

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	32,607.29	(1.09)	(0.98)
H股	13,389.38	(1.98)	(0.75)
红筹	4,816.86	(1.17)	(0.78)
HSC大型股	2,740.08	(1.21)	(1.34)
HSC中型股	5,860.36	(1.51)	(1.21)
AH股溢价	127.68	0.03	(0.69)
沪深300	4,256.10	(1.07)	(2.89)
富时中国A50	14,247.78	(1.48)	(4.02)
上证180	9,207.15	(1.02)	(2.37)
上证380	5,612.06	(0.24)	(1.52)
台北加权	11,076.78	(1.29)	(1.57)
日经225	23,213.26	(1.43)	(2.71)
道琼斯	26,076.89	(1.37)	(0.51)
标普500	2,822.43	(1.09)	(0.59)
纳斯达克	7,402.48	(0.86)	(0.77)
德国DAX 30	13,197.71	(0.95)	(2.67)
富时100	7,587.98	(1.09)	(1.86)
法国CAC 40	5,473.78	(0.87)	(1.11)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.87	(0.98)	(2.65)
纽约期金(美元/t oz)	1,337.20	0.13	(1.41)
标普高盛商品指数	456.61	(0.86)	0.21
CRB大宗商品期货价格指数	198.14	(0.70)	0.61
罗杰斯国际商品指数	2,497.02	(0.58)	0.67

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8092	(0.36)	(3.04)
美元兑人民币	6.3285	(0.33)	(2.97)
美元兑港元	7.8204	0.03	0.08
美元兑日元	108.85	(0.34)	(3.47)
欧元兑美元	1.2415	0.06	3.36
英镑兑美元	1.4163	(0.55)	4.89
澳元兑美元	0.8096	0.42	3.73

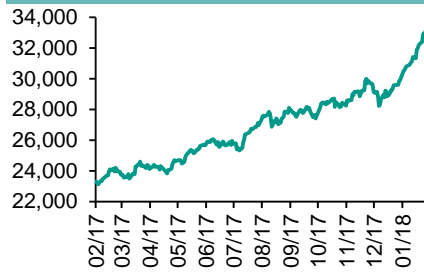
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9360	(1.90)	3.30
香港(10年期)	2.01000	(1.10)	18.30
美国(10年期)	2.72550	7.90	32.01

来源：彭博

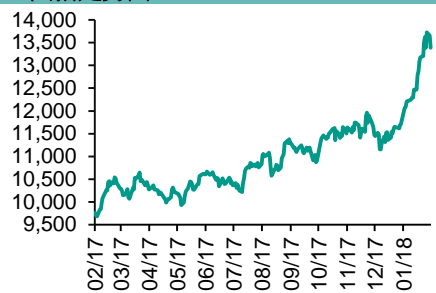
## 每天导读

### 各股市走势图

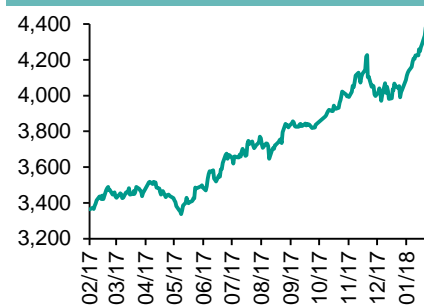
#### 恒指走势图



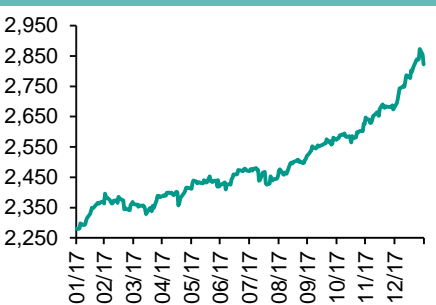
#### 国指走势图



### 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个行业指数表现不一，保健指数领跌，公用事业指数领涨。昨天欧洲三大股市均下跌，其中英国富时100指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股11个行业指数均下跌，其中原材料业指数跌幅较大。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中金融地产指数领跌。昨日港股通(沪)全天使用额度为21.58亿元，使用比例为20.55%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为131.70亿元。港股通(深)全天使用额度为12.96亿元，使用比例为12.34%；深股通全天使用额度为7.01亿元，使用比例为5.39%。昨天沪深两市两融余额升至10843亿元，沪深两市总交易量降至4954亿元。今天将公布美国1月份ADP 就业变动指数及中国1月份制造业采购经理指数。

### 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	CPI 同比	1月	1.7%	1.6%	1.7%
欧元区	GDP经季调季环比	第4季	0.6%	0.6%	0.7%*
欧元区	GDP经季调同比	第4季	2.7%	2.7%	2.8%*
意大利	制造业信心指数	1月	110.5	109.9	110.3*
法国	GDP 同比	第4季	2.3%	2.4%	2.3%
美国	经济咨商局消费者信心	1月	123.0	125.4	123.1*
英国	按揭许可	12月	63.5k	60.1k	64.7k*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 努钦澄清美元政策，称自己并非想贬低美元
- 欧元区经济2017年强劲收官
- 卡尼说英国劳动力市场继续收紧
- 美国1月份消费者信心升幅超预期
- 中国居民债务水平创历史新高
- 中国部分银行暂停房地产开发贷款业务
- 欧盟就中国铸铁产品开征进口关税
- 中国工信部长称欢迎各国企业来华发展

## 国际经济要闻

### 努钦澄清美元政策，称自己并非想贬低美元

美国财长努钦澄清，自己并非想贬低美元，且绝对支持强势美元，因为这符合美国的长远最佳利益。努钦向议员们回忆了上周在瑞士达沃斯的新闻发布会，称自己发表的三部分讲话“非常平衡、非常具体”，并说“没有任何新东西”。(彭博)

### 欧元区经济2017年强劲收官

欧元区经济在去年最后一个季度保持了强劲的增长势头，而且从企业与家庭信心来看，这股势头没有在近期内放缓的迹象。欧元区第四季度国内生产总值(GDP)增长0.6%，符合预期，且为连续第19个季度保持增长。法国和西班牙以相似的速度稳健增长。(彭博)

### 卡尼说英国劳动力市场继续收紧

卡尼周二告诉上议院经济事务委员会，就业水平创历史新高，私营部门薪酬刺激就业参与率升高。卡尼说，预计未来几年劳动力市场继续收紧、工资上涨。(彭博)

### 美国1月份消费者信心升幅超预期

根据总部在纽约的世界大型企业研究会周二公布的数据显示，1月美国消费者信心强于预期，并徘徊在接近17年高位，因为家庭对就业和经济的乐观情绪有所升温。信心指数从12月份上修后的123.1升至125.4。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国居民债务水平创历史新高

中国央行数据显示，中国商业银行体系2017年末住户贷款余额达40.5万亿元人民币，全年增长7.1万亿元，参考国家统计局公布2017年名义GDP82.7万亿元计算，中国家庭部门债务率为49%，较上年增长4个百分点，连续九年维持增长势头，并创历史新高。(彭博)

### 中国部分银行暂停房地产开发贷款业务

《中国证券报》未说明消息来源报道称，部分银行已暂停受理房地产行业新增授信，或暂停房地产开发贷款业务。2017年4月21日，中国政府据称将打击信托房地产融资。(彭博)

### 欧盟就中国铸铁产品开征进口关税

欧盟已经就特定的铸铁产品设定进口关税，以应对其认定的中国生产商倾销，这是最新的连串针对中国的贸易措施之一。在有七家欧盟生产商提出申诉之后，欧盟执委会2016年12月立案调查。(路透)

### 中国工信部长称欢迎各国企业来华发展

中国工业和信息化部部长苗圩周二在国新办发布会上表示，欢迎包括美国企业在内的各国企业到中国来发展，没有也做不到强制让外商企业对中国转让技术。(路透)

## 企业要闻

### 乐视网预计2017年净亏损约达116亿元人民币

据深交所公告，乐视网预计2017年度归属上市公司股东净利润亏损约为116亿元，相比之下其上年同期则为盈利5.548亿元人民币。公司的广告收入、终端收入及会员收入等业务均出现较大幅度的下滑。同时，公司日常运营成本以及融资成本的不断增加。(彭博)

### 中国石油料全年利润较上年增加两倍

中国最大的油气生产商中国石油预计，在成本削减和能源价格上涨的情况下，全年利润料从纪录低点反弹，并可能较上年增加两倍。公告称2017年中国会计准则净利润同比料最多增长160亿元人民币。(彭博)

### 抚顺特钢称可能存在退市风险

抚顺特钢在上海证交所发布公告称，经公司自查发现存在存货等实物资产不实的重大问题，可能涉及公司以往年度财务数据重大调整，并可能导致调整后公司出现连续亏损且净资产为负值。(彭博)

### 亚马逊、柏克夏和摩根大通要联手组建医疗保健公司

根据周二的一份简短声明，亚马逊、巴菲特的柏克夏和摩根大通表示，他们计划进行合作，以更透明，更低成本的方式为其美国雇员提供医疗服务。这三家公司计划成立一个新的独立公司，免受盈利压力等约束。(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	8.86	7.51	1.07	(23.60)	895	东江环保*	11.28	16.33	2.29	(41.14)	
1398	工商银行	7.27	7.42	1.05	(19.23)	1635	大众公用	3.23	15.95	1.06	(43.08)	
1288	农业银行	4.80	6.76	0.95	(12.16)	753	中国国航	11.26	17.46	1.63	(31.58)	
3988	中国银行	4.63	6.32	0.80	(16.41)	670	东方航空	6.90	14.40	1.50	(34.11)	
3328	交通银行	6.70	5.82	0.67	(19.60)	1055	南方航空	9.92	16.85	1.74	(31.83)	
3968	招商银行	37.40	11.09	1.74	(7.12)	1919	中国远洋	4.57	-	1.85	(48.45)	
998	中信银行	6.39	6.07	0.70	(27.72)	2866	中海集运	1.70	7.40	1.13	(60.60)	
6818	光大银行	4.41	5.64	0.61	(22.46)	1138	中海发展	4.49	15.40	0.53	(42.17)	
1988	民生银行	8.74	5.28	0.71	(21.54)	2880	大连港	1.46	27.62	0.85	(57.83)	
2628	中国人寿	25.65	28.08	1.90	(30.85)	3369	秦港股份	2.59	12.68	0.87	(66.10)	
2318	中国平安	90.20	17.84	2.97	(0.58)	317	广船国际	12.60	-	1.42	-	
2601	中国太保	39.00	22.98	2.17	(17.51)	2039	中集集团*	16.14	21.24	1.36	(39.00)	
1336	新华保险	49.30	25.63	2.02	(32.38)	1800	中国交建	9.36	7.38	0.80	(46.65)	
6030	中信证券	20.65	19.72	1.38	(22.78)	390	中国中铁	6.01	8.06	0.82	(43.28)	
6837	海通证券	12.78	15.23	1.06	(25.95)	1186	中国铁建	9.53	7.12	0.77	(34.57)	
2611	国泰君安	19.70	14.28	1.30	(20.49)	1766	中国中车	7.65	16.80	1.55	(46.66)	
1776	广发证券*	17.62	13.14	1.34	(25.19)	525	广深铁路	5.34	31.47	1.09	(17.73)	
6886	华泰证券	17.92	16.16	1.24	(26.65)	177	宁沪高速	12.10	13.38	2.24	(2.81)	
6099	招商证券	13.30	11.97	0.94	(44.44)	548	深圳高速	8.13	11.07	1.11	(27.34)	
3958	东方证券	8.60	13.99	1.04	(53.10)	995	皖通高速	6.55	9.08	0.99	(52.95)	
6178	光大证券	10.42	13.40	0.79	(42.67)	107	成渝高速	3.07	8.13	0.55	(42.25)	
6881	银河证券	6.40	10.07	0.84	(58.22)	2238	广汽集团	17.78	10.83	1.88	(40.15)	
1375	中州证券	3.46	17.78	1.08	(61.08)	1211	比亚迪*	73.45	41.26	3.23	(6.37)	
857	中石油	6.25	38.42	0.78	(44.51)	2333	长城汽车	9.72	8.87	1.54	(35.40)	
386	中石化	6.85	12.14	0.94	(23.16)	2338	潍柴动力	9.98	9.68	0.99	(9.40)	
338	上石化	4.81	7.79	1.70	(42.28)	3606	福耀玻璃	32.85	21.73	3.82	(1.04)	
1033	石化油服	1.49	-	2.70	(58.59)	1108	洛阳玻璃	4.24	21.74	3.45	-	
2883	中海油田	9.51	-	1.07	(41.64)	38	一拖股份	3.46	28.59	0.58	(66.20)	
568	山东墨龙*	1.34	-	0.47	(76.89)	1157	中联重科*	3.49	18.70	0.58	(37.27)	
1088	中国神华	24.10	8.64	1.31	(24.74)	564	郑煤机	4.60	24.73	0.59	(43.80)	
1898	中煤能源	4.16	11.92	0.51	(46.34)	1057	浙江世宝*	2.55	30.33	1.10	(74.35)	
1171	兖州煤业	14.04	11.84	1.32	(37.57)	1072	东方电气	7.50	-	0.66	(47.02)	
902	华能国际	5.17	20.48	0.91	(36.64)	2727	上海电气	3.22	16.51	0.75	(62.03)	
991	大唐发电	2.60	7.11	0.69	(49.93)	2208	金风科技*	13.80	16.79	1.93	(38.97)	
1071	华电国际	3.04	50.43	0.57	(35.80)	42	东北电气	1.51	-	6.05	(68.60)	
1618	中国中冶	2.50	8.48	0.68	(55.26)	187	京城机电	2.31	-	1.59	(70.62)	
347	鞍钢股份*	8.24	15.36	1.04	(5.47)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	4.17	8.04	1.15	(23.00)	2607	上海医药	20.45	13.12	1.37	(30.18)	
1053	重庆钢铁	1.68	-	-	(38.24)	2196	复星医药	46.15	29.70	3.68	(7.12)	
2600	中国铝业	5.54	61.25	1.89	-	1513	丽珠医药*	63.70	6.37	2.67	(30.54)	
358	江西铜业	13.56	32.53	0.81	(46.21)	874	白云山	23.05	15.67	1.65	(33.61)	
2899	紫金矿业	3.78	25.51	2.06	(38.11)	719	新华制药*	8.56	15.28	1.44	-	
3993	洛阳钼业	5.79	39.47	2.71	(37.14)	168	青岛啤酒	42.50	41.36	2.73	(11.72)	
914	海螺水泥	42.55	15.27	2.28	1.16	6116	拉夏贝尔	8.98	6.78	1.03	(59.67)	
2009	金隅股份	3.91	12.60	0.74	(45.10)	553	南京熊猫	4.38	35.47	0.98	(55.88)	
2202	万科*	38.65	15.03	3.06	(14.02)	763	中兴通讯*	27.95	-	3.27	(27.31)	
588	北京北辰	3.05	8.14	0.47	(53.19)	921	海信科龙*	10.88	11.00	2.46	(40.54)	
1528	美凯龙	10.34	8.00	0.79	(62.09)	1812	晨鸣纸业*	14.02	8.40	1.33	(39.03)	
1065	创业环保	4.73	11.16	1.09	(70.30)	811	新华文轩	6.37	#N/A	N/A	-	(61.23)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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