

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	32,607.29	(1.09)	(0.98)
H股	13,389.38	(1.98)	(0.75)
紅籌	4,816.86	(1.17)	(0.78)
HSC大型股	2,740.08	(1.21)	(1.34)
HSC中型股	5,860.36	(1.51)	(1.21)
AH股溢價	127.68	0.03	(0.69)
滬深300	4,256.10	(1.07)	(2.89)
富時中國A50	14,247.78	(1.48)	(4.02)
上證180	9,207.15	(1.02)	(2.37)
上證380	5,612.06	(0.24)	(1.52)
臺北加權	11,076.78	(1.29)	(1.57)
日經225	23,652.43	(0.16)	(0.77)
道瓊斯	26,076.89	(1.37)	(0.51)
標普500	2,822.43	(1.09)	(0.59)
納斯達克	7,402.48	(0.86)	(0.77)
德國DAX 30	13,197.71	(0.95)	(2.67)
富時100	7,587.98	(1.09)	(1.86)
法國CAC 40	5,473.78	(0.87)	(1.11)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.87	(0.98)	(2.65)
紐約期金(美元/t oz)	1,337.20	0.13	(1.41)
標普高盛商品指數	456.61	(0.86)	0.21
CRB大宗商品期貨價格指數	198.14	(0.70)	0.61
羅傑斯國際商品指數	2,497.02	(0.58)	0.67

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8092	(0.36)	(3.04)
美元兌人民幣	6.3285	(0.33)	(2.97)
美元兌港元	7.8204	0.03	0.08
美元兌日元	108.85	(0.34)	(3.47)
歐元兌美元	1.2415	0.06	3.36
英鎊兌美元	1.4163	(0.55)	4.89
澳元兌美元	0.8096	0.42	3.73

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9360	(1.90)	3.30
香港(10年期)	2.01000	(1.10)	18.30
美國(10年期)	2.72550	7.90	32.01

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



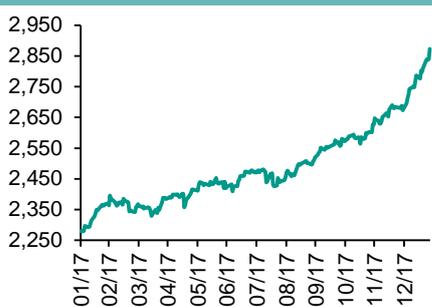
#### 國指走勢圖



### 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個行業指數表現不一，保健指數領跌，公用事業指數領漲。昨天歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100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個行業指數均下跌，其中原材料業指數跌幅較大。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中金融地產指數領跌。昨日港股通(滬)全天使用額度為21.58億元，使用比例為20.55%；因賣盤多于買盤，滬股通全天使用額度為131.70億元。港股通(深)全天使用額度為12.96億元，使用比例為12.34%；深股通全天使用額度為7.01億元，使用比例為5.39%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10843億元，滬深兩市總交易量降至4954億元。今天將公布美國1月份ADP 就業變動指數及中國1月份製造業採購經理指數。

### 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
德國	CPI 同比	1月	1.7%	1.6%	1.7%
歐元區	GDP經季調季環比	第4季	0.6%	0.6%	0.7%*
歐元區	GDP經季調同比	第4季	2.7%	2.7%	2.8%*
意大利	製造業信心指數	1月	110.5	109.9	110.3*
法國	GDP 同比	第4季	2.3%	2.4%	2.3%
美國	經濟諮商局消費者信心	1月	123.0	125.4	123.1*
英國	按揭許可	12月	63.5k	60.1k	64.7k*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 努欵澄清美元政策，稱自己并非想貶低美元
- 中國居民債務水平創歷史新高
- 歐元區經濟2017年強勁收官
- 中國部分銀行暫停房地產開發貸款業務
- 卡尼說英國勞動力市場繼續收緊
- 歐盟就中國鑄鐵產品開徵進口關稅
- 美國1月份消費者信心升幅超預期
- 中國工信部長稱歡迎各國企業來華發展

## 國際經濟要聞

### 努欽澄清美元政策，稱自己并非想貶低美元

美國財長努欽澄清，自己并非想貶低美元，且絕對支持強勢美元，因為這符合美國的長遠最佳利益。努欽向議員們回憶了上周在瑞士達沃斯的新聞發布會，稱自己發表的三部分講話“非常平衡、非常具體”，并說“沒有任何新東西”。(彭博)

### 歐元區經濟2017年強勁收官

歐元區經濟在去年最後一個季度保持了強勁的增長勢頭，而且從企業與家庭信心來看，這股勢頭沒有在近期內放緩的跡象。歐元區第四季度國內生產總值(GDP)增長0.6%，符合預期，且為連續第19個季度保持增長。法國和西班牙以相似的速度穩健增長。(彭博)

### 卡尼說英國勞動力市場繼續收緊

卡尼周二告訴上議院經濟事務委員會，就業水平創歷史新高，私營部門薪酬刺激就業參與率升高。卡尼說，預計未來幾年勞動力市場繼續收緊、工資上漲。(彭博)

### 美國1月份消費者信心升幅超預期

根據總部在紐約的世界大型企業研究會周二公布的數據顯示，1月美國消費者信心強于預期，并徘徊在接近17年高位，因為家庭對就業和經濟的樂觀情緒有所升溫。信心指數從12月份上修後的123.1升至125.4。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國居民債務水平創歷史新高

中國央行數據顯示，中國商業銀行體系2017年末住戶貸款餘額達40.5萬億人民幣，全年增長7.1萬億元，參考國家統計局公布2017年名義GDP82.7萬億元計算，中國家庭部門債務率為49%，較上年增長4個百分點，連續九年維持增長勢頭，并創歷史新高。(彭博)

### 中國部分銀行暫停房地產開發貸款業務

《中國證券報》未說明消息來源報道稱，部分銀行已暫停受理房地產行業新增授信，或暫停房地產開發貸款業務。2017年4月21日，中國政府據稱將打擊信托房地產融資。(彭博)

### 歐盟就中國鑄鐵產品開徵進口關稅

歐盟已經就特定的鑄鐵產品設定進口關稅，以應對其認定的中國生產商傾銷，這是最新的連串針對中國的貿易措施之一。在有七家歐盟生產商提出申訴之後，歐盟執委會2016年12月立案調查。(路透)

### 中國工信部長稱歡迎各國企業來華發展

中國工業和信息化部部長苗圩周二在國新辦發布會上表示，歡迎包括美國企業在內的各國企業到中國來發展，沒有也做不到強制讓外商企業對中國轉讓技術。(路透)

## 企業要聞

### 樂視網預計2017年淨虧損約達116億元人民幣

據深交所公告，樂視網預計2017年度歸屬上市公司股東淨利潤虧損約為116億元，相比之下其上年同期則為盈利5.548億元人民幣。公司的廣告收入、終端收入及會員收入等業務均出現較大幅度的下滑。同時，公司日常運營成本以及融資成本的不斷增加。(彭博)

### 中國石油料全年利潤較上年增加兩倍

中國最大的油氣生產商中國石油預計，在成本削減和能源價格上漲的情況下，全年利潤料從紀錄低點反彈，并可能較上年增加兩倍。公告稱2017年中國會計標準淨利潤同比料最多增長160億元人民幣。(彭博)

### 撫順特鋼稱可能存在退市風險

撫順特鋼在上海證交所發布公告稱，經公司自查發現存在存貨等實物資產不實的重大問題，可能涉及公司以往年度財務數據重大調整，并可能導致調整後公司出現連續虧損且淨資產為負值。(彭博)

### 亞馬遜、柏克夏和摩根大通要聯手組建醫療保健公司

根據周二的一份簡短聲明，亞馬遜、巴菲特的柏克夏和摩根大通表示，他們計劃進行合作，以更透明，更低成本的方式為其美國雇員提供醫療服務。這三家公司計劃成立一個新的獨立公司，免受盈利壓力等約束。(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	8.86	7.51	1.07	(23.60)	895	東江環保*	11.28	16.33	2.29	(41.14)	
1398	工商銀行	7.27	7.42	1.05	(19.23)	1635	大眾公用	3.23	15.95	1.06	(43.08)	
1288	農業銀行	4.80	6.76	0.95	(12.16)	753	中國國航	11.26	17.46	1.63	(31.58)	
3988	中國銀行	4.63	6.32	0.80	(16.41)	670	東方航空	6.90	14.40	1.50	(34.11)	
3328	交通銀行	6.70	5.82	0.67	(19.60)	1055	南方航空	9.92	16.85	1.74	(31.83)	
3968	招商銀行	37.40	11.09	1.74	(7.12)	1919	中國遠洋	4.57	-	1.85	(48.45)	
998	中信銀行	6.39	6.07	0.70	(27.72)	2866	中海集運	1.70	7.40	1.13	(60.60)	
6818	光大銀行	4.41	5.64	0.61	(22.46)	1138	中海發展	4.49	15.40	0.53	(42.17)	
1988	民生銀行	8.74	5.28	0.71	(21.54)	2880	大連港	1.46	27.62	0.85	(57.83)	
2628	中國人壽	25.65	28.08	1.90	(30.85)	3369	秦港股份	2.59	12.68	0.87	(66.10)	
2318	中國平安	90.20	17.84	2.97	(0.58)	317	廣船國際	12.60	-	1.42	-	
2601	中國太保	39.00	22.98	2.17	(17.51)	2039	中集集團*	16.14	21.24	1.36	(39.00)	
1336	新華保險	49.30	25.63	2.02	(32.38)	1800	中國交建	9.36	7.38	0.80	(46.65)	
6030	中信證券	20.65	19.72	1.38	(22.78)	390	中國中鐵	6.01	8.06	0.82	(43.28)	
6837	海通證券	12.78	15.23	1.06	(25.95)	1186	中國鐵建	9.53	7.12	0.77	(34.57)	
2611	國泰君安	19.70	14.28	1.30	(20.49)	1766	中國中車	7.65	16.80	1.55	(46.66)	
1776	廣發證券*	17.62	13.14	1.34	(25.19)	525	廣深鐵路	5.34	31.47	1.09	(17.73)	
6886	華泰證券	17.92	16.16	1.24	(26.65)	177	寧滬高速	12.10	13.38	2.24	(2.81)	
6099	招商證券	13.30	11.97	0.94	(44.44)	548	深圳高速	8.13	11.07	1.11	(27.34)	
3958	東方證券	8.60	13.99	1.04	(53.10)	995	皖通高速	6.55	9.08	0.99	(52.95)	
6178	光大證券	10.42	13.40	0.79	(42.67)	107	成渝高速	3.07	8.13	0.55	(42.25)	
6881	銀河證券	6.40	10.07	0.84	(58.22)	2238	廣汽集團	17.78	10.83	1.88	(40.15)	
1375	中州證券	3.46	17.78	1.08	(61.08)	1211	比亞迪*	73.45	41.26	3.23	(6.37)	
857	中石油	6.25	38.42	0.78	(44.51)	2333	長城汽車	9.72	8.87	1.54	(35.40)	
386	中石化	6.85	12.14	0.94	(23.16)	2338	濰柴動力	9.98	9.68	0.99	(9.40)	
338	上石化	4.81	7.79	1.70	(42.28)	3606	福耀玻璃	32.85	21.73	3.82	(1.04)	
1033	石化油服	1.49	-	2.70	(58.59)	1108	洛陽玻璃	4.24	21.74	3.45	-	
2883	中海油田	9.51	-	1.07	(41.64)	38	一拖股份	3.46	28.59	0.58	(66.20)	
568	山東墨龍*	1.34	-	0.47	(76.89)	1157	中聯重科*	3.49	18.70	0.58	(37.27)	
1088	中國神華	24.10	8.64	1.31	(24.74)	564	鄭煤機	4.60	24.73	0.59	(43.80)	
1898	中煤能源	4.16	11.92	0.51	(46.34)	1057	浙江世寶*	2.55	30.33	1.10	(74.35)	
1171	兗州煤業	14.04	11.84	1.32	(37.57)	1072	東方電氣	7.50	-	0.66	(47.02)	
902	華能國際	5.17	20.48	0.91	(36.64)	2727	上海電氣	3.22	16.51	0.75	(62.03)	
991	大唐發電	2.60	7.11	0.69	(49.93)	2208	金風科技*	13.80	16.79	1.93	(38.97)	
1071	華電國際	3.04	50.43	0.57	(35.80)	42	東北電氣	1.51	-	6.05	(68.60)	
1618	中國中冶	2.50	8.48	0.68	(55.26)	187	京城機電	2.31	-	1.59	(70.62)	
347	鞍鋼股份*	8.24	15.36	1.04	(5.47)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	4.17	8.04	1.15	(23.00)	2607	上海醫藥	20.45	13.12	1.37	(30.18)	
1053	重慶鋼鐵	1.68	-	-	(38.24)	2196	復星醫藥	46.15	29.70	3.68	(7.12)	
2600	中國鋁業	5.54	61.25	1.89	-	1513	麗珠醫藥*	63.70	6.37	2.67	(30.54)	
358	江西銅業	13.56	32.53	0.81	(46.21)	874	白雲山	23.05	15.67	1.65	(33.61)	
2899	紫金礦業	3.78	25.51	2.06	(38.11)	719	新華製藥*	8.56	15.28	1.44	-	
3993	洛陽鉬業	5.79	39.47	2.71	(37.14)	168	青島啤酒	42.50	41.36	2.73	(11.72)	
914	海螺水泥	42.55	15.27	2.28	1.16	6116	拉夏貝爾	8.98	6.78	1.03	(59.67)	
2009	金隅股份	3.91	12.60	0.74	(45.10)	553	南京熊貓	4.38	35.47	0.98	(55.88)	
2202	萬科*	38.65	15.03	3.06	(14.02)	763	中興通訊*	27.95	-	3.27	(27.31)	
588	北京北辰	3.05	8.14	0.47	(53.19)	921	海信科龍*	10.88	11.00	2.46	(40.54)	
1528	美凱龍	10.34	8.00	0.79	(62.09)	1812	晨鳴紙業*	14.02	8.40	1.33	(39.03)	
1065	創業環保	4.73	11.16	1.09	(70.30)	811	新華文軒	6.37	#N/A	N/A	-	(61.23)

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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