

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	32,245.22	(1.09)	(2.19)
H股	13,479.83	(0.43)	(1.32)
红筹	4,784.12	(0.72)	(1.85)
HSC大型股	2,705.65	(1.17)	(2.45)
HSC中型股	5,774.06	(1.35)	(2.96)
AH股溢价	132.91	1.58	4.13
沪深300	4,274.15	0.07	(0.65)
富时中国A50	14,649.55	0.52	1.30
上证180	9,363.42	0.63	0.66
上证380	5,371.52	(0.03)	(4.51)
台北加权	10,946.25	(1.62)	(2.46)
日经225	21,730.25	(2.55)	(2.62)
道琼斯	24,345.75	(4.60)	(7.92)
标普500	2,648.94	(4.10)	(7.17)
纳斯达克	6,967.53	(3.78)	(6.68)
德国DAX 30	12,687.49	(0.76)	(4.78)
富时100	7,334.98	(1.46)	(4.39)
法国CAC 40	5,285.83	(1.48)	(4.27)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.59	(0.87)	(1.41)
纽约期金(美元/t oz)	1,339.10	0.46	0.28
标普高盛商品指数	451.60	(1.08)	(1.95)
CRB大宗商品期货价格指数	195.67	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,467.40	(0.79)	(1.76)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8078	(0.16)	(2.83)
美元兑人民币	6.3175	(0.17)	(2.84)
美元兑港元	7.8202	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	109.25	0.43	(3.51)
欧元兑美元	1.2378	(0.19)	3.43
英镑兑美元	1.3961	(1.31)	2.90
澳元兑美元	0.7871	(2.62)	0.37

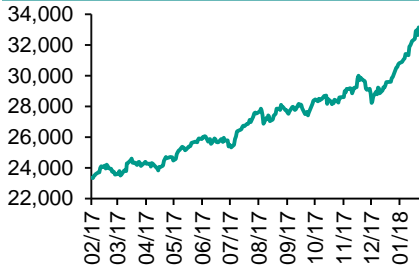
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9240	(2.60)	(0.40)
香港(10年期)	2.10900	13.00	27.30
美国(10年期)	2.74500	2.51	26.87

来源：彭博

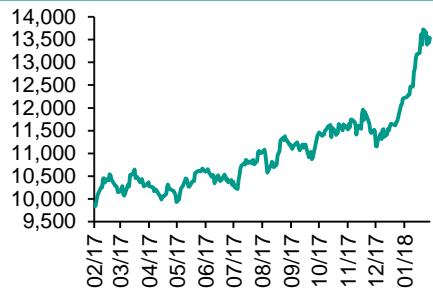
每天导读

各股市走势图

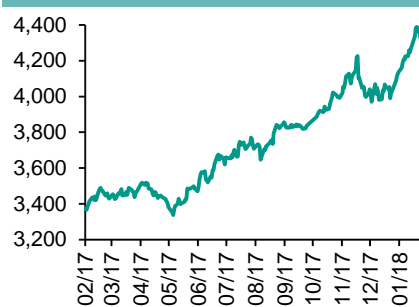
恒指走势图



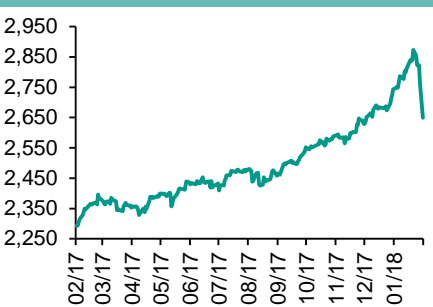
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。标普500指数中10个行业指数均下跌，金融指数领跌。昨天欧洲三大股均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指上升，深成指下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，主要消费指数领跌。昨日港股通(沪)全天使用额度为75.49亿元，使用比例为71.90%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为164.32亿元。港股通(深)全天使用额度为26.85亿元，使用比例为25.57%；深股通全天使用额度为1.66亿元，使用比例为1.27%。昨天沪深两市两融余额跌至10559亿元，沪深两市总交易量跌至4951亿元。今天将公布澳大利亚12月零售销售环比，德国12月工厂订单环比及美国12月贸易余额。

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
日本	日经日本服务业PMI	1月	NA	51.9	51.1
日本	日经日本综合PMI	1月	NA	52.8	52.2
中国	财新中国PMI综合	1月	NA	53.7	53.0
中国	财新中国PMI服务业	1月	53.5	54.7	53.9
欧元区	零售总额月环比	12月	-1.0%	-1.1%	1.5%
美国	ISM非制造业综合指数	1月	56.7	59.9	55.9

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 默克尔和社民党组建新政府的谈判进入加时阶段
- 日本央行行长黑田东彦：仍需维持量化宽松
- 印尼第四季度经济增长快于预期
- 美国举债上限警钟敲响，债券交易员越来越忐忑不安
- 中国资管新规最快本月下发，过渡期不会延长
- 中国发改委计划将电煤港口价限制在每吨人民币750元以下
- 中国房地产开发商的香港购地盛宴正在散席
- 中国据悉要求券商在处置股票质押回购问题时避免引起个股闪崩

国际经济要闻

默克尔和社民党组建新政府的谈判进入加时阶段

德国总理安格拉·默克尔为与社民党再次结成执政联盟而进行的谈判，已经超出了周日的最后期限，谈判人员仍在努力清除围绕就业和医疗保障的最后障碍。随着结盟谈判进入尾声，默克尔所属基民盟领导的党派联盟为房租监管、公共住房和扩张宽带争取到了一致立场。(彭博)

日本央行行长黑田东彦：仍需维持量化宽松

日本央行行长黑田东彦周一在日本议会表示，维持量化宽松和2%的通胀率目标仍然重要。他表示目前金融机构基础牢固，未发现金融中介功能出现了什么问题。另一方面，他也承认地区性金融机构面临利润率进一步下降。他认为实现稳定的2%通胀的路只走到一半，仍需要有力的量化宽松。(彭博)

印尼第四季度经济增长快于预期

印尼上季度经济增长速度超出经济学家的预期，主要得益于该国积极实施旨在促进增长的宽松货币政策。印尼统计局周一在雅加达公布，第四季度GDP同比增长5.19%。第四季度GDP环比萎缩1.7%，2017年GDP增长5.07%，符合预估。(彭博)

美国举债上限警铃大响，债券交易员越来越忐忑不安

在美国规模2万亿美元的国库券市场，投资人对于举债上限的最后日期即将到来益发坐立难安。预计美国财政部最快3月份上半个月就会触及举债上限，周二标售的4周期短期债券将是最新指标。目前联邦资金2月8日到期，共和党主导的国会努力协商临时支出法案，以让政府能持续运作到3月下旬。(彭博)

大中华经济要闻

中国资管新规最快本月下发，过渡期不会延长

不愿具名知情人士称，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的正式文件最快或于本月下发。知情人士称，尽管有部分银行希望放松一些条款和延长过渡期，但在正式文件中过渡期安排将与此前的征求意见稿一致，并不会延长。(彭博)

中国发改委计划将电煤港口价限制在每吨人民币750元以下

知情人士称，中国发改委召开会议，计划将基准的电煤港口价限制在每吨人民币750元以下。发改委要求各采购单位一旦发现超过每吨750元的煤炭，要通过港口汇报发改委，发改委会约谈该单位，同时控制运力。(彭博)

中国房地产开发商的香港买地盛宴正在散席

根据标普全球评级周一的报告，在截至1月底的10个月里，中资开发商只买了11%的香港政府招标出售的土地，较截至2016年3月31日的财年里高达53%的水平下滑。(彭博)

中国据悉要求券商在处置股票质押回购问题时避免引起个股闪崩

知情人士称，中国证监会要求券商机构在股价触及平仓线时与客户积极沟通，要求客户补充担保品，而不是立刻执行平仓。人士表示，担保品包括但不限于现金、股票甚至房地产，以免引起个股闪崩。(彭博)

企业要闻

日产汽车计划在中国投资90亿美元，在未来五年提高销量

在中国销量最大的日本汽车厂商日产汽车计划在中国投资约1万亿日元（90亿美元），目标是在未来五年把年销量提高约100万辆。若该目标得以实现，将使得中国成为日产汽车的最大市场。该公司去年在中国的销量达到创纪录的152万辆，而在其最大市场美国的销量为159万辆。(彭博)

亚洲航空业迅猛增长，空中客车与波音料将迎来1.6万架飞机订单

据国际航空运输协会，到2036年，亚太地区客运量可能达到35亿人次，增幅是北美和欧洲预期增幅总和的两倍还多。为了满足这一需求，波音预计航空公司到2036年将需要16,050架新飞机，价值达2.5万亿美元。(彭博)

Broadcom据称计划上调收购高通的报价至1,200亿美元

据一位知情人士透露，芯片制造商Broadcom Ltd. 计划把对高通公司的报价提高到1,200亿美元左右，试图借此迫使高通坐上谈判桌、磋商这一潜在的史上最大科技行业交易。(彭博)

中国石油集团国际事业公司贸易量增长4.4%，税前利润增长10%

根据中国石油网消息，中国石油天然气集团公司旗下国际事业公司2017年税前利润增长10%，全年实现贸易量4.7亿吨。2017年实现对外销售收入8,772亿元人民币。(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 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 价比(%)
939	建设银行	9.01	7.60	1.08	(25.98)	895	东江环保*	10.84	15.60	2.19	(40.33)
1398	工商银行	7.44	7.55	1.06	(22.79)	1635	大众公用	3.21	15.76	1.04	(37.64)
1288	农业银行	4.79	6.71	0.94	(18.90)	753	中国国航	12.14	18.71	1.75	(30.71)
3988	中国银行	4.65	6.31	0.80	(21.44)	670	东方航空	7.14	14.82	1.54	(33.15)
3328	交通银行	6.80	5.87	0.68	(23.83)	1055	南方航空	10.70	18.07	1.86	(32.72)
3968	招商银行	37.90	11.17	1.75	(12.64)	1919	中国远洋	4.46	-	1.80	(48.09)
998	中信银行	6.71	6.33	0.73	(33.71)	2866	中海集运	1.71	7.41	1.13	(59.43)
6818	光大银行	4.59	5.84	0.63	(26.02)	1138	中海发展	4.42	15.07	0.52	(41.34)
1988	民生银行	9.03	5.43	0.73	(23.15)	2880	大连港	1.43	26.89	0.83	(56.11)
2628	中国人寿	26.25	28.57	1.93	(33.92)	3369	秦港股份	2.49	12.12	0.83	(64.11)
2318	中国平安	89.70	17.64	2.94	(4.72)	317	广船国际	11.90	-	1.33	-
2601	中国太保	40.85	23.93	2.26	(23.72)	2039	中集集团*	15.36	20.10	1.29	(39.45)
1336	新华保险	50.35	26.03	2.05	(35.26)	1800	中国交建	9.19	7.21	0.78	(49.99)
6030	中信证券	19.94	18.94	1.32	(26.41)	390	中国中铁	5.97	7.96	0.81	(44.56)
6837	海通证券	12.38	14.67	1.02	(27.70)	1186	中国铁建	9.25	6.87	0.75	(37.85)
2611	国泰君安	19.78	14.26	1.30	(21.37)	1766	中国中车	7.55	16.49	1.52	(46.55)
1776	广发证券*	16.78	12.44	1.27	(28.03)	525	广深铁路	5.16	30.23	1.05	(16.50)
6886	华泰证券	16.96	15.21	1.16	(29.22)	177	宁沪高速	11.92	13.10	2.20	(3.94)
6099	招商证券	13.02	11.65	0.92	(45.60)	548	深圳高速	7.99	10.81	1.08	(28.76)
3958	东方证券	8.37	13.54	1.00	(54.58)	995	皖通高速	6.48	8.93	0.97	(51.84)
6178	光大证券	10.10	12.91	0.77	(43.79)	107	成渝高速	2.97	7.82	0.53	(42.86)
6881	银河证券	6.15	9.63	0.80	(57.47)	2238	广汽集团	17.96	10.88	1.89	(34.41)
1375	中州证券	3.27	16.70	1.02	(61.94)	1211	比亚迪*	71.30	39.83	3.12	(6.72)
857	中石油	6.17	37.71	0.76	(46.93)	2333	长城汽车	9.25	8.39	1.46	(39.62)
386	中石化	6.76	11.91	0.92	(28.75)	2338	潍柴动力	9.60	9.26	0.94	(14.22)
338	上石化	4.75	7.65	1.67	(42.73)	3606	福耀玻璃	32.15	21.15	3.72	(3.41)
1033	石化油服	1.39	-	2.50	(50.54)	1108	洛阳玻璃	3.96	20.19	3.20	(81.51)
2883	中海油田	9.67	-	1.08	(38.23)	38	一拖股份	3.24	26.62	0.54	(64.06)
568	山东墨龙*	1.37	-	0.48	(74.50)	1157	中联重科*	3.44	18.33	0.57	(37.27)
1088	中国神华	24.90	8.87	1.34	(30.20)	564	郑煤机	4.30	22.98	0.55	(43.31)
1898	中煤能源	4.06	11.56	0.49	(48.42)	1057	浙江世宝*	2.23	26.37	0.95	(72.58)
1171	兖州煤业	14.30	12.00	1.34	(41.53)	1072	东方电气	7.18	-	0.63	-
902	华能国际	5.08	20.01	0.89	(32.91)	2727	上海电气	3.09	15.75	0.72	(60.43)
991	大唐发电	2.56	6.96	0.67	(48.53)	2208	金风科技*	12.48	15.10	1.73	(38.42)
1071	华电国际	2.92	48.16	0.55	(36.53)	42	东北电气	1.43	-	5.70	(65.67)
1618	中国中冶	2.49	8.40	0.67	(55.50)	187	京城机电	2.05	-	1.40	(68.78)
347	鞍钢股份*	9.30	17.24	1.17	(6.04)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.72	9.05	1.30	(20.59)	2607	上海医药	20.50	13.08	1.36	(30.47)
1053	重庆钢铁	1.68	-	-	(37.45)	2196	复星医药	44.70	28.60	3.54	(10.53)
2600	中国铝业	5.28	58.05	1.79	-	1513	丽珠医药*	62.30	6.19	2.59	(29.59)
358	江西铜业	14.08	33.59	0.83	(48.85)	874	白云山	22.30	15.07	1.59	(33.82)
2899	紫金矿业	4.29	28.79	2.32	(36.23)	719	新华制药*	8.46	15.02	1.41	-
3993	洛阳铝业	5.92	40.13	2.76	(39.50)	168	青岛啤酒	42.05	40.69	2.69	(14.67)
914	海螺水泥	43.60	15.56	2.32	(4.40)	6116	拉夏贝尔	8.46	6.35	0.97	(64.43)
2009	金隅股份	3.87	12.40	0.73	(41.05)	553	南京熊猫	4.18	33.66	0.93	(52.92)
2202	万科*	38.00	14.69	3.00	(17.38)	763	中兴通讯*	27.05	15.96	3.14	(25.70)
588	北京北辰	2.95	7.83	0.45	(49.41)	921	海信科龙*	10.20	10.25	2.30	(40.47)
1528	美凯龙	10.50	8.08	0.79	(54.94)	1812	晨鸣纸业*	14.26	8.49	1.34	(41.01)
1065	创业环保	4.59	10.77	1.05	(67.96)	811	新华文轩	6.24	NA	-	(58.59)

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