

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	30,814.64	0.25	3.18
H股	12,211.63	0.07	4.52
红筹	4,560.14	0.54	3.42
HSC大型股	2,588.80	0.24	3.30
HSC中型股	5,702.00	0.71	4.89
AH股溢价	128.09	0.52	(1.38)
沪深300	4,138.75	0.24	2.98
富时中国A50	13,565.95	0.56	2.81
上证180	8,872.13	0.28	2.78
上证380	5,744.66	0.07	4.04
台北加权	10,879.80	0.29	2.95
日经225	23,714.53	3.26	2.68
道琼斯	25,295.87	0.88	1.85
标普500	2,743.15	0.70	2.07
纳斯达克	7,136.56	0.83	2.68
德国DAX 30	13,319.64	1.15	2.62
富时100	7,724.22	0.37	1.33
法国CAC 40	5,470.75	1.05	2.46

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	61.65	0.34	2.04
纽约期金(美元/t oz)	1,320.30	(0.15)	0.84
标普高盛商品指数	443.76	(0.91)	0.88
CRB大宗商品期货价格指数	193.45	(0.98)	0.21
罗杰斯国际商品指数	2,423.27	(0.69)	0.31

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8282	(0.68)	(2.46)
美元兑人民币	6.4757	(0.63)	(2.29)
美元兑港元	7.8194	0.07	0.17
美元兑日元	113.12	0.43	(0.32)
欧元兑美元	1.2038	0.22	2.25
英镑兑美元	1.3574	0.53	1.37
澳元兑美元	0.7861	0.72	4.69

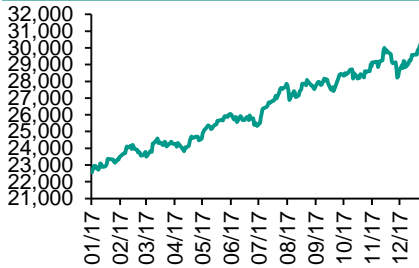
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9280	2.50	2.30
香港(10年期)	1.83600	0.90	0.50
美国(10年期)	2.47630	7.09	12.54

来源：彭博

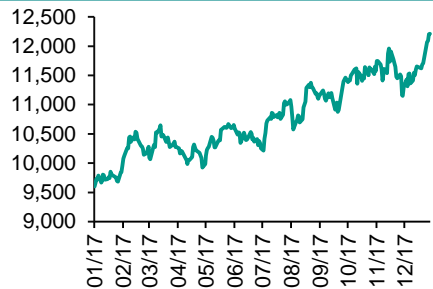
每天导读

各股市走势图

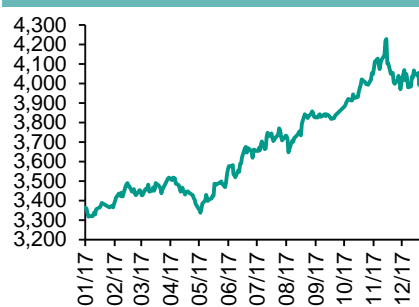
恒指走势图



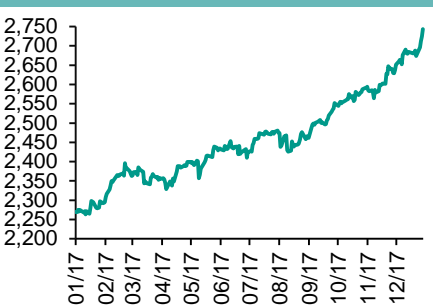
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国三大指数均上涨，其中道琼斯指数涨幅较大；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术及原材料指数领涨，能源及公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX 30指数涨幅较大。上周五恒指及国指均上升，恒指跑赢国指；港股11个行业指数表现不一。其中地产建筑业指数领涨，消费服务业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，上证综指跑赢深成指；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，公用事业指数领跌。总结全周，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别上涨2.33%、2.60%、2.99%、4.29%、2.56%、2.74%；截至上周五，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指18年预测市盈率分别为18.5倍、18.7倍、12.4倍、8.1倍、13.2倍、19.3倍。今天将公布德国11月工厂订单环比、台湾12月出口同比及英国12月Halifax房价环比。

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	货币基础同比	12月	NA	11.2%	13.2%
日本	日经日本服务业PMI	12月	NA	51.1	51.2
日本	汽车销售同比	12月	NA	-1%	-5.4%
德国	零售销售额同比	11月	2.3%	4.4%	-1.4%
美国	非农就业人数增减	12月	190k	148k	228k
美国	失业率	12月	4.1%	4.1%	4.1%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国证监会据称要求递延发放债券交易人员薪酬激励合计超百万后的部分
- 特朗普给予韩国空间，舒缓与朝鲜紧张的关系
- IIF：新兴市场2018年面临巨大债务展期风险
- JTBC：韩国可能就共同主办冬奥会寻求朝鲜的意见
- 麻生太郎：需上调消费税以整顿日本财政
- 中国领导层据称将今年增长率目标维持在6.5%
- 湖南天然气供应指标获上调，用气紧张局面得到缓解
- 中国保监会：保险资金股权投资不得承诺保障本金和投资收益

国际经济要闻

特朗普给予韩国空间，舒缓与朝鲜紧张的关系

经过一年紧张局势升温后，美国总统特朗普给予韩国和朝鲜在下个月冬季奥运会前改善关系的空间，延后军事演习。韩国总统府表示，在30分钟的电话会谈中，文在寅向特朗普保证，他的政府会就下周与朝鲜会谈进行协调，讨论平壤派遣代表团参加冬季奥运会的可能。(彭博)

IIF：新兴市场2018年面临巨大债务展期风险

根据IIF（国际金融协会）的估算，截至2018年底，总计将有超过1.5万亿美元的新兴市场债券和银团贷款到期，其中美元债占比达到26%。报告称，中国、俄罗斯、韩国和巴西的美元债偿付负担相对较重。IIF预计，新兴市场国家去年的外币债券发行量已经创出6,000亿美元的纪录水平。(彭博)

JTBC：韩国可能就共同主办冬奥会寻求朝鲜的意见

韩国有线电视台JTBC在其网站上报道，据韩国总统府的谈判路线图，韩国可能就共同主办2018年冬奥会征求朝鲜的意见。一位未具名总统府官员称，考虑到时间限制，韩国将优先建议与朝鲜共同组建一支奥运队，而不是联合主办方案。(彭博)

麻生太郎：需上调消费税以整顿日本财政

日本财务大臣麻生太郎于周五表示，以2019年上调消费税计划来增加收入，对于帮助补贴国家财政很有必要。他表示，如果经济状况不佳，就很难按计划实施增税；如果日本经济持续复苏，就将按计划完成增税。政府将以明年夏季前后作为实现基本预算盈余的新目标。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会据称要求递延发放债券交易人员薪酬激励合计超百万后的部分

知情人士称，中国证监会下发了进一步加强证券基金经营机构债券交易监管的通知。知情人士称，在该通知中，证监会要求参与债券投资交易的人员薪酬与激励合计超过100万元人民币的，超过部分应当按照等分原则递延发放，递延周期不少于2年。(彭博)

中国领导层据称将今年增长率目标维持在6.5%

知情人士称，中国领导层在去年12月的中央经济工作会议上，将2018年经济增长目标设定为约6.5%，数字与2017年一样；他们表示，今年经济增长目标的最终用词将在3月份人大召开时的政府工作报告中公布。(彭博)

湖南天然气供应指标获上调，用气紧张局面得到缓解

据当地媒体报道，中国南方省份湖南天然气分配指标得到大约11%的上调，从1月4日起，该省管道天然气唯一供应单位中石油将为其新增100万立方米/天的天然气供应。(彭博)

中国保监会：保险资金股权投资不得承诺保障本金和投资收益

中国保监会发布通知称，切实防范保险资金以通道、嵌套、名股实债等方式开展股权投资计划业务，遏制地方政府隐性债务增量。要求股权投资计划的投资收益应当与投资标的经营业绩或收益挂钩，严防“名股实债”。(彭博)

企业要闻

海航集团据称在谈判后期退出了收购惠理集团股权的谈判

人士表示，海航集团在就收购香港基金公司惠理集团的股权进行谈判的后期退出了谈判。其中一位知情人士称，就在有望签署最终协议之前几周，海航集团退出了从惠理集团创始人谢清海和叶维义手中收购重大股权的商谈。(彭博)

青岛啤酒澄清媒体报道，称仅部分产品涨价且平均幅度不超过5%

青岛啤酒在交易所公告里表示，今日媒体有关公司产品将大幅提价的报道严重失实。由于公司2018年面临包装材料价格上涨，公司拟对部分区域的部分产品进行价格上调；拟涨价部分产品的平均涨价幅度不超过5%。(彭博)

万科参与以13亿美元收购凯德集团在中国购物中心的交易

万科及旗下商业地产平台印力商用置业有限公司，联合Triwater Asset Management，以13亿美元收购新加坡凯德集团在中国20家购物中心的股权。凯德公告称，净所得将为约6.6亿新加坡元，净收益约7,500万新元。(彭博)

Uber联合创始人Kalanick据悉计划出售其所持股份中的29%

据知情人士透露，Uber联合创始人兼前首席执行官Travis Kalanick计划出售自己所持Uber股份的29%。据悉，Kalanick将从这笔交易中斩获约14亿美元；买方为此前同意以480亿美元整体估值收购Uber股票的软银牵头财团。(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	7.61	6.62	0.94	(17.82)	895	东江环保*	11.96	17.76	2.49	(40.57)
1398	工商银行	6.56	6.87	0.97	(10.51)	1635	大众公用	3.43	17.36	1.15	(40.36)
1288	农业银行	3.91	5.65	0.79	(16.20)	753	中国国航	9.89	15.63	1.47	(32.65)
3988	中国银行	4.02	5.63	0.71	(16.23)	670	东方航空	6.24	13.35	1.39	(37.27)
3328	交通银行	5.98	5.32	0.62	(21.02)	1055	南方航空	8.44	14.70	1.52	(37.33)
3968	招商银行	32.60	9.91	1.56	(10.17)	1919	中国远洋	4.35	-	1.81	(50.03)
998	中信银行	5.04	4.91	0.57	(35.09)	2866	中海集运	1.67	7.46	1.14	(60.65)
6818	光大银行	3.71	4.86	0.52	(25.31)	1138	中海发展	4.36	15.33	0.53	(43.05)
1988	民生银行	8.01	4.96	0.67	(22.75)	2880	大连港	1.43	27.74	0.85	(57.79)
2628	中国人寿	24.60	27.61	1.87	(31.39)	3369	秦港股份	2.65	13.30	0.92	(65.39)
2318	中国平安	82.25	16.68	2.78	(3.77)	317	广船国际	12.38	-	1.43	-
2601	中国太保	38.00	22.96	2.17	(20.25)	2039	中集集团*	15.50	20.92	1.34	(42.40)
1336	新华保险	54.10	28.84	2.27	(31.37)	1800	中国交建	9.27	6.98	0.74	(43.05)
6030	中信证券	16.92	16.57	1.16	(25.67)	390	中国中铁	5.99	8.24	0.84	(42.43)
6837	海通证券	11.92	14.57	1.01	(25.44)	1186	中国铁建	9.31	7.14	0.77	(33.61)
2611	国泰君安	18.10	13.46	1.22	(21.48)	1766	中国中车	8.58	19.33	1.70	(43.88)
1776	广发证券*	16.22	12.40	1.27	(22.15)	525	广深铁路	5.62	33.96	1.18	(17.06)
6886	华泰证券	16.44	15.17	1.16	(26.57)	177	宁沪高速	11.98	13.58	2.28	0.26
6099	招商证券	12.58	11.61	0.91	(41.45)	548	深圳高速	7.96	11.11	1.11	(27.05)
3958	东方证券	8.19	13.67	1.01	(52.13)	995	皖通高速	6.51	9.25	1.01	(51.79)
6178	光大证券	9.87	13.02	0.77	(40.72)	107	成渝高速	2.94	7.99	0.54	(42.63)
6881	银河证券	5.97	9.64	0.80	(54.57)	2238	广汽集团	18.92	11.82	2.05	(37.08)
1375	中州证券	3.41	17.96	1.09	(57.08)	1211	比亚迪*	69.90	40.27	3.15	(9.95)
857	中石油	5.80	36.56	0.74	(44.00)	2333	长城汽车	9.79	9.16	1.59	(34.57)
386	中石化	6.23	11.32	0.87	(26.81)	2338	潍柴动力	9.12	9.07	0.93	(10.80)
338	上石化	4.75	7.85	1.73	(43.31)	3606	福耀玻璃	33.50	22.73	3.99	(5.36)
1033	石化油服	1.36	-	2.52	(61.50)	1108	洛阳玻璃	4.26	22.40	3.55	(83.30)
2883	中海油田	8.54	-	0.98	(40.43)	38	一拖股份	3.48	29.49	0.59	(65.84)
568	山东墨龙*	1.35	-	0.49	(77.47)	1157	中联重科*	3.63	19.95	0.62	(34.12)
1088	中国神华	21.50	7.90	1.20	(24.63)	564	郑煤机	4.35	23.98	0.58	(49.33)
1898	中煤能源	3.63	10.66	0.45	(49.48)	1057	浙江世宝*	2.66	32.44	1.17	(73.83)
1171	兖州煤业	10.14	8.77	0.98	(46.97)	1072	东方电气	6.71	-	0.60	(50.57)
902	华能国际	5.11	24.33	0.78	(32.83)	2727	上海电气	3.23	16.95	0.77	(61.34)
991	大唐发电	2.44	6.83	0.66	(52.27)	2208	金风科技*	13.60	16.97	1.95	(39.74)
1071	华电国际	2.95	50.18	0.57	(35.61)	42	东北电气	1.68	-	6.90	-
1618	中国中冶	2.42	8.41	0.67	(58.87)	187	京城机电	2.25	-	1.59	(72.39)
347	鞍钢股份*	7.35	14.05	0.95	(6.64)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.85	7.61	1.09	(24.15)	2607	上海医药	21.15	13.87	1.45	(29.58)
1053	重庆钢铁	1.86	-	-	(38.04)	2196	复星医药	49.50	32.67	4.05	(4.28)
2600	中国铝业	6.07	68.82	2.01	-	1513	丽珠医药*	62.10	6.36	2.67	(28.00)
358	江西铜业	12.94	31.84	0.79	(46.74)	874	白云山	23.65	16.48	1.74	-
2899	紫金矿业	3.26	22.56	1.82	(41.60)	719	新华制药*	8.05	14.74	1.39	(51.76)
3993	洛阳铝业	5.19	36.28	2.49	(39.88)	168	青岛啤酒	46.60	46.51	3.07	(11.84)
914	海螺水泥	40.25	14.81	2.21	2.25	6116	拉夏贝尔	9.45	7.32	1.12	(53.35)
2009	金隅股份	3.99	13.18	0.78	(46.45)	553	南京熊猫	4.49	37.29	1.03	(53.97)
2202	万科*	36.70	14.63	2.98	(12.43)	763	中兴通讯*	29.85	-	3.58	(31.31)
588	北京北辰	2.93	8.02	0.46	(58.74)	921	海信科龙*	9.55	9.90	2.22	(46.77)
1528	美凯龙	12.68	10.01	0.99	-	1812	晨鸣纸业*	14.30	8.78	1.39	(31.95)
1065	创业环保	4.77	11.54	1.13	(73.70)	811	新华文轩	6.38	#N/A	N/A	-

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