数据拖累大市。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大; 港股11个行业指数中仅原材料指数上涨, 而信息技术指数领跌。昨天上证综指和深成指均上涨, 两者涨幅相若; 沪深200指数中的行业指数表现不一, 其中仅信息技术指数下跌, 而原材料和可选消费指数领涨。港股通(沪)全天使用额度为33.84亿元, 使用比例为32.23%; 沪股通全天使用额度为11.26亿元, 使用比例为8.66%。港股通(深)全天使用额度为20.33亿元, 使用比例为19.36%; 深股通全天使用额度为14.00亿元, 使用比例为10.77%。对比节前最后一个交易日, 昨天沪深两市两融余额微升9876亿元, 而沪深两市总交易量也升至3704亿元。今天将公布德国第四季度GDP环比终值、欧元区1月消费价格同比终值。同时, 美联储将会向国会发布半年度货币政策报告。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	首次失业人数	2月17日	230k	222k	229k*
美国	持续领取失业救济人数	2月10日	1935k	1875k	1948k*
德国	IFO预期	2月	107.9	105.4	108.3*
英国	GDP 同比	4季度	1.5%	1.4%	1.5%
日本	国民消费物价指数同比	1月	1.3%	1.4%	1.0%
香港	失业率 经季调	1月	2.9%	2.9%	2.9%
香港	CPI综合同比	1月	1.8%	1.7%	1.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国首次申领失业金人数创五周新低, 劳动力市场进一步收紧
- 欧洲央行保留今年上半年调整政策指引措辞的可能性
- 英国经济增速被向下修正, 通货膨胀令消费者受挫
- EIA报告美国原油库存减少161.6万桶; 预期中值增加290万桶
- 人社部: 就业市场需求略大于供给
- 春节假期全国共接待游客3.86亿人次
- 全国零售和餐饮企业销售额比去年增一成
- 中国财政部计划2月23日开展1年期国债随卖做市支持操作

国际经济要闻

美国首次申领失业金人数创五周新低，劳动力市场进一步收紧

美国劳工部周四公布的数据显示，美国上周首次申领失业金人数降至五周低点，暗示已然接近充分就业的劳动力市场进一步收紧。首次申领失业金人数下降0.7万，至22.2万人（预期23万）。截至2月10日的一周，持续申领失业金人数下降7.3万，至187.5万人。（彭博）

欧洲央行保留今年上半年调整政策指引措辞的可能性

周四发布的欧洲央行管委会1月24日至25日会议纪要显示，部分决策者当时做好了删除在必要时扩大债券购买规模承诺的准备。当时会议上，这些官员的观点未能占据上风，欧洲央行最终认定尚无理由调整措辞，且措辞应当逐步修改，以与通胀取得的进展保持一致。（彭博）

英国经济增速被向下修正，通货膨胀令消费者受挫

英国国家统计局周四公布，第四季度国内生产总值上升0.4%，初步预估为上升0.5%。2017年，GDP增速从1.8%向下修正至1.7%，为2012年以来最慢。第四季度家庭支出增速从0.4%放缓至0.3%；2017年全年增速为1.8%，为五年来最低水平。（彭博）

EIA报告美国原油库存减少161.6万桶；预期中值增加290万桶

美国能源信息管理局库存报告还显示上周有如下变化：库欣原油库存减少266.4万桶；汽油库存增加26.1万桶，预估增加135万桶；馏分油库存减少242.2万桶，预估减少120万桶；炼油厂开工率降1.7个百分点，预估降0.8个百分点；原油进口减少86.7万桶/日；原油产量下降1000桶/日。（彭博）

大中华经济要闻

人社部：就业市场需求略大于供给

人社部就业司发布2017年第四季度95个城市公共就业服务机构市场供求状况分析，人力资源市场需求略大于供给，求职者能够较容易地获得就业岗位。用人单位通过公共就业服务机构招聘各类人员约433.7万人，进入市场的求职者约354.2万人，岗位空缺与求职人数比率约为1.22。（中国政府网）

春节假期全国共接待游客3.86亿人次

经国家旅游局数据中心综合测算，今年春节假期全国共接待游客3.86亿人次，同比增长12.1%，实现旅游收入4750亿元，同比增12.6%。（中国政府网）

全国零售和餐饮企业销售额比去年增一成

今年春节黄金周期间，全国消费市场年味浓、销售旺，据商务部监测，除夕至正月初六（2月15日至21日），全国零售和餐饮企业实现销售额约9260亿元，比去年春节黄金周增长10.2%。（中国政府网）

中国财政部计划2月23日开展1年期国债随卖做市支持操作

中国外汇交易中心网站发布财政部通知，财政部决定开展国债做市支持操作。操作方向为随卖。操作券种为2017年记账式附息（二十四期）国债。操作额7.8亿元人民币。（彭博）

企业要闻

海航集团旗下Avolon加强对债权人保护，限制向渤海金控输送资金能力

根据周四业绩发布时公布的信息，这家飞机租赁业者为现有的高级无担保债券增加了新的契约条款，限制了它向另一家海航子公司渤海金控提供贷款的能力。根据新条款，如果Avalon超过债务限额或通过分红或贷款向渤海金控输送太多资金，就必须赎回其债券。（彭博）

嘉应制药拟以不低于5亿元人民币购买德昌祥药股权

嘉应制药在深交所发布公告。嘉应制药称，与贵州百年签订协议，拟通过非公开发行股份及支付现金购买贵州百年持有的德昌祥药99.7042%的股权。嘉应制药22日开市起停牌。（彭博）

渣打银行将整合新加坡业务

渣打银行将全面整合新加坡业务，把其商业银行业务、企业和机构银行业务以及私人银行业务转给渣打银行（新加坡）有限公司(Standard Chartered Bank (Singapore) Ltd.)。（彭博）

复星国际收购法国最古老的时尚品牌Lanvin

总部位于上海的复星国际周四在一份公告中宣布了该交易，证实了Fashion Network和路透早些时候的报道。复星国际的投资还包括地中海俱乐部(Club Med)及男装品牌Caruso等。（彭博）

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)
939	建设银行	8.56	7.28	1.04	(18.13)	895	东江环保*	10.78	15.65	2.20	(39.07)
1398	工商银行	7.11	7.28	1.03	(16.19)	1635	大众公用	3.10	15.35	1.02	(36.67)
1288	农业银行	4.49	6.34	0.89	(12.46)	753	中国国航	11.06	17.19	1.61	(28.58)
3988	中国银行	4.42	6.05	0.76	(16.25)	670	东方航空	6.32	13.23	1.37	(31.11)
3328	交通银行	6.41	5.58	0.65	(20.63)	1055	南方航空	9.71	16.54	1.70	(30.31)
3968	招商银行	33.95	10.09	1.59	(12.23)	1919	中国远洋	4.20	-	1.71	(42.85)
998	中信银行	6.00	5.71	0.66	(27.80)	2866	中海集运	1.59	6.94	1.06	(58.40)
6818	光大银行	4.18	5.36	0.58	(21.53)	1138	中海发展	4.28	14.72	0.51	(36.89)
1988	民生银行	8.38	5.08	0.69	(19.28)	2880	大连港	1.36	25.79	0.79	(56.06)
2628	中国人寿	23.55	25.85	1.75	(27.18)	3369	秦港股份	2.30	11.29	0.78	(63.92)
2318	中国平安	86.60	17.33	2.86	1.95	317	广船国际	11.22	-	1.27	-
2601	中国太保	37.80	22.33	2.11	(21.29)	2039	中集集团*	14.22	18.76	1.20	(36.14)
1336	新华保险	47.45	24.74	1.94	(25.91)	1800	中国交建	8.53	6.75	0.73	(44.48)
6030	中信证券	18.60	17.81	1.24	(14.44)	390	中国中铁	5.67	7.63	0.78	(38.36)
6837	海通证券	11.28	13.48	0.94	(24.14)	1186	中国铁建	8.44	6.33	0.69	(33.74)
2611	国泰君安	17.90	13.01	1.18	(17.42)	1766	中国中车	7.45	16.41	1.51	(40.30)
1776	广发证券*	15.22	11.38	1.16	(23.80)	525	广深铁路	4.82	28.48	0.99	(13.13)
6886	华泰证券	15.98	14.45	1.11	(22.81)	177	宁沪高速	12.06	13.37	2.24	(0.50)
6099	招商证券	11.90	10.74	0.84	(42.35)	548	深圳高速	7.93	10.82	1.08	(23.80)
3958	东方证券	7.74	12.63	0.94	(52.23)	995	皖通高速	6.22	8.65	0.94	(52.90)
6178	光大证券	9.18	11.84	0.70	(42.33)	107	成渝高速	2.83	7.52	0.50	(43.05)
6881	银河证券	5.58	8.81	0.73	(53.73)	2238	广汽集团	17.70	10.81	1.88	(31.84)
1375	中州证券	3.28	16.90	1.03	(56.18)	1211	比亚迪*	73.90	41.63	3.26	(0.93)
857	中石油	5.57	34.33	0.69	(43.67)	2333	长城汽车	8.79	8.04	1.40	(40.04)
386	中石化	6.42	11.41	0.88	(17.48)	2338	潍柴动力	9.49	9.23	0.94	(6.02)
338	上石化	4.61	7.49	1.64	(35.43)	3606	福耀玻璃	31.80	21.10	3.71	(1.56)
1033	石化油服	1.25	-	2.27	(55.34)	1108	洛阳玻璃	3.84	19.74	3.13	(81.07)
2883	中海油田	8.80	-	0.99	(32.09)	38	一拖股份	3.16	26.18	0.53	(60.02)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.46	(74.64)	1157	中联重科*	3.29	17.68	0.55	(37.07)
1088	中国神华	22.35	8.03	1.22	(26.58)	564	郑煤机	4.18	22.53	0.54	(42.93)
1898	中煤能源	3.58	10.28	0.44	(46.63)	1057	浙江世宝*	2.10	25.04	0.91	(72.62)
1171	兖州煤业	12.42	10.51	1.17	(38.01)	1072	东方电气	6.38	-	0.56	(46.44)
902	华能国际	4.73	18.79	0.84	(36.28)	2727	上海电气	2.93	15.06	0.69	(58.53)
991	大唐发电	2.31	6.34	0.61	(49.37)	2208	金风科技*	12.06	14.72	1.69	(38.56)
1071	华电国际	2.71	45.07	0.51	(35.73)	42	东北电气	1.34	-	5.39	(66.04)
1618	中国中冶	2.41	8.19	0.66	(52.44)	187	京城机电	1.95	-	1.34	(72.21)
347	鞍钢股份*	8.97	16.77	1.14	0.90	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.29	8.29	1.19	(15.96)	2607	上海医药	19.68	12.66	1.32	(27.02)
1053	重庆钢铁	1.54	-	-	(41.91)	2196	复星医药	46.55	30.04	3.72	(5.40)
2600	中国铝业	4.94	54.77	1.69	-	1513	丽珠医药*	61.40	6.15	2.58	(27.49)
358	江西铜业	12.48	30.02	0.75	(44.39)	874	白云山	21.80	14.86	1.56	(28.33)
2899	紫金矿业	3.83	25.92	2.09	(32.33)	719	新华制药*	7.82	14.00	1.32	(44.37)
3993	洛阳钼业	5.87	40.13	2.76	(29.37)	168	青岛啤酒	44.00	42.94	2.84	(5.65)
914	海螺水泥	42.40	15.25	2.27	4.43	6116	拉夏贝尔	8.18	6.19	0.95	(54.99)
2009	金隅股份	3.49	11.27	0.67	(40.79)	1533	庄园牧场*	8.60	12.92	1.29	(56.79)
2202	万科*	37.00	14.43	2.94	(9.53)	553	南京熊猫	3.97	32.24	0.89	(51.36)
588	北京北辰	2.74	7.33	0.42	(49.15)	763	中兴通讯*	27.20	16.18	3.19	(27.67)
1528	美凯龙	9.07	7.03	0.69	(56.73)	921	海信科龙*	10.36	10.50	2.35	(35.76)
1065	创业环保	4.45	10.53	1.03	(66.11)	1812	晨鸣纸业*	13.48	8.10	1.28	(34.89)
						811	新华文轩	6.09	NA	-	(57.31)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部联系人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8842

农银国际研究部联系人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2018年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183