

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	32,887.27	0.86	(0.22)
H股	13,561.65	1.29	(0.44)
紅籌	4,819.21	0.05	(1.55)
HSC大型股	2,760.71	0.75	(0.62)
HSC中型股	5,867.63	0.12	(1.44)
AH股溢價	128.17	0.38	0.13
滬深300	4,275.90	0.47	(2.60)
富時中國A50	14,470.60	1.56	(2.48)
上證180	9,269.75	0.68	(1.94)
上證380	5,533.91	(1.39)	(3.23)
臺北加權	11,103.79	0.24	(0.43)
日經225	23,652.43	(0.16)	(0.77)
道瓊斯	26,149.39	0.28	(0.39)
標普500	2,823.81	0.05	(0.48)
納斯達克	7,411.48	0.12	(0.05)
德國DAX 30	13,189.48	(0.06)	(1.68)
富時100	7,533.55	(0.72)	(1.44)
法國CAC 40	5,481.93	0.15	(0.24)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.89	0.25	(0.95)
紐約期金(美元/t oz)	1,345.20	0.46	(1.30)
標普高盛 商品指數	456.53	(0.02)	(1.05)
CRB大宗商品 期貨價格指數	197.38	(0.38)	(1.07)
羅傑斯國際 商品指數	2,494.69	(0.09)	(0.74)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8046	(0.62)	(3.63)
美元兌人民幣	6.2926	(0.59)	(3.56)
美元兌港元	7.8210	0.04	0.09
美元兌日元	109.17	(0.22)	(3.17)
歐元兌美元	1.2428	0.26	3.46
英鎊兌美元	1.4211	0.49	5.24
澳元兌美元	0.8066	0.50	3.34

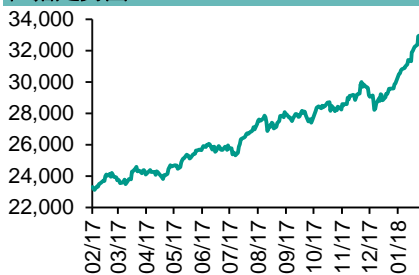
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9220	(3.40)	1.90
香港(10年期)	1.99600	5.10	16.90
美國(10年期)	2.72750	11.05	32.21

來源：彭博

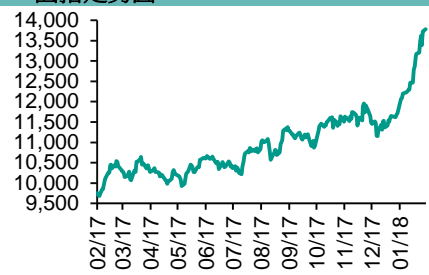
每天導讀

各股市走勢圖

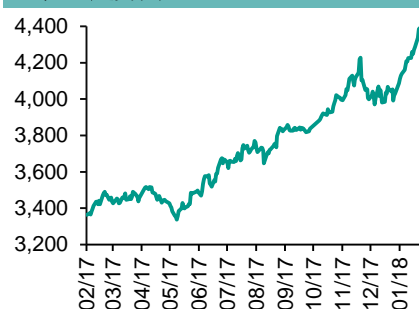
恒指走勢圖



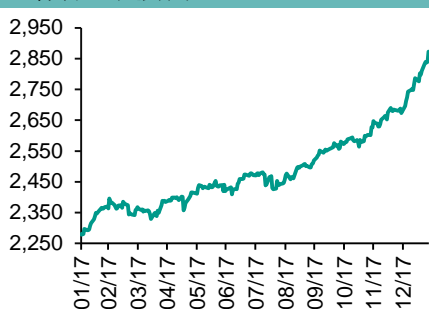
國指走勢圖



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上漲，其中道瓊斯指數漲幅較大。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。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX30指數和英國富時100指數下跌，僅法國CAC40指數上漲。昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，能源業指數領跌。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，其中信息技術指數領跌，主要消費指數領漲。昨日港股通（滬）全天使用額度為49.61億元，使用比例為47.25%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為132.09億元。港股通（深）全天使用額度為11.47億元，使用比例為10.92%；深股通全天使用額度為3.56億元，使用比例為2.74%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至10792億元，滬深兩市總交易量升至5627億元。今天將公布美國截至1月27日首次失業人數及歐元區1月份Markit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
中國	製造業採購經理指數	1月	51.6	51.3	51.6
中國	非製造業採購經理指數	1月	54.9	55.3	55.0
歐元區	失業率	12月	8.7%	8.7%	8.7%
歐元區	CPI預計同比	1月	1.2%	1.3%	1.4%
法國	CPI 同比	1月	1.2%	1.4%	1.2%
美國	ADP 就業變動指數	1月	185k	234k	242k*
德國	零售銷售額同比	12月	2.8%	-1.9%	4.3%*

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲維持利率不變
- 特裏莎·梅訪問中國
- ADP數據顯示美國企業1月份新增就業人數超過預期
- 中國1月份製造業採購經理指數報51.3
- 歐元區通脹率放緩
- 中國外匯局1月小幅增加RQFII額度
- 日本央行增加購債
- 中國證監會稱今年要打好防風險攻堅戰

國際經濟要聞

美聯儲維持利率不變

在由美聯儲主席珍妮特·耶倫最後一次主持的政策會議上，決策者們維持基準利率不變，同時強調了進一步提高利率的計劃，從而為下任主席杰羅姆·鮑威爾主持3月份會議時加息奠定基調。(彭博)

ADP數據顯示美國企業1月份新增就業人數超過預期

ADP Research Institute周三發布的數據顯示，1月份美國企業新增就業人數超出預期，表明勞動力市場依然健康。私營部門就業人數增加23.4萬人（預期18.5萬人），12月數據修正後為增加24.2萬人。(彭博)

歐元區通脹率放緩

歐盟統計局公布的數據顯示，歐元區1月份消費者物價指數上升1.3%，高于接受彭博調查的經濟學家預期中值1.2%，但低于12月的1.4%。歐洲央行的目標是令通脹率接近但不到2%的水平。(彭博)

日本央行增加購債

日本央行在例行的市場操作中增加了購債規模，自去年7月以來頭一遭，此舉有助於壓低收益率，而央行行長黑田東彥也重申其繼續實施超寬鬆貨幣政策的承諾。日本央行購買了3至5年期債券3,305億日元（30億美元），較上次操作增加約300億日元。(彭博)

大中華經濟要聞

特裏莎·梅訪問中國

特裏莎·梅此次訪華行程意在展現明年脫歐後，英國政府建立全球性貿易政策的意圖。雖然英國在離開歐盟前，不能在歐盟之外簽署任何協議--同時至少在2021年前也不能予以執行。(彭博)

中國1月份製造業採購經理指數報51.3

中國國家統計局和中國物流與採購聯合會公布，中國1月份製造業採購經理指數(PMI)下降至51.3，預估中值為51.6。1月份非製造業商務活動指數上漲到55.3，預估中值為54.9。中國1月份綜合PMI產出指數報54.6。(彭博)

中國外匯局1月小幅增加RQFII額度

中國外匯局公布，截至1月30日累計批准6103.62億元人民幣RQFII額度，較上月末的6050.62億元小幅增加。同期累計批准971.59億美元QFII額度，899.93億美元QDII額度，均持平于截至12月27日的數據。(彭博)

中國證監會稱今年要打好防風險攻堅戰

中國證監會發布2018年工作會議新聞稿稱，2018年要切實抓好服務實體經濟、防範風險和深化改革三大任務，按照高質量發展的要求，促進多層次資本市場體系健康發展。(彭博)

企業要聞

海航集團據悉計劃上半年處置約1,000億元資產以償付債務

據知情人士透露，海航集團對債權人表示擬上半年出售約1,000億元人民幣（160億美元）資產，這是為償付債務和應對流動性壓力而擬定的一系列計劃之一。截至去年6月末，海航有1,852億元人民幣短期債務，現金和利潤已無法覆蓋。(彭博)

渣打中國獲批境外非金融企業熊猫債主承銷資格

渣打表示獲得中國批准，可在中國銀行間市場開展離岸非金融公司發行人民幣計價債券的聯席牽頭承銷業務。渣打從而成為第二家獲得承銷熊猫債牌照的外資銀行。匯豐去年10月份獲得了該資格。(彭博)

萬科董事會聘任祝九勝為公司總裁和CEO

萬科在深交所公告稱，董事會主席郁亮不再兼任公司總裁、首席執行官，萬科董事會聘任祝九勝為公司總裁和CEO。另公告稱，擬提交股東大會審議授權公司董事會在不超过350億元的範圍內發行直接債務融資工具。(彭博)

微軟第二季度營收超過最高分析師預估

微軟第二季度營收289.2億美元，分析師預估283.9億美元（區間280.7億美元至288.2億美元）。第二季度每股虧損82美分，第二季度智能雲業務營收78億美元，分析師預估75.4億美元。(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	9.02	7.60	1.08	(23.77)	895	東江環保*	11.12	16.00	2.24	(41.51)	
1398	工商銀行	7.40	7.51	1.06	(20.48)	1635	大眾公用	3.19	15.65	1.04	(43.40)	
1288	農業銀行	4.80	6.72	0.94	(13.50)	753	中國國航	11.44	17.62	1.65	(30.34)	
3988	中國銀行	4.71	6.39	0.81	(16.61)	670	東方航空	7.09	14.70	1.53	(31.75)	
3328	交通銀行	6.78	5.85	0.68	(19.62)	1055	南方航空	10.20	17.22	1.77	(30.35)	
3968	招商銀行	38.35	11.30	1.77	(9.18)	1919	中國遠洋	4.63	-	1.87	(48.60)	
998	中信銀行	6.44	6.08	0.70	(28.31)	2866	中海集運	1.74	7.53	1.15	(59.70)	
6818	光大銀行	4.43	5.63	0.61	(23.75)	1138	中海發展	4.50	15.33	0.53	(41.76)	
1988	民生銀行	8.95	5.37	0.73	(20.60)	2880	大連港	1.45	27.25	0.84	(57.93)	
2628	中國人壽	26.45	28.77	1.95	(29.74)	3369	秦港股份	2.57	12.50	0.86	(65.46)	
2318	中國平安	92.65	18.21	3.04	(0.81)	317	廣船國際	12.40	-	1.39	-	
2601	中國太保	39.70	23.25	2.20	(19.28)	2039	中集集團*	16.12	21.08	1.35	(39.54)	
1336	新華保險	50.95	26.32	2.07	(31.89)	1800	中國交建	9.34	7.32	0.79	(47.13)	
6030	中信證券	20.80	19.74	1.38	(21.47)	390	中國中鐵	6.01	8.01	0.81	(43.10)	
6837	海通證券	12.78	15.14	1.05	(25.78)	1186	中國鐵建	9.51	7.06	0.77	(34.95)	
2611	國泰君安	19.80	14.26	1.30	(20.71)	1766	中國中車	7.75	16.92	1.56	(45.26)	
1776	廣發證券*	17.48	12.95	1.33	(25.23)	525	廣深鐵路	5.24	30.68	1.07	(16.93)	
6886	華泰證券	17.72	15.88	1.21	(27.30)	177	寧滬高速	12.06	13.25	2.22	(2.68)	
6099	招商證券	13.24	11.84	0.93	(44.55)	548	深圳高速	8.22	11.12	1.11	(27.64)	
3958	東方證券	8.68	14.04	1.04	(51.92)	995	皖通高速	6.52	8.98	0.98	(54.23)	
6178	光大證券	10.28	13.14	0.78	(43.02)	107	成渝高速	3.08	8.11	0.54	(41.61)	
6881	銀河證券	6.39	9.99	0.83	(56.03)	2238	廣汽集團	17.72	10.73	1.86	(40.66)	
1375	中州證券	3.45	17.61	1.07	(60.44)	1211	比亞迪*	73.65	41.11	3.22	(6.10)	
857	中石油	6.20	37.87	0.76	(44.69)	2333	長城汽車	9.55	8.66	1.51	(37.13)	
386	中石化	6.76	11.91	0.92	(23.26)	2338	濰柴動力	9.78	9.43	0.96	(10.47)	
338	上石化	4.79	7.71	1.69	(41.22)	3606	福耀玻璃	33.15	21.80	3.83	(1.64)	
1033	石化油服	1.40	-	2.52	(57.54)	1108	洛陽玻璃	4.24	21.60	3.43	-	
2883	中海油田	9.33	-	1.04	(39.77)	38	一拖股份	3.32	27.26	0.55	(64.37)	
568	山東墨龍*	1.33	-	0.47	(77.01)	1157	中聯重科*	3.42	18.21	0.56	(38.78)	
1088	中國神華	24.35	8.67	1.31	(25.84)	564	鄭煤機	4.40	23.50	0.56	(45.34)	
1898	中煤能源	4.04	11.50	0.49	(47.20)	1057	浙江世寶*	2.49	29.43	1.07	(73.97)	
1171	兗州煤業	13.64	11.43	1.28	(39.09)	1072	東方電氣	7.46	-	0.65	(47.95)	
902	華能國際	5.05	19.88	0.89	(35.67)	2727	上海電氣	3.18	16.20	0.74	(61.74)	
991	大唐發電	2.59	7.04	0.68	(49.23)	2208	金風科技*	13.66	16.52	1.90	(39.44)	
1071	華電國際	2.97	48.96	0.56	(36.17)	42	東北電氣	1.49	-	5.93	(68.23)	
1618	中國中冶	2.48	8.36	0.67	(55.51)	187	京城機電	2.26	-	1.54	(70.02)	
347	鞍鋼股份*	8.52	15.78	1.07	(3.68)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	4.21	8.06	1.16	(22.21)	2607	上海醫藥	20.50	13.07	1.36	(30.97)	
1053	重慶鋼鐵	1.62	-	-	(38.58)	2196	復星醫藥	45.45	29.07	3.60	(10.00)	
2600	中國鋁業	5.30	58.23	1.80	-	1513	麗珠醫藥*	64.60	6.42	2.69	(29.27)	
358	江西銅業	13.24	31.57	0.78	(48.69)	874	白雲山	22.85	15.43	1.63	(33.38)	
2899	紫金礦業	3.94	26.42	2.13	(38.27)	719	新華製藥*	8.70	15.43	1.45	-	
3993	洛陽鉬業	6.02	40.79	2.80	(36.00)	168	青島啤酒	43.60	42.17	2.79	(12.15)	
914	海螺水泥	43.10	15.37	2.29	0.62	6116	拉夏貝爾	9.01	6.76	1.03	(63.44)	
2009	金隅股份	3.90	12.49	0.74	(43.92)	553	南京熊貓	4.21	33.88	0.93	(56.45)	
2202	萬科*	38.30	14.80	3.02	(18.04)	763	中興通訊*	28.50	-	3.31	(26.39)	
588	北京北辰	3.08	8.17	0.47	(53.03)	921	海信科龍*	10.74	10.79	2.42	(41.67)	
1528	美凱龍	10.30	7.92	0.78	(61.51)	1812	晨鳴紙業*	13.92	8.29	1.31	(38.83)	
1065	創業環保	4.70	11.02	1.07	(68.93)	811	新華文軒	6.36	#N/A	N/A	-	(60.59)

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