

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	32,654.45	(0.92)	1.66
H股	13,388.16	(1.71)	2.24
紅籌	4,877.16	(0.37)	3.61
HSC大型股	2,750.31	(1.00)	1.84
HSC中型股	5,925.65	(0.46)	2.76
AH股溢價	130.19	1.71	1.29
滬深300	4,365.08	(0.57)	2.19
富時中國A50	14,706.82	(0.88)	1.75
上證180	9,404.36	(0.52)	2.13
上證380	5,710.39	(0.15)	1.36
臺北加權	11,165.95	0.12	0.85
日經225	23,778.12	(1.13)	(0.58)
道瓊斯	26,392.79	0.54	1.44
標普500	2,839.25	0.06	1.47
納斯達克	7,411.16	(0.05)	1.58
德國DAX 30	13,298.36	(0.87)	0.13
富時100	7,615.84	(0.36)	(1.11)
法國CAC 40	5,481.21	(0.25)	(0.25)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.21	(0.46)	2.90
紐約期金(美元/t oz)	1,346.50	(1.20)	1.01
標普高盛商品指數	460.86	(0.11)	1.71
CRB大宗商品期貨價格指數	199.34	(0.08)	1.53
羅傑斯國際商品指數	2,512.39	(0.04)	1.69

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8099	(1.10)	(3.41)
美元兌人民幣	6.3322	(1.08)	(3.31)
美元兌港元	7.8184	0.02	0.08
美元兌日元	109.63	(1.04)	(3.28)
歐元兌美元	1.2405	1.50	4.61
英鎊兌美元	1.4161	2.19	5.88
澳元兌美元	0.8032	0.46	3.93

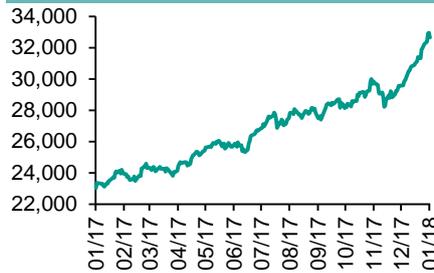
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9480	(3.10)	4.80
香港(10年期)	1.98200	(0.70)	13.80
美國(10年期)	2.62250	(3.67)	14.69

來源：彭博

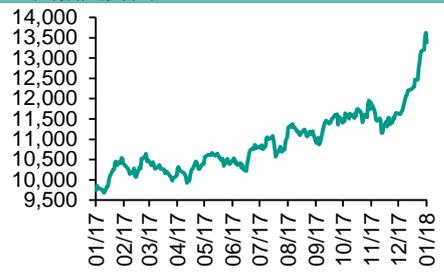
每天導讀

各股市走勢圖

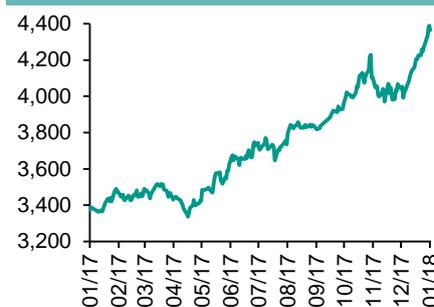
恒指走勢圖



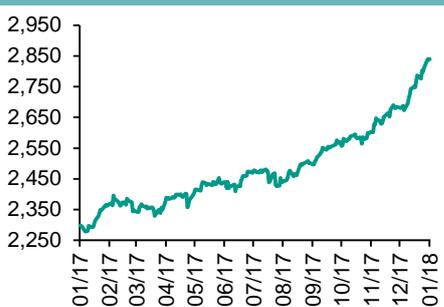
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數個別發展，主要受到企業業績公布和美元走勢影響；標普500指數中行業指數表現不一，能源指數領跌，公用事業指數領漲。昨天歐洲三大股市均下跌，受歐洲央行行長講話和歐元走勢影響。昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業指數表現不一，其中金融和信息科技指數領跌，原材料和能源指數漲幅較大。昨天上證綜指和深成指均下跌；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術和原材料指數領漲，金融地產和醫藥衛生指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為23.65億元，使用比例為22.52%；滬股通全天使用額度為14.90億元，使用比例為11.46%。港股通（深）全天使用額度為4.54億元，使用比例為4.33%；深股通全天使用額度為9.84億元，使用比例為7.57%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至10817億元，滬深兩市總交易量升至6793億元。今天將公布美國第四季度GDP、美國12月耐用物品訂單環比初值、英國第四季度GDP環比初值。

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
美國	首次失業人數	1月20日	235k	233k	216k*
美國	持續領取失業救濟人數	1月13日	1925k	1937k	1965k*
美國	新建住宅銷售 月環比	12月	-7.9%	-9.3%	15.0%*
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	1月25日	0.000%	0.000%	0.000%
德國	GfK消費者信心指數	2月	10.8	11.0	10.8
日本	國民消費物價指數同比	12月	1.1%	1.0%	0.6%
香港	出口同比	12月	7.3%	6.0%	7.8%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 中國央行等部委發文鼓勵引導涉海企業通過多層次資本市場獲得融資支持
- 路透：中國據稱計劃加強對中資離岸PE基金的監管
- 證券時報：廣東2018年地區生產總值目標增長7%左右
- 河北省政府工作報告稱今年壓減鋼鐵產能1000萬噸以上
- 美國12月份新建住宅銷售降幅超過預期
- 美國申請失業救濟人數自近45年低點反彈
- 歐洲央行維持政策不變，歐元升勢可能遏制通脹
- 美國上周消費者舒適度指數維持近17年高位

國際經濟要聞

美國12月份新建住宅銷售降幅超過預期

根據政府周四公布的數據，美國12月新建住宅銷量降幅大于預期，11月數據被向下修正，表明市場在臨近年末時增長動能有所下滑。單戶型住宅銷售環比下降9.3%，總銷量折合成成年率為62.5萬套（預估為67.5萬套），創2016年8月以來的最大降幅，11月銷量68.9萬套（修正前為73.3萬套）。（彭博）

美國申請失業救濟人數自近45年低點反彈

美國勞工部周四發布的數據顯示，失業救濟申領人數在降至1973年以來最低點一周後有所反彈，不過該國勞動力市場仍處於歷史上最為吃緊的水平。失業救濟申領人數增加1.7萬至23.3萬。持續申領人數在截至1月13日的一周內下降了2.8萬，至193.7萬。（彭博）

歐洲央行維持政策不變，歐元升勢可能遏制通脹

歐洲央行決策層重申，將繼續每月購買300億歐元（370億美元）資產，至少持續至9月底。歐洲央行維持利率不變，並且再次表示，預計借貸成本將維持在目前水平，遠超過淨買入債券的結束時間；在必要時加大或延長該計劃的承諾，並強調再投資到期債券的政策將提供額外支持。（彭博）

美國上周消費者舒適度指數維持近17年高位

彭博消費者舒適度指數周四顯示，上周消費者信心變化不大，維持在近17年高點附近，美國人購買熱情升溫。上周消費者舒適度指數微降至53.7，此前為2001年3月以來最高點53.8。購物景氣指數從45.1上升至5月以來的最高點46.2。個人財務指數升至59.8，此前為59.5。（彭博）

大中華經濟要聞

中國央行等部委發文鼓勵引導涉海企業通過多層次資本市場獲得融資支持

中國央行和發改委等部委聯合印發《關於改進和加強海洋經濟發展金融服務的指導意見》。意見指出，鼓勵有條件的銀行業金融機構設立海洋經濟金融服務事業部、金融服務中心或特色專營機構；引導處於不同發展階段的涉海企業，積極通過多層次資本市場獲得融資支持。（彭博）

路透：中國據稱計劃加強對中資離岸PE基金的監管

路透引述四位不具名知情人士報道，中國計劃對中資公司所設立離岸私募基金(PE)基金加強監管。國家發改委將作為中資離岸PE融資活動的管理機構。中資PE公司和其他機構將被要求披露真實投資者的身份。（彭博）

證券時報：廣東2018年地區生產總值目標增長7%左右

《證券時報》援引廣東省省長馬興瑞在政府工作報告中表示，今年廣東省經濟社會發展的主要預期目標包括，地區生產總值增長7%左右，進出口總額增長3%等。據南方網，廣東省過去五年間生產總值年均增長7.9%。（彭博）

河北省政府工作報告稱今年壓減鋼鐵產能1000萬噸以上

中國河北省人大會議審議的省政府工作報告顯示，今年該省生產總值預期目標為增長6.5%左右。倒逼去產能行業向高端、優質、新興產業發展，年內壓減鋼鐵產能1000萬噸以上、煤炭1062萬噸、水泥100萬。（彭博）

企業要聞

知情人士：海航相關銀行賬戶被凍結的背後原因是股票重複質押

據知情人士透露，在海航集團的一家債權銀行認定該集團某子公司提供的抵押品被重複使用後，該集團相關銀行賬戶一度被暫時凍結。據其中兩名知情人士透露，寧波通商銀行借給海航科技集團4.5億元人民幣資金，質押物為後者在上海上市的子公司天海投資的7,000萬股股份。（彭博）

界面：海航謀求出售部分地產資源，已與多家房企進行洽談

界面新聞援引多個未具名消息來源報道稱，海航正謀求出售部分中國國內地產資源，目前已與碧桂園、融創、中糧等房企洽談。界面確定其中一塊土地為海口大英山國際旅游島CBD中一部分，預計成交規模為20億元。（彭博）

聯想、OPPO、VIVO和小米分別與高通就購買解決方案簽署諒解備忘錄

根據公告，聯想、OPPO、vivo和小米各自與高通簽署了諒解備忘錄，表示有意收購公司的射頻前端組件，未來三年總價值不低於20億美元。高通發言人表示，周四的協議與去年11月達成的120億美元協議是各自獨立的。（彭博）

東方能源擬在阿左旗建設2000MW太陽能光熱發電項目，總投資460億元

東方能源公告稱，與阿拉善左旗政府簽署框架協議書，計劃在阿拉善左旗傲倫布拉格太陽能光熱發電示範基地投資建設2000MW太陽能光熱發電項目，規劃總投資460億元人民幣。（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	8.57	7.27	1.04	(27.35)	895	東江環保*	11.38	16.47	2.31	(41.97)
1398	工商銀行	7.06	7.21	1.02	(22.32)	1635	大眾公用	3.27	16.14	1.07	(44.09)
1288	農業銀行	4.71	6.63	0.93	(16.10)	753	中國國航	11.06	17.14	1.60	(27.81)
3988	中國銀行	4.59	6.27	0.79	(19.83)	670	東方航空	6.64	13.85	1.44	(35.23)
3328	交通銀行	6.71	5.82	0.67	(22.37)	1055	南方航空	9.14	15.52	1.60	(32.37)
3968	招商銀行	37.55	11.13	1.75	(9.11)	1919	中國遠洋	4.43	-	1.80	(49.61)
998	中信銀行	6.30	5.98	0.69	(29.82)	2866	中海集運	1.72	7.49	1.15	(60.48)
6818	光大銀行	4.41	5.64	0.61	(25.39)	1138	中海發展	4.58	15.70	0.54	(41.40)
1988	民生銀行	8.46	5.11	0.69	(26.36)	2880	大連港	1.47	27.80	0.85	(57.69)
2628	中國人壽	26.30	28.78	1.95	(29.78)	3369	秦港股份	2.72	13.31	0.92	(65.41)
2318	中國平安	91.70	18.13	3.02	(1.51)	317	廣船國際	12.62	-	1.42	-
2601	中國太保	40.65	23.95	2.27	(16.25)	2039	中集集團*	15.80	20.79	1.33	(42.63)
1336	新華保險	51.55	26.80	2.11	(29.52)	1800	中國交建	9.59	7.56	0.82	(46.51)
6030	中信證券	21.60	20.63	1.44	(21.77)	390	中國中鐵	6.13	8.22	0.84	(43.09)
6837	海通證券	13.02	15.52	1.08	(26.93)	1186	中國鐵建	9.69	7.24	0.79	(35.08)
2611	國泰君安	20.55	14.90	1.35	(20.37)	1766	中國中車	8.08	17.74	1.64	(46.88)
1776	廣發證券*	17.64	13.15	1.35	(27.84)	525	廣深鐵路	5.40	31.81	1.10	(18.53)
6886	華泰證券	18.68	16.85	1.29	(28.44)	177	寧滬高速	12.58	13.90	2.33	(2.09)
6099	招商證券	13.60	12.24	0.96	(45.53)	548	深圳高速	8.13	11.06	1.11	(29.30)
3958	東方證券	8.89	14.46	1.07	(52.45)	995	皖通高速	6.67	9.24	1.01	(53.82)
6178	光大證券	10.68	13.73	0.81	(42.46)	107	成渝高速	3.07	8.13	0.55	(43.06)
6881	銀河證券	6.76	10.64	0.88	(54.89)	2238	廣汽集團	16.94	10.32	1.79	(43.42)
1375	中州證券	3.51	18.03	1.10	(61.22)	1211	比亞迪*	74.15	41.65	3.26	(8.65)
857	中石油	6.35	39.02	0.79	(44.48)	2333	長城汽車	9.41	8.59	1.49	(38.78)
386	中石化	6.98	12.37	0.96	(22.14)	2338	濰柴動力	10.32	10.01	1.02	(7.06)
338	上石化	4.97	8.05	1.76	(41.67)	3606	福耀玻璃	33.80	22.36	3.93	(1.29)
1033	石化油服	1.53	-	2.77	(57.77)	1108	洛陽玻璃	停牌	-	-	-
2883	中海油田	10.18	-	1.14	(38.56)	38	一拖股份	3.47	28.67	0.58	(63.79)
568	山東墨龍*	1.38	-	0.49	(76.70)	1157	中聯重科*	3.72	19.93	0.61	(35.58)
1088	中國神華	23.50	8.42	1.27	(24.44)	564	鄭煤機	4.58	24.61	0.59	(44.14)
1898	中煤能源	4.09	11.71	0.50	(47.16)	1057	浙江世寶*	2.66	31.63	1.15	(74.02)
1171	兗州煤業	13.34	11.25	1.26	(37.39)	1072	東方電氣	7.54	-	0.66	(45.75)
902	華能國際	5.15	20.40	0.91	(34.52)	2727	上海電氣	3.29	16.86	0.77	(61.10)
991	大唐發電	2.58	7.06	0.68	(50.56)	2208	金風科技*	13.70	16.67	1.91	(40.97)
1071	華電國際	3.03	50.25	0.57	(35.00)	42	東北電氣	1.63	-	6.53	(68.16)
1618	中國中冶	2.54	8.61	0.69	(55.44)	187	京城機電	2.27	-	1.56	(71.23)
347	鞍鋼股份*	8.79	16.38	1.11	(1.55)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.26	8.21	1.18	(21.70)	2607	上海醫藥	20.75	13.31	1.39	(30.66)
1053	重慶鋼鐵	1.57	-	-	(43.57)	2196	復星醫藥	51.45	33.10	4.10	(4.04)
2600	中國鋁業	5.78	63.89	1.97	-	1513	麗珠醫藥*	64.85	6.48	2.72	(30.89)
358	江西銅業	13.32	31.95	0.79	(46.86)	874	白雲山	24.80	16.85	1.77	(31.43)
2899	紫金礦業	3.77	25.44	2.05	(37.78)	719	新華製藥*	9.10	16.24	1.53	-
3993	洛陽鉬業	6.08	41.44	2.85	(39.82)	168	青島啤酒	44.85	43.64	2.88	(11.10)
914	海螺水泥	42.20	15.14	2.26	1.30	6116	拉夏貝爾	8.96	6.76	1.03	(60.90)
2009	金隅股份	4.01	12.92	0.76	(45.68)	553	南京熊貓	4.40	35.62	0.98	(56.18)
2202	萬科*	40.00	15.55	3.17	(19.53)	763	中興通訊*	30.45	-	3.56	(31.71)
588	北京北辰	2.94	7.84	0.45	(55.73)	921	海信科龍*	10.92	11.04	2.47	(42.13)
1528	美凱龍	11.58	8.96	0.88	(58.12)	1812	晨鳴紙業*	13.88	8.31	1.31	(37.54)
1065	創業環保	4.85	11.44	1.12	(71.54)	811	新華文軒	6.53	#N/A	N/A	-

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

joycekwan@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