

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	24,033.74	(0.31)	1.95
H股	10,360.13	(0.91)	2.32
紅籌	3,863.10	(1.34)	(1.46)
HSC大型股	1,961.81	(0.41)	1.82
HSC中型股	4,532.95	(0.88)	0.49
AH股溢價	118.06	(0.04)	(1.97)
滬深300	3,421.44	(0.57)	0.23
富時中國A50	10,414.30	(0.55)	0.30
上證180	7,490.17	(0.67)	(0.12)
上證380	5,625.00	(0.85)	(0.42)
臺北加權	9,779.92	0.21	0.72
日經225	19,396.55	1.03	2.80
道瓊斯	20,624.05	0.02	1.75
標普500	2,351.16	0.17	1.51
納斯達克	5,838.58	0.41	1.82
德國DAX 30	11,757.02	(0.00)	0.77
富時100	7,299.96	0.30	0.57
法國CAC 40	4,867.58	(0.65)	0.81

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.45	0.09	0.98
紐約期金(美元/t oz)	1,235.30	(0.19)	0.89
標普高盛商品指數	403.03	(0.17)	(1.18)
CRB大宗商品期貨價格指數	192.12	(0.33)	(0.99)
羅傑斯國際商品指數	2,335.38	(0.50)	(1.42)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8829	(0.34)	0.16
美元兌人民幣	6.8519	(0.32)	0.17
美元兌港元	7.7612	0.03	0.06
美元兌日元	112.85	(0.79)	(1.57)
歐元兌美元	1.0621	0.22	(0.77)
英鎊兌美元	1.2418	(0.86)	0.35
澳元兌美元	0.7664	0.31	1.44

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3630	(7.40)	9.80
香港(10年期)	1.78700	8.00	7.50
美國(10年期)	2.41470	(2.11)	(5.21)

來源：彭博

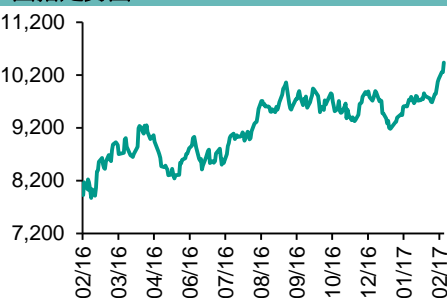
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



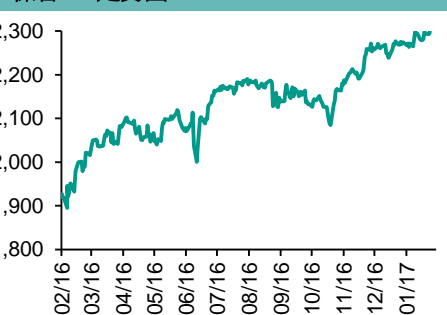
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

美國股市週五再創新高，此前有消息稱軟銀和TMobile之間或有交易活動，並且特朗普暗示可能會採購更多波音超級大黃蜂戰鬥機。歐洲股市週五近持平，聯合利華股價大漲，抵消了銀行和大宗商品類股下跌。上週五港股下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數均下跌，其中電訊業、工業製品業及消費品製造業領跌。上週五上證綜指跌0.85%，深成指跌0.55%；滬深300指數表現不一，其中主要消費指數領漲；電信業務指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為17.1倍、18.1倍、12.0倍、8.4倍、13.6倍、20.2倍。上周道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲1.8%、1.5%、2.0%、2.3%、0.2%和0.1%。今天將公佈日本1月貿易餘額及香港1月失業率。

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
歐元區	歐洲央行經常項目經季調	12月	NA	310億歐元	361億歐元
英國	月環比零售營收 除汽車燃料	1月	0.7%	-0.2%	-2.0%
英國	同比零售營收 除汽車燃料	1月	3.9%	2.6%	4.9%
英國	月環比零售營收 含汽車燃料	1月	1.0%	-0.3%	-1.9%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	1月	3.4%	1.5%	4.3%
美國	領先指數	1月	0.5%	0.6%	0.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普將發佈新版入境禁令，根據法院反對意見“量體裁衣”
- 中國財政部：濰坊市出台金融產業支持政策
- 歐盟呼籲儘快達成協議，但希臘稱不會再多縮減一文支出
- 中國今年銀行等就業機會減少，金融業平均漲薪幅度仍低於10%
- 日本財務大臣麻生太郎稱日美最早將在4月開始經濟對話
- 中國1月外匯占款降幅為五個月新低
- 美國大型銀行推動放寬金融機構反洗錢監管規則
- 房地產商融資受限，上海三幅土地以微小溢價成交

國際經濟要聞

特朗普將發佈新版入境禁令，根據法院反對意見“量體裁衣”

美國總統特朗普稱，他將簽署一項針對移民的新版行政命令，這項命令將根據一個聯邦上訴法院的反對意見“量體裁衣”。該法院叫停了特朗普針對7個以穆斯林為主國家公民的臨時入境禁令。新命令將於下周發佈，特朗普稱，該命令仍將實現他試圖阻止潛在恐怖分子進入美國的目的。(彭博)

歐盟呼籲儘快達成協議，但希臘稱不會再多縮減一文支出

歐盟官員週四呼籲希臘與國際金主們儘快完成拖延已久的紓困計劃評估，以保障經濟復蘇。但雅典方面表示，不會要求飽受撙節之苦的希臘人民再“縮減一歐元”的支出。希臘與國際債權人就經濟改革和債務減免問題的談判久拖不決，有可能重新引爆危機。(路透)

日本財務大臣麻生太郎稱日美最早將在4月開始經濟對話

日本財務大臣麻生太郎表示，日本和美國最早將在4月開始經濟對話，側重經濟政策、基礎設施、能源和貿易等議題。日本首相安倍晉三與美國總統特朗普上周同意建立雙邊經濟對話，由同時兼任日本副首相的麻生與美國副總統彭斯牽頭。(路透)

美國大型銀行推動放寬金融機構反洗錢監管規則

消息人士稱，美國大型銀行將提議全面修訂有關金融機構如何調查和報告潛在犯罪活動的規定，理由是在2001年9.11事件後實施多年且在奧巴馬政府期間得到強化的相關規則不僅繁冗且無效。(路透)

大中華經濟要聞

中國財政部：濰坊市出臺金融產業支持政策

中國財政部新聞稿稱，山東濰坊市出臺20條政策加快推進金融產業健康發展。力爭到2020年政府引導基金規模達到200億元，採用股權、債權、擔保和融資租賃等多種方式的組合投入，撬動投入1000億元。對金融機構小微企業貸款，增幅超過全市平均水平的，按超出部分1%比例給予風險補償。(彭博)

中國今年銀行等就業機會減少，金融業平均漲薪幅度仍低於10%

歐洲最大的金融人才服務公司羣根麥肯立最新發佈的中國薪酬指南指出，由於銀行繼續重組業務和削減成本，金融服務業的就業機會在減少，今年銀行和金融服務專業人士的漲薪幅度可能仍會低於10%。(路透)

中國1月外匯占款降幅為五個月新低

根據中國央行公佈的數據計算顯示，1月央行口徑外匯占款減少逾2,000億元，降幅為五個月來新低。儘管開年個人購匯額度放開，但外匯占款降幅較上月卻收窄三成，顯示出市場對人民幣貶值預期已經分化。(路透)

房地產商融資受限，上海三幅土地以微小溢價成交

浦東區的三幅土地週五分別以比起拍價高0.4%、0.9%和1.8%的價格成交。這與去年8月份一幅土地高達139%的溢價率形成鮮明對比，當時每平方米100,218元人民幣（14,613美元）的名義樓面價更是創下了紀錄新高。(彭博)

企業要聞

奧迪中國經銷商要求280億元人民幣補償其經營虧損

奧迪在中國的經銷商表示，由於這家汽車生產商增加了太多的經銷商，它們過去三年遭受280億元人民幣（40億美元）的虧損，並要求奧迪予以補償。這可能導致奧迪汽車銷售下滑之勢惡化。上個月寶馬和梅賽德斯奔馳的在華銷量已經超過奧迪。(彭博)

中國信達資產管理公司據悉請承銷商提交發債方案

知情人士稱，公司已經請銀行提交多筆發債的方案。以未獲授權公開發言為由而不願具名的知情人士指出，公司考慮發行3年、5年、7年、10年期債券。這些債券可能包括但不限於美元、港元、歐元。(彭博)

消息人士稱康菲石油國際決定出售數項加拿大常規天然氣資產

知情人士對路透表示，美國最大的石油生產商康菲石油國際已決定出售數項加拿大常規天然氣資產，最高可賣得20億美元。康菲石油國際預計該交易可助其減輕債務負擔、重新平衡資產組合。(路透)

韓國檢方增加對三星集團領導人李在鎔的起訴指控

韓國特別檢察官辦公室表示，三星集團領導人李在鎔除了先前涉嫌行賄的罪名，檢方計劃增加更多起訴指控。李在鎔之前已被指控在政府2015年支持三星兩家關聯公司合併案中涉嫌行賄。(路透)

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	6.35	6.14	0.91	(4.08)	895	東江環保*	13.26	27.77	3.47	(33.50)
1398	工商銀行	5.06	5.74	0.86	(3.47)	753	中國國航	5.76	9.89	1.06	(32.91)
1288	農業銀行	3.61	5.80	0.84	(1.98)	670	東方航空	4.21	11.46	1.10	(45.91)
3988	中國銀行	3.95	5.75	0.80	(3.68)	1055	南方航空	4.90	12.53	1.03	(41.78)
3328	交通銀行	6.13	6.04	0.72	(11.34)	1919	中國遠洋	3.61	-	1.61	(47.18)
3968	招商銀行	20.90	7.77	1.23	(2.73)	2866	中海集運	1.77	-	1.32	(62.34)
998	中信銀行	5.39	5.43	0.68	(30.85)	1138	中海發展	4.51	8.37	0.59	(44.48)
6818	光大銀行	3.93	5.56	0.65	(15.15)	2880	大連港	1.47	46.18	0.96	(56.48)
1988	民生銀行	8.99	6.22	0.91	(11.88)	317	廣船國際	15.94	30.20	1.93	(57.99)
2628	中國人壽	24.30	45.42	2.01	(19.05)	2039	中集集團*	12.90	561.43	1.31	(32.15)
2318	中國平安	42.10	10.60	1.80	2.77	1800	中國交建	9.98	8.78	0.96	(50.57)
2601	中國太保	29.20	18.60	1.84	(6.55)	390	中國中鐵	7.02	11.59	1.17	(31.19)
1336	新華保險	40.05	23.39	1.85	(22.78)	1186	中國鐵建	11.18	9.77	1.06	(23.17)
6030	中信證券	17.18	15.49	1.32	(8.77)	1766	中國中車	7.43	14.92	1.84	(35.84)
6837	海通證券	14.66	15.02	1.42	(18.03)	525	廣深鐵路	4.95	23.61	1.13	(18.86)
1776	廣發證券*	17.58	13.44	1.61	(12.87)	177	寧滬高速	10.22	19.48	2.28	1.76
6886	華泰證券	16.20	15.03	1.25	(21.64)	548	深圳高速	7.20	8.53	1.14	(26.91)
6099	招商證券	12.14	10.31	1.27	(36.64)	995	皖通高速	6.12	9.56	1.08	(62.33)
3958	東方證券	8.04	4.87	1.08	(54.09)	107	成渝高速	3.12	7.03	0.63	(46.37)
6178	光大證券	12.66	10.85	1.10	(29.61)	2238	廣汽集團	12.74	10.19	1.76	(53.78)
6881	銀河證券	7.74	9.35	1.19	(50.85)	1211	比亞迪*	43.80	21.60	2.26	(20.16)
1375	中州證券	4.35	16.24	1.60	(65.03)	2333	長城汽車	8.80	7.87	1.62	(35.25)
857	中石油	6.04	152.40	0.83	(35.43)	2338	濰柴動力	13.88	33.62	1.54	8.73
386	中石化	6.05	18.52	0.94	(7.51)	3606	福耀玻璃	23.30	18.75	3.15	10.29
338	上石化	4.73	9.71	2.07	(38.16)	1108	洛陽玻璃	5.94	11.68	6.64	-
1033	石化油服	1.62	-	1.28	(63.04)	38	一拖股份	4.80	29.18	0.88	(65.93)
2883	中海油田	7.98	-	0.88	(45.87)	1157	中聯重科*	4.08	-	0.74	(23.49)
568	山東墨龍*	2.39	-	0.69	(73.85)	564	鄭煤機	4.78	58.40	0.71	(44.03)
1088	中國神華	16.42	16.19	0.93	(15.10)	1057	浙江世寶*	9.02	45.06	1.73	(76.89)
1898	中煤能源	4.19	-	0.59	(39.89)	1072	東方電氣	7.56	-	0.72	-
1171	兗州煤業	6.32	54.52	0.78	(49.00)	2727	上海電氣	3.93	22.20	1.09	-
902	華能國際	5.35	6.46	0.86	(37.77)	2208	金風科技*	12.84	10.15	1.73	(32.15)
991	大唐發電	2.25	11.12	0.59	(54.94)	42	東北電氣	2.63	-	7.11	(73.93)
1071	華電國際	3.43	5.30	0.70	(41.61)	187	京城機電	3.35	-	1.92	(67.98)
1618	中國中冶	2.93	9.92	0.94	(49.05)	300	沈機集團	2.66	-	1.60	(71.25)
347	鞍鋼股份*	5.93	-	0.87	(12.37)	2607	上海醫藥	20.20	15.24	1.52	(14.73)
323	馬鋼股份	2.81	-	1.01	(25.53)	2196	復星醫藥	27.20	20.39	2.84	(3.81)
1053	重慶鋼鐵	2.06	-	6.14	-	1513	麗珠醫藥*	46.85	25.60	3.69	(26.73)
2600	中國鋁業	4.12	299.14	1.39	(28.77)	874	白雲山	20.10	16.93	2.47	(27.94)
358	江西銅業	13.50	132.24	0.89	(39.98)	719	新華製藥*	5.73	21.82	1.18	(60.41)
2899	紫金礦業	2.86	63.93	2.05	(29.09)	168	青島啤酒	34.35	22.72	2.40	(7.55)
3993	洛陽鉬業	2.64	56.48	2.28	(50.28)	553	南京熊貓	7.49	54.65	1.86	(57.34)
914	海螺水泥	26.45	20.13	1.74	14.71	763	中興通訊*	12.32	12.60	1.11	(28.16)
2009	金隅股份	3.28	6.59	0.39	(37.83)	921	海信科龍*	9.11	17.35	2.50	(30.30)
2202	萬科*	19.38	9.71	1.89	(16.48)	1812	晨鳴紙業*	9.39	7.80	1.06	(32.15)
588	北京北辰	2.73	9.13	0.48	(45.82)	811	新華文軒	7.08	10.77	1.03	(70.62)
1065	創業環保	4.29	14.71	1.16	(54.47)						

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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2017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