

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	31,498.60	0.74	1.23
H股	12,834.06	0.78	2.38
红筹	4,606.76	0.59	1.93
HSC大型股	2,652.04	0.60	1.18
HSC中型股	5,640.82	0.64	3.24
AH股溢价	128.04	0.53	(0.05)
沪深300	4,118.42	1.16	5.87
富时中国A50	13,812.26	0.51	6.11
上证180	8,863.96	0.85	5.73
上证380	5,394.61	2.03	6.14
台北加权	10,836.70	0.39	4.48
日经225	22,153.63	0.72	(1.16)
道琼斯	25,709.27	1.58	1.94
标普500	2,779.60	1.18	1.73
纳斯达克	7,421.46	1.15	2.51
德国DAX 30	12,527.04	0.35	1.14
富时100	7,289.58	0.62	0.58
法国CAC 40	5,344.26	0.51	1.68

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	64.02	0.17	3.42
纽约期金(美元/t oz)	1,333.70	0.07	0.37
标普高盛商品指数	453.68	0.48	2.27
CRB大宗商品期货价格指数	196.75	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,485.53	0.56	1.68

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8051	(0.66)	(0.70)
美元兑人民币	6.2986	(0.67)	(0.63)
美元兑港元	7.8232	(0.02)	0.07
美元兑日元	107.07	(0.24)	(1.77)
欧元兑美元	1.2315	(0.18)	(0.55)
英镑兑美元	1.3966	(0.21)	(0.77)
澳元兑美元	0.7850	(0.42)	(3.01)

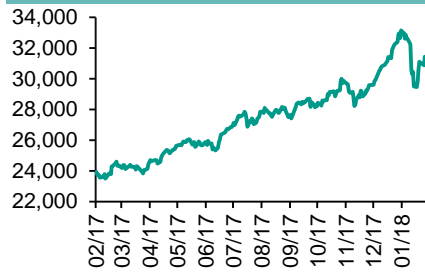
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8710	(2.00)	(7.80)
香港(10年期)	1.94800	(8.00)	(0.50)
美国(10年期)	2.86230	(1.26)	20.24

来源: 彭博

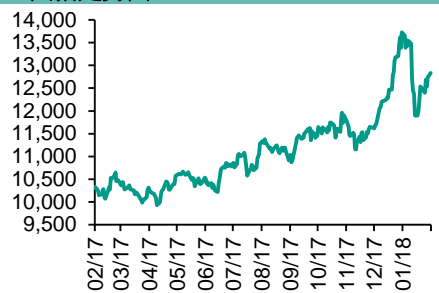
每天导读

各股市走势图

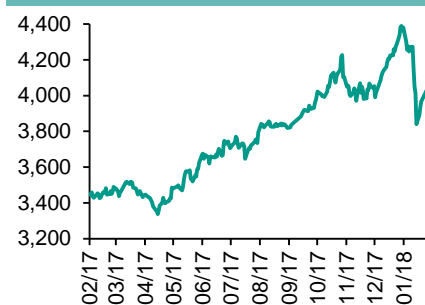
恒指走势图



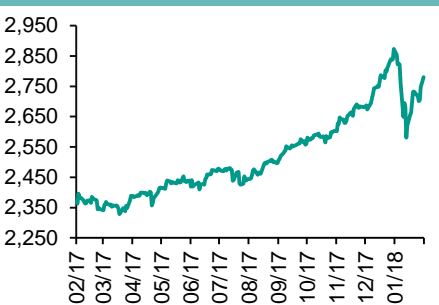
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升, 其中道琼斯指数升幅较大。标普500指数中10个行业指数仅公用事业指数下跌。昨天欧洲三大股市均上升, 其中富时100指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升, 国指升幅较大。港股11个行业指数表现不一, 其中消费品制造业指数领涨, 仅电讯业指数下跌能源。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 信息技术指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为9.85亿元, 使用比例为9.38%; 沪股通全天使用额度为20.96亿元, 使用比例为16.12%。港股通(深)全天使用额度为16.42亿元, 使用比例为15.63%; 深股通全天使用额度为12.98亿元, 使用比例为9.98%。昨天沪深两市两融余额升至9930亿元, 沪深两市总交易量升至5391亿元。今天将公布法国2月消费者信心指数, 欧元区2月消费者信心指数及德国2月消费价格。

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
美国	新建住宅销售	1月	684k	593k	643k*
巴西	外国直接投资	1月	\$3800m	\$6466m	\$5407m
美国	达拉斯联储制造业指数	2月	30.0	37.2	33.4
美国	芝加哥联储全美活动指数	1月	0.25	0.12	0.14*
日本	领先指数 CI	12月	na	107.4	107.9

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 七部委印发新能源汽车动力电池回收利用管理暂行办法
- 北美自贸协定谈判, 墨西哥及加拿大拟先完成较少争议部分
- 黑田: 无计划现阶段检讨量宽
- 沙特首季产量低于上限, 冀产油国明年放宽限产
- 欧央行执委认为不继续买债亦不会对债息构成风险
- 咨商会: 中国1月经济领先指标按月续升1.6%
- 人社部: 企业养老保险基金累计结余逾4万亿元, 可确保发放
- 国家统计局: 1月一线城市房价32个月以来首现按年负增长

国际经济要闻

北美自贸协定谈判,墨西哥及加拿大拟先完成较少争议部分

北美自由贸易协定的最新一轮谈判展开。墨西哥及加拿大计划与美国完成协定中较少争议的部分,试图为最具争议议题取得突破铺路。是轮谈判首3日议程包括产地来源,触及美国提出汽车部件产地来源问题的核心。墨西哥经济部长Ildefonso Guajardo表示,谈判代表计划就此提出新方案。(彭博)

黑田:无计划现阶段检讨量宽

日央行总裁黑田东彦回应国会议员指央行2013年起推超级量宽(QQE)仍未能达成2%的通胀目标时表示,现时货币政策运作顺利,经济稳健复苏,没有计划现阶段就央行货币政策进行另一次综合检讨。他重申,在通胀水平与目标尚有明显距离时,日央行决心维持广泛量宽。(彭博)

沙特首季产量低于上限,冀产油国明年放宽限产

沙特能源、工业和矿产资源大臣法力赫(Khalid al-Falih)表示,沙特希望现行减产协议于今年结束后,OPEC及其合作伙伴明年能够放宽产量限制,并建立一个稳定的石油市场永久性机制。OPEC与俄罗斯等非OPEC产油国订有协议,目前减产幅度约为120万桶/日。(彭博)

欧央行执委认为不继续买债亦不会对债息构成风险

欧洲央行执委科尔表示,央行已经购买了足够多的债券,所以即使不再进一步购债,也不会令长期债息面临上升的风险。虽然他未有直接为结束欧洲央行2.55万亿欧元资产购买计划提供理由,但他的言论强化市场对年底前结束量化宽松的预期。(彭博)

大中华经济要闻

七部委印发新能源车动力蓄电池回收利用管理暂行办法

国家工信部、科技部、环保部、交通部、商务部、质检总局、能源局印发《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理暂行办法》,提出汽车生产企业应建立动力蓄电池回收渠道,负责回收新能源汽车使用及报废后产生的废旧动力蓄电池。(彭博)

咨商会:中国1月经济领先指标按月续升1.6%

咨商会数据显示,中国今年12月经济领先指标(LEI)按月续升1.6%(前值下修仅升1.4%),报123.9,屡创新高。期内,同步指标(CEI)按月续升0.6%(前值明显上修回升0.5%),报110.7,再创近期新高。(彭博)

人社部:企业养老保险基金累计结余逾4万亿人民币,可确保发放

人社部副部长游钧表示,2017年企业养老保险基金收入3.27万亿元人民币(下同),支出2.86万亿元,当期结余4,187亿元,累计结余4.12万亿元,累计结余资金可以支付17.3个月,所以确保发放是没有问题的。(彭博)

国统局:1月一线城市房价32个月以来首现按年负增长

国统局发布1月70大中城市商品住宅销售价格数据显示,在1月70个大中城市中,与上月相比,有52个及5个城市房价分别为上涨或持平;与上年同期相比,有11个城市价格低于上年同期,59个城市价格高于上年同期。(彭博)

企业要闻

中石化:料2018年进口逾1,000万吨美国原油

中国石油化工集团公司表示,2018年料将从美国进口逾1,000万吨原油。公司目前有超过10家炼油厂在加工美国原油。(彭博)

据报夏普与鸿海合资公司开发车用镜头

夏普将与母公司台湾鸿海精密工业在车载摄像头领域成立合资企业,投资约30亿日圆,推进车载摄像头和电子后视镜的开发、制造及销售。在新合资企业的出资比例方面,鸿海为51%、夏普为49%。(彭博)

思科计划提供软件支援较小型电讯设备商

美国思科系统表示,计划透过支持非大型电讯设备商,并向对方提供更具弹性的软件版本,让该等设备商与华为、爱立信及诺基亚等大型设备商竞争。公司正与逾20间电讯网络商工作,向对方提供下一代5G相关服务。(彭博)

时代集团控股半年纯利1.45亿升24.2%,中期息6仙

时代集团控股公布截至去年12月底止中期业绩,纯利1.45亿元,按年升24.21%;每股盈利14.45仙;派中期息6仙。上年同期亦派6仙。期内营业额11.60亿元,按年升17.01%;毛利3.20亿元,按年升15.78%。(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	8.47	7.17	1.02	(21.86)	895	东江环保*	10.68	15.43	2.16	(41.79)
1398	工商银行	7.03	7.16	1.01	(19.16)	1635	大众公用	3.09	15.23	1.01	(38.86)
1288	农业银行	4.54	6.38	0.90	(15.17)	753	中国国航	12.58	19.47	1.82	(29.28)
3988	中国银行	4.48	6.11	0.77	(17.81)	670	东方航空	7.11	14.81	1.54	(29.06)
3328	交通银行	6.48	5.62	0.65	(21.93)	1055	南方航空	10.88	18.45	1.90	(30.19)
3968	招商银行	34.80	10.30	1.62	(10.85)	1919	中国远洋	4.19	-	1.70	(45.53)
998	中信银行	5.99	5.68	0.66	(32.28)	2866	中海集运	1.59	6.91	1.06	(59.64)
6818	光大银行	4.19	5.35	0.58	(24.33)	1138	中海发展	4.31	14.75	0.51	(38.85)
1988	民生银行	8.50	5.13	0.69	(21.76)	2880	大连港	1.38	26.05	0.80	(56.99)
2628	中国人寿	23.80	26.00	1.76	(30.77)	3369	秦港股份	2.40	11.72	0.81	(64.97)
2318	中国平安	87.00	17.33	2.86	(0.81)	317	广船国际	11.26	-	1.27	-
2601	中国太保	39.75	23.38	2.21	(24.52)	2039	中集集团*	14.32	18.81	1.21	(39.03)
1336	新华保险	49.85	25.87	2.03	(27.99)	1800	中国交建	8.83	6.95	0.75	(49.12)
6030	中信证券	18.70	17.83	1.24	(19.06)	390	中国中铁	5.69	7.62	0.77	(40.35)
6837	海通证券	11.50	13.68	0.95	(25.01)	1186	中国铁建	8.57	6.39	0.69	(35.65)
2611	国泰君安	18.44	13.34	1.21	(18.84)	1766	中国中车	7.37	16.16	1.49	(43.87)
1776	广发证券*	15.38	11.45	1.17	(26.93)	525	广深铁路	5.20	30.58	1.06	(13.09)
6886	华泰证券	16.32	14.69	1.12	(25.78)	177	宁沪高速	12.14	13.39	2.25	(0.91)
6099	招商证券	11.92	10.71	0.84	(44.92)	548	深圳高速	7.89	10.72	1.07	(27.13)
3958	东方证券	7.74	12.57	0.93	(53.79)	995	皖通高速	6.20	8.58	0.93	(54.00)
6178	光大证券	9.35	12.00	0.71	(42.82)	107	成渝高速	2.84	7.51	0.50	(44.08)
6881	银河证券	5.69	8.94	0.74	(55.75)	2238	广汽集团	18.34	11.15	1.94	(32.61)
1375	中州证券	3.29	16.87	1.03	(59.20)	1211	比亚迪*	74.75	41.91	3.28	(7.04)
857	中石油	5.62	34.48	0.70	(45.08)	2333	长城汽车	9.30	8.47	1.47	(41.07)
386	中石化	6.57	11.62	0.90	(20.01)	2338	潍柴动力	9.15	8.86	0.90	(14.91)
338	上石化	4.67	7.55	1.65	(37.17)	3606	福耀玻璃	32.20	21.26	3.74	(4.79)
1033	石化油服	1.24	-	2.24	(56.85)	1108	洛阳玻璃	3.95	20.21	3.21	(81.72)
2883	中海油田	8.57	-	0.96	(37.84)	38	一拖股份	3.19	26.31	0.53	(63.21)
568	山东墨龙*	1.29	-	0.45	(75.90)	1157	中联重科*	3.32	17.76	0.55	(38.11)
1088	中国神华	23.40	8.37	1.27	(26.87)	564	郑煤机	4.48	24.04	0.58	(42.51)
1898	中煤能源	3.69	10.55	0.45	(47.74)	1057	浙江世宝*	2.13	25.28	0.92	(74.03)
1171	兖州煤业	12.72	10.71	1.20	(40.16)	1072	东方电气	6.39	-	0.56	(46.10)
902	华能国际	4.71	18.62	0.83	(37.67)	2727	上海电气	2.93	14.99	0.68	(59.64)
991	大唐发电	2.45	6.69	0.65	(48.09)	2208	金风科技*	12.30	14.94	1.72	(40.69)
1071	华电国际	2.75	45.53	0.52	(36.94)	42	东北电气	1.38	-	5.52	(67.71)
1618	中国中冶	2.47	8.36	0.67	(52.86)	187	京城机电	2.05	-	1.41	(70.97)
347	鞍钢股份*	8.73	16.24	1.10	(6.04)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.34	8.35	1.20	(19.28)	2607	上海医药	19.78	12.67	1.32	(28.50)
1053	重庆钢铁	1.58	-	-	(45.26)	2196	复星医药	46.20	29.68	3.68	(8.95)
2600	中国铝业	4.81	53.08	1.64	(46.67)	1513	丽珠医药*	61.85	6.17	2.59	(29.17)
358	江西铜业	12.92	30.94	0.77	(45.71)	874	白云山	21.90	14.86	1.56	(31.13)
2899	紫金矿业	4.00	26.94	2.17	(33.97)	719	新华制药*	7.78	13.86	1.30	(46.60)
3993	洛阳钼业	6.75	45.93	3.16	(36.72)	168	青岛啤酒	42.30	41.09	2.71	(12.51)
914	海螺水泥	44.00	15.76	2.35	0.99	6116	拉夏贝尔	8.23	6.20	0.95	(58.76)
2009	金隅股份	3.97	12.77	0.75	(41.63)	1533	庄园牧场*	8.53	12.75	1.27	(62.58)
2202	万科*	36.40	14.13	2.88	(14.03)	553	南京熊猫	3.97	32.09	0.89	(53.08)
588	北京北辰	2.76	7.35	0.42	(52.39)	763	中兴通讯*	28.70	17.00	3.35	(28.82)
1528	美凯龙	9.26	7.15	0.70	(59.24)	921	海信科龙*	9.95	10.04	2.25	(40.33)
1065	创业环保	4.64	10.93	1.07	(68.66)	1812	晨鸣纸业*	13.54	8.10	1.28	(40.79)
						811	新华文轩	6.18	NA	-	(58.11)

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