

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	30,560.95	0.15	3.32
H股	12,088.99	0.17	3.74
红筹	4,511.10	0.33	3.19
HSC大型股	2,567.94	0.26	3.34
HSC中型股	5,623.73	0.64	5.46
AH股溢价	128.54	(0.23)	(0.81)
沪深300	4,111.39	0.59	1.43
富时中国A50	13,422.47	(0.01)	0.55
上证180	8,818.57	0.51	1.15
上证380	5,709.50	0.92	3.12
台北加权	10,801.57	0.85	3.64
日经225	23,198.79	(0.08)	(0.76)
道琼斯	24,922.68	0.40	0.71
标普500	2,713.06	0.64	1.21
纳斯达克	7,065.53	0.84	1.86
德国DAX 30	12,978.21	0.83	(0.72)
富时100	7,671.11	0.30	1.03
法国CAC 40	5,331.28	0.81	(0.62)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	61.85	0.36	3.71
纽约期金(美元/t oz)	1,310.20	(0.63)	1.80
标普高盛商品指数	447.14	1.00	2.26
CRB大宗商品期货价格指数	195.35	0.33	2.56
罗杰斯国际商品指数	2,438.12	0.63	1.94

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8319	(0.44)	(1.73)
美元兑人民币	6.5036	(0.42)	(1.77)
美元兑港元	7.8175	0.02	(0.01)
美元兑日元	112.72	(0.13)	0.28
欧元兑美元	1.2007	0.54	1.19
英镑兑美元	1.3508	0.48	0.21
澳元兑美元	0.7824	0.38	2.97

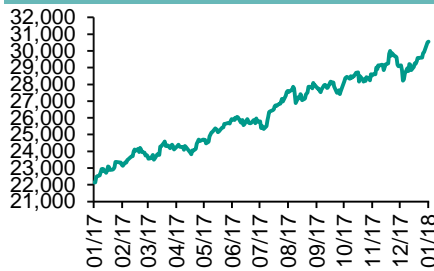
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9250	2.30	0.50
香港(10年期)	1.84200	(5.30)	1.20
美国(10年期)	2.45610	2.56	8.38

来源: 彭博

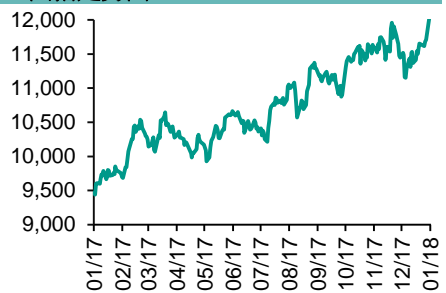
每天导读

各股市走势图

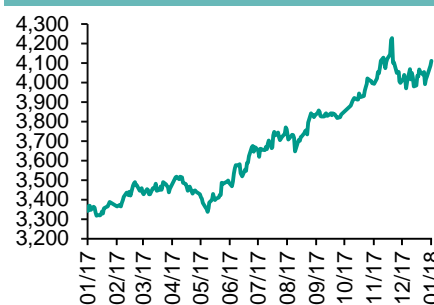
恒指走势图



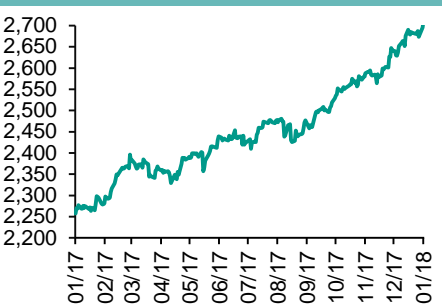
国指走势图



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上升并创收市新高, 能源股及科技股带动升势。美联储12月份会议纪要显示决策者继续支持渐进加息, 亦利好大市。标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨; 电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中德国DAX指数领涨。昨天恒指及国指均上升。港股11个行业指数表现不一, 其中消费品制造业指数领涨; 电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升。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; 金融地产指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为19.19亿元, 使用比例为18.28%; 沪股通全天使用额度为26.92亿元, 使用比例为20.71%。港股通(深)全天使用额度为11.63亿元, 使用比例为11.07%; 深股通全天使用额度为19.37亿元, 使用比例为14.90%。昨天沪深两市两融余额升至10316亿元, 沪深两市总交易量升至5317亿元。今天将公布欧元区12月Markit服务业PMI终值及美国上周首次申领失业救济人数。

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
德国	失业人员变动	12月	-13k	-29k	-18k
德国	申领失业救济金比率经季调	12月	5.5%	5.5%	5.6%
英国	Markit英国建筑业采购经理指数	12月	53.0	52.2	53.1
美国	MBA抵押贷款申请指数	12月29日	NA	0.7%	-3.5%
美国	建筑开支月环比	11月	0.5%	0.8%	1.4%
美国	ISM制造业	12月	58.2	59.7	58.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧央行管委会再指若今年经济增长强劲或停买债
- 消息指英国脱欧後拟加入跨太平洋贸易组织
- 美国12月Markit制造业PMI终值意外略上修至55.1, 创卅三个月高
- CBOE比特币期货首重越1.5亿美元, 传南韩本月落实实名制
- 国税总局和财政部: 降低中国企业境外所得税负担
- 中国指数研究院: 2017年全国300城土地收入按年增36%, 突破4万亿元
- 广州下调土地出让金计收标准
- 北京去年超额完成共有产权房住房供地

国际经济要闻

欧央行管委会再指若今年经济增长强劲或停买债

外电报道，欧央行管委会委员兼奥地利央行行长Ewald Nowotny表示，若今年欧元区经济持续强劲增长，或於今年结束买债计划。欧央行早前表示，其2.55万亿欧元买债计划将维持至今年9月，其後将逐步缩减。欧洲央行执委科尔亦於上周五向外媒表示，买债计划有机会不再延长。(彭博)

消息指英国脱欧后拟加入跨太平洋贸易组织

消息指，英国准备於脱欧后考虑加入经修订的《跨太平洋战略经济夥伴关系协定》(TPP)，以支持出口业。去年1月美国宣布退出TPP後，余下11个签署国包括澳洲和日本就TPP的核心议题达成共识并订下协议，协定改名为CPTPP。(彭博)

美国12月Markit制造业PMI终值意外略上修至55.1，创卅三个月高

Markit数据显示，经季节调整後，美国12月制造业采购经理人指数(PMI)终值意外略上修，由11月53.9，回升至55.1，为2015年3月以来最高，市场原先预期确认初值55。商业信心依然强劲，对产出预期乐观情绪为2016年1月以来第二高。(彭博)

CBOE比特币期货曾重越1.5万美元关，传南韩本月落实实名制

据芝加哥期权交易所(CBOE)资料，比特币1月期货盘中曾重上1.5万美元水平。据消息指，南韩或於本月20日落实施虚拟货币新规，实行实名制，禁止开设匿名虚拟货币交易户口。(彭博)

大中华经济要闻

国税总局和财政部：降低中国企业境外所得税负担

国家税务总局和财政部颁令，降低中国企业境外所得税负担。新政让企业自行选择将各国免税额分开计算或合并计算，一经选择，五年内不得改变；同时，将免税额层级由三层增至五层，用以更好鼓励中国企业「走出去」获取境外资源、市场、技术，为企业减轻负担。(彭博)

中国指数研究院：2017年全国300城土地收入按年增36%，突破4万亿人民币

中国指数研究院发布的数据显示，全年300城市土地出让金收入总额为4.01万亿元人民币，按年增36%。中国指数研究院分析指，年内300城市土地供应整体小幅上升。(彭博)

广州下调土地出让金计收标准

广州市人民政府公布，调整国有建设用地使用权出让金计收标准，将出让价由不低於基准地价70%调整为50%；自行徵地拆迁协议出让项目计收出让金标准，则由评估地价扣减经评审的拆迁费用调整为评估地价的40%。(彭博)

北京去年超额完成共有产权住房供地

北京市规划国土委宣布2017年商品住宅用地供应量达到721公顷，计划完成率111%。北京市2017年全年商品住宅用地供应指标为650公顷，全年供应量达到721公顷，为近五年北京市土地市场供应量平均值的1.75倍。(彭博)

企业要闻

乐视网(300104.SZ)澄清：尚未与贾跃亭达成可执行实质债务解决方案

乐视网(300104.SZ)发澄清公告，指出注意到有部分网络媒体报道《贾跃亭回应：会尽责到底由妻子和兄长全权负责》等文章。公司指出，上市公司一直持续推动与非上市体系的债务问题处理。但截至目前，双方尚未就解决意向形成可执行的实质性书面整体债务解决方案。(彭博)

盈富基金(2800.HK)管理资产规模破1,000亿

盈富基金之基金经理道富环球投资管理公布，基金的管理资产於2018年1月2日首次突破1,000亿元，成为香港首只及唯一一只达到此规模的交易所买卖基金(ETF)，基金亦是现时整个亚洲(日本除外)地区最大的股票ETF。(彭博)

传PayPal共同创办人旗下风投持逾亿美元比特币

支付平台PayPal共同创办人Peter Thiel创立的风险投资公司Founders Fund旗下一只基金自2017年年中开始投资比特币，涉及1,500万至2,000万美元。由於比特币去年大幅上升，有关投资的帐面值已达数亿美元。(彭博)

Apple收购初创软件公司Buddybuild

苹果公司公布，同意收购初创公司Buddybuild，相信此举有助改善iOS开发人员的工作流程，令程式编写员更简易地为App Store建立应用程式，从而帮助公司达到2020年前「翻一番」软件及服务业务的目标。(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 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 股价比(%)	
939	建设银行	7.41	6.46	0.92	(20.46)	895	东江环保*	12.02	17.90	2.51	(40.48)	
1398	工商银行	6.50	6.83	0.96	(12.22)	1635	大众公用	3.45	17.52	1.16	(40.21)	
1288	农业银行	3.76	5.44	0.77	(19.39)	753	中国国航	9.96	15.78	1.48	(35.42)	
3988	中国银行	3.96	5.56	0.70	(17.64)	670	东方航空	6.00	12.88	1.34	(41.21)	
3328	交通银行	5.89	5.26	0.61	(22.23)	1055	南方航空	8.40	14.67	1.51	(41.48)	
3968	招商银行	32.95	10.05	1.58	(8.54)	1919	中国远洋	4.22	-	1.76	(50.06)	
998	中信银行	5.01	4.89	0.56	(34.57)	2866	中海集运	1.62	7.26	1.11	(61.50)	
6818	光大银行	3.67	4.83	0.52	(25.72)	1138	中海发展	4.35	15.34	0.53	(41.92)	
1988	民生银行	7.89	4.90	0.66	(23.50)	2880	大连港	1.42	27.62	0.85	(58.11)	
2628	中国人寿	25.20	28.37	1.92	(30.77)	3369	秦港股份	2.65	13.34	0.92	(66.50)	
2318	中国平安	83.80	17.05	2.84	(1.77)	317	广船国际	12.54	-	1.45	-	
2601	中国太保	38.80	23.51	2.22	(20.62)	2039	中集集团*	15.34	20.76	1.33	(43.66)	
1336	新华保险	55.10	29.46	2.32	(32.87)	1800	中国交建	9.25	6.98	0.74	(42.23)	
6030	中信证券	16.76	16.47	1.15	(25.08)	390	中国中铁	5.93	8.18	0.83	(42.37)	
6837	海通证券	11.78	14.44	1.00	(26.32)	1186	中国铁建	9.27	7.13	0.77	(32.65)	
2611	国泰君安	17.90	13.35	1.21	(22.36)	1766	中国中车	8.57	19.36	1.70	(43.82)	
1776	广发证券*	15.96	12.24	1.25	(23.26)	525	广深铁路	5.46	33.09	1.15	(19.04)	
6886	华泰证券	16.38	15.16	1.16	(26.27)	177	宁沪高速	11.70	13.30	2.23	(0.68)	
6099	招商证券	12.48	11.55	0.91	(41.74)	548	深圳高速	7.94	11.12	1.11	(26.53)	
3958	东方证券	8.05	13.47	1.00	(53.17)	995	皖通高速	6.59	9.40	1.02	(51.61)	
6178	光大证券	9.80	12.96	0.77	(40.80)	107	成渝高速	2.90	7.90	0.53	(42.56)	
6881	银河证券	5.90	9.55	0.79	(54.85)	2238	广汽集团	19.48	12.20	2.12	(36.00)	
1375	中州证券	3.36	17.75	1.08	(55.91)	1211	比亚迪*	71.20	41.14	3.22	(10.42)	
857	中石油	5.50	34.77	0.70	(44.68)	2333	长城汽车	9.65	9.06	1.58	(34.95)	
386	中石化	5.90	10.76	0.83	(24.14)	2338	潍柴动力	9.05	9.03	0.92	(12.05)	
338	上石化	4.62	7.65	1.69	(43.15)	3606	福耀玻璃	33.85	23.03	4.05	(4.68)	
1033	石化油服	1.29	-	2.40	(60.84)	1108	洛阳玻璃	4.17	21.99	3.49	(83.10)	
2883	中海油田	7.75	-	0.89	(39.46)	38	一拖股份	3.46	29.40	0.59	(66.45)	
568	山东墨龙*	1.28	-	0.47	(78.45)	1157	中联重科*	3.43	18.91	0.58	(37.01)	
1088	中国神华	21.45	7.91	1.20	(23.45)	564	郑煤机	4.15	22.94	0.55	(51.10)	
1898	中煤能源	3.59	10.58	0.45	(48.60)	1057	浙江世宝*	2.66	32.54	1.18	(73.81)	
1171	兖州煤业	10.08	8.75	0.98	(48.56)	1072	东方电气	6.65	-	0.60	(50.56)	
902	华能国际	5.05	24.12	0.78	(33.53)	2727	上海电气	3.26	17.16	0.78	(60.87)	
991	大唐发电	2.38	6.68	0.64	(53.52)	2208	金风科技*	13.74	17.20	1.97	(40.38)	
1071	华电国际	2.90	49.48	0.56	(35.50)	42	东北电气	1.61	-	6.64	-	
1618	中国中冶	2.39	8.34	0.67	(59.09)	187	京城机电	2.24	-	1.58	(72.72)	
347	鞍钢股份*	7.29	13.98	0.95	(7.27)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.84	7.61	1.09	(24.84)	2607	上海医药	21.15	13.91	1.45	(28.71)	
1053	重庆钢铁	1.87	-	-	(31.17)	2196	复星医药	49.20	32.56	4.04	(6.94)	
2600	中国铝业	6.01	68.35	1.99	-	1513	丽珠医药*	62.30	6.40	2.68	(25.16)	
358	江西铜业	12.80	31.59	0.78	(47.50)	874	白云山	23.80	16.64	1.75	-	
2899	紫金矿业	3.11	21.59	1.74	(44.12)	719	新华制药*	8.26	15.16	1.43	(50.85)	
3993	洛阳钼业	5.25	36.81	2.53	(38.05)	168	青岛啤酒	40.45	40.49	2.67	(14.57)	
914	海螺水泥	39.30	14.50	2.16	3.20	6116	拉夏贝尔	9.36	7.27	1.11	(54.23)	
2009	金隅股份	4.09	13.55	0.80	(44.68)	553	南京熊猫	4.62	38.48	1.06	(52.32)	
2202	万科*	34.15	13.66	2.78	(12.13)	763	中兴通讯*	29.85	-	3.59	(32.32)	
588	北京北辰	2.90	7.96	0.46	(58.12)	921	海信科龙*	9.47	9.85	2.21	(44.91)	
1065	创业环保	4.88	11.85	1.15	(71.98)	1812	晨鸣纸业*	14.62	9.01	1.42	(29.50)	
						811	新华文轩	6.25	#N/A	N/A	-	(61.29)

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任何其附属机构、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